

美国龙土断财团

龚维敬 甘当善

美国垄断财团

龚维敬 甘当善

上海人民出版社

责任编辑 汪从容

封面装帧 杨德鸿

美国垄断财团

龚维敬 甘当善

上海人民出版社出版、发行

(上海绍兴路54号)

新华书店上海发行所经销 启东解放印刷厂印刷

开本 850×1156 1/32 印张 17 字数 364,000

1977年6月第1版 1987年10月第2版

1987年10月第2次印刷 印数 1,001—4,000

书号 4074·601 定价 4.95元

增订版前言

马克思在《资本论》第3卷多处论及银行资本的作用，奠定了银行资本与工业资本溶合成长的理论基础。列宁依据二十世纪初资本主义社会的现实，进一步发展了马克思关于银行资本与工业资本之间关系的理论，科学地创建了金融资本的学说，组成了帝国主义理论的核心。

列宁在《帝国主义是资本主义的最高阶段》一书中论证了“从一般资本统治进到金融资本统治”，资本主义就由自由竞争阶段转向垄断阶段；阐明了金融资本的形成过程：“生产的集中，由集中而成长起来的垄断；银行和工业的溶合或混合生长”。金融资本的三个环节，彼此联系，紧紧相扣，组成一个完整的体系。在高度集中和垄断的基础上，庞大的银行信贷体系和巨大的工业康采恩溶合为一，成为国民经济中占居统治地位的金融资本。掌握庞大金融资本的少数实力最强的垄断资本集团，组成金融寡头（或称垄断财团），他们控制着资本主义国家主要经济部门的大部分资源、劳动力、资本和技术，主宰着国民经济命脉。

1975年，我们参加了《美国垄断财团》（复旦大学资本主义国家经济研究所编，上海人民出版社1977年版）一书的编写和定稿。原书出版以来，美国资本集中和垄断进一步加剧，金融资本势力不断扩张，资本主义发展不平衡日益加

强，垄断财团之间的实力对比发生了巨大变化，并出现了一系列新情况和新特征。因此，原书中的一些论述和资料都需要作进一步的修改和更新。近年来，国内外有的学者对有关垄断财团的某些理论提出了一些不同的看法。为了探讨现代垄断资本主义条件下垄断财团的理论和实践，我们在研究所的支持下，进一步阐述自己的观点。

本书着重就银行资本与工业资本溶合成长的特征，美国垄断财团的发展变化及其相互之间的矛盾与斗争，以及当前美国垄断财团及其大银行大公司的控制机制，经济和技术实力，对外经济关系，政治影响等方面作了比较深入的剖析。限于水平和资料，如有不足和欠妥之处，恳望读者批评指正。

作 者

1985年12月于复旦大学世界经济研究所

目 录

第一章 美国金融资本的形成及其特征	1
第一节 金融资本的发展阶段及其主要类型	4
第二节 战后银行资本与工业资本溶合的特征	15
第二章 美国垄断财团的发展	38
第一节 美国垄断财团的形成过程	38
第二节 垄断财团之间的矛盾与斗争	53
第三节 垄断财团与家族关系的变化	80
第三章 垄断财团对美国政治的影响	88
第一节 控制国家机器, 掌管国家政权	88
第二节 维护集团利益, 左右政策制定	104
第三节 建立各种组织, 影响政府决策	117
第四章 洛克菲勒财团	137
第一节 “石油王国”	138
第二节 金融巨头	163
第三节 向国民经济各部门扩张	177
第四节 对政治、外交和社会生活的广泛影响	183
第五章 摩根财团	198
第一节 垄断地位的确立	199
第二节 战后的发展变化	212
第三节 海外扩张活动	236

第四节	对美国的政治控制·····	242
第六章	东部其他财团·····	252
第一节	花旗银行财团·····	252
第二节	波士顿财团·····	275
第三节	杜邦财团·····	288
第四节	梅隆财团·····	306
第七章	中西部财团·····	319
第一节	克利夫兰财团·····	319
第二节	芝加哥财团·····	325
第八章	西部和南部财团·····	337
第一节	西部和南部财团形成和发展的原因·····	337
第二节	加利福尼亚财团·····	350
第三节	得克萨斯财团·····	364
第四节	西部和南部财团对美国政治影响日益增长·····	376

附 录

战后美国最大的五百家工矿业公司发展概况·····	394
战后美国最大的五十家商业银行发展概况·····	508
战后美国最大的五十家人寿保险公司发展概况·····	514
战后美国最大的五十家零售商业公司发展概况·····	520
战后美国最大的五十家运输公司发展概况·····	526
战后美国最大的五十家公用事业公司发展概况·····	532

第一章 美国金融资本的形成及其特征

在资本主义发展过程中，银行资本是在工业资本^①运动基础上产生的。一旦银行资本从职能资本中游离出来，就形成一种独特的资本形态。这种银行资本一经形成，就产生了一种固有的特征，对工业资本起着特殊的作用。

马克思在《资本论》第3卷阐述信用制度时，曾多处论及银行资本的作用，认为银行机构“对商业和工业拥有极大的权力”，^②并用“银行家的话比牧师的话更为重要”，^③来强调银行资本的重要作用。马克思同时还指出，银行资本的作用主要表现在，“不仅周期地消灭一部分产业资本家，而且用一种非常危险的方法来干涉现实生产的权力”。^④这就是说，银行资本通过信用制度大大加速了大资本剥夺小资本的过程，使资本集中的进程加快了；而且，银行资本还通过各种手段干预工业资本的再生产，把工业资本牢牢地控制在自己手里。马克思还指出，“银行制度造成了社会范围的公共簿记和生产资料的公共的分配的形式”。^⑤银行资本在与工业资本发生

① 银行资本与工业资本溶合成长，这个工业资本是沿用列宁的用法。现在它的含意已是广义的工业资本，包括工业、商业、农业、运输业和服务业等部门。本书各章内容中，凡提到有关工业资本，均指此义。

② 《马克思恩格斯全集》第25卷第685页。

③④⑤ 同上书，第618、686页。

关系时，开始是通过存款、贷款、帐户结算等业务，起着社会范围内的公共簿记的作用；天长日久，银行资本就利用这种关系，了解工业资本家的经营情况，进而达到控制工业资本的目的，从而成为工业资本家生产资料的分配者。由此，马克思奠定了银行资本与工业资本溶合成长的理论基础。

列宁根据二十世纪初资本主义发展的现实，进一步发展了马克思关于银行资本与工业资本之间关系的理论，在《帝国主义是资本主义的最高阶段》一书中科学地创建了金融资本形成的学说。

列宁依据马克思的基本思想，从银行作用的发展变化开始，论述银行资本与工业资本之间的关系。“随着银行业的发展及其集中于少数几个机构，银行就由普通的中介人变成万能的垄断者，他们支配着所有资本家和小业主的几乎全部的货币资本，以及本国和许多国家的大部分生产资料和原料来源。许许多多普通的中介人变为极少数垄断者，这就是资本主义发展成为资本帝国主义的基本过程之一”。^①列宁在这里明确地指出，银行作用已经大大超出原有的信贷业务范围，不再是简单的中介人，而成为“万能的垄断者”，从而它对工业资本的作用起了根本性变化。他还特别强调地指出，就是这种根本性的变化，完成了资本主义自由竞争阶段向帝国主义阶段转变的过程。

列宁在分析了帝国主义阶段银行的新作用之后，紧接着指出，在资本集中和垄断的基础上，银行资本和工业资本溶合成长，形成金融资本和金融寡头。它们在资本主义经济

① 《列宁选集》第2卷，人民出版社1972年版第753页。

中，控制着绝大部分工业固定资本、银行存款和信托资产，夺取了重要原料产地，掌握了技术专利权，集中了大部分劳动力和生产产品。一小撮金融寡头组成一个个具有控制中心的金融资本集团，统治着现代垄断资本主义经济各个方面。

列宁在论证金融资本的基本涵义时，还批判了一些有意歪曲金融资本的错误论点，其中特别是对希法亭的金融资本定义的批判。希法亭认为，“金融资本就是由银行支配而由工业家运用的资本。”^①列宁认为这个定义的错误在于：没有指出金融资本是在生产集中和垄断的基础上产生的，没有揭示形成金融资本三个因素的相互关系，忽略了金融资本的深度和广度，掩盖了金融资本的实质。

列宁关于银行资本与工业资本溶合成长的理论不仅揭示了金融资本的实质，而且指出了金融资本形成和统治的历史地位，它是资本主义进入帝国主义阶段的主要标志之一。列宁说：“帝国主义的特点，恰好不是工业资本而是金融资本。”^②这就是说，资本主义自由竞争时期，在国民经济中占统治地位的是工业资本；进入垄断阶段之后，金融资本就取代工业资本，在国民经济中占主导地位。过去，只是实力有限的工业资本占有一定的生产资料，垄断势力不可能形成；现在，在高度垄断基础上，一些庞大的银行信贷体系和规模巨大的工业康采恩溶合为一，就成为在国民经济中占统治地位的金

① 鲁·希法亭：《金融资本》，莫斯科1912年版第338—339页。转引自《列宁选集》第2卷，人民出版社1972年版第7f8页。

② 《列宁选集》第2卷，人民出版社1972年版第810页。

融资本，掌握庞大金融资本的少数最大的资本家，就是金融寡头。这些垄断财团控制着主要经济部门大部分生产资料和劳动力，主宰着整个国民经济的命脉。

第一节 金融资本的发展阶段及其主要类型

一、金融资本的发展阶段

资本主义自由竞争转入垄断阶段，从而形成金融资本。金融资本的形成，经历了一个多世纪的历史过程。在这个过程中，各个阶段的历史条件不同，金融资本的特征也有很大变化。

从本世纪初金融资本开始形成时起直到目前，金融资本的发展大体上经历了四个阶段。

第一阶段，十九世纪末至二十世纪初金融资本的形成。

随着资本主义的发展，银行资本在整个国民经济中的地位和作用日益加强，到了十九世纪末，已经逐步由中介人向万能垄断者过渡。与此同时，垄断资本集中空前加强，许多经济部门均形成少数大资本家垄断一个部门的趋势。在高度集中和垄断的基础上形成的万能垄断者的银行资本，就发展成为初期的金融资本的雏形。

摩根财团是美国垄断资本主义发展初期最典型的一个金融寡头。在十九世纪后半期，摩根家族是美国几个大富豪之一。他的财富与当时的几个最大的银行家和工业资本家相差不多，但是，他的经济实力却远远超过当时所有富豪。主要原因是，他控制的银行实力大大超过其它银行家，并且把他

的几家大金融机构联结在一起，分工协作，组成一组强大的金融实力，以雄厚的银行资本去控制大量工业资本。摩根公司与第一国民银行从1873年开始就协同经营。摩根家族有3人在第一国民银行任董事，并是该行的第二位控股者，这两家实力强大的银行还共同控制了另外3家银行和最大的3家人寿保险公司。摩根家族就是凭借这些强大的银行资本实力把势力范围渗透到许多工业部门中去，由银行资本起家，在不断控制大量工业资本中逐步形成美国第一个最大的垄断财团。

十九世纪后期的二、三十年，美国铁路事业发展很快，竞争十分激烈。特别是一些地区的平行路线的大量修建，使一些铁路公司经营亏损，资金短缺，不得不向银行求援，从而受到银行业的控制。摩根就是与库恩—洛布等家族竞争中，通过摩根公司控制了当时最大的铁路公司——宾州铁路公司和纽约中央铁路公司等。

随着铁路事业的发展，钢铁需要量大幅度增长，为钢铁工业的发展开辟了巨大市场。十九世纪九十年代，美国钢铁工业中占主要地位的是卡内基公司。1901年，摩根以其强大的银行实力，吞并了卡内基公司，组成了美国第一家资产额超过10亿美元的美国钢铁公司。该公司成立时，实际资产额为6.8亿美元，通过摩根公司出售的股票和债券共达13.2亿美元，从中获取了巨额创业利润。摩根财团就是倚仗其强大的银行资本实力，逐步控制工业资本，不断积累大量资本。

第二阶段，第一次世界大战后至1929年经济危机爆发，银行资本高度集中，金融资本大规模发展。

第一次世界大战后，一些新兴工业部门的出现，需要筹

建大型工业企业，这些大型企业的创建需要投放大量固定资本，并需巨额流动资金。一般资本家的实力毕竟有限，很难胜任这一庞大资金的需求。于是，银行资本乘机活跃起来，为工业资本家提供了巨额资金。银行家也就在提供资金的同时，不仅获取了巨额利润，而且逐步控制了工业公司。如1915—1920年，杜邦财团花费了大量资本购买了通用汽车公司的股票，控制了该公司。1920年，摩根财团通过摩根公司的投资银行为通用汽车公司包销股票，把势力伸了进去，控制了为数可观的股票，并打进去五名董事，分享了与杜邦财团共同控制的权力。

二十年代以前，美国公用事业大部分属于地方性公司，规模小，所需资金有限，不需要依赖银行资本。二十年代资本主义经济相对稳定时期，新兴工业的发展，需用电力的部门增多，特别是一些耗用电量大的新兴部门发展很快，需要大量兴建基础设施，于是公用事业的发展就成为这一阶段的主要经济部门之一。公用事业的兴建需要投放较多的资金，各类电力公司均发行了大量证券，各类金融机构在提供资金和包销股票、债券中乘机控制了这些公用事业公司。二十年代末，美国最大的10家公用事业公司掌握了美国电力的四分之三，摩根财团控制了其中的三分之二。

这期间的银行资本家就是通过对新兴工业部门和基础设施部门的控制，不断积累资本，扩大自己的势力范围，使得银行资本集中程度达到了相当高的程度。二十年代的10年中，美国最大的20家商业银行的资产额在整个银行资产总额中的比重由14%上升到21%。通过大银行对小银行的合并，银行数也由3万家降到2.5万家。各类公司通过各种金融机构

发行的各种证券由27.9亿美元增加到93.8亿美元。^①

第三阶段，1929—1933年经济危机至第二次世界大战前夕，金融资本遭到惨重损失，国家垄断资本主义予以干预，银行资本改变对工业资本控制的手法。

1929—1933年资本主义世界爆发了空前的经济危机，整个国民经济遭到惨重的损失。由于银行资本的经营投机性和资产外来性的特点，它受经济危机的冲击比之工业资本要大得多。1932年，估计有2,000多家投资银行和经纪人倒闭，几乎所剩无几；40%的商业银行遭到破产，芝加哥只保留了三分之一的投资银行，商业银行资产额减少了三分之二。实力强大的摩根公司存款也下降了五分之二。^②

这次经济危机之后，垄断资产阶级为了拯救灾难性的打击，一些资产阶级经济学家捧出了凯恩斯主义，加强了国家垄断资本主义对经济的干预。1933年，美国政府颁发了银行法（又称格拉斯—斯特古尔法）。该立法规定，把商业银行业务与投资银行业务分开，禁止商业银行从事投资银行业务，商业银行经营范围除去本身业务外，只允许经营包销政府证券，不得包销私人公司证券。这样就阻碍了商业银行通过包销股票和债券的渠道加强与工业公司的联系，从而削弱了银行资本对工业资本的控制。

正是在这种历史条件下，资产阶级经济学家跑出来宣扬银行资本对工业资本的控制削弱了，金融资本的理论已不存

① [美]《美国历史统计：从殖民时期到1970年》，华盛顿1976年版第1006、1019页。

② [美]文森特·卡罗素：《美国投资银行史》，剑桥1970年版第307、319页。

在了。这些理论出现的主要目的是为国家垄断资本主义推行凯恩斯主义鸣锣开道。

事实果真象资产阶级经济学家所宣扬的那样吗？

从垄断公司发行证券情况看，直到1934年，美国经济受危机的影响尚未消除，公司很少发行证券。1935年以后，美国经济才开始逐步恢复正常，1935—1945年，美国公司发行证券增加了两倍^①。就受严重损害的垄断公司来说，这个速度并不算慢，也就是说，银行资本通过包销证券来控制工业公司的渠道并没有放松，只是转变了手法。过去，摩根财团的金融核心摩根公司既履行商业银行业务，通过贷款款项控制工业公司，又经营包销证券，用以渗入到工业公司中去；现在，摩根财团的摩根公司只经营商业银行业务，与此同时，另立门户，新成立一家摩根保证信托公司，作为投资银行。过去，摩根财团用摩根公司一家金融机构全面控制工业资本；现在，摩根财团则另立机构，分而治之。它对工业资本的控制并没有丝毫削弱。从某一角度来说，美国银行法只有对垄断资本有利，它仍然加强了资本集中与垄断。庞大的金融资本家实力雄厚，势力范围广泛，根本不可能限制它的活动范围。银行法实施后，一系列新兴的投资银行相继创立，这些投资银行实际上是垄断财团金融核心的分支机构。而真正受打击的却是中小银行家，他们实力有限，干一行就不能干另一行，不可能另起炉灶，只有被限制在一定范围内，这就大大地抑制了中小银行资本家的发展。

① [美]《美国历史统计：从殖民时期到1970年》，华盛顿1976年版第1019页。

从各种金融机构对私人工商业公司的贷款情况看，1929年经济危机爆发后，银行贷款额大幅度下降，1935年下降到最低点。此后一直到第二次世界大战前夕，贷款的增长速度是缓慢的。这时银行资本通过对工业企业资金供给予以控制的发展减缓了。这一阶段信贷关系的削弱，主要是危机后垄断资本主义实力受到严重打击，经济恢复缓慢的因素导致的。并不是象资产阶级经济学家所鼓吹的那些原因，使银行资本对工业资本的控制削弱了。

第四阶段，第二次世界大战后，随着垄断资本集中的加强，银行资本进一步增长，银行资本与工业资本采取多种形式溶合成长，达到了前所未有的高度。金融资本在国民经济中的地位 and 作用是过去任何时候都无可比拟的，垄断财团成为资本主义经济中主宰一切的强大势力。

二、金融资本的主要类型

列宁在《帝国主义是资本主义的最高阶段》一书中给金融资本下定义时，突出地指出，金融资本的特点是银行与工业相互渗透和溶合生长。

在资本主义条件下，生产过程表现为资本家追逐资本增殖的过程。工业资本家把巨额资本投入生产过程，主要目的是为了获取剩余价值，并用来转化为资本，进行扩大再生产，从而进一步大规模地进行资本积累。银行资本是适应资本主义生产发展的需要，从职能资本中游离出来的，它的形成是和资本主义再生产密切联系的。银行资本虽然是从职能资本中分离出来的，但它一经形成，就成为一种独特的资本形态，掌握银行资本的银行资本家们就组成一个独立的资本集团。

从历史发展过程来看，只有工业资本家在扩大再生产中积累了大量资本，才能从工业资本家中分离出银行资本，逐步转化为银行资本家；银行资本家一经形成，他就可以利用金融机构的“万能垄断者”的地位来控制工业资本。工业资本家与银行资本家彼此渗透，相互转化，在溶合中成长。因此，从金融资本形成过程看，主要有两种类型。

一种是，由银行资本起家，然后用银行资本控制工业资本，两者溶合成长，形成金融资本。摩根财团的成长就是这一类的典型。摩根财团的奠基人杰·普·摩根的祖父和父亲都是从事股票的发行和为工业企业筹措资金而发财的。南北战争后，美国经济迅速发展，北方工业化步伐大大加快，摩根为美国投资者在抢购美国铁路和工业公司证券中大发横财。此后，杰·普·摩根就以摩根公司为主要金融机构，从事投资银行业务，为工业公司包销证券，从事商业银行经营，为工业资本家提供资金，从而控制了大量工业资本。到了十九世纪末，摩根公司就初具规模，成为美国第一个庞大的垄断财团。

另一种是，由工业资本起家，通过扩大再生产，不断积累资本，然后在以经营工业资本为主的同时，把部分资本逐步由工业转向银行，形成庞大的金融核心，最后在金融核心的周围控制一系列工商企业，组成垄断财团。洛克菲勒财团就是这一类的典型。十九世纪六十年代，洛克菲勒家族以石油起家，很快就垄断了美国的石油工业。当时他拥有的工业企业资产额也具有一定的实力，但是，由于缺乏强有力的金融核心，工业企业的资金运转还有赖于摩根财团的金融机构的支持，这就在一定程度上限制了他的主要企业美孚石油公