

## 提契诺最早的银行与 1914 年崩盘——概述与总结

*Dr Alexander Ressos, TEP*

*Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),*

*Solicitor (England & Wales)*

直到 19 世纪中叶，提契诺州都没有自己的银行。1861 年，第一家银行在贝林佐纳开业时，它是一家股份公司，拥有公共名称、发钞特权和免税待遇，州政府持有其五分之一的股份并在其董事会中占有席位。五十年内，该州已拥有八家银行，资产负债表合计约 1.45 亿瑞士法郎。<sup>1</sup>1914 年最初几周，其中三家倒闭。拉开危机序幕的两起倒闭——洛迦诺的提契诺信贷银行（Credito Ticinese）和贝林佐纳的提契诺州银行（Banca Cantonale Ticinese）——冲击的是分别与自 19 世纪 30 年代以来争夺该州的两大政党之一相关联的机构。据提契诺银行家协会称，该州损失的储蓄超过 3,000 万瑞士法郎。<sup>2</sup>大议会在废墟之上创建了一家新机构——提契诺州国家银行（Banca dello Stato del Cantone Ticino），该行于 1915 年开业，享有国家的全额担保，并以 BancaStato 之名至今仍是该州自己的银行。

本章探讨一个贫穷的阿尔卑斯移民州如何建立起银行业，这一行业为何失败得如此惨重，以及这次失败让该州和联邦在存款、监管和国家角色方面学到了什么。论证分四步展开。第一步涉及银行出现之前的信贷：公证人、私人放贷者、教会以及移民本身为农村经济提供资金，而 1833 年的第一家储蓄银行则是一项公用事业，旨在将小额储蓄引入州库。第二步追溯 1858 年至 1897 年间商

## 提契诺最早的银行与1914年崩盘——概述与总结

业银行的创立，每一家都与某个城镇、某个政党或某个移民网络相联系，从1873年的意大利瑞士银行（Banca della Svizzera Italiana）到在旧金山设有代理机构的瑞士美洲银行（Banca Svizzera Americana）。第三步分析繁荣与崩溃：在提契诺吸收的存款被贷往意大利，并投资于酒店、缆索铁路和地方铁路。当一家为洛迦诺铁路提供资金的巴黎银行倒闭、提契诺信贷银行无力支付时，这一体系随之崩溃。第四步将其后果追溯至当下，从1915年的国家银行和1908年以后瑞士大银行进驻卢加诺，到当今有关州立银行、存款保险以及“大而不能倒”银行的规则。

本章建立在前三章的基础之上。第C.I章叙述了该州的政治制度、激进派与保守派的竞争以及1890年的动乱，这些构成了本章所讨论的政党银行的背景。第C.II章涉及复兴运动的流亡者以及19世纪中叶跨越意大利边境的资金流动。第C.III章讲述了圣哥达铁路的历史，其1882年的通车为卢加诺带来了游客和北方资本。凡这些主题对银行史有意义之处，本章均简要提及并作交叉引用。本章最后是第C部分的结论。

### 1 结论

第一代提契诺银行产生于一个早已存在大量信贷、但机构寥寥的社会。公证人、地主、堂区和移民为各山谷提供资金，而1833年的储蓄银行则为州库吸收小额存款。从1858年起，该州试图为自己建立一个现代银行体系：先是一家冠以州名的特许股份银行，圣哥达铁路开通后，又陆续出现了卢加诺的BSI、两家大众银行、洛迦诺的一家保守派银行，以及一家在旧金山设有代理机构的移民银行。到1910年，八家银行的资产负债表合计达1.45亿瑞士法郎，而该州在1900年人口普查时的居民人数为138,638人。它们的存款超过了本地经济所能利用的规模，因此它们向意大利放贷，并为酒店、缆索铁路和铁路提供资金，而这些项目的发起人往往就坐在这些银行自己的董事会中。

这一体系在 1914 年 1 月因国内原因而失败，比战争爆发早了好几个月。提契诺信贷银行于 1 月 10 日关闭，提契诺州银行数日之内停止支付，提契诺大众银行（Banca Popolare Ticinese）则在随后的挤兑中倒下。七家主要银行中有三家消失，它们占该行业资产负债表的一半。储户损失超过 3,000 万瑞士法郎。原因在于资本薄弱、向关联方和党内友人放贷、投机性投资、一家为洛迦诺铁路提供资金的巴黎银行倒闭，以及完全缺乏监管和存款保护。该州的应对是设立一家国有且由国家担保的银行——国家银行（Banca dello Stato），其名称本身就标志着与已倒闭的“州”银行的决裂。瑞士大银行纷纷进驻，到 1920 年，瑞士联合银行已吸收了瑞士美洲银行。

现代存款人保护法针对 1914 年暴露出的每一项弱点都作出了回应。《银行法》第 3a 条允许各州为其银行提供担保，提契诺州提供的是无限担保。100,000 瑞士法郎以下的存款在破产中享有优先权，并通过 esisuisse 获得保险，而瑞士金融市场监管局（FINMA）则对资本、流动性和公司治理进行监管。然而，2023 年的 Credit Suisse 危机表明，最大的风险仍处于这些工具的覆盖范围之外，而且在危机中，当局仍然要召开紧急会议，正如 1914 年 1 月 20 日他们在伯尔尼的瑞士国家银行所做的那样。

## 2 五句话概要

1858 年以前，提契诺的信贷经由公证人、私人放贷者、教会基金会和移民汇款流通，而第一家机构——1833 年的储蓄银行——则将小额储蓄引入州库。1858 年至 1897 年间，该州先后有了一家享有特权但属私人所有的提契诺州银行、卢加诺的 BSI、两家大众银行、保守派的提契诺信贷银行，以及在旧金山设有代理机构的移民银行——瑞士美洲银行。这些银行吸收的存款超过了本地经济所能消化的规模，于是将其贷往意大利，并贷给由其自身显要人物发起的酒店、缆索铁路和地方铁路。1914 年 1 月，在战争爆发前

数月，提契诺信贷银行、提契诺州银行和提契诺大众银行相继倒闭，储户损失超过3,000万瑞士法郎；此后，该州于1915年创建了由国家担保的国家银行，而瑞士大银行则接管了私人银行领域的主导地位。当今的法律——包括《银行法》（BankA）第3a条下的国家担保、《银行法》第37a-37k条下的存款保险以及FINMA的监管——回应了1914年的弱点，尽管2023年的Credit Suisse危机表明，一家大银行的倒闭仍然需要采取紧急行动。

### 3 第C部分结论

第C部分追述了提契诺州从创立到第一次世界大战前夕的历程。第C.I章叙述了1798年“自由并成为瑞士人”的决定、海尔维第共和国时期的卢加诺州和贝林佐纳州，以及创立提契诺州的1803年《调停法》。1803年和1814年的宪法以及1830年的改革赋予了这个新州以制度，而斯特凡诺·弗兰希尼则奠定了统计和公共教育的基础。激进派与保守派之间的冲突——伴随着1839年、1841年和1890年的动乱以及联邦的多次干预——塑造了一个世纪的政治生活。该章表明，制度建设，包括法院体系、公共行政以及自1878年起定于贝林佐纳的州首府，是任何金融中心得以形成的前提。

第C.II章转向复兴运动。卢加诺和卡波拉戈成为意大利流亡者的避难所，埃尔韦蒂卡印刷所（Tipografia Elvetica）印刷了意大利自由主义的文献，卡洛·卡塔内奥在州立高级中学任教。奥地利的压力在1853年的封锁中达到顶点，显示出对于一个依赖伦巴第的小州而言，提供庇护所需付出的代价。该章追溯了跨越边境的人员和资金流动，以及提契诺作为避风港的角色——这一主题将在20世纪于截然不同的条件下再度出现。随后，第C.III章叙述了圣哥达铁路，从阿尔弗雷德·埃舍尔的圣哥达铁路公司（Gotthardbahn-Gesellschaft）和1869年、1871年的条约，到1882年线路开通以及1909年的国有化。铁路改变了提契诺的经济，为卢加诺和洛迦诺

带来了游客，并将南部与苏黎世、巴塞尔和德国的资本市场联系在一起。

本章表明了该州如何在这些政治和经济基础上建立起第一批银行，以及这第一个银行体系如何在 1914 年崩溃。这第四章共同描绘了一个州：它在一个多世纪的时间里获得了现代经济的制度、基础设施和习惯，但其银行仍然规模小、带有政治色彩且易受冲击。1914 年的崩溃结束了这一时期。它留下了一家享有公共担保的国家银行、全国性银行更加强化的存在，以及对与党派利益挂钩的地方银行的持久不信任。

第 D 部分追述 1914 年至 1990 年间卢加诺跃升为瑞士第三大金融中心的过程。第 D.I 章从第一次世界大战、法西斯主义的兴起以及法西斯外汇管制下意大利的第一波资本外逃开始，讨论 1934 年的《银行法》及其关于银行保密的第 47 条，以及南部边境上的第二次世界大战。第 D.II 章叙述战后几十年的里拉经济、被称为 *spalloni* 的现金携带人，以及卢加诺和基亚索数十家银行和受托公司的创立。第 D.III 章和第 D.IV 章考察 1977 年的基亚索丑闻以及 20 世纪 80 年代瑞士法律对洗钱和有组织犯罪的回应。1914 年至 1920 年间设立的机构——国家银行和全国性银行的分支机构——是这一增长赖以发生的平台。1914 年的经历始终是提契诺银行家和立法者衡量随后繁荣之风险的背景。

## 4 注释

1. Associazione Bancaria Ticinese, “Cenni storici” (同上)：“Le otto banche create raggiungono nel 1910 una cifra di bilancio complessiva di 145.1 milioni di franchi”。

## 提契诺最早的银行与1914 年崩盘——概述与总结

2. Associazione Bancaria Ticinese, “Cenni storici”, <https://www.abti.ch/cenni-storici> ( “con una perdita di risparmio del Cantone di oltre 30 milioni di franchi”)。各银行的具体数字见下文讨论。

---

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-first-ticinese-banks-and-the-crash-of-1914-overview-and-summary](https://cn.helveticaregister.com/lugano-the-first-ticinese-banks-and-the-crash-of-1914-overview-and-summary)