

日本财阀的兴与衰

□ 俞佳儒

三菱、三井、住友……这些日本商号对很多中国人来说并不陌生。大到汽车、家电，小到水笔、橡皮，这些商号提供着我们的生活中随处可见的物件。其实，它们都有一个共同的属性——财阀。我们日常生活中经常接触这些企业的商品或服务，但对其来龙去脉却知之甚少。日本的财阀是在怎样的条件下诞生的？今天日本的企业集团能否称得上财阀？东京大学经济史学家武田晴人教授的《财阀的时代》一书，为我们了解日本财阀的历史打开了一扇窗户。

什么是财阀

什么是财阀？概括而言，本书把同族控制、多元化经营、排他性支配和独占性地位看作财阀的标志性特征。

同族控制意味着财阀由一个家族出资控制，这个家族是财阀唯一的出资人。虽然财阀企业的日常经营可能会委托于受雇佣的专业经理人，但其所有人（owner）只有同族。





财阀同时经营多个领域业务。一个财阀内部往往有银行、保险、信托等金融机构，矿山、冶金、钢铁、制造等工业部门，同时还经营贸易、航运等服务业公司。也就是说，财阀形成了特有的内部供应链和资本链市场。

除此之外，财阀还需要具有排他性支配和独占性地位等特征。排他性支配指的是财阀的本部作为控股公司完全控制旗下子公司，外部资金几乎无法插手。独占性地位要求财阀在其涉足的领域内占据较高的份额，独领风骚。

不难看出，满足这些特征的企业集团必须具有充裕的资金储备和超强的管理实力。如果把财阀比作金字塔，那么塔顶就是控股公司，塔基就是各个子公司。金字塔的格局雄

伟壮观，但是在日本，能够称为财阀的屈指可数。三菱、三井、住友就是财阀中的佼佼者，也是本书重点讨论的对象。这些大财阀在战前日本的经济和社会生活中扮演了重要的角色，因而本书将战前日本称作“财阀的时代”。

从政商到财阀

财阀不是一天形成的，它有自身的成长逻辑和发展过程。本书讲述了财阀发展的三个阶段：即作为财阀前身的政商、鼎盛时期的财阀以及财阀解体后当代日本的大型企业集团。

财阀来自政商。明治维新以后，日本开始推进殖产兴业、富国强兵等国策，在这个过程中，政府处在了经济活动的中心，一些企业家开始围绕政府

寻找赚钱的机会。当时日本还没有建立类似中央银行的政府金融机构，于是政府就将征收的税金交给商人暂时保管，但却不向商人们收取利息，商人可以将这些钱借贷出去赚取利息，三井就是靠这样的方式逐渐积蓄实力并发展成为政商。三菱则拿到了“台湾出兵”所需的运输业务，受到了政府的保护。总而言之，政商之“政”就意味着它们与政府关系密切。

1880年前后，随着作为中央银行的日本银行成立，许多政商失去了生财之道。与此同时，政府低价变卖的工厂、矿山等官产则给了他们转型求生的机会——走向多元化经营。三菱从专注于航运业转向了造船、矿山开采和银行业；住友则从矿山走出，将手伸向了银行和金属加工等重工业。可以说，以此为契机，财阀全面走上近代日本的舞台。

随着产业的不断开拓和发展，财阀的内部结构也发生了变化。首先是同族—经营者关系发生了转变。财阀是同族控制的，但同族可能会选择牺牲企业满足自身的欲望，为了

企业的健康发展，财阀最后大都选择由专业经理人负责具体业务，同族最终成为“统而不治”的单纯所有者。其次是控股公司—子公司的关系。由于走向了多元经营，将所有事业合并于同一个企业不利于经营的效率，因而巨型财阀大多设立作为总部的控股公司，以安排旗下所有子公司之间的资金、人事和经营战略。各大财阀甚至都有自己的银行、保险等金融机构满足本财阀其他子公司的贷款需求。

根据本书作者统计，1914年、1919年和1929年三个年度，在矿业、金属、纤维、食品等11个部门前100位企业中，三大财阀企业的资产额分别占到了28.1%、30.5%和27.8%，可见财阀在日本经济中扮演的角色是多么重要。

财阀的解散

虽然财阀拥有如此强大的能量，但绝非所向披靡。进入战时体制后，财阀不得不配合战时体制进行投资，将资金大规模投入到日本政府规定的重点产业上。从这个意义上来看，财阀在日本的战时经济中扮演了相当重要的角色。面对高额的税费和社会的批判，外加上同族的出资不再能完全满足不断扩张的子公司，财阀也曾经公开募股，出售部分子公司的股票，或将总部公司股份化，这时的财阀就已经不那么“财阀”了。

很快，财阀就走到了其历史的终点。众所周知，第二次世界大战日本战败后，经历了一段以美国为代表的联合国占领军的占领期。占领军司令部认为如此庞大的财阀阻碍了日本的民主化，甚至为日本发动战争服务，需要承担战争责任，必须马上解散。大财阀最终被拆解得支离破碎，股票也被收回、重新整理。

从受惠于政策的政商发展而来的财阀，最终亦是由于政策而终结。根据规定，连“三井”“三菱”“住友”这

样的商号都被禁止使用，曾一度在日本消失。

为什么我们今天仍然能见到

那么多以旧时财阀商号为名的企业呢？这是因为美国对日政策的调整使解散财阀的政策得到放宽，财阀商号的使用禁令也被废除了。于是，旧财阀系的企业恢复了商号，并且重新聚在了一起，企业间交叉持股，形成了战后日本特色的企业集团。社长们也聚集起来成立了“社长会”，定期讨论企业集团的发展方向，似乎承担了过去总部控股公司的职能。每个企业集团也像旧时的财阀一样，有自己的核心金融机构，因此常有人称这是“财阀的复活”。

当然，如今这样的企业集团与过去的财阀不可同日而语。财阀是金字塔结构，控股公司位于塔尖；企业集团则是水平的，没有同族的控制。二战后日本新形成的企业集团算是扫除了财阀流弊，继承其正面遗产，在日本经济中发挥了正面的作用。当然，企业集团与财阀之间仍然有着千丝万缕的关系，读者可在这本书中细细品味。

[日]武田晴人：《财阀的时代》，王广涛译，社会科学文献出版社2021年版

【责任编辑】王凯
41292720@qq.com

