

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## SA SA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

### 莎莎國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：178)

## 截至 2017 年 3 月 31 日止年度全年業績公告 股息及暫停辦理股份登記手續

### 摘要

- 本集團營業額由 77 億 9,120 萬港元輕微下跌 0.6% 至 77 億 4,620 萬港元
- 港澳地區的零售銷售額為 61 億 8,450 萬港元，與去年 61 億 8,580 萬港元大致相若
- 本集團零售店舖數目由 291 間減少至 288 間，淨減少 3 間
- 年內溢利為 3 億 2,670 萬港元，較上一財政年度的 3 億 8,350 萬港元下降 14.8%
- 每股基本盈利為 11.2 港仙，去年同期則為 13.4 港仙
- 建議末期股息每股 8.0 港仙（2016 年：14.5 港仙（末期股息：9.0 港仙及特別末期股息：5.5 港仙）），全年股息合共每股 17.0 港仙（2016 年：23.5 港仙），以現金方式支付並提供以股代息選擇

莎莎國際控股有限公司（「本公司」）之董事會欣然宣佈，本公司與其附屬公司（「本集團」）截至 2017 年 3 月 31 日止年度之綜合業績連同過往年度之比較數字如下。本年度全年業績已經由本公司審核委員會審閱。

# 綜合收益表

## 截至 2017 年 3 月 31 日止年度

	附註	2017 港幣千元	2016 港幣千元 重列
營業額	4	7,746,152	7,791,244
銷售成本	6	<u>(4,517,334)</u>	<u>(4,418,416)</u>
毛利		3,228,818	3,372,828
其他收入	5	107,757	117,379
銷售及分銷成本	6	<u>(2,622,818)</u>	<u>(2,690,878)</u>
行政費用	6	<u>(317,224)</u>	<u>(341,694)</u>
其他(虧損)/利潤－淨額		<u>(1,240)</u>	<u>3,440</u>
經營溢利		395,293	461,075
財務收入		<u>10,105</u>	<u>9,380</u>
除所得稅前溢利		405,398	470,455
所得稅開支	7	<u>(78,693)</u>	<u>(86,985)</u>
年內溢利歸屬於本公司擁有人		<u><b>326,705</b></u>	<u>383,470</u>
年內溢利歸屬於本公司擁有人之每股盈利(以每股港仙為單位)	8		
基本		<u><b>11.2</b></u>	<u>13.4</u>
攤薄		<u><b>11.2</b></u>	<u>13.4</u>

綜合全面收入表  
截至 2017 年 3 月 31 日止年度

	2017 港幣千元	2016 港幣千元
年內溢利	326,705	383,470
<b>其他全面虧損</b>		
<u>其後不會重新分類至損益的項目</u>		
退休福利承擔之精算收益/(虧損)	2,593	(3,241)
<u>其後可能會重新分類至損益之項目</u>		
現金流量對沖，已扣除稅項	87	61
外地附屬公司在匯兌儲備之匯兌差額	(21,576)	(19,246)
年內其他全面虧損，已扣除稅項	(18,896)	(22,426)
年內全面收入總額歸屬於本公司擁有人	<b>307,809</b>	<b>361,044</b>

# 綜合財務狀況表

## 於 2017 年 3 月 31 日

	附註	2017 港幣千元	2016 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		284,242	321,089
租金按金、預付款項及其他資產		150,680	167,026
遞延稅項資產		13,620	15,786
		448,542	503,901
<b>流動資產</b>			
存貨		1,221,794	1,102,385
應收賬款	10	67,076	79,150
其他應收款項、按金及預付款項		222,940	207,060
定期存款		513,024	393,244
現金及現金等值項目		455,701	685,763
		2,480,535	2,467,602
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款	11	313,913	261,495
其他應付款項及應計費用		291,792	321,307
應付所得稅		44,871	50,496
		650,576	633,298
<b>淨流動資產</b>		<b>1,829,959</b>	<b>1,834,304</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,278,501</b>	<b>2,338,205</b>
<b>非流動負債</b>			
退休福利承擔		6,588	9,114
遞延稅項負債		327	432
其他應付款項		52,420	40,373
		59,335	49,919
<b>淨資產</b>		<b>2,219,166</b>	<b>2,288,286</b>
<b>權益</b>			
<b>資本及儲備</b>			
股本		299,444	289,213
儲備		1,919,722	1,999,073
<b>權益總額</b>		<b>2,219,166</b>	<b>2,288,286</b>

## 附註:

### 1. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。綜合財務報表已按照歷史成本常規法編製，並已就按公平值列賬之衍生財務工具重估作出修改。

根據香港財務報告準則編製財務報表須運用若干關鍵會計估計，而管理層於應用本集團會計政策時亦須作出判斷。

### 2. 會計政策及披露變動

(i) 於 2016 年 4 月 1 日開始的財政年度首次強制生效並於去年提早採納之準則修訂本

- 香港會計準則第 1 號 (修訂本)「披露計劃」
- 香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 38 號 (修訂本)「折舊及攤銷的可接受方法的澄清」
- 香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 41 號 (修訂本)「農業：結果實的植物」
- 香港會計準則第 27 號 (修訂本)「單獨財務報表之權益法」
- 香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告準則第 12 號及香港會計準則第 28 號 (修訂本)「投資實體：應用綜合入賬之例外情況」
- 香港財務報告準則第 11 號 (修訂本)「收購共同經營權益的會計法」
- 香港財務報告準則第 14 號 (修訂本)「價格監管遞延賬目」
- 對香港財務報告準則 2012 至 2014 週期之年度改進

(ii) 截至於 2017 年 3 月 31 日止年度提早採納之準則修訂本，並容許提早採納

- 香港會計準則第 7 號 (修訂本)「現金流量表 - 披露計劃」(於 2017 年 4 月 1 日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本引入了關於非現金變動的額外披露，使財務報表使用者能夠評估融資活動產生的負債變化。

由於本集團並無因融資活動而產生重大非現金變動，故提早採納香港會計準則第 7 號 (修訂本)不會導致現金流量表的額外披露。

- 香港會計準則第 12 號 (修訂本)「對未實現稅項損失確認遞延所得稅資產」(於 2017 年 4 月 1 日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本對確認來自未實現稅項損失的遞延所得稅資產，澄清如何計算與以公平價值計量的債務工具相關的遞延所得稅資產。

由於本集團並無任何以公平價值計量的重大債務工具，故提前採納香港會計準則第 12 號 (修訂本) 不會對本集團有任何影響。

## 2. 會計政策及披露變動 (續)

(ii) 截至於 2017 年 3 月 31 日止年度提早採納之準則修訂本，並容許提早採納 (續)

- 香港財務報告準則第 2 號 (修訂本)「以股份為基礎之付款之分類及計量」(於 2018 年 4 月 1 日或以後開始之年度期間生效)。該修訂本澄清了現金結算的股份支付的計量基礎，以及從現金結算獎金轉到權益結算獎勵的修改之會計方法。亦引入了香港財務報告準則第 2 號的豁免，如果僱主有義務扣起與股份支付相關的僱員的稅款金額及支付予稅務機關，此獎勵可以全部以權益結算。

由於本集團並無任何以現金結算的股份支付及從現金結算獎金轉到權益結算獎勵的修改，故提前採納香港財務報告準則第 2 號(修訂本) 不會對本集團有任何影響。

(iii) 以下新訂準則及準則修訂本已頒佈，惟於 2016 年 4 月 1 日開始之財政年度尚未生效及未獲提早採納

- 香港財務報告準則第 9 號「金融工具」(於 2018 年 4 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 香港財務報告準則第 15 號「與客戶之間的合同產生的收入」(於 2018 年 4 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 香港財務報告準則第 15 號(修訂本)「香港財務報告準則第 15 號之澄清」(於 2018 年 4 月 1 日或以後開始之年度期間生效)
- 香港財務報告準則第 16 號「租賃」(於 2019 年 4 月 1 日或以後開始之年度期間生效)

### **香港財務報告準則第 9 號「金融工具」**

新準則規定了金融資產和金融負債的分類、計量及終止確認，並給出一種新的對沖會計規則及新的金融資產減值模式。

香港財務報告準則第 9 號保留但簡化了混合計量模式，並確定了金融資產的三個主要測量類別：攤銷成本、按公平價值計入其他全面收入及按公平價值計入損益。分類的基礎取決於實體的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵。權益工具投資於開始時含不可撤銷的選項(不包括貿易性質的)，以公平價值計量及其公平價值變動計入其他全面收入不會再分類至損益的。若權益工具是貿易性質，公平價值變動計入損益。

由於新規定僅影響指定按公平價值計入損益之財務負債會計方法，而本集團並無任何該等負債，故對本集團財務負債之會計方法並無影響。終止確認規則是從香港會計準則第 39 號「金融工具：認可與計量」轉移過來，並未變更。

新對沖會計規則將對沖會計更緊密配合本集團的風險管理實務。作為一般性原則，因為準則引入更多以原則為本的方針，所以更多對沖關係可能需要符合對沖會計條件。惟本集團尚未對此修改對對沖交易帶來之有關影響作出詳細評估。

## 2. 會計政策及披露變動 (續)

- (iii) 以下新訂準則及準則修訂本已頒佈，惟於 2016 年 4 月 1 日開始之財政年度尚未生效及未獲提早採納 (續)

### **香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)**

新減值模型要求按預期信貸損失確認減值撥備，而非僅發生的信貸損失（根據香港會計準則第39號）。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公平值計量的債務工具計入全面收入、香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」下的合同資產、應收租賃款、貸款承擔和若干財務擔保合同。惟本集團尚未詳細評估新模式將如何影響其減值撥備，但有可能導致提早確認信貸損失。

新準則亦增加了披露規定和列報的改變。預期將改變本集團有關其金融工具的披露性質和範圍，尤其是在新準則採納的年度內。

### **香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」**

香港財務報告準則第15號將取代香港會計準則第18號（涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入）和香港會計準則第11號（涵蓋建造合同）。新準則的原則為收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。

香港財務報告準則第15號建立了一個綜合框架，通過五步法來確定何時確認收入以及應當確認多少收入：

- (1) 界定與客戶的合同；
- (2) 界定合同內獨立的履約義務；
- (3) 釐定交易價格；
- (4) 將交易價格分攤至合同內的履約義務；及
- (5) 當主體符合履約義務時確認收入。

核心原則為集團須確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映集團預期交換該等貨品或服務而應得的對價。它摒棄了基於「收益過程」的收入確認模式，轉向基於控制轉移的「資產－負債」模式。

現時幻燈片陳列租金收入根據相關協議條款按應計基準確認，而銷售貨品之收益於擁有權之風險、回報轉移時確認。

現階段本公司管理層正評估香港財務報告準則第15號，就界定顧客合同內獨立的履約義務及將交易價格分攤至合同內，可能對確認收入的時間的影響。

### **香港財務報告準則第16號「租賃」**

香港財務報告準則第16號—租賃提供了租賃的定義及其確認和計量要求，並確立了就出租人和承租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資訊的原則。香港財務報告準則第16號帶來的一個關鍵變化是大多數經營租賃將在承租人的資產負債表上處理。該準則取代香港會計準則第17號—租賃及相關詮釋。

## 2. 會計政策及披露變動 (續)

- (iii) 以下新訂準則及準則修訂本已頒佈，惟於 2016 年 4 月 1 日開始之財政年度尚未生效及未獲提早採納 (續)

### 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

根據該新準則，資產（該租賃項目的使用權）與支付租金的金融負債被確認。唯一例外者為短期和低價值租賃。出租人的會計法並沒有重大變更。

此準則將主要影響集團經營租賃的會計處理。於報告日期，集團有不可取消的經營租賃承擔 HK\$1,693,392,000。然而，集團仍未釐定該等承擔將導致資產和負債就未來付款確認的程度，以及將如何影響集團的溢利和現金流量分類。

若干承擔或會因短期和低價值租賃所涵蓋而豁免，同時根據香港財務報告準則第16號，部分承擔可能不符合租賃的定義。

本公司董事正就採納以上新訂準則及準則修訂對財務帶來的影響進行評估。集團會在適當時間採納此新訂準則及準則修訂。

- (iv) 本集團以往確認某部份從供應商收取的獎勵時會計入營業額或對沖銷售及分銷成本。截至 2017 年 3 月 31 日年度期間，本集團再評估與供應商的此等安排，認為收取的獎勵並不涉及可獨立識別的推動服務，應要扣除銷售成本。比較資料進行了重新分類調整，以更好的符合本年度報告之呈列。此變更根據香港會計準則第 8 號適用追溯，對截至 2016 年 3 月 31 日止年度的溢利及於 2016 年 3 月 31 日的資產負債情況並沒有影響。此調整的性質及金額如下：
- (i) 部份從供應商收取的獎勵總共 HK\$54,631,000 曾經計入截至 2016 年 3 月 31 日止年度的「營業額」，現在與「銷售成本」對沖；及
- (ii) 部份從供應商收取的獎勵總共 HK\$26,819,000 曾經計入截至 2016 年 3 月 31 日止年度的「銷售及分銷成本」，現在與「銷售成本」對沖。

對截至 2016 年 3 月 31 日止年度的綜合收益表影響，呈列如下：

	2015/16 港幣千元
營業額減少	54,631
銷售成本減少	81,450
毛利增加	26,819
銷售及分銷成本增加	26,819



### 3. 估計

估計及判斷將不斷評估，按過往經驗及其他因素為準，包括於有關情況下被視為合理之預期日後事件。

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，會計估計很少等同相關實際情況。可能會導致於下個財政年度內對資產及負債之賬面值作出重大調整之巨大風險之估計及假設。

### 4. 分部資料

經營分部按照與向首席經營決策者提供內部報告一致之方式報告。負責分配資源及評估經營分部表現之首席經營決策者已識別為本集團作出策略及營運決策之執行董事。

本集團執行董事審閱本集團之內部報告以評估表現及分配資源。執行董事主要從地區角度審視業務，並根據分部業績評估地區分部之表現。

於本年截至 2017 年 3 月 31 日，電子商貿合資格成為可報告業務分部；比較信息已重列。已識別之可報告業務分部為香港及澳門、中國內地、電子商貿及所有其他分部。所有其他分部來自新加坡、馬來西亞及台灣地區之分部業績。

分部資產主要包括物業、機器及設備、遞延稅項資產、存貨、應收款項、按金及預付款項、定期存款及現金及現金等值項目。資本性開支包括添置物業、機器及設備。

主要分部資料包括來自外部客戶之總營業額，其分析於下文披露。

	截至 2017 年 3 月 31 日止年度				總額 港幣千元
	香港及 澳門 港幣千元	中國內地 港幣千元	電子商貿 港幣千元	所有其他 分部 港幣千元	
營業額	<b>6,266,540</b>	<b>276,497</b>	<b>475,189</b>	<b>727,926</b>	<b>7,746,152</b>
分部業績	<b>432,646</b>	<b>(15,082)</b>	<b>(67,144)</b>	<b>(23,715)</b>	<b>326,705</b>
其他資料					
資本性開支	<b>53,333</b>	<b>6,054</b>	<b>1,817</b>	<b>20,677</b>	<b>81,881</b>
財務收入	<b>8,298</b>	<b>307</b>	<b>15</b>	<b>1,485</b>	<b>10,105</b>
所得稅開支/(扣除)	<b>82,987</b>	<b>-</b>	<b>(12,640)</b>	<b>8,346</b>	<b>78,693</b>
折舊	<b>61,872</b>	<b>10,301</b>	<b>2,132</b>	<b>28,672</b>	<b>102,977</b>
滯銷存貨及損耗撥備 (撥備撥回)	<b>18,158</b>	<b>(8,422)</b>	<b>8,215</b>	<b>14,124</b>	<b>32,075</b>
物業、機器及設備減值	<b>3,137</b>	<b>1,997</b>	<b>-</b>	<b>5,289</b>	<b>10,423</b>

#### 4. 分部資料 (續)

	截至 2016 年 3 月 31 日止年度(重列)				
	香港及 澳門 港幣千元	中國內地 港幣千元	電子商貿 港幣千元	所有其他 分部 港幣千元	總額 港幣千元
營業額	6,268,925	303,803	433,991	784,525	7,791,244
分部業績	465,700	(39,640)	(31,475)	(11,115)	383,470
其他資料					
資本性開支	60,159	11,632	2,813	42,431	117,035
財務收入	7,075	381	20	1,904	9,380
所得稅開支/(扣除)	86,591	-	(6,217)	6,611	86,985
折舊	80,905	11,107	1,810	29,469	123,291
滯銷存貨及損耗撥備	52,607	17,547	5,449	9,651	85,254
物業、機器及設備減值	7,776	2,298	-	7,175	17,249
	香港及 澳門 港幣千元	中國內地 港幣千元	電子商貿 港幣千元	所有其他 分部 港幣千元	總額 港幣千元
於 2017 年 3 月 31 日					
非流動資產	353,243	15,487	3,207	76,605	448,542
流動資產	1,884,871	152,270	151,726	291,668	2,480,535
總資產					2,929,077
於 2016 年 3 月 31 日					
非流動資產	382,529	24,444	4,233	92,695	503,901
流動資產	1,877,528	161,389	100,455	328,230	2,467,602
總資產					2,971,503

#### 5. 其他收入

	2017 年 港幣千元	2016 年 港幣千元
幻燈片陳列租金收入	60,750	62,767
分租收入	47,007	54,612
	107,757	117,379

## 6. 按性質分類之開支

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元 重列
出售存貨成本	4,485,259	4,333,162
僱員福利開支（包括董事酬金）	1,064,354	1,103,778
土地及樓宇之經營租賃租金		
– 最低租賃付款	924,502	947,388
– 或然租金	66,731	65,775
廣告及推廣開支	126,793	140,868
運輸、儲存及遞送費用	104,156	101,543
物業、機器及設備折舊	102,977	123,291
樓宇管理費、地租及差餉	100,015	91,005
公用設施及電訊	59,946	63,339
分租費用	45,113	54,304
維修及保養	42,722	43,031
滯銷存貨及損耗撥備	32,075	85,254
物業、機器及設備減值	10,423	17,249
核數師酬金		
– 核數服務	3,433	3,476
– 非核數服務	1,478	1,351
捐款	3,365	4,740
物業、機器及設備撇帳	1,979	2,667
其他	282,055	268,767
	<b>7,457,376</b>	<b>7,450,988</b>
組成如下：		
銷售成本	4,517,334	4,418,416
銷售及分銷成本	2,622,818	2,690,878
行政費用	317,224	341,694
	<b>7,457,376</b>	<b>7,450,988</b>

## 7. 所得稅開支

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以稅率 16.5%（2016 年：16.5%）提撥準備。海外溢利稅款則按本年度估計應課稅溢利以本集團經營業務國家之現行稅率計算。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
本期稅項：		
香港利得稅		
– 本年度	49,376	61,433
– 過往年度超額撥備	(588)	(321)
海外稅項		
– 本年度	28,378	27,982
– 過往年度超額撥備	(76)	(139)
本期稅項總額	<b>77,090</b>	<b>88,955</b>
遞延稅項：		
– 暫時差異之產生及撥回	1,603	(1,970)
所得稅開支	<b>78,693</b>	<b>86,985</b>

## 8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股之加權平均數，減去為股份獎勵計劃而持有的股份總數計算。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
本公司擁有人應佔溢利	326,705	383,470
年內已發行普通股之加權平均數減去為股份獎勵計劃而持有的股份（千股）	2,927,021	2,854,155

(b) 每股攤薄盈利乃在假設所有具攤薄潛力之普通股已轉換之情況下，經調整已發行普通股之加權平均數計算。本公司有兩類具攤薄潛力之普通股：購股權及年內為股份獎勵計劃而持有的股份。就購股權而言，有關計算乃按所有附於未行使購股權之認購權之金錢價值來計算可按公平值（以本公司股份之全年平均市場股價計算）購入之股份數目。以上述方法計算之股份數目乃與假設購股權獲行使而已發行之股份數目進行比較。就為股份獎勵計劃而持有的股份而言，授予僱員但於2017年3月31日尚未歸屬的股份則包括在股份數目。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
本公司擁有人應佔溢利	326,705	383,470
年內已發行普通股之加權平均數減去為股份獎勵計劃而持有的股份（千股）	2,927,021	2,854,155
調整購股權及獎勵股份（千股）	2,049	1,127
就每股攤薄盈利之普通股之加權平均數（千股）	2,929,070	2,855,282

## 9. 股息

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
已付中期股息—每股 5.0 港仙 (2016 年：5.0 港仙)	148,043	142,234
已付特別股息—每股 4.0 港仙 (2016 年：4.0 港仙)	118,434	113,788
擬派末期股息—每股 8.0 港仙 (2016 年：9.0 港仙)	239,555	260,292
擬派特別股息—無 (2016 年：5.5 港仙)	-	159,067
	<b>506,032</b>	<b>675,381</b>

末期股息提供以股代息給所有股東選擇。於 2017 年 6 月 15 日舉行之會議上，董事建議末期股息每股 8.0 港仙。末期股息將以現金方式並提供以股代息選擇支付。該擬派股息並無於有關綜合財務報表內列作應付股息，惟倘獲股東批准，將於截至 2018 年 3 月 31 日止年度列作可分派儲備之撥款。

## 10. 應收賬款

本集團營業額主要包括現金銷售及信用卡銷售。若干批發客戶獲給予 7 至 120 天信貸期。按發票日期之應收賬款原額的賬齡分析如下：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
一個月內	48,674	48,968
一至三個月	9,609	29,880
超過三個月	9,840	2,520
	<b>68,123</b>	<b>81,368</b>

應收賬款之賬面值與其公平值相若。

## 11. 應付賬款

按發票日期之應付賬款的賬齡分析如下：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
一個月內	201,714	148,644
一至三個月	96,992	85,320
超過三個月	15,207	27,531
	<b>313,913</b>	<b>261,495</b>

應付賬款之賬面值與其公平值相若。

## 管理層討論及分析

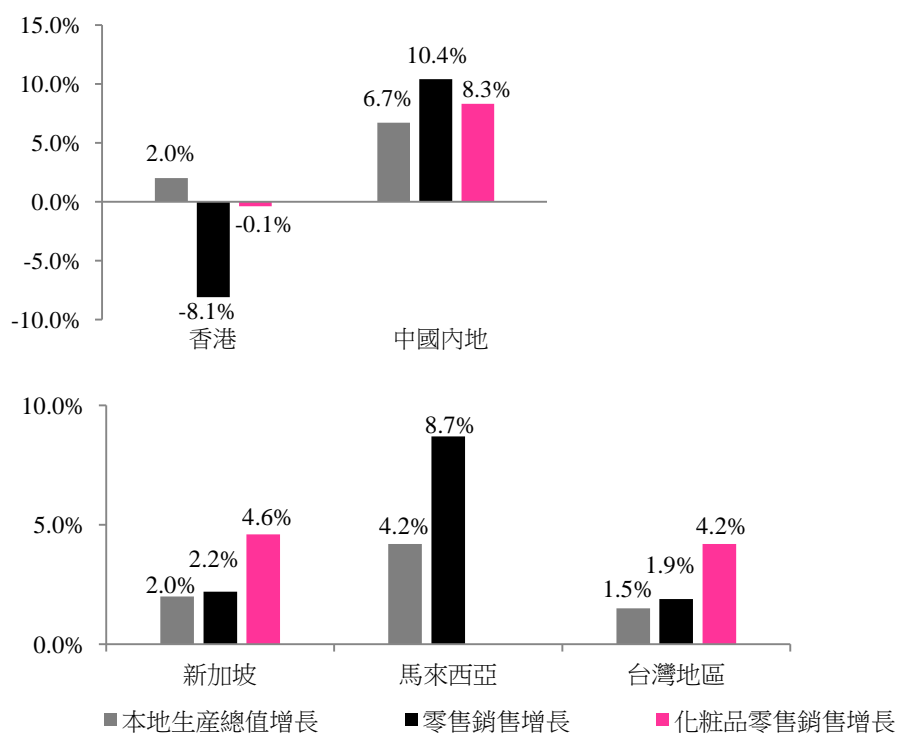
於本財政年度內，集團營業額由去年的 77 億 9,120 萬港元輕微下跌 0.6% 至 77 億 4,620 萬港元。集團於香港及澳門市場零售銷售額為 61 億 8,450 萬港元，與去年 61 億 8,580 萬港元大致相若。集團零售網絡數目由 291 間減少至 288 間，「莎莎」店舖淨減少一間及單一品牌專門店/專櫃淨減少兩個。

集團年內溢利為 3 億 2,670 萬港元，較上一財政年度的 3 億 8,350 萬港元減少 14.8%。每股基本盈利為 11.2 港仙，去年則為 13.4 港仙。建議末期股息每股 8.0 港仙（2016 年：14.5 港仙（末期股息：9.0 港仙及特別末期股息：5.5 港仙）），全年股息合共每股 17.0 港仙（2016 年：23.5 港仙），以現金方式支付並提供以股代息選擇。

本公司自 2015 年 6 月起被納入「恒生高股息率指數」。本公司亦為「恒生綜合中型股指數」成份股，並且自 2011 年起連續六年獲選為「恒生可持續發展企業基準指數系列」成份股。本公司同時為滬港通及深港通的合資格股票。

## 市場概覽

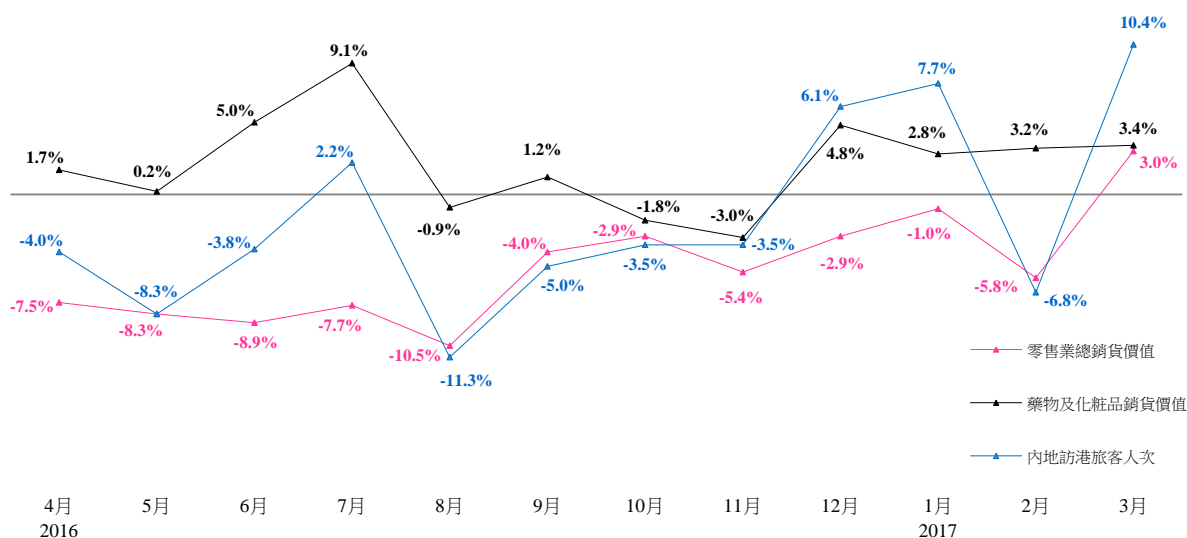
### 2016年本地生產總值／零售銷售額／化粧品零售銷售額增長



附註：

- 1) 馬來西亞政府沒有提供有關化粧品行業零售的統計數據。
- 2) 以上所有資料來自於相關政府部門。
- 3) 不同的政府統計處對化粧品行業零售的釋義和統計方法各有差異。

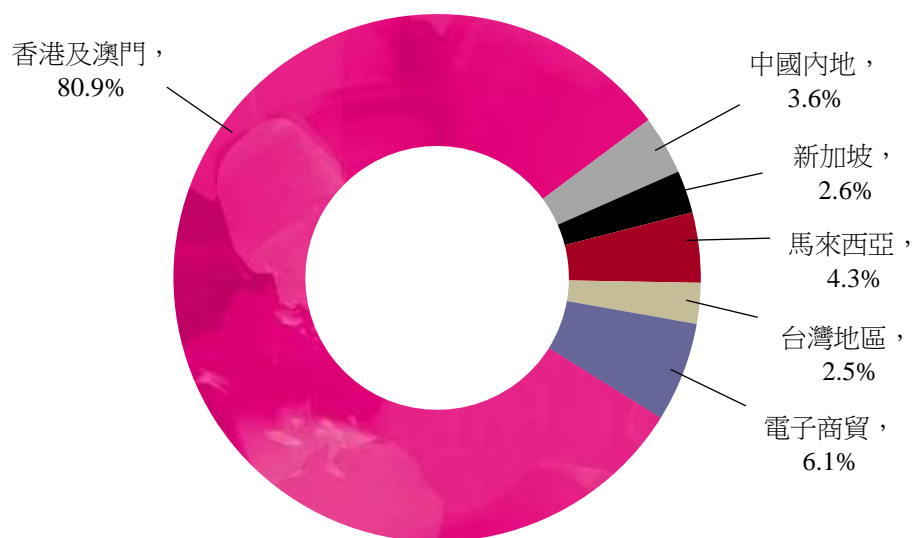
### 香港零售業銷售表現及內地訪港旅客人次按年變動



資料來源：香港政府統計處及香港旅遊發展局

## 零售及批發業務

### 16/17財政年度按市場劃分的營業額



### 按市場劃分的店舖網絡

銷售多品牌的「莎莎」 店舖	於 2016 年 3 月 31 日		於 2017 年 3 月 31 日	
	開店	關店	開店	關店
香港及澳門	111	13	9	<b>115*</b>
中國內地	57	6	7	<b>56</b>
新加坡	23	0	3	<b>20</b>
馬來西亞	65	8	3	<b>70</b>
台灣地區	31	4	10	<b>25</b>
總數	287	31	32	<b>286</b>

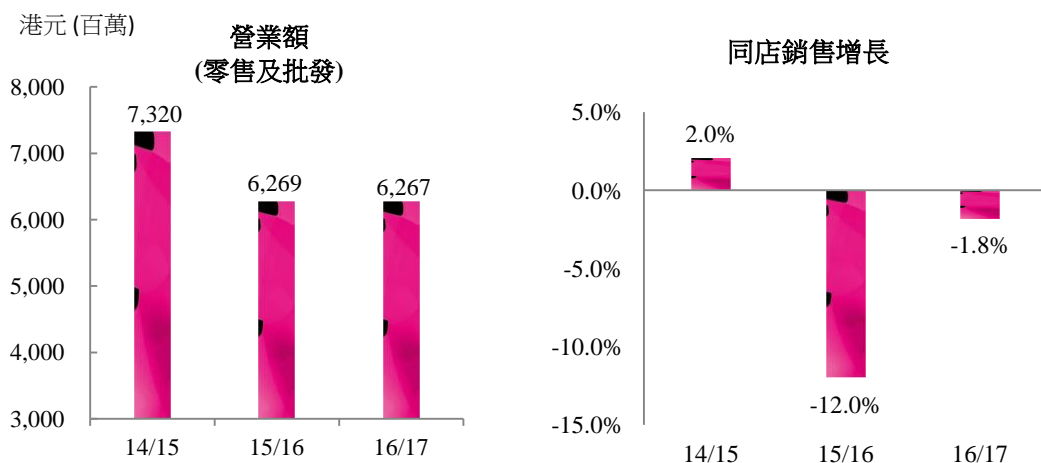
附註：

於2017年3月31日，集團在港澳市場及馬來西亞各有一個單一品牌專門店/專櫃，合共288間零售店舖。

\*包括六間莎莎精品店

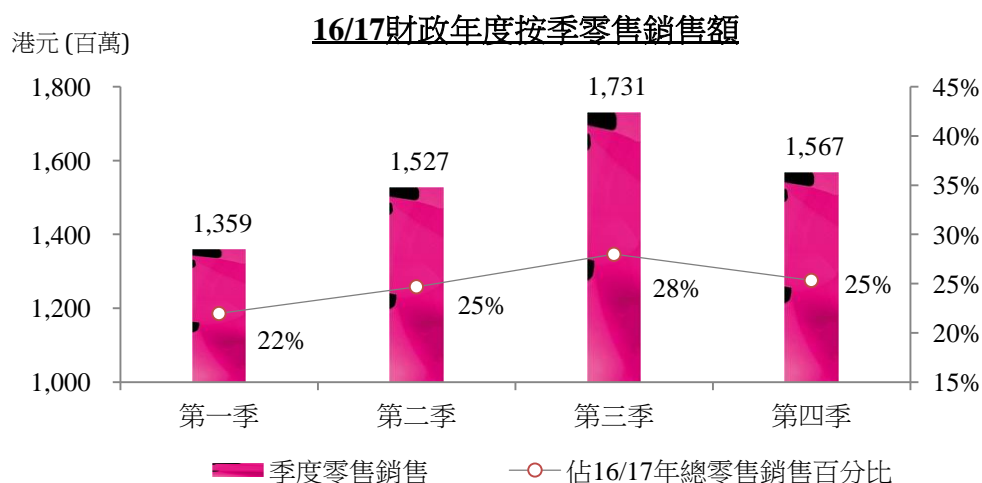


## 香港及澳門



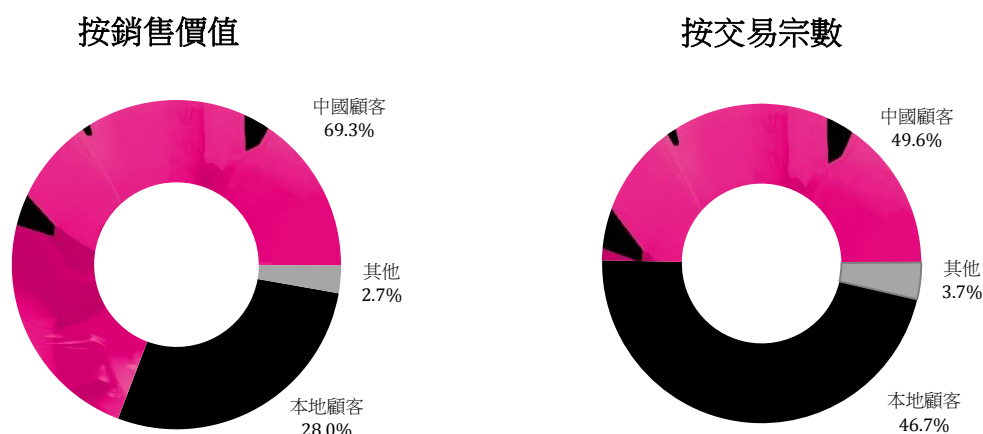
於本財政年度，港澳市場的營業額為 62 億 6,650 萬港元，與去年 62 億 6,890 萬港元大致相若，而同店銷售額則下跌 1.8%。交易宗數回升 2.9%，整體每宗交易平均銷售金額減少 2.8%。

就以上數字作分析，中國內地訪港旅客及本地顧客的交易宗數分別上升 5.5% 及 0.2%；而中國內地訪港旅客及本地顧客的每宗交易平均銷售金額則分別下跌 4.4% 及 2.1%。



附註：以上數據撇除來自「客戶忠誠度計劃」之遞延收入調整的影響

## 顧客組合（16/17財政年度零售銷售額）



零售跌幅自第一季度起持續緩和及收窄，並在第三及第四季度錄得銷售增長。同店銷售在第四季度亦錄得增長，主要是受內地顧客人流上升，促使其交易宗數增加 8.0% 所致。

整體銷售下跌，是由於內地訪港旅客人數持續下跌、人民幣貶值及顧客喜好轉變，以及本地居民外遊人次增加所致。此外，線上線下競爭日趨激烈，顧客對購物過程期望的不斷演變，亦影響銷售。

集團積極採取多項應對策略，令銷售跌幅得以緩和。集團透過增加低價格潮流亞洲產品及加快產品採購程序，以滿足顧客喜好的轉變；同時通過靈活而有效的採購程序，縮短推出新品所需的時間；而優化產品組合及陳列則有助體現產品之潛力。

上述措施已對銷售帶來正面影響。新產品及潮流亞洲產品在整體產品組合的佔比增加，有助帶動店舖人流及交易宗數，從而改善銷售表現以及使莎莎重奪市場份額。這些正面因素同時帶動內地旅客銷售額於本年內增長 0.9%。

內地訪港旅客人數持續下跌的情況自 2016/17 財政年度第四季起開始穩定。根據香港旅遊發展局數據，自 2016 年 12 月起，內地過夜旅客的增長率高於即日往返旅客。而由 2017 年 1 月至 3 月，內地訪港旅客人數按年上升 3.8%，當中即日往返旅客及過夜旅客分別上升 2.2% 及 6.4%，反映中央政府的「一周一行」政策，對即日往返旅客的影響或已充分反映。然而，港元強勢令本地人外遊意欲提高，影響其在本地的消費。本地顧客銷售額年內下跌了 2.0%。

年內，每宗交易平均銷售金額持續下跌，抵銷了交易宗數增加的正面影響。每宗交易平均銷售金額下跌，主要是由於顧客喜好迅速改變，比以往更著重生活方式所致。相對於物質上的消費，愈來愈多消費者寧願花費在體驗生活上，其購買力因而下降，並尋求低價潮流產品。此外，人民幣貶值亦令內地顧客的消費放緩。同時，由於缺乏人力資源推銷高價產品、獨家品牌及作附加推銷，影響了高價及高毛利率產品的銷售。

毛利率由43.2%下跌至41.5%。由於顧客偏好快速變化，獨家品牌產品的佔比由41.9%下降至38.5%。此外，集團於市場放緩的環境下持續推行促銷活動以帶動銷售，亦導致毛利率減少。年內，集團已採取相關應對行動，促使毛利率跌幅逐步收窄。集團正在豐富其專有品牌產品組合，並推出較低價的新自家品牌，以提升顧客購買意欲，從而推動銷售及利潤，同時加快新產品上市的速度，以及加強高毛利率獨家品牌和新產品的推廣。

另一方面，集團亦透過嚴格的成本控制，以減輕利潤壓力。年內整體開支包括店舖支出及行政管理費用均全面下跌，抵銷了部分由毛利率下跌引致的負面影響。

租金成本亦已受到控制。集團於年內調整店舖網絡，重置部分店舖，在這過渡期間，集團需於鄰近更優越位置開店後支付重疊租金。如集團沒有利用租務市場轉弱的機遇改善店舖位置，租金成本控制的成效將更為明顯。

鑒於租金調整週期仍然持續，市場租金可望逐步下調，但集團在租金成本控制的表現需於2017/18財政年度始能有更顯著的成果。

## 中國內地

年內集團於中國內地業務的整體營業額按當地貨幣計算下跌3.9%至2億7,650萬港元，而同店銷售按當地貨幣計算則下跌3.4%。年內虧損為1,510萬港元。

較弱的營業額主要是由於新自家品牌產品因進行國家食品藥品監督管理局的衛檢程序而導致延遲上市。待未來數月衛檢完成，加上店內O2O的推廣輔助，集團產品組合的競爭力將會提升。年內新倉庫的調整亦令營運成本上升，然而透過不同的優化措施，倉庫營運成本已開始下調。

面積較小的精品店繼續提升整體盈利能力，令整體營運虧損收窄。不過，終端高空區域防禦系統（「薩德」）事件持續對中國內地市場及消費者造成嚴重衝擊，為集團韓國產品銷售帶來負面影響。集團已調整內地市場的產品組合及市場推廣重心，包括推銷非韓國產品，例如台灣和日本產品。

## 新加坡

在本財政年度，集團於新加坡市場的營業額為2億70萬港元，按當地貨幣計算較去年同期減少9.7%，而同店銷售按當地貨幣計算則下跌7.6%。

新加坡物業市場的總零售空間在過去兩年持續增加，分薄了集團現有店舖的人流，令營業額下跌。

銷售減少同時導致去槓桿化，加上獨家品牌銷售下跌，令利潤下降。此外，由於管理人員流失率高，難以建立知識庫，在困難的市場環境中減低了管理效率，新加坡的表現因而進一步受到影響。

集團在上半年度重組管理團隊，從表現較佳的馬來西亞管理團隊調配資源協助新加坡營運，藉以控制成本及改善管理效益，因此下半年的銷售跌幅較上半年有所收窄。

集團在年內亦重整了店舖組合，同店銷售表現在下半年度明顯改善。

另外，集團調整產品組合以緊貼最新市場動向，並因此加強了數碼推廣。然而，產品組合的改變同時令毛利率下跌，使店舖對集團的貢獻減少。

## 馬來西亞

集團於馬來西亞市場的營業額為 3 億 3,210 萬港元，按當地貨幣計算較去年增加 12.4%。同店銷售按當地貨幣計算上升 6.2%。

集團於馬來西亞有良好的業務基礎。在強大的零售網絡及有效市場推廣活動的帶動下，集團在當地的銷售表現優於其競爭對手及整體零售市場。

然而，由於上一財政年度的基數較大、當地經濟和消費力疲弱，加上部分管理資源調配至新加坡市場，下半年的銷售表現雖然仍較整體市場優勝，但比上半年為弱。

## 台灣地區

年內，集團在台灣地區業務的營業額減少至 1 億 9,510 萬港元，按當地貨幣計算下跌 24.4%，同店銷售按當地貨幣計算則下跌 16.8%。

當地消費氣氛疲弱，以及內地訪台旅客持續減少，均對銷售表現造成影響。另外，集團早前重組管理團隊，拖累上半年度銷售表現。目前新任管理團隊已改善庫存管理，銷售跌幅因此收窄。

為改善台灣地區的表現，集團將繼續透過強化管理團隊及整合店舖網絡，提升已有盈利店舖的盈利能力，同時關閉低生產力的店舖。

## 電子商貿

集團電子商貿業務的營業額為 4 億 7,520 萬港元，較上一財政年度上升 9.5%。

集團於 2016 年 4 月更換新的物流供應商，導致上半年度的銷售下跌。由於新供應商的營運成本高但效能低，配送時間冗長，並影響銷售，因此集團重新委聘原來的供應商。

在搬倉期間，由顧客取消訂單引致的大量貨存運送，加上集團對受貨運問題影響的顧客作出賠償，以及同時營運兩個倉庫，均帶來額外成本及重大損失。

集團透過進取的推銷活動，加上換回原來的物流供應商後配送情況改善，令下半年度的銷售提升，但這些促銷活動同時減低了下半年度的毛利率，而自貿區的新倉庫亦因初期營運效率較低，令成本增加。

集團正重組操作流程以支援多平台及多倉庫的運作，同時實施自動化工序以提高效率及降低成本，從而提升顧客購物體驗。集團亦為安裝新的數碼後台系統及基礎設施展開研究，以支援可持續的增長。為減少虧損，集團已於下半年度結束前採取應對措施，包括調升過低的產品價格，提高免運費服務的門檻，以及減低運輸成本及時間。

## 品牌管理

年內，集團的專有品牌及獨家代理產品(統稱獨家品牌)的銷售佔比由 41.0%減少至 38.0%。

為了在放緩的市場中加強產品競爭力以吸引人流，集團策略性地擴闊產品種類，增加能夠快速推出市場的平行進口產品。由於顧客偏好中低價產品，令高價格獨家品牌產品表現未如理想。

產品發展部受資源所限，影響其於急速轉變的市場中作出及時應對的能力，因此新產品推出市場的時間仍落後於市場預期。

## 展望及策略

作為集團銷售收入及盈利主要來源的港澳地區市場正逐步穩定下來，雖然仍有不明朗的因素，但有重拾增長的跡象。然而，必須注意此增長乃基於去年同期基數微弱，因此需待更顯著和持續的改善，才可以確定市場轉趨樂觀。

集團 2017/18 財政年度截至目前為止季度(即截至 2017 年 6 月 11 日止期間)於香港及澳門市場的銷售按年上升 3.6% (2016/17 財政年度第一季：-5.3%)，而同店銷售則按年下跌 1.4% (2016/17 財政年度第一季：-4.9%)。在亞洲區經濟及政治不穩因素持續的環境下，集團將保持一貫的審慎態度看待業務前景。

在市場逐步穩定下來的同時，集團正從多方面著手改善毛利率，包括加快新自家品牌產品推出市場的速度及加強自家品牌的銷售推廣。另外亦會從店舖層面檢討營運，冀提升毛利率表現滯後的店舖至平均水平。

除港澳地區核心市場以外，集團將致力改善其他市場的整體盈利，並以中國內地作為策略重心。集團將繼續優化中國內地的店舖網絡和生產力，同時擴展 O2O 業務的能力以提供更深入的服務，冀能達致收支平衡的目標。在台灣地區和新加坡兩個營運虧損的市場，集團會透過縮小營運規模和控制成本，實現更容易及靈活的管理，並減少對集團的依賴。而在有盈利的馬來西亞市場，則會鞏固和擴大業務基礎，推動其為集團作出更大貢獻。

數碼媒體和電子商貿興起，從根本上改變了消費者的行為。加上線上競爭日趨激烈，令營商環境變得複雜。為應對市場變化及其帶來的挑戰和機遇，集團正逐步調整其業務模式，以提升長遠的競爭力。當中包括投資於數碼媒體推廣、探索線上線下的業務整合、加強與客戶的互動溝通，以及提升整體的購物體驗。這些業務轉型措施雖然難以在短時間內全部推行，但集團將會隨著業務和市場的發展，於未來逐一付諸實行。

## 香港及澳門

市場普遍認為香港零售市場走勢已由下跌逐步趨向平穩，但需待更顯著及持續的改善，才能確定市場環境步向樂觀。於本財政年度，訪港內地旅客人數跌幅有所放緩，並於 2016 年 12 月錄得 6.1% 升幅。2017 年 1 月至 2 月期間，整體內地訪港人數比去年同期輕微上升 1.1%，而 3 月更錄得 10.4% 的按年升幅。由於內地訪港旅客人數於近期始錄得增長，且因去年的旺角騷亂事件令基數較低，因此集團雖然於 2016/17 財政年度第四季及 2017/18 財政年度第一季的營業額及同店銷售均錄得正增長，但未來升勢能否持續，則視乎內地旅客數字的增長而定，因此必須繼續密切觀察。

過去一年，人民幣貶值和消費模式改變導致內地旅客消費減少，但自 2017 年 3 月起，內地顧客的每宗交易平均金額開始上升。受到薩德事件的影響，內地顧客對普遍屬中至低價的韓國潮流品牌需求減弱，部分轉而購買平均售價較高的非韓國產品代替，因而推高了平均單價，反映內地旅客每宗交易平均金額下跌趨勢或已見底，甚至有機會逐步回升。

韓國產品是集團過去一年銷售逐步回復的主要動力，薩德事件令韓國產品增長放緩，是集團未來要面對的一項挑戰。集團會透過調整產品組合及市場推廣重心，以抵銷韓國產品銷售和吸引力下降的影響，例如將焦點轉移到功能和價位相近的台灣及日本產品上。

本地消費者信心雖仍然疲弱，但由於失業率持續偏低及股票和房地產市場轉強，因此有穩定跡象。然而，集團並不預期下一財政年度會有顯著改善，因為香港市場正面臨多項不穩定因素及挑戰，其中包括港元滙率強勢，令本地居民外遊意欲增加及本地消費外流。

面對目前及未來前景的各種不穩因素，集團將會繼續致力優化店舖網絡及規模，以提升市場滲透率及降低店舖銷售成本。趁著租金調整週期這個機遇，集團將重置店舖於較佳位置，以更合理的租金水平提高品牌曝光率和刺激銷售。

其他優化措施包括增加住宅區和交通樞紐的店舖數目，以擴大本地市場份額，同時增加鄰近內地邊境的店舖數目。以往集團選擇零售面積較大的店舖以配合高顧客流量和增長，但根據當前的市場情況，集團更為重視店舖滲透率及盈利能力。在店舖管理方面，則會研究簡化及集中工作流程，積極減少單品之數量和慢流產品，以騰出更多店舖空間予新的潮流產品。集團相信當市場回穩時，有效的成本監控將會為集團整體表現帶來正面影響。

香港化粧品行業的競爭仍然激烈。另外，數碼媒體和電子商貿日趨普及，不單對傳統零售模式構成衝擊，同時亦改變了顧客對購物體驗的期望。

集團冀望透過提供更舒適的購物環境、推出嶄新的產品、加強產品展示及與顧客之間的互動，讓顧客更加享受產品瀏覽及試用的過程，增加其購買意欲，從而提升整體的購物體驗。

集團亦會因應市場競爭形勢的變化，推動其他合適的銷售策略，包括優化店舖面積、產品組合和陳列，及加快新產品上市的速度，以提升店舖生產力。此外，莎莎的時尚店舖模式將擴闊客戶基礎，吸引更多年輕及男性顧客。集團亦正發展 VIP 數據庫和系統以強化客戶關係管理，為網上銷售和 O2O 業務打下更堅固的基礎。

## 中國內地

薩德事件於中國內地迴響仍然激烈，為集團韓國產品銷售帶來負面影響。集團已調整產品組合，以其他地區的類近產品取代韓國產品。

網上銷售繼續急速增長，為傳統實體零售店帶來壓力，但同時亦提供了機遇。現時店舖選擇增多，整體店舖租金受壓，令租金成本下降，為集團擴展店舖網絡帶來有利條件。

集團將憑藉前海店的 O2O 業務經驗，積極發展 O2O 業務，擴大其在整體營運上的佔比，利用 O2O 模式強化實體店的產品組合以提升顧客購物體驗。集團會借助香港資源，提供更廣泛和富特色的產品系列，引入更多時尚潮流產品。

集團將繼續加強管理，透過聘用香港經驗豐富的員工，改善產品組合的吸引力和庫存管理，並以改善監管過程、提高合規水平、提升彙報標準及加強培訓為目標。

成本及營運效益是在中國內地營運的關鍵，集團將提升倉庫營運效率，以加快運送產品到國內倉庫及店舖的速度，減低所需庫存及整體物流成本。

此外，集團持續優化產品入口內地的流程和營運操作，此舉不但能提升新品到店和店舖補貨速度，更有助減低店存貨水平及整體成本，包括庫存成本。

## 新加坡

新加坡方面，由馬來西亞團隊接管帶來的效益應將會繼續實現，其成本正逐步受控，營運亦開始步向穩定。集團未來將繼續通過強化管理團隊和整頓店舖網絡，提升有盈利店舖的盈利，同時關閉生產力低的店舖，以精簡業務，提升營運效能和效率。

## 馬來西亞

集團擁有強大的基礎，就店舖數目和覆蓋率而言，是馬來西亞最大的專業美粧連鎖店。然而，集團只是剛開始成功打進馬拉客戶市場，未來將繼續調整產品組合和服務，以加快滲透此顧客群。憑藉莎莎在馬來西亞市場的高知名度及品牌認受性，當地市場的業務發展潛力仍有待全面實現。

## 台灣地區

雖然在重整台灣地區的管理團隊期間，銷售表現已見改善，但該地區業務仍面臨重重挑戰，內地訪台旅客人次顯著減少是其中之一。集團未來將縮小當地營運規模，以達至更容易和有效的管理，同時收窄虧損。

## 電子商貿

集團正逐步發展至多平台、多倉庫營運，及以顧客為主導的業務，而成功的因素取決於後台運作能否支援業務的靈活操作和更快速的增長。此外，集團亦會加強自動化，一方面理順部門與部門之間和對外的協調，另一方面改善物流，縮短運貨時間和減輕成本。其中關鍵是要大幅度提升規模和整體的擴展能力。集團的目標是增加成本效益，以便更快吸納較低單價的顧客，藉此擴闊客戶基礎及提升顧客服務。

鄭州自貿區新倉庫的工序正在優化中，以改善現在香港跟國內自貿區兩地倉庫的協調，提高營運效益和減低經營成本。集團亦新增了倉庫管理人員，協助優化營運程序和效率，減低成本。為迅速減低電子商貿業務的虧損，集團自 2017 年 4 月 1 日起提高免郵單價要求，待物流持續改善、產品配送時間縮短和成本下跌後，免郵單價將再獲下調。

集團於年內進一步拓展銷售渠道，繼京東全球購後，與網易考拉展開合作。集團將利用中國內地主要的網上平台及支付途徑，爭取曝光率並擴闊客戶基礎。另外，集團將更著力於新產品的推出，以吸引人流及刺激銷售。集團未來會持續拓展新營銷渠道、制定內容策略及改善用戶體驗。由於現時集團的網上銷售中，流動上網的使用量已超越桌面電腦，因此集團將於 2017/18 財政年度內，推出全新手機應用程式，以取代現有的應用程式。

## O2O 策略

集團實踐 O2O 業務的目標是提供無縫的線上線下服務，為客戶提供更全面、更方便的購物體驗。這亦可增加與顧客的互動，為已離港回國的內地顧客繼續提供優質服務。此外，網上產品組合可以與實體店互相補足。

建基於傳統零售業務上的優勢及品牌知名度，集團將進一步發展網上業務，以及與有意開拓 O2O 商機的外界機構合作。除了利用網上業務的數碼資源作推廣之用，我們亦會整合線上線下客戶關係管理平台，為向顧客提供度身訂造的購物經驗奠下基礎。即使顧客並非定期訪港，亦能保持聯繫，繼續透過線上互動進行跨境購物。上述有關 O2O 的加強措施，有助吸納新顧客及提高顧客忠誠度，並將提升每個客戶的消費額，同時推動銷售增長。

## 品牌管理

集團明白要加快推出新產品，才能迎合瞬息萬變的市場需求。集團會與供應商建立更密切的夥伴關係，並繼續提升專有品牌的形象及推廣。

低銷售效益的產品將被淘汰，以騰出更多貨架空間、市場推廣及其他資源予新產品及高銷售效益的產品。此舉亦能削減產品管理及儲存成本，釋出現金資源以及減低產品過時的風險。集團將重整獨家品牌，以迎合市場對中低價亞洲產品的喜好，同時重點研發中低價專有品牌產品。

## 人力資源

截至 2017 年 3 月 31 日，本集團約有接近 5,000 名僱員，於年內的員工成本為 10 億 6,440 萬港元。人力資源方案、培訓及發展詳情載於截至 2017 年 3 月 31 日止年度之年報中的環境、社會及管治報告及企業風險管理報告之章節內。

## 財務概況

### 資本及流動資金

於 2017 年 3 月 31 日，本集團權益持有人權益總額為 22 億 1,920 萬港元，其中包括 19 億 1,970 萬港元之儲備金。本集團繼續維持穩健財務狀況，現金及銀行結存累積達 9 億 6,870 萬港元，本集團營運資金為 18 億 3,000 萬港元。基於本集團有穩定的經營業務現金流入，加上現時手持之現金及銀行結存及可用之銀行信貸，本集團掌握充裕財務資源以應付來年預算發展計劃的營運資本。

於年內，本集團大部分現金及銀行結存均為港元、人民幣、美元、馬來西亞馬幣、新加坡元、新台幣及瑞士法郎，並以一年內到期之存款存放於信譽良好的金融機構。此與本集團維持其資金之流動性之庫務政策相符，並將繼續對本集團帶來穩定收益。



## 財務狀況

2017年3月31日之運用資金總額（等同權益總額）為22億1,920萬港元，較上一財政年度的22億8,830萬港元，年對年下降為3.0%。

於2017年及2016年3月31日，槓桿比率（定義為總借貸與總權益之比例）為零。

## 庫務政策

本集團之理財政策是不參與高風險之投資或投機性衍生工具。年內，本集團於財務風險管理方面繼續維持審慎態度，並無銀行借貸。本集團大部分資產、收款及付款均以港元、美元、歐元或人民幣計值。根據已下了的採購訂單，本集團與信譽良好的金融機構簽下遠期外匯合約，藉此對沖非港元或美元進行之採購。本集團會定期檢討對沖政策。

## 本集團資產之抵押

於2017年3月31日，本集團並無資產於任何財務機構作抵押。

## 或然負債

本集團於2017年3月31日並無重大或然負債。

## 資本承擔

於2017年3月31日，本集團於購買物業、機器及設備有資本承擔合共2億780萬港元。

## 結語

莎莎並非首次遭遇經濟環境艱巨及複雜多變市場所帶來的各種挑戰，但集團憑藉一貫的高度靈活性及對抗逆境的能力，克服過去的重重難關。今後集團將繼續藉此核心優勢，致力提升其競爭能力，尤其於集團的核心市場—港澳市場中，將挑戰轉化為機會。集團注意到電子商貿、其與實體店的融合，及迎合消費者喜好和潮流的產品所擁有的巨大潛力，因此集團將維持其業務策略，以中國內地市場，及內地、本地和海外消費者不斷轉變的喜好為重心。這願景將可繼續鞏固集團於亞太區化粧品零售業的領導地位。集團亦相信，集團全體忠誠員工的靈活性及應變能力，加上集團專業管理團隊具前瞻性的遠見，將為莎莎奠下堅實的基礎，確保在未來達到持續的增長。

## 末期股息

董事會建議派發截至 2017 年 3 月 31 日止年度之末期股息每股 8.0 港仙(2016 年:9.0 港仙) 但不建議派發特別股息(2016 年:每股 5.5 港仙)。上述建議將提交在 2017 年 8 月 29 日(星期二)舉行的股東週年大會考慮;如獲通過,有關股息將派發於 2017 年 9 月 5 日(星期二)名列本公司股東名冊之股東。

倘若獲得出席股東週年大會之股東通過,末期股息將以現金方式支付並提供以股代息選擇,此選擇可讓股東在不用支付經紀費、印花稅及相關交易成本下增加於本公司投資的機會。以股代息計劃亦將有利本公司,股東如選擇收取新股份代替全部或部分現金股息,本公司可將原要用作派付股息的現金保留作營運資金,或用作新投資項目。為鼓勵股東將股息再投資於本公司股份,董事會亦議決讓選擇以股代息的合資格股東以認購價折讓 5%認購代息股份。依據此項以股代息計劃發行的新股,須待聯交所上市委員會批准上市買賣,方可作實。載有關於以股代息計劃詳情的通函及以股代息選擇表格,將於 2017 年 9 月中旬寄發予各股東。末期股息預計將於 2017 年 10 月 16 日(星期一)當日或該日前後派發。

## 審核全年業績

審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例,以及截至 2017 年 3 月 31 日止之全年業績。本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意本集團截至 2017 年 3 月 31 日止年度的初步業績公告中所列數字與本集團本年度經審核綜合財務報表所載數字核對一致。由於羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用,因此羅兵咸永道會計師事務所不對初步業績公佈發出任何核證。

## 購回、出售或贖回股份

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃及信託契約條款,以總額約 530 萬港元在聯交所購入合共 2,274,000 股股份外,本公司或其任何附屬公司於截至 2017 年 3 月 31 日止年內概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

本公司相信,只有在強穩的企業管治文化的領導下,其業務方可達致可持續發展,為持份者帶來最豐碩的回報。本公司致力維持高水平的企業管治,並竭力將良好的企業管治常規原則融入我們的營運之中,使企業管治成為我們文化的一部份。

### 遵守企業管治守則(「企業管治守則」)

截至 2017 年 3 月 31 日止年度整年及直至本公告日期,除守則條文第 A.2.1 條外(主席與行政總裁的角色應有區分之建議),本公司已遵守企業管治守則內所有守則條文。就於企業管治守則之條文中的唯一偏差,即郭少明博士現身兼本公司主席及行政總裁兩職,主席及行政總裁各自的職責已清楚載於主席及行政總裁職權範圍內。雖然主席及行政總裁為同一人擔任,我們高度獨立性之董事會組成架構能給予適當的制衡。郭博士,作為本集團之創辦人,對我們的業務擁有卓越的知識及為零售界之翹楚。因此,董事會認為由同一人身兼公司主席及行政總裁兩職,有利執行本集團的商業策略和發揮其最高營運效益,惟董事會會不時檢討此架構,並於適當時候,考慮將兩職分開。

## 上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司採納一套不低於標準守則所訂有關本公司董事進行證券交易的守則，這守則適用於所有董事及因職務或工作而可能擁有與本公司或其股份有關的未經公佈的內幕資料的若干有關僱員，經向全體董事及有關僱員作出特定查詢，彼等均確認已於報告期內遵守本公司守則規定之標準。

本公司截至 2017 年 3 月 31 日止年度之年報，載有更多本公司之企業管治資料。本公司將於 2017 年 7 月 14 日（星期五）當日或該日前後寄發年報予股東，並將在適當時間分別於香港交易及結算所有限公司及本公司之網站登載。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，及收取末期股息（如有）的權利，本公司將按以下時間表暫停辦理股份過戶登記手續：

(i) 為確定股東符合出席股東週年大會並於會上投票的資格：

- 交回股份過戶文件以作登記的最後時限 2017 年 8 月 25 日(星期五)下午 4 時 30 分
- 暫停辦理股份過戶登記手續 2017 年 8 月 28 日(星期一)至  
2017 年 8 月 29 日(星期二)  
(包括首尾兩日)
- 記錄日期 2017 年 8 月 29 日(星期二)

(ii) 為確定股東收取末期股息的權利(如有)：

- 交回股份過戶文件以作登記的最後時限 2017 年 9 月 1 日(星期五)下午 4 時 30 分
- 暫停辦理股份過戶登記手續 2017 年 9 月 4 日(星期一)至  
2017 年 9 月 5 日(星期二)  
(包括首尾兩日)
- 記錄日期 2017 年 9 月 5 日(星期二)

上述有關期間內將暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席股東週年大會並於會上投票或享有上述之末期股息，所有有效過戶文件連同有關股票必須於上述的最後時限前送交本公司之香港股份登記及過戶分處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

本人謹代表董事會對本集團所有員工之勤奮工作及忠誠服務及所有顧客、供應商和股東的不斷支持，深表謝意。

承董事會命  
莎莎國際控股有限公司  
主席及行政總裁  
郭少明

香港，2017年6月15日

於本公告日期，本公司之董事為：

**執行董事**

郭少明博士，銅紫荊星章，太平紳士（主席及行政總裁）

郭羅桂珍博士，銅紫荊星章（副主席）

陸楷博士（首席財務總監）

**非執行董事**

利蘊珍小姐

**獨立非執行董事**

梁國輝博士，*PhD*，銅紫荊星章，太平紳士

譚惠珠小姐，大紫荊勳章，金紫荊星章，太平紳士

紀文鳳小姐，金紫荊星章，太平紳士

陳偉成先生