

企業管治

白馬戶外媒體致力推行公司管治，堅守高透明度、盡責以價值導向的方針管理和監控企業。我們相信積極推行公司管治，是加強現有及潛在的海內外股東、投資者、員工、業務夥伴及公眾信心的重要途徑。董事之首要目標是在妥善的企業框架內提升股東價值，該等架構有助保障股東權利及權益，確保公司得到適當管理。每名董事皆以盡責而具成效之方法領導本集團，以全心恪守白馬戶外媒體之利益為己任。

董事會承諾實施最高水準的公司管治原則。白馬戶外媒體全體成員致力遵行這些原則以及最高的財務與操守標準。

本集團公司秘書向董事會負責，確保董事會之機制以及有關的法律及法規得以執行，包括個別董事披露涉及白馬戶外媒體股份權益之義務、申報任何與本公司構成利益衝突之交易以至於股份交易之相關禁制和披露股價敏感資料限制。

本集團有關公司管治的重要舉措之描述如下：

董事會

本集團之組織章程指出本集團之董事數目不得少於兩名，同時不設上限。

董事會現時由七名非執行董事及四名執行董事組成。各董事之姓名、資料及資格已於本年報稍後部份載列。雖然董事會之主席身兼執行董事，佔多數的非執行董事可確保董事會保持獨立。

董事會每年正式舉行八次會議。會議之議程由主席預備，以保證議程可覆蓋本集團於期內主要的財務事宜、策略發展及主要風險。

每逢週年股東大會，三分之一的董事成員（主席及首席執行官除外）或最接近三分之一者必須辭任董事，然後可參與重選。於最近之週年股東大會獲委任之董事只可留任至下一屆週年股東大會，然後可參與重選。每年辭任之董事應為獲選或獲重選後在任時間最長之董事。

董事須於得到主席之事先同意下，就有關該等董事之職務及職責尋求獨立之專業建議，有關支出由公司支付。

董事會根據香港聯合交易所上市規條之最佳行為守則成立了薪酬委員會及審核委員會，以助董事會履行其職責及可因應不同議題作詳細探討。兩個委員會皆各具約章訂立其獲董事會授予之權責以及委員會行事之方式。

審核委員會

審核委員會由不少於三名董事局成員之非執行董事組成，並須由獨立非執行董事佔多數，以維持其工作之持平及客觀。目前，該委員會包括一位非執行董事 Peter Cosgrove 以及兩名獨立非執行董事文耀光（主席）及王受之。審核委員會之主要工作包括檢討及監察本集團之財務匯報過程及內部監控制度，並向董事會提供建議和意見。該委員會就本集團財務報表之完整、準確及公平程度、內部及外部審理之性質與範圍以及內部審理制度有效性進行檢討。審核委員會亦負責監察由本集團核數師進行之任何非核數工作之性質及程度。我們設計了內部監控制度為能讓董事會可監察本集團之整體財務狀況及保護其資產，其目的在於防止重大的錯誤財務陳述或虧損。董事負責該等制度，確保相關權責及指引得以適當實行。



該委員會之主要功能包括：

- 考慮委任外部核數師、核數費用及相關的辭任或解僱事宜；
- 於中期及全年財務報表提交予董事會前對其進行審閱；
- 討論中期及全年審核所引起之問題與保留意見，以及任何核數師希望討論之事項（如須者，可要求管理層缺席討論）；
- 審閱外部核數師之管理函件及管理層之回應；
- 審閱公司就內部監控制度之陳述；
- 考慮內部調查之重要調查結果及管理層之回應。

薪酬委員會

薪酬委員會由不少於三名於董事中委任之成員組成，並須由非執行董事佔多數，以確保其工作之獨立性及客觀性。目前，該委員會包括非執行董事 Peter Cosgrove（主席）、Roger Parry、Coline McConville 以及獨立非執行董事王受之。薪酬委員會負責向董事會就本集團之員工薪酬之架構提供建議，並代表董事會決定個別董事之特定薪酬組合和聘用條件。首席執行官應獲邀出席會議以討論執行董事之表現及因應需要提交建議，並需就其他高級管理層員工之薪金架構及條件對集團具重大影響之變更向委員會作出報告。

企業管治

該委員會之職責如下：

- 就本集團之行政員工薪酬及其成本之架構向董事會作出建議，並代表董事會決定個別薪酬組合和聘用條件（包括執行董事之退休金權利）；
- 決定任何提早終止任何個別執行董事聘用合約之賠償組合條款；
- 就董事會向股東提交之週年報告有關董事薪酬（包括本集團之執行董事薪酬政策、個別薪酬資料及其他條款）之內容向董事會作出提議。

專業操守

我們要求所有董事、行政人員及員工皆遵守法規、恪守機密及適當處理資料。其在與彼此之間、白馬戶外媒體、競爭者、顧客及社群之任何往來皆依照以忠直、誠信、客觀及道德之最高標準為依歸。



環境

董事會考慮到白馬戶外媒體在改善市容環境上的責任，公司致力為所服務的社群作出貢獻，協助改善他們的生活質素。白馬戶外媒體的公共汽車候車亭覆蓋廣泛，除可遮風擋雨外，更可美化環境。同時，公司亦致力保障員工的健康與安全。此外，公司會因應展示牌空檔情況捐出約10%之廣告展示牌位予地方政府，以協助推廣當地社區活動。

加強溝通

白馬戶外媒體擁有一公開溝通及充分披露的政策。公司每年第一時間公布財務業績，以確保股東了解公司之表現及運作。

除了較傳統的財務報告和新聞稿，互聯網是提供公司資訊的最理想媒介。白馬戶外媒體的網頁 www.clear-media.net 內的投資者關係部分，向股東及其他相關人士詳盡披露公司資料，沒有互聯網接入的人士可向公司秘書索取網頁資料印刷版本。

投資者關係

白馬戶外媒體的投資者層面廣泛。公司致力透過定期及公開溝通，與投資者保持緊密聯繫。

經過不斷的努力，本公司已經與投資者建立良好關係，目前多間主要證券行及投資銀行定期為公司撰寫研究報告，管理層對此感到十分鼓舞，並會致力與投資市場保持更密切的關係，以加深他們對公司的認識。

為兌現以上承諾，公司的高級管理層在二零零二年分別與投資分析員及機構性投資者進行了多次會議，以及參與列於表一的多個本地、地區性以至環球性投資者論壇。公司二零零二年二月時針對主要投資分析員舉辦了一次上海實地投資考察。除外，公司分別於三月和八月時舉行的全年及中期業績投資推介會外，公司還在宣布業績後在香港、新加坡及歐洲進行了路演。

為了貫徹我們就有關公司營運及財務方面的情況提供高質素的最新資料，我們會繼續改善公司網頁內投資者資訊部分的內容，使投資界人士可以利用最快、最方便的方法找到最新的資訊。



二零零二年，我們對加強投資者關係與公司披露程度和透明度的努力繼續獲得金融市場的認同。公司的二零零一年年報榮獲美國的MerComm Inc. 舉辦之「國際年報大獎2002」頒發兩項大獎。我們會繼續盡力為各界有關人士提供一本最佳的年報，以達到企業最高透明度的要求。

企業管治

白馬戶外媒體在二零零二年內參與的各項投資者關係的活動（表一）

月份	主辦單位	會議名稱	地點
一月	雷曼兄弟	投資者實地考察	上海
	美林	傳媒業研討會	上海
	瑞銀華寶	大中華投資研討會	上海
二月	法興證券	Hidden Jewels of Asia Spring Conference 2002	香港
	法興證券	亞洲 TMT 投資研討會	香港
	白馬戶外媒體	投資者實地考察	上海
三月	德意志銀行	中國消費及傳媒業研討會	上海
	高盛	全年業績路演	香港／新加坡
四月	所羅門美邦	香港／中國投資推介會	香港／新加坡
	Capital Group	傳媒業推介會	香港
	法興證券	美國路演	紐約／波士頓／ 中西部／加州
五月	匯豐	中國投資策略研討會	上海
	里昂	中國投資研討會	北京
六月	德意志銀行	第十屆傳媒業研討會	紐約
	野村	中國投資研究會	杭州
	所羅門美邦	TMT 研討會	香港
七月	匯豐	零售業考察團	廣州
八月	高盛	中期業績路演	香港
	嘉誠	中期業績路演	新加坡
九月	法興證券	亞洲投資研討會	香港
	德意志銀行	中期業績路演	歐洲
十月	摩根大通	第七屆亞洲股票研討會	紐約
	德意志銀行	企業推介	新加坡
	匯豐	投資管理推介會	上海
十一月	瑞銀華寶	基金經理午餐會	香港
	摩根大通	大中華股票投資研討會	上海

媒體行業投資分析員

法國巴黎百富勤證券有限公司

孫德懋

電郵：timothy.sun@peregrine.bnpparibas.com

中銀國際研究有限公司

賴詠詩

電郵：teresa.lai@bocigroup.com

時富資料研究有限公司

何立志

電郵：felix.ho@cash.com.hk

嘉誠(新加坡)私人有限公司

霍智仁

電郵：adrian.foulger@cazenove.com

瑞士信貸第一波士頓(香港)有限公司

何健紅

電郵：marisa.ho@clfb.com

里昂證券有限公司

Danie Schutte

電郵：Danie.schutte@clsa.com

道亨證券有限公司

劉宛玲

電郵：pauline.lau@guoco.com

DBS唯高達香港有限公司

羅澤行

電郵：charles_law@hk.dbsvickers.com

德意志銀行香港分行

Vineet Sharma

電郵：vineet.sharma@db.com

高盛(亞洲)有限責任公司

James Mitchell

電郵：james.mitchell@gs.com

匯豐證券(亞洲)有限公司

林建純

電郵：anneling@hsbc.com.hk

工商東亞證券亞洲有限公司

梁卉施

電郵：awsleung@icea.com.hk

霸菱證券(香港)有限公司

李學群

電郵：david.li@ing-barings.com

摩根大通證券(亞太)有限公司

Kristian Jhamb

電郵：kristian.jhamb@jpmorgan.com

凱基證券亞洲有限公司

冼立新

電郵：psin@kgia.com

金英證券(香港)有限公司

林振國

電郵：jlam@kimeng.com.hk

美國雷曼兄弟亞洲投資有限公司

麥啟華

電郵：smckeeve@lehman.com

美林集團亞太區

張啟業

電郵：simon_cheung@hk.ml.com

摩根士丹利添惠亞洲有限公司

劉旻雁

電郵：minyan.liu@morganstanley.com

所羅門美邦香港有限公司

韋鈇農

電郵：norman.waite@ssmb.com

大福資料研究有限公司

麥敬榮

電郵：wwhu@taifook.com

瑞銀華寶

張化橋

電郵：joe.zhang@ubsw.com

大華繼顯(香港)有限公司

何建德

電郵：tommy.ho@uobkayhian.com