

## 再次关注Visa公司的高层报酬哲学

2011年，我第一次参加Visa公司的股东年会<sup>1</sup>，但没有深入关注它的企业治理。2019年7月23日，我正式向Visa提交付诸2020年股东会表决的提案，要求改进Executive Compensation Philosophy/高层报酬哲学<sup>2</sup>。我注意到有不少大公司都付费给FW Cook咨询行，提供高层报酬的建议。其实，设计一个参数模型算出一个数目并不难，这也正是我的研究生专长（社会学方法论），不过我不能在提案中引用自己的研究结论，所以希望别人从事这个非常重要的工作。可惜，所有的商学院、法学院都以受雇为目标，不可能做出独立的研究，结果，只好由受公司雇佣的FW Cook这样的咨询行给出公司董事会想听的建议<sup>3</sup>。我的提案就是要从根本上改变这种情形，从CEO pay ratio/与雇员报酬中值的比值开始。多年来，高层报酬的高升“气球”成为社会问题，引起公众和政府重视，从去年开始，美国证券交易委员会/SEC要求上市公司必须公布CEO与雇员报酬中值的比值，正好为社会活动人士们提供了一个可以利用的客观数值。Visa2018年CEO与雇员报酬中值的比值是147，作为超级国际公司，如果与日本大公司的不到20的比值相比，所要做的改进，一目了然。我的提案也引用《华尔街日报》2019年3月17日的报道：S&P/标准普尔500强公司中132家公司2018年CEO的中值是12.4百万美元，而2017年是11.7百万美元。这样的趋势不仅是个人贪婪的社会不公问题，更是无法持续的美国经济和金融的系统问题。

8月12日，我与Visa的Senior Counsel and Assistant Secretary/高级律师兼助理秘书长Katcher女士以及另外两位公司管理人员通话讨论我的提案，时间不够，约定再谈。五年前，Katcher女士在Symantec公司任职时邀请我就我的人权提案去公司会谈<sup>4</sup>，给我留下很好的专业印象，这一次，她也很尽职地力图在我（股东）和董事会之间传递、沟通，令人感谢。其间，我又于8月19日向苹果公司提交了类似提案<sup>5</sup>。8月22日，我再与Katcher和另外一个公司管理人员通话，充分表达了我的提案的背景、意图、立场和理由，达到了交流的目的。我又引用今天的The Economists封面文章“What companies are for”提及的特别是美国大公司的危机和CBS新闻8月14日的报道：“40年间，CEO的收入增长940%，但普通员工只增加12%”<sup>6</sup>。他们两次会议都强调Visa在旧金山湾区，比别的公司的报酬哲学好多了，如在硅谷并不算大的电子艺术公司，2018年CEO报酬是35,728,764美元，2019年CEO报酬与雇员报酬中值的比值为200，Chief Design Officer/设计总管是48,385,837美元<sup>7</sup>。当然，我和董事会之间在高层报酬哲学方面分歧巨大，不能两次会议就互相达成妥协。Katcher最后问我，还有什么意见要转告给董事会吗？我举出日本的例子，据说丰田等大公司的高

<sup>1</sup> 赵京：“首次参加VISA股东年会”，2011年1月27日。

<sup>2</sup> [http://cpri.tripod.com/cpr2019/visa\\_proposal\\_2020.pdf](http://cpri.tripod.com/cpr2019/visa_proposal_2020.pdf)

<sup>3</sup> 它实际上也做过一些客观的调查，如2018 Global Top 250 Compensation Survey [https://www.fwcook.com/content/documents/publications/12-17-18\\_FWC\\_2018\\_Global\\_Top\\_250\\_Final.pdf](https://www.fwcook.com/content/documents/publications/12-17-18_FWC_2018_Global_Top_250_Final.pdf)，只是它不会提供公司不想听的信息，如日欧企业高管的报酬远远低于美加的企业高管。

<sup>4</sup> 赵京：“世界最大网络安全公司的股东提案”，2015年11月3日。

<sup>5</sup> [http://cpri.tripod.com/cpr2019/apple\\_proposal\\_2020.pdf](http://cpri.tripod.com/cpr2019/apple_proposal_2020.pdf)

<sup>6</sup> <https://www.cbsnews.com/news/ceo-pay-in-940-more-than-40-years-ago-workers-make-12-more/?ftag=CNM-00-10aac3a>

<sup>7</sup> 赵京：“Electronic Arts/电子艺术2019年股东会议提案”，2019年8月8日。

管最高的奋斗目标是退休时希望得到一枚天皇颁发的勋章，难道美国的CEO们除了金钱就没有更高的荣誉追求吗？

我尊重Katcher他们作为公司律师/官员的功能，同意如果这次提案得以在明年的股东会议付诸表决，以后可以非正式地与他们交流，不必/不再正式提案付诸表决（也迫使董事会必须发布反对声明）。我也相信她不会排除这次提案，因为那样的话，双方就只好诉诸SEC的裁决，如果这一次没有得到表决，我一定会每年略加修改不断提案，直到得以表决为止。

与每次都雇佣律师行排除我的提案的苹果公司相比，Visa是相当友善的。我向其他公司提交明年股东会议的提案都会专注高层报酬，因为这是美国企业治理几十年来没有得到解决的最大的问题和挑战，任重而道远。

[赵京，中日美比较政策研究所，2019年8月22日]