

日内瓦人的创意：挑选生命标的

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

日内瓦资本家很早就看出了法国终身年金统一定价所带来的好处。既然利率不取决于年金所系之人的年龄，那么关键就在于选择尽可能年轻、尽可能健壮的生命。但以单一生命为基础设立的年金仍有风险：如果此人过早死亡，支付即告终止，本金也随之损失。为降低这一风险，必须将投资分散到多个生命上。

因此，日内瓦银行家组织了以选定一组少女为基础的安排，人数通常为三十名，均选自日内瓦家庭。¹选择女孩反映了一项人口学观察：即便在当时，女性的预期寿命也高于男性。所选生命的年龄已过幼儿期的主要危险阶段，且出自生活条件有利于长寿的富裕家庭。一些资料还提到当时对天花接种的重视——日内瓦彼时已在施行接种——这降低了主要死亡风险之一。²

采用日内瓦人的生命还有另一个好处：可以核实其是否在世。年金领取人必须定期证明年金所系之人仍然在世，才能领取款项。居住在日内瓦、为本城银行家和公证人所熟知的这些生命，使出具生存证明十分便利。因此，这一制度依赖于日内瓦社群规模小、凝聚力强的特点：在这里，人人都认识这些生命所在的家庭，并能证明她们仍然在世。

这一安排将一项有风险的个人投资转化为一项更可预测的集体投资。有了三十个生命，其中少数人的过早死亡只影响一部分收入。

日内瓦人的创意：挑选生命标的

支付的平均期限接近该群体的预期寿命，而经过挑选，这一预期寿命很高。剩余的风险在于出现异常集体死亡的可能性（例如因流行病所致），而最主要的是债务人——法国君主政体——的偿付能力。

1 注释

1. François R. Velde 和 David R. Weir, “The Financial Market and Government Debt Policy in France, 1746-1793”, *Journal of Economic History*, 第 52 卷第 1 期, 1992 年 3 月, 第 31 页：从健康的日内瓦家庭中挑选五至十岁、已患过天花或新近接种过的女孩，并将年金按多个生命组合；The Tontine Coffee-House, “Thirty Maidens of Geneva” (tontinecoffeehouse.com, 2019 年 8 月 5 日)：“这些年金被打包成约三十份一组的资金池，这些安排因此得名‘日内瓦三十少女’（trente demoiselles de Genève）”。
2. François R. Velde 和 David R. Weir, “The Financial Market and Government Debt Policy in France, 1746-1793”, *Journal of Economic History*, 第 52 卷第 1 期, 1992 年 3 月, 第 31 页（优先选择天花幸存者或新近接种的儿童）；The Tontine Coffee-House, “Thirty Maidens of Geneva” (tontinecoffeehouse.com, 2019 年 8 月 5 日)；Dictionnaire historique de la Suisse (DHS)，词条“Variole”：1756 年，Théodore Tronchin 应召前往巴黎，为奥尔良公爵的子女接种。

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-the-genevan-idea-choosing-the-lives