

企業管治

白馬戶外媒體致力保持及推行高水平的公司管治，堅守高透明度、盡責以價值導向的方針管理和監控企業。加強海內外現有及潛在的股東、投資者、員工、業務夥伴及公眾信心是公司的責任和承諾。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。

董事會承諾實施最高水準的公司管治原則，而公司全體成員亦致力遵行這些原則以及最高的行業操守標準。

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。

白馬戶外媒體採納了一操守準則，列明有關公司管治的重要舉措。

董事會

本公司之組織章程細則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、資料及履歷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之獨立性。

董事會去年正式舉行七次會議。會議之議程由主席預備，以保證議程可覆蓋本集團全年各項主要財務事宜、策略發展及主要風險。

每逢股東週年大會，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。於最近之股東週年大會後獲委任之董事只可留任至下一屆股東週年大會，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。提名委員會將建議董事會於任何非執行董事指定任期（一般為三年）屆滿時，重新委任有關人士。

董事會須向股東負責，其主要職責包括制定長期業務方向及策略、監控內部控制系統、審閱財務報表及審批資本開支與全年財政預算。管理層獲授權作出有關公司業務的日常運作決策。董事會會檢討管理層的表現，確保公司政策得以正確地推行，以及業務順利運作，符合白馬戶外媒體及各有關人士的最佳利益。

主席及首席執行官的職位由不同人士出任，兩者的職責清楚劃分。主席負責公司的整體業務方針及協調董事與公司管理層，而首席執行官則負責業務運作及執行董事會決策。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。

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 Roger Parry (主席)、Peter Cosgrove、Jonathan Bevan 以及獨立非執行董事 Desmond Murray 及王受之。薪酬委員會負責向董事會就本公司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。

年內，薪酬委員會共舉行了三次會議。該委員會之職責如下：

- 就本公司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；及
- 就董事會向股東提交之週年報告有關董事薪酬 (包括本公司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。

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，該委員會包括兩位獨立非執行董事 Desmond Murray (主席) 及王受之及一位非執行董事 Peter Cosgrove。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。該委員會就本公司財務報表之完整、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公司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公司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。

年內，審核委員會共舉行了三次會議。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；
- 檢討公司的內部監控制度；
- 考慮內部調查之重要調查結果及管理層之回應。

提名委員會

提名委員會於二零零四年二月成立，由不少於三名於董事中委任的成員組成，並由非執行董事佔大多數，以確保其工作的獨立性及客觀性。目前，該委員會包括執行董事戎子江（主席）、非執行董事 Roger Parry 及 Peter Cosgrove 及獨立非執行董事王受之及 Desmond Murray。提名委員會負責就董事及高級管理人員的委任事宜，向董事會作出建議。其主要責職如下：

- 檢討董事會組合，包括董事會的能力、知識及經驗，及考慮並向董事會建議為了實現和諧及合適勝任的董事會而或需作出的變動，以及考慮任何現任或候任非執行董事的獨立性，並向董事會作出建議；
- 確定已具備有序延續董事會及其他高級職位任命的恰當計劃，並將物色、考慮及向董事會建議董事委任人選（包括主席人選）；
- 於任何非執行董事指定任期屆滿時，重新委任有關人士；
- 考慮非執行董事個別及共同地須予付出的時間；
- 有關於任何時間延任董事或任何董事職務的事宜；
- 向主席建議董事會屬下董事委員會成員人選及主席人選；
- 擬備有關董事會及（倘適用）董事委員會主席及委員的合適職責說明書及聘書；

資本開支委員會

本公司已成立資本開支委員會，旨在審閱本公司管理層提呈的資本開支計劃。此委員會將把經審閱計劃書送交董事會批核。委員會成員包括財務及銷售部門的高級人員及一名董事會成員。

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。

環境保護

董事會考慮到白馬戶外媒體在改善社區環境上的責任，公司致力為所服務的社群作出貢獻，協助提高他們的生活質素。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，公司會因應展示牌的情況捐出約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

白馬戶外媒體全體全人均須本著真誠行事，以符合股東的最佳利益。因此，公司制定了一開放溝通及全面披露的政策，確保股東的利益得到代表並享有充分知情權，以增加股東所取得的長遠價值及回報。白馬戶外媒體致力為股東及公司提供足夠的溝通渠道，並不斷改善溝通渠道的成效。主要溝通渠道如下：

- 公司每年向股東作出兩次報告，以第一時間公佈全年及中期業績，以確保股東了解公司的表現及運作。

- 公司每次於業績公佈的時候製作年報。由於公司非常著重向股東及投資者提供高透明度及深入的資料，其年報一直得到廣泛認同。以「共創品牌潮流」之二零零二年年報獲得以下國際殊榮：
 - 2003 International ARC Awards
 - 金獎（整體年報）
 - 榮譽獎（封面設計）
 - Platinum PR Awards 2003
 - 榮譽獎
 - 17th Annual International MERCURY 2003 Awards
 - 銀獎（年報－整體製作：媒體行業）
- 股東週年大會是董事會及管理層與股東之間溝通的最佳機會。董事會主席、其成員及核數師均會盡量出席大會，並解答股東疑問。
- 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 內的企業管治部分，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本公司之公司秘書索取網頁資料印刷版本。
- 公司於八月推出第一期電子通訊－Clear Focus，讓股東得知白馬戶外媒體及戶外廣告業的最新發展近況。第二期電子通訊已於十二月推出，而公司將會繼續定期刊發該通訊。除了上載在公司的網站外，電子通訊亦直接電郵予投資者及分析員。
- 此外，公司亦歡迎股東及其他相關人士直接向公司秘書表達意見。

本公司深明市場大眾對上市公司披露資料情況的關注，我們將會繼續改善財務資料披露情況，以增加公司的透明度及提升股東對公司的信任。

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。

企業管治

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二零零三年分別與投資分析員及機構性投資者進行了多次會議，以及參與多個本地、地區性以至環球性投資者論壇（請見表一）。

除了機構投資者外，公司亦相當重視小股東的利益。我們相信傳媒可作為公司與股東之間的重要溝通橋樑。因此，我們與本地及地區性傳媒經常接觸，保持緊密關係。於二零零三年六月，公司邀請記者到廣州實地考察，以增加他們對白馬戶外媒體廣告網絡的業務及規模的認識。透過傳媒的廣泛報導，股東便能更清楚公司的發展近況。

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。