

董事會欣然提呈其首份報告以及本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零五年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

### 集團重組

本公司於二零零五年九月二十日在開曼群島註冊成立為有限公司。根據本集團的重組，本公司成為現時本集團旗下各公司的控股公司。

本集團重組的詳情載於合併財務報表附註1。本公司股份已於二零零六年三月二十一日在聯交所主板上市。

### 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司的業務為於中國發展及經營高級時尚連鎖百貨店。

### 業績及分配

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的業績載於第30頁的合併收益表。

董事會不建議派付截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息。

於二零零五年，南京金鷹國際購物集團有限公司在本集團重組前向其當時股東分派股息。股息已於二零零五年十二月悉數償付。由於股息比率及可獲發上述股息的股份數目對本報告並無意義，故並無呈列有關資料。

### 附屬公司及聯營公司的重大收購或出售事項

除本公司於二零零六年三月八日刊發的售股章程所述的本集團重組外，本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度內並無進行重大的收購或出售事項。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的變動詳情載於合併財務報表附註16。

### 股本

本公司股本的變動詳情載於本公司財務報表附註6。

### 可供分派儲備

本公司於二零零五年十二月三十一日可供分派予股東的儲備約達人民幣215,563,000元（二零零四年：人民幣48,642,000元）。

## 董事會報告

### 董事

於本報告日期，本公司的董事如下：

#### 執行董事

王恒(主席)  
韓相禮  
王瑋

#### 非執行董事

Mohammed K. Ghods

#### 獨立非執行董事

黃之強  
王耀  
劉石佑

本集團董事及高級管理人員的履歷載於「董事及高級管理人員履歷」一節。

根據本公司的組織章程第87條，Mohammed K.Ghods先生、劉石佑先生及王耀先生須輪席告退，惟合資格並願意考慮膺選連任。

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無訂立不可由本集團於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的服務合約。

### 董事及行政總裁於股份中的權益

於二零零五年十二月三十一日，由於本公司於當日尚未於聯交所上市，故本公司並無獲知會有任何須根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條記錄的權益。

### 主要股東

於二零零五年十二月三十一日，由於本公司於當日尚未於聯交所上市，故本公司並無獲知會有任何須根據證券及期貨條例第336條記錄的權益。

### 購買股份或證券的安排

於年內任何時間，本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，可使本公司董事透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益；而董事、行政總裁或任何彼等之配偶或18歲以下子女概無任何權利認購本公司的證券，亦無行使任何有關權利。

### 董事於合約中的權益

於年終或年內任何時間概無存在由本公司、其控股公司、同系附屬公司或附屬公司訂立而本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

### 關連交易

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司並未上市，且無任何須遵守上市規則規定的任何關連交易。

### 不競爭契據

誠如售股章程中披露，獨立非執行董事將每年審閱有否行使優先購買權、上海購物中心選擇權及新百商店選擇權（定義見售股章程），並於本公司年報中載述彼等的意見、基準及理由。不競爭限制由二零零六年三月二十一日起生效，故於二零零五年十二月三十一日並不存在優先購買權、上海購物中心選擇權及新百商店選擇權（「定義見售股章程」）。

### 主要客戶及供應商

本集團最大客戶及五大客戶應佔之銷售總額合共佔本集團本年度銷售總額少於30%。

本集團五大供應商應佔之購貨總額合共佔本集團本年度購貨總額少於30%。

### 管理合約

年內概無訂立或存在任何有關管理及經營本公司全部或任何重大部分業務的合約。

### 足夠的公眾持股量

於刊發本年報的最後可行日期，就董事所知及根據本公司可公開查閱的資料，本公司的公眾持股量足以符合上市規則的規定。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

由於本公司於二零零五年十二月三十一日尚未於聯交所上市，故本公司或其任何附屬公司概無於截至二零零五年十二月三十一日止年度內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 優先購買權

本公司組織章程及開曼群島公司法項下並無有關優先購買權之條文。

## 董事會報告

### 企業管治報告

本公司股份於二零零六年三月二十一日在聯交所主板上市，而董事認為，本公司自上市日期以來一直遵守上市規則附錄14下企業管治常規守則所載的守則條文。企業管治報告詳情載於年報第18至19頁。

### 結算日後事項

於結算日後發生的重大事項詳情載於合併財務報表附註38。

### 核數師

於應屆股東週年大會上將提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

代表董事會

董事長  
王恒

二零零六年四月二十四日