

美国金融史话译丛

美国垄断史

——帝国的缔造者和他们的敌人
(从杰伊·古尔德到比尔·盖茨)

【美】查里斯·R·吉斯特 / 著
傅浩 钱钢 郭学堂 / 译
杨海燕 安萍萍 / 译

MONOPOLIES IN
AMERICA

*Empire Builders & Their
Enemies from Jay Gould to Bill Gates*



经济科学出版社
Economic Science Press

美国垄断史

——帝国的缔造者和他们的敌人

(从杰伊·古尔德到比尔·盖茨)

[美] 查里斯·R·吉斯特 / 著

傅浩 钱钢 郭学堂 杨海燕 安萍萍 / 译

美国金融史话译丛



图书在版编目 (CIP) 数据

美国垄断史：帝国的缔造者和他们的敌人/ (美) 吉斯特著；傅浩等译. —北京：经济科学出版社，2004.5
(美国金融史话译丛)

书名原文：Monopolies in America: Empire Builders & Their Enemies from Jay Gould to Bill Gates
ISBN 7-5058-2997-1

I. 美… II. ①吉…②傅… III. 垄断-经济史-美国 IV. F171.29

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 048811 号

美国垄断史

——帝国的缔造者和他们的敌人

(从杰伊·古尔德到比尔·盖茨)

[美] 查里斯·R·吉斯特/著

傅浩 钱钢 郭学堂

杨海燕 安萍萍/译

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京天宇星印刷厂印刷

永明装订厂装订

690×990 16 开 19.75 印张 300000 字

2004 年 5 月第一版 2004 年 5 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-2997-1/F·2365 定价：33.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

美国金融史话译丛



策划人语

这套系列丛书向您讲述的是美国金融发展史长河中一个个真实的故事。

她讲了一条街——华尔街的变迁；一个国——美国的行业垄断；一个领域——金融领域产生动荡的起因等等。剖析了人对金钱的贪婪和欲望这种人性中的组成部分对一个个历史事件的缠绕。

弱国无外交，这是一条铁律，在全世界都在力求发展变革的年代，这套系列故事给人们提供了理性的心态，同时也描述了前人曾经历的案例。以史为鉴向来是智者的行为方式。

我们称它为故事，是因为这不是金融领域的专业书籍，而是发生在大洋彼岸——美国那个相对成熟的金融市场，回忆曾经从不规范至逐渐规范的历程，那些事件……那些人物……

这是一套可读性很强的书籍，是人们茶余饭后展现自己知识面和高品味的资料库。

在这个系列中，我先给读者讲五个故事。今后将继续书海拾贝，还要给大家讲不同国度里大财团发展史的故事。同时我很希望您能告诉我您知道的大财团的故事，我会购买版权，再讲给我们的朋友听。

王书莲

2004年4月18日

丛书序言

华尔街是美国金融业的浓缩，近代美国金融又是全球金融的影像。华尔街的一端起于百老汇大街，隐喻着百老汇的魔幻将在此继续演绎，因此，什么事情都可能发生。华尔街的另一端结束于一个小小的三角型墓地，风清气和，秋雨潇潇，墓地的祥和反衬着墓碑的黑沉，昭示着华尔街的一切终结于此。去过华尔街的人，站在这条宽仅十数米，长仅数百米的街头，面对全球金融巨头总部的黑窗和厚门，都不会不感到拂面而来的历史，不会不发出由衷的感叹。

今天，美国的金融实力远远超过她的生产能力，美国 GDP 占全球 GDP 的比重为 34.6%，而美国资本市场市值占全球资本市场市值的 54%，美元占全球外汇储备的 72%、占全球外汇交易的 54%，占全球贸易结算的 58%。全球最大 15 家银行中，美国占了 8 家。罗马不是在一天中建成的。仅仅 10 年以前，美国尚未有一家银行入围全球最大 15 家银行之列；仅仅 15 年前，美国资本市场市值占全球比重只有今天的一半；50 年以前，美国工业生产占全球工业生产比重是其金融实力全球金融规模的 3 倍；100 年以前，美国金融业的主要业务是把欧洲的资金融到美国本土；200 年以前，当时的美国金融商业只是在曼哈顿南端挡风的一堵墙下，即今天的华尔街所在地和命名之由来，以手势做交易……

时运变迁。

在这段时间里，资本市场随着工业革命和垄断的狂飙突起而直冲霄汉，并逐步取代长期居金融资产龙头老大的银行业，成为金融资产最重要的组成和运作。资本市场弱肉强食，推动了财富的急剧集中，1900 年的第一个“镀金时代”，在垄断和资本市场的狂想探戈舞中，占美国人口 1% 的家庭第一次拥有了 42% 的社会财富。100 年后在“新镀金时代”中，在 IT 和资本市场的虚拟而又狂烈的炫舞中，财富又一次以 45% 的比例集

聚到1%的家庭中。

在这段时间里，华尔街人来如过江之鲫，去如大浪之沙，有人功成名就，有人身败名裂。那堵墙被风雨逐步消蚀，高楼逐渐拔地而起，进而遮日挡空，使华尔街从昨日真正的墙街演变成今天的“墙街”。老摩根曾在他在华尔街的办公室里，代表美国财政部踌躇满志地运筹在欧洲发行美国国债，而后又在他的办公室窗前面对大危机的突如其来发出无奈的叹息。长期资本管理公司的诺贝尔经济学奖的获得者，运用火箭技术的数学模型，殚精竭虑地向全球发起冲击，又在一个清冷的秋晨黯然离去。

在这段时间里，贪婪和欲望多次冲破华尔街的高楼和厚墙，米尔顿在他那加州面对大海的宽敞办公室遥控纽约的债券市场，又在西格尔的内部交易中锒铛入狱。天才股票分析师指点江山，使股票在飙直上后又轰然倒下，最后以美国金融历史上罚款数额最为庞大的十数亿美元了结。位列世界前十名的大公司在假账丑闻中轰然倒下。

在这段时间里，金融机构发生了巨大的变化，昔日以“兄弟”和“父子”命名的皮包商人银行成为了今天无所不在的投资银行。昔日熟知邻里每一个居民的小镇储蓄机构，变成了今天在全球设点、富抵数十国的超大型银行。银行、证券、保险都从简单的单一业务经营机构成为全能化的资金运筹者，并在此过程中走向虚拟化，又在全能化和虚拟化的过程中，成为人们生活和工作中不可或缺的部分。

在这段时间里，竞争和欺诈并存，金钱和犯罪共在。金融运行和金融监管在道魔之争中尺进丈跃，互进互退。商业运作日渐复杂、机密，金融监管时进严格、缜密。从150年前大橡树下的握手交易到美国证券交易所成立，并在股市崩溃中迎来证券监督委员会的诞生。同样在银行的崛起中，见证美联储、美国存款保险公司和美国货币总署的监管方式逐步形成。

.....

美国金融业的影响跨越了国界，华尔街敏感的神神经牵动着世界的目光。长期以来，美国金融业不断地在制造、输出新的工具、新的金融产品、新的服务方式。华尔街造就了声名显赫的公司，成就了天才的人物，创造了神奇。华尔街的指数在很大程度上反映了世界经济的行情，华尔街的技术很大程度上反映了金融业的新潮流，华尔街的声音在很大程度上主宰着国际金融市场的舆论导向。华尔街因为其重要性和在世界经济舞台中

扮演的角色，又经常蒙上了一层神秘的色彩。这种神秘性是缘于尘封的历史，缘于跌宕起伏的变化，缘于追求虚华或虚张声势或者利用高超的包装技术造成的，更是由于背后所包含的复杂的政治、社会、经济利益关系角逐的结果。但是，华尔街是如此重要，以至于我们不能不关注，我们不能不尽可能多地去了解。

感谢经济科学出版社组织人员翻译了这套丛书，对我们认识美国金融、了解华尔街、揭开其神秘性都会有很大的帮助。这一套丛书包括《华尔街史》、《华尔街变迁史》《似火牛年》、《金钱 贪婪 欲望》和《美国垄断史》五本，从不同角度、不同层面介绍了1790~1999年200多年的历史中，与美国金融发展相关的重大事件。每本书自成体系，各有侧重，因为都是对美国重大金融事件的描述，它们相互间也存在一定的联系，读者可在穿越时空的大视野中相互印证，借此形成对美国金融史及华尔街历史的总体印象。

《美国垄断史——帝国的缔造者和他们的敌人（从杰伊·古尔德到比尔·盖茨）》围绕过去130年来美国工业、金融业领域的垄断、兼并、收购，以及反垄断的法律、政策的形成，揭示了华盛顿与美国企业界、华尔街之间不断变化的关系。垄断及其相关政策的变化对美国经济、金融发展产生了重要影响。《华尔街史》讲述了华尔街从成立至今的发展历程，展示了它的繁荣、它的萧条，曾经发生过的与华尔街相关的重大金融、政治事件，以及它们对资本市场产生的影响。《似火牛年——华尔街股票历史上的非凡时刻》对20世纪华尔街股价涨幅最大的10个年份做了具体考察与分析，通过历史的分析，读者也许可以从中获得估测未来证券市场机会的一些有用线索。《华尔街变迁史——证券交易委员会及现代公司融资制度的演化进程》介绍了自1929年股市大崩溃至尼克松—福特政府结束，美国资本市场监管政策和规则的演变，帮助我们了解美国证券交易委员会的功能，以及现行各种公司融资管理法规的变化渊源。最后，《金钱 贪婪 欲望——金融危机的起因》介绍了美国早期的金融创新、危机和重组的循环，以及20世纪80年代美国金融出现的重大危机，20世纪90年代出现的墨西哥危机和东亚货币危机及其对现代金融市场的影响。令人不能不感叹的是，在不同市场经济环境下，经济的繁荣与衰落、过渡与起步，存在一定的节奏，从中总能看到历史的相似性。

美国的历史经验有特殊的借鉴意义。华尔街既有辉煌、尊贵的一面，

也掺杂血腥和阴暗的一面。美国金融运作蕴含着深刻的历史渊源和深刻的政治经济背景，也包含了机遇和不懈的努力。掩卷长思，抚绪默想，本套丛书所展示的美国金融发展史以及其中蕴涵的经验教训，不也对我国目前的金融建设有着深刻的启迪吗？

张

中文版序言

垄断的出现是资本主义经济发展的一个重要阶段。垄断的高度发展以及由此引发的变革被列宁断定为资本主义的过渡性或垂死性。对垄断的命运的看法及对它的伦理判断是不断发展变革的概念，即使在美国也是如此。

迄今为止，美国代表了最发达、最能体现阶段性发展特点的资本主义。无疑，垄断在美国的发展也最具有典型意义。垄断在美国从19世纪60年代开始出现，至19世纪末20世纪初得以广泛形成，第二次世界大战以后更是大规模发展。第二次世界大战后，随着合并浪潮的出现，越来越多的多样化经营公司出现，越来越多的超大型公司出现，对美国经济生活产生了深刻的影响。分析这一历史对认识美国经济金融发展具有重要意义。

垄断离不开技术的推动，它是规模经济发展的结果。同时它也是自由竞争不断加剧的结果，是资本家追求超额利润的动因使然。垄断引起企业组织形式、生产经营方式的变化，造成对市场控制和价格的操纵，因此，垄断从其产生后，即引起了广泛的社会关注和社会争议。1890年，美国国会通过《谢尔曼法案》，美国出现了遏制垄断的立法，以此为起点，100多年来，对垄断经历了严厉控制与放松管制交替的过程，与此相应，有关是否及如何维护自由市场经济秩序的争论也不时浮现。

在垄断管制与放松管制的博弈过程中，企业行为也在进行调整，从而引起市场格局的变化。如为避开反托拉斯法的指控，20世纪70年代IBM将捆绑式销售消费者软件的方式分解来销售，由此促成了很多小的厂商进入这一领域，其中包括微软的创立与大发展。但也正是因为对垄断行为的诉求，成为后来困扰微软的重大官司。

垄断政策的变化反映了不同利益体之间的斗争关系，也体现了对垄断

的经济效益和成本认识的差异，更掺杂着政客的政治意图。

垄断不仅使生产经营集中程度大大加强，它同时也滋润、推动着华尔街国际金融中心地位的形成。而垄断的发展也离不开金融的推动。在垄断政策的变化及垄断发展的潮起潮落的过程中，华尔街扮演了重要角色。由于对银行业垄断的管制，引起了银行业机构和金融工具的创新，如以银行持股公司应对《格拉斯—斯蒂高尔法案》的有关限制。为了应付大规模的负债收购，垃圾债券得以出现，并在 20 世纪 80 年代盛极一时，极大地推动了当时合并狂潮的发展。为了防范敌意收购，华尔街又创新了改变投票权结构的“毒丸计划”。在垄断发展的过程中，投资银行起到了重要作用。一方面，投资银行积极推动公司进行业务剥离，分拆上市；另一方面，创造各种便利和机会推动机构的合并，积极鼓动公司间的兼并收购。巨大的利益驱动着新的技术、新的交易层出不穷，巨大的利益也驱动着少数人铤而走险，或进行违规交易，所有这些成为推动经济繁荣、停滞、萧条、复苏的不断循环的重要力量。

垄断在一定意义上是造就美国特色的根基，也奠定了 20 世纪以来美国从强大走向超级大国的重要经济基础。

虽然我们目前还没有看到经典的马列主义结论的现实结果，但是，我们的确看到了市场经济自由运行的矛盾，以及在此过程中对利润过度追求引起的各种问题。这是动力抑或是破坏力？仍然值得深思。历史是明鉴，《美国垄断史》可以在历史变革的细节中，让人领悟到一些深刻的道理。

陈卫东

2004 年 4 月 26 日

原版前言

《美国垄断史》篇幅不长，但却尽力涵盖了过去 130 年来美国工业、金融业和政治思想领域内大多数事件的重要发展。在这 130 年里，还没有出现过这样一本触及华盛顿和美国企业界之间那场持续不断的激烈斗争的历史书籍。自从 19 世纪以来，在对美国试验的本质以及控制自由市场资本主义的尝试上的包罗万象的争论中，实业家、工业巨头和试图抑制他们的政界人士为之增添了丰富多彩的人物和思想家。许多最初的问题至今仍然被人们不时提及，带有一种似曾相识的感觉。在内战刚刚结束的日子里，人们对铁路扩张和铁路公司间合并的关切得到了广泛传播。而在过去的 10 年里，约翰·D·洛克菲勒 (John D. Rockefeller) 对石油市场的统治和卡耐基对钢铁工业的牢固控制的故事都以不同的形式在重复上演。正如垄断问题本身一样，卷入这种战斗的公司名字在许多案例中也保持不变。当年的杰伊·古尔德 (Jay Gould) 和范德比尔特 (Vanderbilt) 也可以轻易地找出今天反托拉斯法所面临的各种问题：很多正是他们制造的问题。

我要感谢我的代理汤姆·华莱士 (Tom Wallace) 以及牛津大学出版社的编辑彼得·金纳 (Peter Ginna)，在我忙于应付写作时他们给了我坚定的支持。我要特别感谢汤姆·斯坦顿 (Tom Stanton) 和罗恩·切洛 (Ron Chernow)，他们对垄断人物和机构的知识堪称无价。通过分享他们的知识使我的叙述得以深中肯綮。

数以百万计的人曾经玩过一种叫“垄断”的棋盘游戏，而同样的，数以百万计的人在商业世界里玩过它的真实生活版本。它的规则非常简单：尽可能多地积累财产以获得胜利。自从1935年游戏首次推向市场以来，这一规则就没有改变过，它通过掷骰子来消磨时光，而游戏中的垄断者可能会身陷牢笼。对于真实生活中的垄断者而言，规则和赌注同样没有本质变化。但与游戏不同的是，真实生活中被指责搞垄断者极少会被抓进监狱。

游戏中的玩家只能在棋盘上移动棋子并占有各种财产，真实商业世界中却存在着很多久经证明的制胜之道。但对于什么是可以被接受的方法，则存在着长期而尖锐的争论。这些争论都围绕着一个基本的问题：什么是商业活动中的公正性？对于那些被指控违背了公平竞争规则的公司，应该采取什么样的补救措施？公平竞争的规则能够实际运用于激烈竞争的商业世界吗？不幸的是，根据美国的经验，这些问题并不能得到满意的回答。与它们反映的社会问题相似的是，回答这些问题一方面要依赖非常一般性的原则（其实是经得起时间的考验的）；另一方面也取决于多变的法院判决。

在美国大企业发展的最初75年时间里，大型工业企业很容易受到“垄断”的指控。大企业的反对者，无论是美国的贵族、社会主义者、调查记者或是竞争对手，都不断将垄断的罪名加予那些在美国内战后迅速改变了整个国家面貌的新兴产业上。多数时候这些指控都是正确的，但有些时候却是过度夸张了。这是可以理解的，美国的社会快速地工业化，而各种垄断的指控可以被看作是一个工业化步伐太快的迹象。然而，反垄断分子从来不是反对技术进步的勒德主义者，他们从来不宣称反对技术和资本，而只是要求技术和资本得以平等地运用。反垄断法寻求的是限制强者

对弱者在经济上的烦扰。自 19 世纪以来的批评家中，从来没有人要求回到田园诗般的过去和简单的社会中去。

美国垄断形成的历史也是美国经济和工业实力、意识形态和消费主义混合发展的历史。它的发展和形成中最令人震惊的一点是，这一历史仅仅只有 125 年的长度，从杰伊·古尔德的时代到铁路时代，再到今天的计算机软件工程的时代。在它相对短暂的历史中，垄断成为第一号的经济公敌，然后又退居朦胧境地。垄断显示的悖论是简单的，为了生产更多的商品，企业变得越来越大，由于规模经济效应的作用，生产成本越来越低，利润越来越高。一旦这种情形发展到一定程度，就该给律师打电话了，因为这时离垄断的指控已经不远。然而，从 20 世纪 70 年代后期开始，反垄断的力量对垄断者的纠缠变得非常不积极，在第二次世界大战前肯定会遭到反对的行为现在却被视为是健康的经济行为，不会对政治和经济秩序构成威胁。

3 监管者如何看待垄断反映了特定时代主导的政治和经济意识形态。反垄断行动很快成为各种哲学思想交锋的战场。汉密尔顿 (Hamiltonian) 式的自由主义者将大企业视为压迫大众意志的野蛮力量，因此将反垄断当作了对抗大企业的工具。大企业经常以并不民主的手段来攫取利润和市场份额，因此，自由主义者认为强有力的联邦政府是对抗大企业的有效平衡力量。与之相反，保守主义者对待大企业的态度就要友好得多，他们认为大企业创造了就业和经济繁荣。他们的哲学基础来自于托马斯·杰斐逊 (Thomas Jefferson)，他更倾向于增强州的权力，而限制联邦的权力。从本质上看，商业是州政府的事务，而州政府针对商业的措施却触及了禁区。在很长的一段时期里，杰斐逊的立场成为反对华盛顿干预商业活动的重要依据。但随着美国政治地图的变化，对待垄断的态度也相应地变化着。在 1911 年迫使标准石油 (Standard Oil) 和美国烟草 (American Tobacco) 解体的判定垄断的理由，到 1919 年就不再适用了，当时的最高法院拒绝解散美国钢铁公司 (U.S. Steel)。这只是表明法庭裁决更多是取决于当时法官的意识形态倾向的无数案例中的一个。要想将反垄断的思想和涉及面更广泛的政治和经济意识形态分割开来，是不可能的。这种思想也扩展到中小企业。美国反垄断的历史中有许多虽然不是大企业但仍被怀疑垄断的例子。人们通常会对中小企业合谋固定价格或者占领市场赋予更多的关注。与大企业涉及的垄断指控相比，小案子通常能够较快地诉诸法院

并很快得以处理。而 20 世纪 70 年代和 80 年代对 IBM 公司和 AT&T 公司的垄断指控都耗时超过 10 年。

传统的观点认为美国经历过四次购并高潮：19 世纪 80 年代和 90 年代；20 世纪 20 年代和 30 年代早期；20 世纪 60 年代，以及最近的 20 世纪 80 年代和 90 年代。20 世纪 20 年代出现了最初的垄断课题。当时来自宾夕法尼亚州的帕克（Parker）兄弟建立了那个时代最明显的垄断帝国——公用事业公司和土地开发商。然而，如果我们对 19 世纪的历史认真研究的话，我们就会发现这一购并阶段的划分其实并不十分准确。自从工业革命以来整个美国资本主义的历史就是一个毫不停顿的合并集中的历史。当卷入购并活动的企业达到一个相当的规模时，垄断就开始浮出海面。自 19 世纪晚期现代公司出现后，这一现象就始终连续不断。20 世纪最后 20 年中，美国司法部门明显放松了反垄断的力度，这使得购并的浪潮不仅仅成为一个趋势，而成为了企业生活方式的一个组成部分，这个趋势仅仅是因为股票市场的下跌或经济的不景气才逐渐放慢了脚步。

4

创造越来越大的企业的持久动力来自自由企业资本主义的自然结果。对于更好产品、更广阔市场、更巨大规模和更多利润的无止境追求使得企业必然持续地增长。19 世纪对垄断和资本主义的批判运用了马克思主义的观点，把垄断看作是资本主义的最后阶段，一旦实现垄断，商业生命也就到达了其顶峰，将无处可去。但除了描述这一过程外，这些批判并没有指出在垄断之后我们的社会将走向何方。这意味着 19 世纪反垄断的思想是华而不实的，它的主要作用是使得揭露商业丑闻的新闻记者的腰包鼓起来，他们就是靠泛泛地批评商界而谋生的。

除了其令人迷惑的历史外，垄断通常在某些个人的主导下得以形成。垄断者一般依靠个人的才华、一点运气、无视竞争而成功地建立起其商业帝国。华尔街对它们扩张的支持，使这些商业帝国形成历史中不可或缺的一部分。社会公众对它们的反应是复杂的。一些人视它们为天赐之福，因为它们带来了就业机会和经济繁荣。另一些人则视之为商业发展的病态，认为其中潜伏着巨大的危机。但没有人否认如果没有这些庞大的企业，美国的经济不可能发展到今天的水平。从垄断的历史中我们不能回避这样一个事实：有时社会公众会容忍市场中的某种垄断，但当垄断企业由某个“垄断者”所经营时，却很难得到公众的接受。

5

自从内战后铁路开始合并以来，垄断和垄断者之间就有着显著的区

别。垄断被视为是资本主义难以避免的痼疾。铁路机车的主要发明人乔治·斯蒂芬森 (George Stephenson) 在内战前就已经指出这一点。他准确地预言在铁路交通的新时代需要垄断来整合铁路运输业，这是因为修建铁路的成本太高了，铁路运输业的竞争将是灾难性的。他在这一新产业形成之前就已经预见到了科尼利厄斯·范德比尔特 (Cornelius Vanderbilt) 和杰伊·古尔德这样人物的出现。这些 19 世纪备受指责的垄断者，变得比他们缔造出的产业帝国还要巨大。他们中的大多数人没有显赫的身世，缺乏正规的教育，但通过勤奋和借助天赋，他们爬到了经济阶梯的最高一层。20 世纪 30 年代晚期司法部反垄断局的负责人瑟曼·阿诺德 (Thurman Arnold) 这样评价他们：“他们犯错，他们投机，他们以人类为试验，完全无视社会公正，但他们将工业生产的能力提高到他们父辈梦想不到的高度”。但他们的生活方式和个人哲学使他们成为报纸的敌人，一旦内战后的那些政治漫画和讽刺作家发现揭露他们黑幕的价值，这些垄断者就从此成为被抨击的目标。揭露丑闻的新闻业正是和垄断相伴而生的，新闻界的力量造就了公众对大企业和商业巨人的憎恨，但也使他们成为民间的英雄。

被指控的垄断者也不得不奋起保卫他们的财富。有时候这是很困难的。当威廉·范德比尔特 (William Vanderbilt) 在 19 世纪继承其父亲留下的遗产时，包括英国首相格拉德斯通 (Gladstone) 在内的政治家都质疑一个人拥有 1 亿美元的财富是不是太多了。威廉·范德比尔特继承的这笔财富与比尔·盖茨 (Bill Gates) 相比，表面上只有后者的 1/700，但是认真调整计算后我们会发现这笔财富在当时的价值其实与比尔·盖茨的财富大致相当。而威廉·范德比尔特的财富中有大量的现金，这一点要比比尔·盖茨大大优越。长期以来，垄断者拥有的财富都是垄断的重要标志之一。显然，无风不起浪。

要定义垄断是比较困难的。早在工业革命前，美国就从英国的普通法中继承了强大的反垄断传统。英国国王给商人发放专利，使他们能够独占某种商品的生产或者某种服务业。这种专利权和现代政府授予的专利相似，被作为一定有限时期内的垄断而被容忍。垄断从一开始就和国家与商业纠缠在一起，将它们截然划分开是很困难的。传统上，商界对国家的权力是充满怀疑的，担心政府会对它们赚钱的过程进行干预。相反，主张建立强大中央政府的人士则怀疑商业活动有堕落为垄断的趋势，需要以维护竞争和公平价格的名义来进行限制。

正如我们在过去 100 年的反垄断案例中所看到的那样，试图更为准确地定义常常存在问题。垄断控制意味着某个公司主导了所在产业，能够制定价格、控制产量，并常常能够提高进入壁垒。有的情况下，如果该产业是资本密集型或者具有战略价值，它会受到政府的保护。这就称为自然垄断。如果某个产业为好几个公司所控制，则被称为寡头垄断（寡头垄断这个词在过去曾经非常流行，但现在已经不大使用了）。在这种情况下，重要的是这些内部的寡头们合谋获利的程度。当他们签订具体的协议来控制价格或者产量时，他们被称为串通寡头，过去更流行的称法是卡特尔。在过去的 25 年里，人们更多地用分享寡头来形容那些实际上控制了所在产业的产业寡头。

针对垄断的法律救济措施主要包括几种方式。内战前，指控垄断的惟一可行方法是运用美国宪法中的商务条款。内战后，也是这样。例如有关铁路损害农民利益的案例。这一救济方法的最黄金时代是在 1888 年美国州际商业委员会（Interstate Commerce Commission, ICC）创立时。正当该机构开始对付铁路业时，美国企业开始了合并的高潮期，并一直持续到第一次世界大战。1890 年，美国国会通过了《谢尔曼法案》（Sherman Act）（即《反托拉斯法案》），用意是遏制托拉斯的不断发展，并减少其对竞争和价格的不良影响。但《谢尔曼法案》太宽泛了，根据它发起的法律诉讼并不是都取得了成功。于是 1914 年又通过了《克莱顿法案》（Clayton Act），对托拉斯作出了更为严厉的规定。《克莱顿法案》不仅仅涉及横向的合并，而且还涉及纵向的合并。横向的（或者称为水平的）合并指的是在同一个产业内部某个较大的公司吞并了小的公司（即所谓大鱼吃小鱼），从而为自己的产品或服务扩展了市场，同时损害了竞争。所谓纵向合并指的是两个产业并不相关的相关企业合并。例如在 20 世纪 20 年代时，杜邦公司（DuPont）意识到汽车制造商是自己塑料产品的理想客户，于是购买了通用汽车公司（General Motors）相当多的股份。最终杜邦公司被迫卖掉了这些股份，因为这对于其他公司和通用汽车公司的商业联系构成了不利的影 7

垄断权力的演变速度很快。垄断也可以被定义为利用自身主导性的市场地位将竞争者排挤出市场的行为。最为普通的一种做法是降低价格，最终迫使竞争者退出市场，然后再提高价格牟取垄断利润。这种做法被称为掠夺性定价。在 19 世纪，这种做法是常见的，科尼利厄斯·范德比尔特就

在运输业中运用了这种方法。他的竞争对手对他害怕极了，以至于愿意付钱给他使其住手。相反的情况下，也有的主导性公司拒绝在成本降低后调低产品价格，从而损害了消费者利益。这就是所谓的价格领袖，它指的是由主导企业为本产业制定价格水平。竞争公司会放弃从市场领袖手中抢生意，以免招致报复。或者它也可能是某个主导企业利用它的特殊地位来阻止其他企业进入其产业。这正是约翰·D·洛克菲勒 (John D. Rockefeller) 喜欢的方法。也正是用这种方法，他把标准石油公司发展成了世界上最大的公司。主导企业能给其他人设置障碍，可以利用自身的地位来阻止竞争者引入新的理念或者新技术。这被称为进入障碍。切断竞争者的金融生命线从而迫使其退出竞争也是垄断者喜欢的一个伎俩。塞缪尔·英萨尔 (Samuel Insull) 是 20 世纪 20 年代芝加哥公用事业巨子。而他落在一个东部银行辛迪加手中的命运就是这一力量的明证。

过去对垄断的诉讼当然引用了各种理由，但毫无疑问要提起并把这些诉讼进行到底需要政治上的支持。在反垄断事务中，主流政治意识形态发挥着重要的作用。在工业革命的前 75 年中，要提起反垄断诉讼是很困难的，但至少反垄断有着明确的敌人。朝鲜战争后，这一切发生了变化，环境变了，垄断者也变了。企业集团开始出现了，它依靠合并一些彼此没有明显联系的公司而越来越庞大。反垄断者突然发现现有的反垄断法律几乎都不适用。因为没有证据表明这些集团型企业抑制了竞争，它们也没有适用掠夺性的定价，它们甚至不是价格的主导者。

联邦性的反垄断法律数目很少，大多数情况下反垄断诉讼都是根据《谢尔曼法案》或者《克莱顿法案》进行的。也有一些数十年前通过的法律，尽管并不是反垄断法，但用它们来拆散垄断却非常有效。《格拉斯-斯蒂高尔法案》(Glass-Steagall Act)、《银行控股公司法》(Bank Holding Company Act)、《1935 年公用事业控股公司法》(Public Utility Holding Company Act of 1935) 等法律在拆散金融垄断体和公用事业垄断体方面要远比专门的反垄断法有效得多。当然，也有一些反垄断的立法工作成效不佳。例如 1937 年的《罗宾逊-帕特曼法案》(Robinson-Patman Act) 就引起了争论，因为它公开地宣称要不惜代价保护小企业。它的实质是 19 世纪反对技术进步的勒德主义。自由主义者和保守主义者都反对这个法律，认为它含混不清，而且其过时的观念对经济增长构成了潜在的损害。

在第二次世界大战后的一段时期，罗斯福新政的理念仍然当道，因为