



B.A.L.

變靚D控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8079)

第一季度業績報告

2008

截至三零零八年一月三十一日止三個月

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板為帶有高投資風險之公司提供上市之市場。尤其在創業板上市之公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市之公司可因其新興性質及該等公司經營業務之行業或國家而帶有風險。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富投資者。

由於創業板上市之公司屬於新興性質，在創業板買賣之證券可能會較於聯交所的主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

創業板所發布之資料之主要方法為在聯交所為創業板而設之互聯網網頁刊登。上市公司毋須在憲報指定報章刊登付款公布披露資料。因此，有意投資之人士應注意彼等能閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

本報告(變靚D控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)願共同及個別對此負全責)乃遵照香港聯合交易所有限公司《創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)之規定而提供有關變靚D控股有限公司之資料。董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(1)本報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(2)並無遺漏任何其他事實致使本報告所載任何聲明產生誤導；及(3)本報告內表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後方始作出，並以公平合理之基準和假設為依據。

聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因依據該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

摘要

- 本集團截至二零零八年一月三十一日止三個月之營業額約為58,000,000港元，較去年同期上升約22%。
- 本集團截至二零零八年一月三十一日止三個月之虧損淨額約為3,000,000港元，較去年同期下降約170%。
- 董事會並不建議派付截至二零零八年一月三十一日止三個月之中期股息。

變靚D控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此報告本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至二零零八年一月三十一日止三個月之未經審核綜合業績，連同二零零七年同期之比較數字如下：

綜合收益表(未經審核)

	附註	截至一月三十一日 止三個月	
		二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收入	2	58,071	47,488
銷售成本		(18,927)	(814)
毛利		39,144	46,674
其他所得及(虧損)／增益	2	(9)	1,099
服務、銷售及分銷成本		(28,935)	(31,314)
行政開支		(14,260)	(9,157)
經營(虧損)／溢利		(4,060)	7,302
融資成本		(311)	(414)
分佔共同控制企業業績		-	(358)
分佔一間聯營公司業績		1,222	-
除所得稅前(虧損)／溢利		(3,149)	6,530
所得稅支出	4	-	(529)
本期間(虧損)／溢利		(3,149)	6,001
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		(3,335)	4,826
少數股東		186	1,175
本期間(虧損)／溢利		(3,149)	6,001
以本期間本公司權益持有人應佔(虧損)／溢利計算之每股(虧損)／盈利			重列
— 基本	6	(0.60) 仙	1.15 仙
— 攤薄		不適用	不適用

附註：

1. 一般資料及編製基準

本集團之未經審核綜合業績乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港會計準則及詮釋編製。未經審核綜合業績亦符合香港公司條例及香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之適用披露規定。編製截至二零零八年一月三十一日止三個月未經審核綜合業績所採納之會計政策與本集團截至二零零七年十月三十一日止年度全年財務報表所採納者一致。

2. 收入及其他所得及(虧損)/增益

收入亦是本集團營業額，指售出美容產品減折扣及銷售退貨之發票值，以及來自提供美容和美容診所服務、美容課程以及物業銷售的合同收入的適當比例。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收入		
美容服務及出售美容產品	24,367	28,030
美容診所服務	12,919	17,692
美容課程學費	170	1,766
物業銷售	20,615	-
	<u>58,071</u>	<u>47,488</u>
其他所得及(虧損)/增益		
管理費收入	-	80
特許經營權費收入	180	79
利息收入	392	10
租金收入	299	315
上市投資股息收入	68	-
出售金融資產虧損	-	(109)
出售按公平值列入損益賬之 金融資產(虧損)/收益	(1,230)	866
匯兌虧損	(53)	(45)
其他	335	(97)
	<u>(9)</u>	<u>1,099</u>

3. 分類資料

	(未經審核)	
	截至一月三十一日止 三個月	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
(a) 按業務分類之營業額		
美容服務及出售美容產品	24,367	28,030
美容診所服務	12,919	17,692
美容課程	170	1,766
銷售物業	20,615	-
	<u>58,071</u>	<u>47,488</u>
總計：	<u>58,071</u>	<u>47,488</u>

	(未經審核)	
	截至一月三十一日止 三個月	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
(b) 按地區分類之營業額		
香港	48,139	38,666
中華人民共和國	6,306	3,386
澳門	3,626	5,436
	<u>58,071</u>	<u>47,488</u>
總計：	<u>58,071</u>	<u>47,488</u>

4. 所得稅開支

由於本集團於截至二零零八年一月三十一日止三個月並無產生任何應課稅溢利(二零零七年：529,000港元)，故並無就所得稅作撥備。

5. 股息

董事會議決不派付截至二零零八年一月三十一日止三個月之股息。

6. 每股盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利乃按股東應佔虧損約3,335,000港元(二零零七年：溢利為4,826,000港元)及期內已發行加權平均普通股557,378,926股(二零零七年：已發行417,996,405股(經重列))計算。

(b) 攤薄

由於行使購股權具反攤薄影響，故並無呈列截至二零零八年及二零零七年一月三十一日止季度之每股攤薄(虧損)/盈利。

7. 簡明綜合權益變動表(未經審核)

	本公司權益持有人應佔權益								少數 股東權益	總權益	
	(累計								總計	千港元	千港元
	股本	股份溢價	資本 贖回儲備	匯兌儲備	虧損)/ 保留溢利	投資 資本儲備	購股 重估儲備	購股 權儲備			
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零零五年十一月一日	41,946	26,153	-	-	(51,223)	28,327	-	589	45,792	734	46,526
可供出售金融資產公平值變動	-	-	-	-	-	-	(192)	-	(192)	-	(192)
因匯率變動產生	-	-	-	17	-	-	-	-	17	51	68
本年度溢利	-	-	-	-	17,052	-	-	-	17,052	(528)	16,524
本年度已確認收入及支出總額	-	-	-	17	17,052	-	(192)	-	16,877	(477)	16,400
以股權結算之購股權安排	-	-	-	-	-	-	-	338	338	-	338
附屬公司少數權益持有人出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
因收購附屬公司額外權益產生	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
已發行股份所得款項	4,200	13,440	-	-	-	-	-	-	17,640	-	17,640
行使購股權所得款項	576	1,451	-	-	-	-	-	-	2,027	-	2,027
股份回購	(278)	(1,048)	278	-	(278)	-	-	-	(1,326)	-	(1,326)
於二零零六年十月三十一日及 於二零零六年十一月一日	46,444	39,996	278	17	(34,449)	28,327	(192)	927	81,348	254	81,602
可供出售金融資產公平值變動	-	-	-	-	-	-	11	-	11	-	11
本年度溢利	-	-	-	-	15,931	-	-	-	15,931	587	16,518
本年度已確認收入及支出總額	-	-	-	-	15,931	-	11	-	15,942	587	16,529
於出售時將可供出售金融資產之 公平值變動變現	-	-	-	-	-	-	192	-	192	-	192
以股權結算之購股權安排	-	-	-	-	-	-	-	646	646	-	646
因收購附屬公司額外權益產生	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(855)	(855)
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14	14
已發行股份所得款項	34,740	40,791	-	-	-	-	-	-	75,531	-	75,531
行使購股權所得款項	200	546	-	-	-	-	-	-	746	-	746
紅股發行	13,577	(13,577)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股份溢價註銷	-	(48,168)	-	-	48,168	-	-	-	-	-	-
於二零零七年十月三十一日 及二零零七年十一月一日	94,961	19,588	278	17	29,650	28,327	11	1,573	174,405	-	174,405
以股權結算之購股權安排	-	-	-	-	-	-	-	349	349	-	349
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
供股	47,480	(1,447)	-	-	-	-	-	-	46,033	-	46,033
本年度溢利/(虧損)	-	-	-	-	(3,149)	-	-	-	(3,149)	186	(2,963)
於二零零八年一月三十一日	142,441	18,141	278	17	26,501	28,327	11	1,922	217,638	187	217,825

管理層討論及分析

業務回顧

一般來說，首季之業務會因聖誕及農曆新年長假期的出現而於整個財政年度中表現最弱。由於業內競爭激烈、租金上漲及傳媒帶來之負面影響，美容業於過去數月面對最困難的時艱。本集團美容中心之營業額因而下降。

去年，本集團已嘗試將其業務拓展至整形及其他美容服務。本集團最近於中環開設一間專科診所。管理層相信開設專科診所將為本集團日後帶來可觀收入。

本集團亦已於上一季度嘗試將其業務分散至投資物業市場。本集團已於期間透過物業投資取得超逾2,000,000港元盈利，而本集團於未來將繼續物色類似投資機會。管理層預期來自物業投資之收入將繼續為本集團帶來重要盈利。

或然負債

於二零零八年一月三十一日，本集團為附屬公司之租務協議、按揭貸款及廣告合約向第三者作出企業擔保。

購股權計劃

(a) 於二零零一年九月二十四日，本公司股東已批准購股權計劃（「該計劃」），據此，董事會可酌情向本公司及／或其任何附屬公司全職或兼職僱員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事建議授出可認購本公司股份之購股權。根據該計劃授出之購股權所涉及之股份數目最多不得超過本公司已發行股本30%。認購價將由本公司董事會釐定及為下列三者中之最高者：(i) 股份面值；(ii) 建議授出購股權日期本公司股份所報收市價；及(iii) 緊隨建議授出購股權日期前五個交易日本公司股份平均收市價。

所有以股份支付之僱員薪酬將以股權結算。本集團並無法律或推定責任購回或結算該等購股權。

就申報期間呈列之購股權及有關行使價如下：

承授人類別	期內購股權數目				購股權 授出日期	每股 之行使期	行使價 港元
	於二零零七年 十月三十一日	已授出	已行使#	於二零零八年 調整* 一月三十一日			
僱員							
- 合計	11,760,000	-	-	(8,662,416)	3,097,584	二零零五年 六月二十日 至 二零零八年 十二月三十一日	0.5459*
- 合計	7,200,000	-	-	(5,303,520)	1,896,480	二零零七年 二月二十三日 至 二零零九年 二月二十六日	0.5695*
- 合計	720,000	-	-	(530,352)	189,648	二零零七年 三月十五日 至 二零零八年 九月十四日	0.8542*
- 合計	26,560,000	-	-	(19,564,096)	6,995,904	二零零七年 九月二十七日 至 二零零九年 九月二十六日	0.2620*
	46,240,000	-	-	(34,060,384)	12,179,616		
其他合資格人士							
- 合計	2,400,000	-	-	(1,767,840)	632,160	二零零七年 三月十四日 至 二零零九年 三月十三日	0.8702*
- 合計	5,000,000	-	-	(3,683,000)	1,317,000	二零零七年 十月四日 至 二零零九年 十月十六日	0.2658*
	7,400,000	-	-	(5,450,840)	1,949,160		
	<u>53,640,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(39,511,224)</u>	<u>14,128,776</u>		

* 此反映於二零零七年十一月二十二日之股份合併完成後及於二零零七年十二月三十一日之供股完成後已授出但未行使之購股權之經調整行使價及數目。

於截至二零零八年一月三十一日止期內授出之購股權公平值乃以柏力克-舒爾斯模式釐定。計算所用之主要輸入值包括加權平均股價**0.42**港元及上文所述之行使價。此外，計算時已根據預期股價之波幅**73.29%**至**95.46%**。無風險利率釐定為**3.52%**至**2.74%**。

總括而言，**349,000**港元之僱員薪酬開支已計入截至二零零八年一月三十一日止期間之綜合收益表(二零零七年：**338,000**港元)，相應金額計入購股權儲備。基於以股份付款的交易，並無負債予以確認。

董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份或債券中之權益或短倉

於二零零八年一月三十一日，本公司董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第十五部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第十五部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或短倉(包括根據證券及期貨條例之條文被當作或視為擁有之權益或短倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須記入該條所述之登記冊內之權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.40至第5.58條規定須知會本公司及香港聯交所之權益或短倉如下：

a) 股份權益

長倉

姓名	權益類別	股份數目	於最後實際
			可行日期 佔本公司 已發行 股本之概約 百分比
蕭若慈女士(附註1及2)	個人	2,032,158股	0.29%
梁國駒先生(附註2)	個人	7,158股	0.00%
何維新先生(附註3)	個人	10,290,000股	1.44%

附註：

1. 蕭若慈女士連同蕭若元先生亦代表蕭瑤瑤小姐及蕭雙雙小姐持有Heavenly Blaze之34%持股權，而Heavenly Blaze持有104,767,917股股份。
2. 蕭若慈女士及梁國駒先生為夫婦。
3. 何維新先生(「何先生」)為本公司間接全資附屬公司之董事。

b) 可換股貸款權益

姓名	權益性質	持有相關 股份數目	於最後 實際可行日期 佔本公司已發行 股本中 概約百分比
何維新先生(附註)	個人	45,454,545	6.38%

附註：何先生於二零零八年一月十八日獲發行本金額達10,000,000港元可換股貸款票據(「可換股票據」)，換股價為每股0.22港元。於可換股票據獲悉數轉換後，將向何先生發行最多達45,454,545股股份。於最後實際可行日期，本公司有712,206,405股已發行股份。

c) 購股權權益

姓名	權益性質	於最後實際 可行日期 尚未行使 之購股權	於最後實際 可行日期 佔本公司 已發行股本中 概約百分比
何維新先生(附註)	個人	7,122,064	1.00%

附註：何先生於二零零八年二月一日獲發購股權，認購價為每股股份0.20港元。

除上文所披露者外，於二零零八年一月三十一日，董事或本公司行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有任何(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或短倉(包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有之任何權益及短倉)，或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所述本公司存置之登記冊之權益或短倉，或(c)根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所之權益或短倉。

(ii) 主要股東於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證持有之權益及短倉

a) 股份權益

長倉

姓名	權益性質	股份數目	於最後實際 可行日期 佔本公司 已發行股本 概約 百分比
Heavenly Blaze	公司	104,767,917	14.71%
鄭則士先生(附註1)	私人	104,767,917	14.71%
蕭定一先生(附註1)	私人	104,767,917	14.71%
蕭定欣小姐(附註1)	私人	104,767,917	14.71%
蕭若元先生及 蕭若慈女士(附註2)	私人	104,767,917	14.71%
One Dollar Productions Limited(附註1)	公司	104,767,917	14.71%
侯麗媚女士(附註1)	私人	104,767,917	14.71%
Everproven Limited(附註3)	公司	81,800,000	11.48%
曾文豪先生(附註3)	私人	81,800,000	11.48%

附註：

1. **Heavenly Blaze**乃由(i)本公司執行董事蕭若慈女士之姪兒蕭定一先生實益擁有46%；(ii)蕭若慈女士之胞弟蕭若元先生，連同蕭若慈女士，代表其姪女蕭瑤瑤小姐及蕭雙雙小姐合共實益擁有34%；(iii)蕭若慈女士之姪女蕭定欣小姐實益擁有16%；(iv)鄭則士先生實益擁有1%及(v)**One Dollar Productions Limited**實益擁有3%，而**One Dollar Productions Limited**乃由(a)蕭定一先生實益擁有25%及(b)蕭定一先生之繼母侯麗媚女士實益擁有75%。蕭定一先生及侯麗媚女士因此被視為於該等股份中持有權益。
2. 蕭若慈女士及蕭若元先生為蕭瑤瑤小姐及蕭雙雙小姐之信託人。
3. **Everproven Limited**乃由曾文豪先生實益擁有100%。

b) 購股權權益

姓名	權益性質	於最後實際 可行日期 之未行使 購股權	於最後實際 可行日期 佔本公司 已發行股本 概約 百分比
侯麗媚女士	個人	3,893,052	0.55%

除上文所披露者外，於二零零八年一月三十一日，各董事並不知悉任何其他人士於本公司股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露之權益或短倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本或有關股本之期權面值10%或以上之權益。

競爭權益

本公司董事或管理層股東(定義見創業板上市規則)概無於與本集團業務構成或可能構成競爭之任何業務擁有任何權益。

董事進行證券交易

本公司已採納創業板上市規則第5.48至5.67條所載之買賣規定標準(「買賣規定標準」)。

本公司已向所有董事作出特定查詢，而董事已確認彼等於截至二零零八年一月三十一日止季度一直遵守買賣規定標準。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據香港會計師公會建議之指引以書面訂明職權範圍。審核委員會(「委員會」)由三位獨立非執行董事洪有強先生、蕭炎坤博士及徐沛雄先生組成。洪有強先生亦為董事會審核委員會主席。委員會之主要職責為審閱本公司之年報及賬目、中期報告、季度報告及每月報告，以及就此向董事會提出建議及意見。委員會亦負責審閱及監察本公司之內部監控程序。委員會已審閱本報告之草稿及就此提出建議及意見。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本集團之成員公司概無於二零零七年十一月一日至二零零八年一月三十一日期間購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事名單

蕭若慈女士	—	執行董事
梁國駒先生	—	執行董事
洪有強先生	—	獨立非執行董事
蕭炎坤博士	—	獨立非執行董事
徐沛雄先生	—	獨立非執行董事

承董事會命
變靚D控股有限公司
主席
蕭若慈

香港，二零零八年三月十三日