

1871 年 12 月 6 日成立的公司

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

融资落实后，圣哥达协会将其权利转让给一家股份有限公司。圣哥达铁路公司（Gotthardbahn-Gesellschaft）于 1871 年 12 月 6 日在卢塞恩成立。¹ 卢塞恩之所以成为其所在地，是因为该城位于线路北端，且瑞士中部各州自始即支持圣哥达方案。埃舍尔出任董事会主席（*Direktionspräsident*）兼建设部门负责人，Josef Zingg 任副主席。首任总工程师是来自巴登的工程师 Robert Gerwig，他曾修建黑森林铁路，带来了建造带螺旋隧道的山区铁路的经验。²

公司的成立使一个融合国际法、联邦法和州法的法律结构得以完备。公司持有线路所经各州授予的特许经营权。这些特许经营权须经联邦批准；根据 1872 年联邦铁路法，联邦还取得了对瑞士所有铁路的建设、运营、运价和账目的监督权。³ 国际公约通过特许经营权对公司产生约束力。公司自身的章程则规范股东、债券持有人与管理层之间的关系。这一安排使圣哥达铁路处于介于私营企业与公用事业之间的地位：它是一家由投资者所有、部分由外国政府出资、并受其本身并未签署的条约约束的公司。

1 提契诺州与埃舍尔体系

提契诺州既没有能够参与银团的银行，也没有能够认购可观金额的产业资本。成立于 1850 年代末的 Banca Cantonale Ticinese 是一家

1871 年 12 月 6 日成立的公司

规模不大的机构，而 Banca della Svizzera Italiana 直到 1873 年、圣哥达融资完成之后才在卢加诺成立（第 C.IV 章）。⁴提契诺州的贡献包括 300 万瑞士法郎的州补贴及其授予的特许经营权。该州对为其带来铁路的人给予了表彰：1871 年，卢加诺市授予阿尔弗雷德·埃舍尔荣誉市民称号，以表彰他在选定圣哥达方案以及将蒙特切内里和通往基亚索的线路纳入线网方面所起的作用。⁵

对于卢加诺日后作为金融中心的历史而言，圣哥达融资具有结构性意义。这条铁路在卢塞恩规划，在柏林和苏黎世融资，由一名日内瓦承包商建造。南部拥有土地、劳动力和运输量，却没有资本。1873 年后在卢加诺和基亚索兴起的银行，从一开始就面向移民的存款、酒店和本地商业的融资，以及后来与意大利的业务。资本市场和证券发行业务则仍集中在苏黎世、巴塞尔和日内瓦。北部资本市场与南部存款及客户业务之间的这种分工，以不同形式一直延续至今。

实务提示。1871 年的融资包含了现代项目融资的各项要素，其结构可作为分析基础设施交易的检查清单：

- 一家持有特许经营权并承担建设风险的特殊目的公司（圣哥达铁路公司，Gotthardbahn- Gesellschaft）。
- 无需偿还的公共拨款（8,500 万瑞士法郎），分期并按经核实的进度支付，起到第一损失资本的作用。
- 市场资本分为股票（首次发行 3,400 万瑞士法郎）和固定收益债券，由国际银团承销。
- 在国际条约中确定并通过特许经营权强制执行的履约义务、技术规范、期限和运价上限。
- 针对关键工程（隧道）的总价包干建设合同，附有奖金、罚金和保证金。
- 治理上的集中风险：同一人同时主持发起方、瑞士牵头银行和项目公司。

2 注释

1. H. Etter (同上)：公司于 1871 年 12 月 6 日在卢塞恩成立；HLS，词条 “Gottardo, Ferrovia del” (同上)：“Costituita nel 1871 a Lucerna”；关于他作为 Direktionspräsident 及建设部门负责人职位，见 HLS，词条 “Escher, Alfred” (同上)；关于 J. Zingg 任副主席，见 H. Etter (同上)。
2. H. Etter (同上)，称 Oberbaurat Gerwig 为技术总监；关于其名 Robert，见 HLS，词条 “Gottardo, Ferrovia del” (同上)；关于 “Planung und Bau der Schwarzwaldbahn Offenburg–Singen von 1863 bis 1873” 以及他于 1872 年至 1875 年为圣哥达工程而离开巴登公职，见 Wikipedia (德文)， “Robert Gerwig”，https://de.wikipedia.org/wiki/Robert_Gerwig (仅作为最后手段使用)。
3. HLS，词条 “Eisenbahnen” (同上)，关于 1872 年铁路法，该法将建设、运营、运价和会计的监督权移交联邦。
4. Dodis, “Banca cantonale ticinese”，<https://dodis.ch/R23215> (股份公司，1859 年成立，1914 年清算)；Gian Franco Pordenone, “Banca della Svizzera Italiana (BSI)”，载于 DSS，2019 年 10 月 24 日版本，<https://hls-dhs-dss.ch/it/articles/041947/2019-10-24/>：“La Banca della Svizzera italiana (BSI) aprì i suoi sportelli nel 1873 a Lugano.” 见第 C.IV 章。
5. HLS，词条 “Escher, Alfred” (同上)，提及卢加诺授予的荣誉市民称号 (1871 年)。对动机的解释系作者本人观点。

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/lugano-the-company-of-6-december-1871