

改进摩根大通的公司治理

经过一年多的准备，我2014年9月30日致函JPMorgan Chase & Co. 摩根大通公司秘书长Horan，提交股东提案要求设立国际政策委员会¹。提案希望董事会邀请外部专家就公司的环境、人权、社会责任、商业伦理、法规、正统性提供建议，改进公司的运营、业绩、声誉和股东价值。我也提到公司的国际业务，特别是在中国的扩张。虽然公司有一个“摩根大通国际议会 International Council”，那些成员基本上却不称职，如“议会”主席布莱尔2003年和小布什把英国、美国误导入侵犯伊拉克的战争灾难，香港的前特首董建华因为不受民众信任被迫辞职。这个提案目标过大，被公司抓住一个美国证券交易委员会SEC也没有反对的理由，从2015年的股东大会排除掉了。

2015年10月22日，我再次致函摩根大通，提交要求采纳综合平衡的高层报酬哲学 a balanced executive compensation philosophy、加入社会因素的考量（如经济状况、失业率、收入不平等）以改善公司的道德行为和公共声誉。在支持提案的声明中，我引用公司的2015年股东年会通告，举出CEO一年报酬\$27,701,709跳跃了135%的例子，而华尔街日报2015年5月22-24日引用OECD机构的数据表明：发达国家五分之二的人口最近几十年收入没有增长、收入不平等阻碍了经济成长。我同时引用法国政治经济学教授Thomas Piketty的著名研究Capital in the Twenty-First Century，证明美国异常的高层报酬（特别在金融行业）导致的收入不平等已经带来了金融秩序的不稳定。这个提案的内容与我向埃克森美孚Exxon Mobil的提案类似²。同时，我考虑到2016年美国的总统大选，为了声援在民主党内初选的独立社会主义人士桑德斯参议员，特意加入了他的竞选主张：“华尔街不能继续作为一个孤岛把万亿美元投入危险的金融赌博”、“一个银行如果太大不能倒闭的话，它本来就不该存在。他们[六大银行]获取了太大的经济和政治权力，为害我们的经济和政治过程” (<https://berniesanders.com/issues/reforming-wall-street/>)。

11月4日，我接到公司副秘书长Vincent的邮件，说我的提案有缺欠：超过了SEC规定的500字。我第二天马上回复：虽然我的文书软件计算出我的提案只有499字，为了尊重公司，我精简了提案，现在有436字。我同时建议公司按照我与英特尔交流的经验，召开外部专家会议改善公司的高层报酬政策。

2016年1月5日，我接到公司秘书长助理Scott寄来的长信和三个长文附件，说明公司已经实施了我的提案的精神。11日，她又来函催促，我就马上回复了较长的电邮，说明通过学习，我确实发现了公司的一些既有的政策反映了我的提案的精神，但仍然不足以满足我的提案的要求。我建议公司参照中日美比较政策研究所刚发布的US-Japan-China Comparative Policy Research Institute 企业社会责任评估 Corporate Social Responsibility Review <http://cpri.tripod.com/cpr2016/csrr5.pdf>。鉴于我的提案被苹果等公司排除的教训，我预先指出我的提案只专注高级管理层的报酬哲学，而没有“微观管理”普通员工的报酬政策。果然，公司第二天就向SEC提交了它雇用的律师行Morrison Foerster排除我提案的意向和几个理由。

1月19日，我也致函SEC，说明Morrison Foerster的排除理由没有根据。Morrison Foerster 2月18日又向SEC去函，反驳我的说明，但没有新意。我决定不去麻烦已经很繁忙的SEC官员律师们，相信他们的职业判断。

3月8日，我接到Horan的邮件和快件，说公司还在等待SEC的裁决，但同时准备了一份董事会的反

¹ http://cpri.tripod.com/cpr2014/jpm_shareholder_proposal_2015.pdf

² 赵京，“埃克森美孚的高层报酬政策提案”，2016年2月23日。 <http://cpri.tripod.com/cpr2016/exxon2016.pdf>

对声明，“万一”SEC不同意公司的做法时会加入我的提案到2016年的股东大会³。这是一个有希望的进展，说明SEC很有可能不同意公司的排除行为。果然，3月10日，我们同时收到了SEC的电邮，说SEC不同意Morrison Foerster的任何一个排除理由⁴。这是美国经济中还存在的民主制度的一个胜利。

因为公司把我的提案排位第九，我知道除了公司的前四、五个提案，还有别的股东提案。果然，SEC同时也拒绝了Morrison Foerster排除Kenneth Steiner提案的理由，但我的老友John Chevedden的提案被排除了。另外，American Federation of Labor and Congress of Industrial Organizations (AFL-CIO)的提案也会被付诸表决⁵。在今天的金融危机的全球化时代，能够与老牌的美国工会的主体并肩战斗、直接与美国金融的最老牌帝国对决，也是一种不可推卸的公民责任。

[赵京，中日美比较政策研究所，2016年3月11日]

³ <http://cpri.tripod.com/cpr2016/proposal9.pdf>

⁴ <http://cpri.tripod.com/cpr2016/SEC-JPM.pdf>

⁵ http://www.sec.gov/divisions/corpfin/cf-noaction/2016_14a-8.shtml#j