

ROJAM ENTERTAINMENT HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：8075

2006/2007年第三季報告



ROJAM

Entertainment Network Asia

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板市場（「創業板」）之特色

創業板乃為帶有高投資風險之公司而設立之一個市場。尤其在創業板上市之公司毋須有過往盈利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市之公司亦可能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資深投資者。

由於創業板上市之公司屬新興性質，在創業板買賣之證券可能會較在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。

創業板發佈資料之主要途徑為在聯交所為創業板而設之互聯網網頁上刊登。上市公司毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資之人士應注意，彼等須閱覽創業板網頁，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

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，並明確表示概不會就因本報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。

本報告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」）之規定提供有關 *Rojam Entertainment Holdings Limited* 之資料，*Rojam Entertainment Holdings Limited* 各董事（「董事」）願就本報告共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：(1) 本報告所載之資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成份；(2) 本報告並無遺漏其他事實致使本報告所載任何內容產生誤導；及(3) 本報告所表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理之基準及假設為依據。

業績

Rojam Entertainment Holdings Limited (「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」) 董事會(「董事會」)欣然提呈本集團截至二零零六年十二月三十一日止三個月及九個月之未經審核綜合業績，連同二零零五年同期之未經審核比較數字。

	附註	未經審核		未經審核	
		截至十二月三十一日		截至十二月三十一日	
		止三個月	止九個月	止三個月	止九個月
		二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
		千港元	千港元	千港元	千港元
營業額	2	157,658	67,631	349,615	355,827
銷售成本		(127,676)	(43,016)	(244,094)	(216,272)
毛利		29,982	24,615	105,521	139,555
銷售及分銷開支		(32,955)	(16,796)	(80,529)	(64,782)
其他營運開支		(15,326)	(8,735)	(34,208)	(29,154)
其他虧損淨額		(57)	(26)	(97)	(118)
營運(虧損)/					
盈利		(18,356)	(942)	(9,313)	45,501
融資收入		516	164	1,417	508
除所得稅前					
(虧損)/盈利		(17,840)	(778)	(7,896)	46,009
所得稅抵免/					
(開支)	3	6,924	1,097	3,290	(20,202)
期內及本公司					
權益持有人應佔					
(虧損)/盈利		(10,916)	319	(4,606)	25,807
期內本公司權益					
持有人每股					
(虧損)/盈利					
(以每股港仙					
列示)					
— 基本及攤薄	4	(0.6)仙	—	(0.2)仙	1.7仙
股息	6	—	—	—	—

附註：

1. 編製基準及會計政策

本公司於二零零零年二月二十九日在開曼群島註冊成立為有限責任公司，其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於二零零一年五月三十一日在創業板上市。本集團主要從事唱片製作及發行、數碼發行以及娛樂宮經營業務。

未經審核綜合業績應與本公司二零零五／二零零六年年報一併閱讀。

未經審核綜合賬目乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及創業板上市規則適用披露規定編製。編製未經審核綜合賬目採用之會計政策及計算方法與截至二零零六年三月三十一日止年度之年度財務報表所用者貫徹一致。未經審核綜合賬目未經本公司核數師審核，惟已由本公司審核委員會審閱。

2. 營業額及收益

截至二零零六年十二月三十一日止三個月及九個月內確認之各重大類別收益之金額如下：

	未經審核 截至十二月三十一日 止三個月		未經審核 截至十二月三十一日 止九個月	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額				
唱片製作及發行收入	152,801	63,059	331,296	341,030
數碼發行收入	754	372	7,008	957
娛樂宮收入	2,878	3,766	8,979	11,855
其他	1,225	434	2,332	1,985
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
收益總額	157,658	67,631	349,615	355,827

3. 所得稅抵免／開支

由於本公司及其香港附屬公司目前及過往期間並無任何應課稅盈利，故並無就香港利得稅撥備。由於美國附屬公司目前及過往期間並無任何應課稅盈利，故並無就美國所得稅撥備。

日本企業所得稅乃根據本集團日本附屬公司的應課稅盈利撥備，並按適用稅率6.2%至30%計算。中華人民共和國（「中國」）稅項已按本集團中國附屬公司的應課稅盈利作出撥備，並按適用稅率15%計算。

於未經審核綜合收益表(計入)／扣除所得稅金額指：

	未經審核		未經審核	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日	
	止三個月		止九個月	
二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	
	千港元	千港元	千港元	千港元
現行所得稅				
－日本企業所得稅開支	16	(1,284)	788	20,981
－中國企業所得稅開支	—	152	14	441
遞延所得稅	(6,940)	35	(4,092)	(1,220)
所得稅(抵免)／開支	(6,924)	(1,097)	(3,290)	20,202

4. 每股虧損／盈利

基本

每股基本虧損／盈利乃按本公司權益持有人應佔虧損／盈利除期內已發行普通股加權平均數計算。

	未經審核		未經審核	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日	
	止三個月		止九個月	
二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	
	千港元	千港元	千港元	千港元
本公司權益持有人應佔 (虧損)／盈利(千港元)	(10,916)	319	(4,606)	25,807
已發行普通股加權平均數 (千股)	1,926,114	1,554,684	1,851,828	1,554,684
每股基本(虧損)／盈利 (港仙)	(0.6)	—	(0.2)	1.7

攤薄

	未經審核 截至十二月三十一日 止三個月		未經審核 截至十二月三十一日 止九個月	
	二零零六年 附註	二零零五年	二零零六年 附註	二零零五年
本公司權益持有人應佔 (虧損)／盈利(千港元)	(10,916)	319	(4,606)	25,807
已發行普通股加權平均數 (千股)	1,926,114	1,554,684	1,851,828	1,554,684
購股權之調整(千份)	—	—	—	—
每股攤薄虧損／盈利之 普通股加權平均數(千股)	1,926,114	1,554,684	1,851,828	1,554,684
每股攤薄(虧損)／盈利 (港仙)	(0.6)	—	(0.2)	1.7

5. 儲備

	未經審核 本公司權益持有人應佔 (累計虧損)			總計 千港元
	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	／ 保留盈利 千港元	
於二零零五年四月一日結餘	148,329	(8,302)	(7,335)	132,692
換算海外附屬公司財務報表 之匯兌調整	—	(9,599)	—	(9,599)
截至二零零五年三月三十一日 止年度末期股息	—	—	(18,656)	(18,656)
截至二零零五年十二月 三十一日止九個月盈利	—	—	25,807	25,807
於二零零五年十二月三十一日 結餘	148,329	(17,901)	(184)	130,244
於二零零六年四月一日結餘	148,329	(18,212)	14,175	144,292
發行股份溢價	79,857	—	—	79,857
發行股份開支	(908)	—	—	(908)
換算海外附屬公司財務報表 之匯兌調整	—	(1,683)	—	(1,683)
截至二零零六年十二月 三十一日止九個月虧損	—	—	(4,606)	(4,606)
於二零零六年十二月三十一日 結餘	227,278	(19,895)	9,569	216,952

6. 中期股息

董事會不建議就截至二零零六年十二月三十一日止九個月派發中期股息(二零零五年：零)。

業務回顧及前景

財務摘要

	第三季 (二零零六年 十月至十二月) 百萬港元	第二季 (二零零六年 七月至九月) 百萬港元	第一季 (二零零六年 四月至六月) 百萬港元	總計 百萬港元
營業額	157.7	126.8	65.1	349.6
銷售成本	(127.7)	(78.0)	(38.4)	(244.1)
毛利	30.0	48.8	26.7	105.5
營運開支*	(48.3)	(39.7)	(26.8)	(114.8)
除所得稅前(虧損)/盈利	(17.8)	9.7	0.3	(7.8)
所得稅抵免/(開支)	6.9	(3.9)	0.2	3.2
權益持有人應佔 (虧損)/盈利	(10.9)	5.8	0.5	(4.6)

* 銷售及分銷開支、其他營運開支及其他虧損淨額

	第三季 (二零零五年 十月至十二月) 百萬港元	第二季 (二零零五年 七月至九月) 百萬港元	第一季 (二零零五年 四月至六月) 百萬港元	總計 百萬港元
營業額	67.6	169.3	118.9	355.8
銷售成本	(43.0)	(98.1)	(75.1)	(216.2)
毛利	24.6	71.2	43.8	139.6
營運開支*	(25.6)	(37.7)	(30.8)	(94.1)
除所得稅前盈利/(虧損)	(0.8)	33.7	13.1	46.0
所得稅抵免/(開支)	1.1	(15.4)	(5.9)	(20.2)
權益持有人應佔盈利	0.3	18.2	7.3	25.8

* 銷售及分銷開支、其他營運開支及其他虧損淨額

按業務劃分之銷售額

	第三季 (二零零六年 十月至十二月)		第二季 (二零零六年 七月至九月)		第一季 (二零零六年 四月至六月)		總計	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
唱片製作及發行	152.8	97	121.7	96	56.8	87	331.3	95
數碼發行	0.8	-	1.3	1	4.9	8	7.0	2
娛樂宮經營	2.9	2	3.0	2	3.1	5	9.0	2
其他	1.2	1	0.8	1	0.3	-	2.3	1
總計	157.7	100	126.8	100	65.1	100	349.6	100

	第三季 (二零零五年 十月至十二月)		第二季 (二零零五年 七月至九月)		第一季 (二零零五年 四月至六月)		總計	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
	唱片製作及發行	63.1	93	164.7	97	113.3	95	341.1
數碼發行	0.4	1	0.4	1	0.1	-	0.9	1
娛樂宮經營	3.8	6	4.0	2	4.1	4	11.9	3
其他	0.3	-	0.2	-	1.4	1	1.9	1
總計	67.6	100	169.3	100	118.9	100	355.8	100

財務回顧

截至二零零六年十二月三十一日止九個月的營業額約為349,600,000港元，較去年同期約355,800,000港元微跌2%。

截至二零零六年十二月三十一日止九個月，本公司權益持有人應佔虧損約為4,600,000港元。截至二零零五年十二月三十一日止九個月，本公司權益持有人應佔盈利則約為25,800,000港元。

營業額下降主要由於新分銷渠道的額外退貨撥備及日元貶值。自二零零六年三月起，本集團開始向日本的租賃店發行DVD，而後者向個人客戶出租DVD。經近期評估後，發現本集團DVD的租賃水平並未達到預期水平，因此須為新分銷渠道作出額外退貨撥備。

虧損由開支增加所導致。截至二零零六年十二月三十一日止九個月的整體毛利率約為30%，較去年同期約39%下降9%，而下降的主要原因是向藝人支付的額外墊支付款及專利費上升，以及撇銷若干存貨及唱片母帶。銷售及分銷開支上升主要由於支付銷售代理的銷售佣金總額增加所致。營運開支上升主要由於申請轉往主板涉及的專業費用。

於二零零六年十二月三十一日，鑑於經營活動所用現金，本集團的現金結餘約為83,400,000港元，較二零零六年九月三十日約131,000,000港元下跌約37%。

營運回顧

唱片製作及發行

截至二零零六年十二月三十一日止九個月，音樂及影音產品業務的唱片製作及發行錄得收益約331,300,000港元，較去年同期約341,100,000港元下跌約3%。唱片製作及發行的營業額約佔截至二零零六年十二月三十一日止九個月總營業額約95%。

R&C於截至二零零六年十二月三十一日止九個月期間推出合共56張音樂唱片及45張DVD，截至二零零五年十二月三十一日止九個月則為62張音樂唱片及51張DVD。名列日本ORICON排行榜前列的DVD及CD包括Downtown的DVD「ダウンタウンのガキの使いやあらへんで！！放送800回突破記念DVD永久保存版≥(罰)」，Hitoshi Matsumoto的DVD「人志松本のすべらない話」及其續集，Taka及Toshi的DVD「Taka and Toshi Yose Euro-America Tour 2006」，as的DVD「つばさ祭06-秘密の陣」，Koji Imada的DVD「やりすぎコージー-DVD BOX 1」，群星DVD「NAOKI URASAWA PRESENTS Happy!完全版」，Gorie的第三張單曲「恋のPecori♥Lesson」及Kuzu的CD「夏の日々と親父の笑顔」。

數碼發行

截至二零零六年十二月三十一日止九個月的數碼發行業務錄得收益約7,000,000港元，較去年同期約900,000港元上升六倍。數碼內容發行業務的收益約佔本集團截至二零零六年十二月三十一日止九個月總營業額約2%。本集團繼續透過Fandango的流動網絡及日本多家數碼發行代理發行內容。約9%的收益來自Fandango的網絡，其餘91%則來自其他第三方網絡。

羅杰娛樂宮

截至二零零六年十二月三十一日止九個月，娛樂宮業務錄得約9,000,000港元的收益，較去年同期約11,900,000港元減少約24%。娛樂宮收入約佔本集團截至二零零六年十二月三十一日止九個月總營業額2%。

羅杰娛樂宮現正籌備首個發掘有潛質新晉中國藝人的試音計劃，並已選出多名候選人作進一步培訓。羅杰娛樂宮已聘請歌舞方面各具專長的導師訓練該等候選人。預期此批新藝人將於二零零七年中於羅杰娛樂宮首次演出。本集團擬其後透過數碼發行業務發行該等新藝人的歌曲及表演影帶。

展望

來自唱片製作及發行業務之收益受到銷售成本上升影響，而鑑於本集團所經營業務之市場競爭激烈，本集團對財政年度餘下時間之前景審慎樂觀。展望未來，本集團將尋求機會擴大收益基礎，發掘新市場。

於二零零七年一月三十日，本公司訂立有條件買賣協議，以出售本公司全資附屬公司Fandango U.S.A., Inc.及其附屬公司（包括R&C，「Fandango USA集團」）全部已發行股本予Fandango, Inc.（「出售」）。根據創業板上市規則，出售構成本公司之非常重大出售及關連交易，須待本公司獨立股東批准，方可作實。管理層認為，出售為變現Fandango USA集團現值之良機，有助本集團重整營運策略。出售詳情載於本公司日期為二零零七年二月十三日之公佈。

本集團繼續對準中國娛樂宮業務，並加以擴充。本集團第二家娛樂宮預期將於二零零七年三月開業，而裝修工程現正進行。此外，本集團將透過音樂數碼發行，對準中國音樂業務。於一月，本集團與中國若干增值電訊服務供應商訂立無約束力諒解備忘錄，共同開拓中國之音樂數碼發行業務機會。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零零六年十二月三十一日，按本公司及聯交所根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及8分部接獲通知者（包括證券及期貨條例該等條款下彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述登記冊者，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條規定須通知本公司及聯交所者，董事及本公司主要行政人員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、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉如下：

於本公司股份之權益

董事姓名	持有股份之身分	股份數目 (附註)	佔本公司
			全部已發行股本 概約百分比
橋爪健康先生	實益擁有人	6,658,000(L)	0.35%
大崎洋先生	實益擁有人	3,442,000(L)	0.18%
清水幸次先生	實益擁有人	430,000(L)	0.02%

附註：字母「L」指董事於本公司股份擁有之好倉。

除上文披露者外，於二零零六年十二月三十一日，按根據證券及期貨條例第352條之規定存置之登記冊所載，或本公司及聯交所根據有關董事進行證券交易之創業板上市規則第5.46至5.67條規定接獲之通知，概無董事、本公司主要行政人員或彼等各自之聯繫人士（定義見創業板上市規則），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、相關股份及債券中，被視作擁有權益或淡倉。

除上文披露者外，於截至二零零六年十二月三十一日止九個月任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事及本公司主要行政人員可藉購入本公司或其相聯法團之股份或債券而獲益。

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

按照根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東登記冊顯示，本公司獲知會，下列主要股東於二零零六年十二月三十一日擁有佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉：

於本公司股份之權益

股東名稱	權益性質	股份數目 (附註1)	佔本公司 全部已發行股本 概約百分比
Yoshimoto America, Inc.	實益擁有人	450,000,000(L)	23.36%
Fandango, Inc. (附註2)	實益擁有人及 受控法團權益	1,425,096,167(L)	73.99%
吉本興業株式會社 (附註3)	受控法團權益	1,425,096,167(L)	73.99%

附註：

1. 字母「L」指股東於本公司股份擁有之好倉。
2. Yoshimoto America, Inc.乃Fandango之全資附屬公司，除Fandango本身於本公司直接持有975,096,167股股份外，該公司亦視作於Yoshimoto America, Inc.所持本公司450,000,000股股份中擁有權益。
3. Fandango由吉本控制約55.53%權益。因此，吉本透過應佔權益於本公司1,425,096,167股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零零六年十二月三十一日，據董事或本公司主要行政人員所知，概無任何其他人士（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中，擁有證券及期貨條例第336條項下所述權益或淡倉。

董事於競爭業務之權益

執行董事清水幸次先生及大崎洋先生乃本公司主要股東吉本與其若干聯繫人士（定義見創業板上市規則）之董事。清水幸次先生及大崎洋先生分別於吉本實益持有約0.03%及0.02%權益。根據吉本與(i)本公司及(ii)R and C Ltd.（「R&C」）所訂立兩項日期均為二零零二年十月十日且分別經日期為二零零四年九月二十八日及二零零六年六月二十八日之補充契據修訂之不競爭承諾契據，吉本對本公司及R&C個別作出不可撤回無條件承諾，除非獲本公司或R&C（視情況而定）書面同意或除若干情況外，其將不會，並將促使其附屬公司及聯繫人士不會直接或間接經營或參與或涉及母帶製作及該等母帶特許權批授或於當中擁有權益。

除上文披露者外，董事或本公司管理層股東（定義見創業板上市規則）概無於與本集團業務競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益，亦無與本集團有任何其他利益衝突。

審核委員會

本公司於二零零一年五月二十一日遵照創業板上市規則第5.28至5.33條之規定，成立具有書面明確職權及職責範圍之審核委員會。審核委員會由三名本公司獨立非執行董事中小田聖一先生、鄭沛基先生及羅家坪先生組成。審核委員會已審閱本集團所採納會計原則及慣例以及截至二零零六年十二月三十一日止九個月之未經審核綜合財務資料。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零六年十二月三十一日止九個月均無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命
總裁
橋爪健康

香港，二零零七年二月十四日

於本報告日期，董事會成員包括六名執行董事橋爪健康先生、森哲夫先生、永島修先生、坂內光夫先生、清水幸次先生及大崎洋先生以及三名獨立非執行董事中小田聖一先生、鄭沛基先生及羅家坪先生。