



第二次中期業績報告
截至二零零九年十月三十一日止十二個月

2009

B.A.L.

變靚D控股有限公司

(於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：8079)

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板之定位乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應瞭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。

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」)之規定而提供有關本公司之資料。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。

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

- 截至二零零九年十月三十一日止十二個月之營業額約為132,000,000港元(二零零八年：272,000,000港元)，較二零零八年同期減少約51%。
- 截至二零零九年十月三十一日止十二個月之虧損約為36,000,000港元(二零零八年：78,000,000港元)。
- 於二零零九年十月三十一日，變靚D控股有限公司及其附屬公司持有約54,000,000港元(二零零八年十月三十一日：46,000,000港元)之現金及現金等值物。
- 董事會(「董事會」)並不建議派付截至二零零九年十月三十一日止十二個月之中期股息。

第二中期業績

董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)截至二零零九年十月三十一日止三個月及十二個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零零八年同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

	附註	截至十月三十一日		截至十月三十一日	
		二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (經審核) 千港元
收入	2	33,577	49,116	132,203	272,078
銷售成本		(7,734)	(31,474)	(25,343)	(145,759)
毛利		25,843	17,642	106,860	126,319
其他所得及增益	2	1,873	2,215	15,148	6,541
服務、銷售及分銷成本		(21,423)	(23,900)	(95,651)	(112,053)
行政開支		(9,725)	(3,959)	(38,365)	(46,329)
其他經營開支		(6,713)	(47,901)	(23,035)	(55,452)
經營虧損	4	(10,145)	(55,903)	(35,043)	(80,974)
融資成本		(203)	68	(526)	(991)
分佔一間聯營公司業績		-	1,106	(4)	3,884
除所得稅前虧損		(10,348)	(54,729)	(35,573)	(78,081)
所得稅(支出)/計入	5	-	360	-	360
本期間虧損		(10,348)	(54,369)	(35,573)	(77,721)
以下人士應佔：					
本公司權益持有人		(10,348)	(53,797)	(35,573)	(77,371)
少數股東權益		-	(572)	-	(350)
本期間虧損		(10,348)	(54,369)	(35,573)	(77,721)
以本期間本公司權益持有人 應佔虧損計算之每股虧損			(經重列)		(經重列)
- 基本	7	0.08港元	9.27港元	0.28港元	13.33港元
- 攤薄	7	不適用	不適用	不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

	附註	於二零零九年 十月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零八年 十月三十一日 (經審核) 千港元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	25,339	33,158
投資物業		14,990	11,820
無形資產		4,528	4,528
於聯營公司之權益		9,590	5,994
持有至到期投資		1,855	708
按金及其他應收款項		4,145	6,567
受限制銀行存款		-	449
遞延稅項資產		1,704	1,704
		62,151	64,928
流動資產			
無形資產		-	1,500
存貨		2,432	2,307
應收賬款	9	11,749	21,121
預付款項、按金及其他應收款項		118,303	30,910
按公平值列入損益賬之金融資產		24,690	13,397
持有至到期投資		984	79
可供出售金融資產		4,049	3,025
衍生金融工具		-	2,746
應收關連公司款項		1,652	2,038
受限制銀行存款		866	3,573
現金及現金等值物		53,610	46,177
可退稅項		-	6
		218,335	126,879
流動負債			
應付賬款	10	572	190
應計款項、預收款項及其他應付款項		16,368	18,786
應付少數股東款項		1,077	1,077
衍生金融工具		866	5,671
借貸		91,415	1,431
稅項撥備		3,449	3,570
		113,747	30,725
流動資產淨值		104,588	96,154
總資產減流動負債		166,739	161,082
非流動負債			
借貸		8,462	10,973
衍生金融工具		-	1,230
按金		252	212
遞延稅項負債		109	109
		8,823	12,524
資產淨值		157,916	148,558
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	11	4,741	8,522
儲備		152,708	139,569
		157,449	148,091
少數股東權益		467	467
總權益		157,916	148,558

簡明綜合權益變動表(未經審核)

截至二零零九年十月三十一日止十二個月

	本公司權益持有人應佔權益										少數 股東權益	總權益
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本 贖回儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利/ 累計虧損 千港元	資本儲備 千港元	投資 重估儲備 千港元	購股 權儲備 千港元	實收盈餘 千港元	總計 千港元		
於二零零七年十一月一日 可供出售金融資產	94,961	19,588	278	17	29,650	28,327	11	1,573	-	174,405	-	174,405
公平值變動	-	-	-	-	-	-	(2,179)	-	-	(2,179)	-	(2,179)
本年度虧損	-	-	-	-	(77,371)	-	-	-	-	(77,371)	(350)	(77,721)
本年度已確認收入及 支出總額	-	-	-	-	(77,371)	-	(2,179)	-	-	(79,550)	(350)	(79,900)
因出售部分附屬公司 權益產生	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	817	817
於出售時將可供 出售金融資產 之公平值變動變現	-	-	-	-	-	-	(11)	-	-	(11)	-	(11)
以股權結算之 購股權安排	-	-	-	-	-	-	-	1,655	-	1,655	-	1,655
供股	47,480	(1,447)	-	-	-	-	-	-	-	46,033	-	46,033
配發股份	1,400	4,159	-	-	-	-	-	-	-	5,559	-	5,559
股本削減	(135,319)	-	-	-	-	-	-	-	135,319	-	-	-
於二零零八年 十月三十一日	8,522	22,300	278	17	(47,721)	28,327	(2,179)	3,228	135,319	148,091	467	148,558
以股權結算之 購股權安排	-	-	-	-	-	-	-	1,223	-	1,223	-	1,223
可供出售金融資產 公平值變動	-	-	-	-	-	-	1,060	-	-	1,060	-	1,060
配發股份	4,400	38,248	-	-	-	-	-	-	-	42,648	-	42,648
股本重組	(8,181)	-	-	-	-	-	-	-	8,181	-	-	-
本期間虧損	-	-	-	-	(35,573)	-	-	-	-	(35,573)	-	(35,573)
於二零零九年 十月三十一日	4,741	60,548	278	17	(83,294)	28,327	(1,119)	4,451	143,500	157,449	467	157,916

簡明綜合現金流量表

截至二零零九年十月三十一日止十二個月

	截至十月三十一日 止十二個月	
	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (經審核)
營運活動所產生／(所用)現金淨額	(22,432)	79,230
投資活動所產生／(所用)現金淨額	(11,977)	(5,316)
融資活動前所產生／(所用)現金淨額	(34,409)	73,914
融資活動所產生／(所用)現金淨額	41,842	(43,610)
現金及現金等值物增加／(減少)淨額	7,433	30,304
期初之現金及現金等值物	46,177	15,873
期終之現金及現金等值物	53,610	46,177

簡明綜合中期賬目附註

1. 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」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及創業板上市規則第十八章所載之披露要求而編製。

除投資物業、若干被列為可供出售金融資產、按公平值列入損益賬金融資產之金融工具，以及衍生金融工具均以公平值列值外，財務報表乃根據歷史成本法編製。編製截至二零零九年十月三十一日止十二個月未經審核綜合業績所採納之會計政策與本公司截至二零零八年十月三十一日止年度全年財務報表所採納者一致。該等賬目乃未經審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

2. 收入及其他所得及增益

收入亦是本集團營業額，指售出之美容產品及持作轉售之物業減折扣及銷售退貨之發票總值、來自提供美容和美容診所服務及美容課程之合同收入之適當比例，以及按投資物業租約條款得出租金收入之適當比例。

	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (經審核)
收入		
美容服務及出售美容產品	76,199	92,965
美容診所服務	55,472	53,428
美容課程學費	-	861
投資物業之租金收入	532	597
銷售持作轉售之物業	-	124,227
	132,203	272,078

	截至十月三十一日 止三個月		截至十月三十一日 止十二個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (經審核) 千港元
其他所得及增益				
特許經營權費收入	95	294	235	569
利息收入	300	1,325	1,599	2,450
出售投資物業之增益	-	-	-	30
分租辦公室物業之租金收入	211	235	979	937
上市投資股息收入	202	222	889	611
證券投資之增益	851	-	10,676	-
銷售所得款項較所 出售附屬公司 資產賬面淨值之淨盈餘	-	68	-	683
其他	214	71	770	1,261
	1,873	2,215	15,148	6,541

3. 分部資料

(a) 主要分部報告－業務分部
截至十月三十一日止十二個月

	二零零九年 (未經審核)					總計 千港元
	美容服務及 出售美容產品 千港元	診所服務 千港元	美容課程 千港元	物業投資 千港元	證券投資 千港元	
分部收入：						
來自對外客戶之收入	76,199	55,472	-	-	-	131,671
其他收入	-	-	-	532	995	1,527
	<u>76,199</u>	<u>55,472</u>	<u>-</u>	<u>532</u>	<u>995</u>	<u>133,198</u>
分部業績	<u>(24,121)</u>	<u>195</u>	<u>-</u>	<u>1,382</u>	<u>11,671</u>	<u>(10,873)</u>
未分配收入						3,476
未分配開支						(27,646)
經營虧損						(35,043)
融資成本						(526)
分佔聯營公司業績						(4)
除所得稅前虧損						(35,573)
所得稅開支						-
本期間虧損						<u>(35,573)</u>

	二零零八年 (經審核)					總計 千港元
	美容服務及 出售美容產品 千港元	診所服務 千港元	美容課程 千港元	物業投資 千港元	證券投資 千港元	
分部收入：						
來自對外客戶之收入	92,965	53,428	861	124,824	-	272,078
其他收入	-	-	-	30	1,576	1,606
	<u>92,965</u>	<u>53,428</u>	<u>861</u>	<u>124,854</u>	<u>1,576</u>	<u>273,684</u>
分部業績	<u>(31,209)</u>	<u>(9,921)</u>	<u>(1,176)</u>	<u>12,552</u>	<u>(34,227)</u>	<u>(63,981)</u>
未分配收入						4,935
未分配開支						(21,928)
經營虧損						(80,974)
融資成本						(991)
分佔聯營公司業績						3,884
除所得稅前虧損						(78,081)
所得稅計入						360
本期間虧損						<u>(77,721)</u>

(b) 次要分部報告－地區分部

	截至十月三十一日止十二個月			
	二零零九年 (未經審核)		二零零八年 (經審核) (未經審核)	
	分部 營業額 千港元	佔經營 虧損 之份額 千港元	分部 營業額 千港元	佔經營 虧損 之份額 千港元
香港	97,007	28,614	236,618	72,793
中國	19,653	6,927	20,006	5,936
澳門	15,543	32	15,454	(1,008)
	132,203	35,573	272,078	77,721

4. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經計入及扣除下列各項後列賬：

	截至十月三十一日 止三個月		截至十月三十一日 止十二個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (經審核) 千港元
計入：				
其他收益	1,873	2,215	15,148	6,541
扣除：				
出售存貨成本(不包括 期內之滯銷存貨撥備)	329	679	1,854	2,699
核數師酬金	200	141	400	610
折舊	2,657	3,104	11,239	12,907
土地及樓宇經營租賃支出	4,073	4,388	16,352	16,847
匯兌虧損	43	86	128	192
借貸利息開支	203	234	526	991

5. 稅項

由於本集團於截至二零零九年十月三十一日止十二個月並無產生任何應課稅溢利(二零零八年：稅項計入360,000港元)，故並無就所得稅作出撥備。

6. 中期股息

期內，董事並不建議支付中期股息(二零零八年：零港元)。

7. 每股盈利

(a) 基本

截至二零零九年十月三十一日止三個月及十二個月，每股基本虧損乃分別按股東應佔虧損約10,348,000港元及35,573,000港元(截至二零零八年十月三十一日止三個月及十二個月虧損：分別約53,797,000港元及77,371,000港元)及期內已發行普通股加權平均數127,512,918股(截至二零零八年十月三十一日止三個月及十二個月：已發行股份5,803,353股(重列))計算。

(b) 攤薄

由於行使購股權具反攤薄影響，故並無呈列截至二零零九年十月三十一日止季度及十二個月之每股攤薄虧損。

8. 固定資產

	於二零零九年 十月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零八年 十月三十一日 (經審核) 千港元
期初	33,158	34,365
增添	5,301	12,543
出售	(1,881)	(843)
折舊費用	(11,239)	(12,907)
	<u>25,339</u>	<u>33,158</u>

9. 應收賬款

應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (經審核) 千港元
並未逾期亦未減值	5,414	9,282
逾期三個月以內	3,018	5,549
逾期超過三個月以上但六個月以內	3,317	4,348
逾期超過六個月以上但一年以內	-	1,942
逾期一年以上	-	-
	<u>11,749</u>	<u>21,121</u>

10. 應付賬款

	於二零零九年 十月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零八年 十月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	572	190
超過三個月但六個月內	-	-
超過六個月	-	-
	<u>572</u>	<u>190</u>

11. 已發行股本

	二零零九年 (未經審核)		二零零八年 (經審核)	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定： 每股面值0.01港元之普通股	<u>30,000,000,000</u>	<u>300,000</u>	<u>6,000,000,000</u>	<u>300,000</u>
已發行及繳足： 每股面值0.01港元之普通股	<u>474,088,260</u>	<u>4,741</u>	<u>170,441,281</u>	<u>8,522</u>

12. 購股權計劃

於二零零一年九月二十四日，本公司股東批准購股權計劃（「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) 授出購股權日期本公司股份所報收市價；及(iii) 緊接授出購股權日期前五個交易日本公司股份所報平均收市價。

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	於二零零八年 十月三十一日	已授出	已購贖*	已行使/ 已註銷/ 已失效	於		授出日期	購股權之行使期	每股 行使價 港元
					二零零九年 十月 三十一日	十月 三十一日			
僱員									
- 合計	619,516	-	-	(619,516)	-	二零零五年 六月二十日	二零零五年六月二十二日至 二零零八年十二月三十一日	2.7295	
- 合計	379,296	-	(303,437)	(75,859)	-	二零零七年 二月二十七日	二零零七年二月二十七日至 二零零九年二月二十六日	14.2375*	
- 合計	1,399,180	-	(1,119,344)	(279,836)	-	二零零七年 九月二十七日	二零零七年九月二十七日至 二零零九年九月二十六日	6.5500*	
- 合計	1,424,412	-	(1,139,530)	-	284,882	二零零八年 二月一日	二零零八年二月六日至 二零零八年二月五日	5.0000*	
- 合計	3,400,000	-	(2,719,985)	(400,019)	279,996	二零零八年 五月五日	二零零八年五月五日至 二零零九年五月四日	1.4150*	
	<u>7,222,404</u>	<u>-</u>	<u>(5,282,296)</u>	<u>(1,375,230)</u>	<u>564,878</u>				
其他合資格人士									
- 合計	126,432	-	(101,146)	(25,286)	-	二零零七年 三月十四日	二零零七年三月十四日至 二零零九年三月十三日	21.7550*	
- 合計	263,400	-	(210,720)	(52,680)	-	二零零七年 十月十四日	二零零七年十月十七日至 二零零九年十月十六日	6.6450*	
	<u>7,612,236</u>	<u>-</u>	<u>(5,594,162)</u>	<u>(1,453,196)</u>	<u>564,878</u>				

* 此反映於二零零九年一月十五日股份合併完成後已授出但未行使之購股權之經調整行使價及數目

於截至二零零九年十月三十一日止期間，概無授出任何購股權。於截至二零零九年十月三十一日止期間，19份購股權已獲行使及1,453,177份購股權已失效。

授出之購股權公平值乃以柏力克－舒爾斯模式釐定。

總括而言，1,223,000港元之僱員薪酬開支已計入截至二零零九年十月三十一日止期間之綜合收益表(二零零八年：1,655,000港元)，相應金額已計入購股權儲備。基於以股份付款的交易，並無負債予以確認。

13. 或然負債

於二零零九年十月三十一日，本公司為附屬公司獲得租賃協議、按揭貸款及廣告合同，向第三方作出企業擔保。

於二零零九年十月三十一日，本集團注意到一名顧客發出的普通加簽令狀，控告附屬公司約於二零零四年五月中旬至二零零四年六月中旬期間，因疏忽及／或違反執行瘦身療程及／或醫療服務之責任，而導致個人損傷、損失及損害。

除上述者外，本集團及本公司於二零零九年十月三十一日及截至批准本集團截至二零零九年十月三十一日止十二個月的未經審核簡明綜合業績當日，並無其他重大或然負債。

14. 承擔

(i) 經營租賃承擔

於二零零九年十月三十一日，根據不可撤銷經營租賃之未來最低租賃款項應按以下年期支付：

	於二零零九年 十月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零八年 十月三十一日 (經審核) 千港元
一年內	13,597	13,289
第二至五年(包括首尾兩年)	11,453	11,036
	<u>25,050</u>	<u>24,325</u>

於二零零九年十月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃項下未來應收最低租賃款項總額如下：

	於二零零九年 十月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零八年 十月三十一日 (經審核) 千港元
一年內	1,035	592
第二至五年(包括首尾兩年)	345	433
	<u>1,380</u>	<u>1,025</u>

(ii) 已訂約之資本承擔

本集團於二零零九年十月三十一日並無任何重大資本承擔。

15. 可換股票據

本集團之可換股票據(「票據」)已於二零零八年一月十八日(「發行日期」)發行。票據可於發行日期按0.22港元(須視乎資本架構變動之慣常反攤薄調整)之價格兌換為45,454,545股之本公司普通股，該等普通股附帶零票面息率並將於二零一零年一月十八日(「到期日」)到期。票據可於票據發行日期至到期日期間任何時間兌換為本公司普通股。票據持有人可於自發行日期起計十二個月之月底行使至最高本金額5,000,000港元。本公司可透過事前向票據持有人發出不少於七個營業日之書面通知，選擇於到期日前任何營業日贖回票據。除非先前已作兌換或贖回，否則本公司將於到期日贖回票據。

於二零零八年度內，根據服務協議，該醫生已獲發行票據以換取其為本集團服務五年。倘該醫生於服務協議生效後五年內隨時終止其服務，惟於到期日或之前已轉換票據為本公司股份或本公司已贖回票據，則該醫生須向本集團退還票據之本金額。

於二零零八年十二月十八日，本公司要求提早向票據持有人贖回本公司半數可換股票據(相當於本金額5,000,000港元)，代價為5,000,000港元，而票據持有人已同意是次提早贖回。本公司於二零零九年一月十九日完成贖回程序。

16. 比較數字

若干比較數字經已重新分類，以符合本年度之呈列方式。

管理層討論及分析

業務回顧

於截至二零零九年十月三十一日止十二個月，營業額約為**132,000,000**港元，較去年同期下跌約**51%**。(去年銷售物業之營業額約為**124,000,000**港元。)本集團於本期間並無售出任何物業，故導致營業額大幅下跌。本期間本公司權益持有人應佔虧損約為**36,000,000**港元。

美容服務及銷售美容產品

於本期間，美容服務及銷售美容產品業務之營業額約為**76,000,000**港元，較去年同期而言跌幅約為**18%**。

美容行業一般受經濟不景氣影響。本行業內競爭仍屬激烈。本集團荃灣分店於二零零九年十二月停業以削減成本。本集團正計劃於租約期屆滿時重組美容服務中心之規模及地點。

美容診所服務

於本期間，該分部之營業額約為**55,000,000**港元，較去年同期而言增幅約為**4%**。

本集團荃灣醫療中心亦於二零零九年十二月與荃灣美容服務中心同時停業。

美容課程

該分部於回顧期間並無錄得營業額。

銷售持作轉售物業

於截至二零零九年十月三十一日止十二個月，該分部並無錄得營業額。

本集團之投資物業一直為本集團帶來穩定租金收入。

於金融工具及上市股份之投資

由於股票市場回暖，故該分部於截至二零零九年十月三十一日止十二個月產生毛利約**12,000,000**港元(包括金融工具及手頭證券市價之正調整)。

展望

儘管香港仍受金融風暴影響，惟本集團財務實力雄厚，故本集團自信其表現將於全球經濟逐步復甦時得以改善。

收購一間聯營公司

於二零零九年十一月二日，本集團一間全資附屬公司以總代價**6,000,000**港元收購一元電影發行有限公司**40%**權益，該公司主要於東南亞地區（主要為香港及中華人民共和國）從事電影發行業務。

本集團將該次收購視為進軍電影發行業務及於東南亞投資多元化之措施。

未來計劃及展望

本集團將繼續尋求新商機，以在條件具備時擴大其業務範圍。

於二零零九年十月三十一日，本集團在澳門、中國及香港經營九間美容服務中心、八間醫療中心，以及在香港經營一個貨倉。

資本結構、流動資金及財務資源

於二零零九年一月十四日召開之股東特別大會前，已批准**170,441,300**股每股面值**0.05**港元之普通股按每五股合併為一股之基準合併，且本公司所有已發行合併股份之面值將由每股**0.25**港元削減至每股**0.01**港元。於完成股份合併及股本重組後，本公司之法定股本仍為**300,000,000**港元，惟拆分為**30,000,000,000**股每股**0.01**港元之股份。已發行股本已削減至**340,883**港元，拆分為**34,088,260**股每股**0.01**港元之股份。

於二零零九年三月三十一日，認購價為每股**0.09**港元之**40,000,000**股補足配售及認購股份已獲配發。於完成補足配售後，本公司之已發行股本增加為**740,883**港元，拆分為**74,088,260**股每股**0.01**港元之股份。

於二零零九年七月三十一日，配售價為每股**0.10**港元之**100,000,000**股配售股份已獲配發。於完成配售後，本公司之已發行股本增加為**1,740,883**港元，拆分為**174,088,260**股每股**0.01**港元之股份。

於二零零九年九月八日，配售價為每股**0.10**港元之**300,000,000**股配售股份已獲配發。於完成配售後，本公司之已發行股本增加為**4,740,883**港元，拆分為**474,088,260**股每股**0.01**港元之股份。

本集團以股東權益、營運活動所產生之現金及借貸撥付其營運。

於二零零九年十月三十一日，本集團之流動資產及流動負債分別約為218,000,000港元(二零零八年十月三十一日：127,000,000港元)及114,000,000港元(二零零八年十月三十一日：31,000,000港元)。非流動負債約為9,000,000港元(二零零八年十月三十一日：13,000,000港元)。現金及現金等值物約為54,000,000港元(二零零八年十月三十一日：46,000,000港元)。

於二零零九年十月三十一日，本集團之總借貸約為100,000,000港元(二零零八年十月三十一日：12,000,000港元)。

集團資產抵押

於二零零九年十月三十一日，本集團之借貸(包括IPO孖展貸款(短期、無抵押及按年利率1.35%計息)及銀行貸款乃以其全部投資物業抵押，並由本公司提供企業擔保。於二零零九年十月三十一日，本集團之全部銀行貸款乃以港元結算，並按浮動年利率2.45厘計息。

對沖

由於本集團大部分交易以港元結算，故並無實行對沖或其他安排以減低貨幣風險。

資本負債比率

於二零零九年十月三十一日，本集團資本負債比率，即總借貸(包括IPO孖展貸款，銀行貸款及應付少數股東款項)佔總資產之百分比約為36%。

重大投資或資本資產之未來計劃

於二零零九年十月三十一日，本集團並無有關重大投資或資本資產之未來計劃。

中期股息

董事會不建議派付截至二零零九年十月三十一日止十二個月之中期股息。

或然負債

或然負債之詳情載於附註13。

僱員

於二零零九年十月三十一日，本集團於香港、澳門及中國僱用335名僱員。本公司之酬金組合一般參考市場條款及個人之表現釐訂。

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

(i) 董事或行政總裁於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券中之權益及短倉

於二零零九年十月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第十五部)之股份、相關股份及債券持有任何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及短倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等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條須登記於該條例所述登記冊之權益及短倉；或根據創業板上市規則第5.46至5.67條有關董事進行證券交易而須知會本公司及聯交所之權益及短倉如下：

(a) 股份權益

長倉

姓名	身份	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總計	於二零零九年
							十月三十一日 佔本公司已 發行股本之概 約百分比
蕭若慈女士	實益擁有人 及家族權益	81,286	286	-	1,541,116 (附註1及2)	1,622,688	0.34%
梁國駒先生	實益擁有人 及家族權益	286	1,622,402 (附註3)	-	-	1,622,688	0.34%

附註：

1. **Heavenly Blaze Limited**乃由(i)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)一元製作室有限公司實益擁有3%，而一元製作室有限公司乃由蕭定一先生實益擁有25%及蕭定一先生之繼母侯麗媚女士實益擁有75%。
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. 執行董事梁國駒先生為蕭若慈女士之配偶。

(b) 於可換股貸款票據之權益

姓名	權益類別	所持相關 股份數目	於二零零九年 十月三十一日 相關股份 佔本公司已發行 股本概約
			百分比
何維新先生(附註)	個人	909,090	0.19%

附註：於二零零八年一月十八日，何先生獲發行可換股貸款票據，本金額為10,000,000港元，每股經調整兌換價為5.50港元（「可換股票據」）。於二零零八年十二月十八日，本公司要求提早向票據持有人贖回本公司半數可換股票據（相當於本金額5,000,000港元），代價為5,000,000港元，而票據持有人已同意是次提早贖回。本公司於二零零九年一月十九日完成贖回程序。於二零零九年十月三十一日，本公司仍有5,000,000港元之尚未行使可換股票據。於悉數兌換可換股票據時，何先生最高可獲發行909,090股股份。於二零零九年十月三十一日，本公司有474,088,260股已發行股份。

(c) 於購股權之權益

姓名	權益類別	於二零零九年 十月三十一日 尚未行使 之購股權	於二零零九年 十月三十一日 相關股份佔 本公司已發行 股本概約
		百分比	
何維新先生(附註)	個人	284,882	0.06%

附註：於二零零八年二月一日，何先生獲發行每股經調整認購價為5.00港元之購股權。

除上文所披露者外，於二零零九年十月三十一日，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十五部）之股份、相關股份或債券中擁有任何根據證券及期貨條例第十五部第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有關條文被當作或視為擁有之任何權益及短倉），或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、相關股份及債券中之權益及短倉

於股份及相關股份之權益

長倉

姓名/名稱	身份	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總計	於
							二零零九年 十月三十一日 佔本公司 已發行 股本之概約 百分比
蕭若元先生	實益擁有人、 受控制法團權益 及家族權益	34,520,000	43,735,340 (附註1)	-	1,541,116 (附註2)	79,796,456	16.83%
侯麗媚女士	實益擁有人 及家族權益	43,735,340	36,061,116 (附註1)	-	-	79,796,456	16.83%
Shikumen Special Situations Fund	實益擁有人	-	-	48,220,000 (附註3)	-	48,220,000	10.17%

附註：

1. 侯麗媚女士為蕭若元先生之配偶。
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. **Shikumen Special Situations Fund**獨立於本公司及其關連人士。

除上文所披露者外，於二零零九年十月三十一日，各董事並不知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份或債券中擁有須根據證券及期貨條例第十五部第2及3分部須予披露之權益或短倉，或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二零零九年十月三十一日止季度一直遵守買賣規定標準。

委任專業顧問及合規顧問

茲提述聯交所之創業板上市委員會於二零零九年一月十九日向本公司刊發之新聞稿，內容有關本公司違反《創業板上市規則》。

本公司承認違反《創業板上市規則》第17.56條、19.34條、19.37條、19.38條及19.40條之規定。有見及此，考慮到上述事實及情況以及承認之違規事項，聯交所批評本公司違反《創業板上市規則》第17.56條、19.34條、19.37條、19.38條及19.40條。

考慮到本公司之合規記錄及新違規事項之次數及頻密程度，聯交所指令本公司(i)委任一名專業顧問，全面檢討本公司之內部監控及監察系統並提供改善建議，以確保本公司遵守《創業板上市規則》，特別就遵守《創業板上市規則》第十九章所規定之內部監控；及(ii)委任一名合規顧問，持續提供有關合規事宜之意見，包括有關《創業板上市規則》之合規及企業管治事宜之意見，為期兩年。

就此，本公司董事會已委任粵海證券有限公司為其專業顧問及合規顧問，自二零零九年二月十六日起至二零一一年二月十五日止為期兩年。

遵守企業管治常規守則

據本公司合規顧問粵海證券有限公司(「合規顧問」)提供之最新資料及通知，於二零零九年十月三十一日，概無合規顧問或董事、僱員或聯繫人士(定義見《創業板上市規則》)根據《創業板上市規則》第6A.32條於本公司或本集團任何成員公司股本中擁有任何權益(包括購股權或認購有關證券之權利)。

根據本公司與合規顧問於二零零九年二月十日訂立之協議，合規顧問將就其自二零零九年二月十六日起至二零一一年二月十五日止或直至根據該協議所載之條款及條件終止該協議止期間擔任本公司合規顧問而收取費用。

企業管治常規守則

除下文所述之偏離外，本公司期內均遵守創業板上市規則附錄十五所載之企業管治常規守則(守則)的所有守則條文。

主席及行政總裁

守則條文第A.2.1條訂明主席及行政總裁之角色應加以劃分，不應由同一人擔任。

蕭若慈女士為本公司之主席及行政總裁。鑒於本公司之業務規模，以及本集團之日常業務乃交由高級行政人員及部門主管負責，董事會認為由一人同時擔任主席及行政總裁不會削弱董事會與本公司管理層間之權力平衡。董事會亦相信，目前之架構可為本公司提供強而有力的一致領導及讓規劃及執行業務決定及策略更有效率和更具效益。維持目前之架構符合本集團之最佳利益，有利本集團之持續以具效益之方式經營及發展。

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二零零八年十一月一日至二零零九年十月三十一日期間購買、出售或贖回本集團任何上市證券。

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業務擁有任何權益。

董事名單

蕭若慈女士	—	執行董事
梁國駒先生	—	執行董事
梁芷柔女士	—	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，二零零九年十二月十日