

股份制银行及其与私人银行家的竞争

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

十九世纪中叶，欧洲出现了一种新型机构：股份制银行。它汇集众多股东的资本，能够调动远超家族银行的资源。在法国，Pereire兄弟于十九世纪五十年代初创立的 *Crédit mobilier* 体现了这一模式，为大型工业和铁路项目提供融资。¹ 日内瓦也追随了这一潮流。

十九世纪中叶，日内瓦创立了若干家股份制银行。有的专注于商业和贴现业务，有的从事抵押贷款，还有的从事大型金融和工业交易。其中一家仿照 *Crédit mobilier* 模式设立，致力于为瑞士和国外的企业提供融资，后来陷入了严重困境。²

这些银行引入了新的做法。它们公布账目、召开股东大会、聘用领薪经理，并追求快速增长。它们为工业企业、铁路和房地产公司提供融资。它们有时还发行钞票。其规模使它们能够参与大规模交易，但对增长的追求也使它们面临重大风险。

私人银行家以多种方式作出回应。有些人参与了新银行的创立和出资，并在其董事会任职。另一些人则坚守以财富管理和合伙人个人责任为基础的传统模式，把风险最高的业务留给股份制银行。这种在十九世纪中叶形成的分工，将成为日内瓦金融中心的一个持久特征：私人银行家专注于财富管理，而商业银行则提供信贷并承办大型交易。

股份制银行及其与私人银行家的竞争

两种模式的并存提供了一个富有启发的观察领域。合伙人以个人资产承担责任的家族银行，有保持审慎的动力。股份制银行的股东只以其出资承担风险，经营者又不一定是所有者，因而可能受到风险更高的策略的诱惑。在这一世纪中，日内瓦和其他地方的若干股份制银行相继倒闭，这将强化私人银行家审慎经营的声誉。

特征	私人银行家	股份制银行
所有权	少数合伙人，往往有亲属关系	众多股东
责任	合伙人承担无限的个人责任	以股东的出资为限
经营管理	由合伙人亲自负责	由董事和领薪经理负责
主要业务	财富管理、佣金业务、外汇	信贷、贴现、证券发行、大型交易
账目公开	有限	召开股东大会并公布账目
风险文化	审慎，以保全为导向	更以增长为导向

注意。将私人银行家视为审慎、将股份制银行视为冒进的区分是一种简化。家族银行也曾因不审慎而倒闭，股份制银行也曾被严谨地经营。责任结构塑造激励，但其本身并不决定经营管理的质量。

1 注释

1. Wikipedia (en), “Crédit Mobilier”: 由 Pereire 兄弟于 1852 年创立的有限责任股份公司，动员储蓄为铁路和基础设施提供融资；1866–1867 年发生严重危机，Pereire 兄弟应法兰西银行的要求被迫辞职；Dictionnaire historique de la Suisse (DHS; 瑞士历史辞典)，词条 “Fazy, James”: Banque générale suisse de crédit international mobilier et foncier (日内瓦，1853 年)。

2. Dictionnaire historique de la Suisse (DHS), 词条 “Billets de banque”: Banque du commerce de Genève 自 1845 年起发行钞票;
DHS, 词条 “Fazy, James”: Caisse hypothécaire (1847 年)、
Banque de Genève (1848 年)、Caisse d’escompte (1849 年)、
Banque générale suisse de crédit international mobilier et foncier
(1853 年, 1865 年倒闭)。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见, 不能替代针对个案的专业意见, 亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/geneva-joint-stock-banks-and-competition-with-the-private-bankers