

新教银行（Banque protestante）：胡格诺派、避难运动与十八世纪的资本

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

日内瓦的银行业是由难民及其后代创立的。读一读那些最古老银行的家族姓氏，便能读到欧洲新教的历史：驱逐、定居、通讯网络、资本。本文循着这一顺序展开，并说明每一步如何造就了这一金融中心至今仍在出售的某种能力。

1 两次移民潮

第一次移民潮发生在 1550 年之后，移民来自法国和意大利。来自卢卡的家族——Burlamaqui、Diodati、Micheli、Calandrini——跻身日内瓦贵族阶层。1549 年至 1587 年间，这座城市接纳了约 8,000 名难民，其中约 3,000 人留了下来，而 1550 年全城人口约为 13,150 人。

第二次移民潮发生在 1685 年《南特敕令》被废除之后。法兰西王国约 80 万新教徒中，约有 20 万人离开。《枫丹白露敕令》禁止移居国外，并以划桨苦役威胁男子，以监禁和没收财产威胁女子；离开的人只能秘密出走，往往借助走私者，并把土地留在身后。不列颠诸岛和荷兰各省构成了时人所称的“避难方舟”；瑞士各州接纳了来自法国南部的难民；另一些人则辗转到达黑森-卡塞尔、黑森-洪堡、利珀、普法尔茨、斯堪的纳维亚、北美殖民地、苏里南、好望角和俄国。

新教银行 (Banque protestante)：胡格诺派、避难运动与十八世纪的资本

这种离散正是理解此后一切的关键。它在欧洲主要商业城市中造就了一个由亲属和同宗信徒组成的网络，他们因为有着相同的经历、承担着相同的风险而彼此信任。

2 难民网络为何会变成银行

通讯网络就是一家待成立的银行。只要在几座城市拥有可信赖的亲属，以下四项功能几乎会自然而然地产生。

- **支付。**方向相反的债务可以相互抵销；只有差额流动，而且以汇票形式流动，铸币则留在原处。
- **信贷。**向通讯代理人开出的汇票，就是到期之前这段期间的信贷，其价格体现在汇率之中。
- **信息。**关于收成、战争、违约或统治者更迭的消息，先传到家族网络，然后才传到市场。
- **投资配置。**资本可以被引向条件最优的中心，因为那里已有值得信赖的人接收。

十八世纪日内瓦的银行家四项功能兼而有之。Rilliet、Lullin 和 Pictet 等家族在巴黎和伦敦立足，另一些家族则扎根于热那亚、阿姆斯特丹和里昂。

3 资本从何而来

资本来自 *Fabrique*——钟表与金银首饰制造业——以及贸易。宗教改革后的秩序禁止佩戴炫耀性的珠宝，这促使城中的金匠转向一种被视为实用的物品——钟表；移民工匠则带来了这门手艺。*Fabrique* 以网络形式组织起来，由一名 *éta blisseur*（总装商）协调数十家专业作坊并承担销售风险，这既带来了产量，也造就了一批熟悉成本核算、预融资和远方市场的企业家。

日内瓦地方狭小，可供投资的土地很少。因此，利润流向了海外。日内瓦市在其自述的城市历史中这样写道：十七世纪，这座城市

成为欧洲最大的财富积累中心之一，并帮助资助了荷兰东印度公司和英格兰银行等机构；随后在十八世纪，钟表业和金银首饰业的收益又滋养了银行业务，使日内瓦成为欧洲大陆最早的金融中心之一。

4 资本流向何处

主要流入政府债务：巴黎市政厅年金、王室贷款、英国公债、荷兰债券发行。这种偏好有三方面原因。法国借款的收益率颇具吸引力，因为王室以借款而非征税来满足其资金需求。其他选择乏善可陈：Fabrique 承担着商业和监管风险，而领土也无地可投。此外，家族网络使他们得以进入巴黎、伦敦和阿姆斯特丹的承销团。

这一时期最著名的构造——将以若干精选年轻人的生命为标的的法国终身年金汇集起来、再分成可交易的份额出售——本站另有专文论述。它在此处的意义在于它所揭示的这一圈子的特点：一群银行家能够发现某一主权借款计划中的定价错误，围绕其构建法律和精算结构，监测其所依赖的那些生命，并将产品分销给全城的投资者。

5 尚未得名的私人客户业务

避难运动还造就了第二条业务线，而它如今已成为这一中心的主业。一位在日内瓦定居的难民，可能在朗格多克拥有土地，在里昂拥有债权，在阿姆斯特丹的一家商号持有股份，在伦敦或柏林还有亲属。传承这样的遗产，会引发继承法、遗嘱效力、夫妻财产以及外国文书承认等方面的问题。没收出逃者财产的做法又增添了一重困难。

日内瓦的公证人、律师和银行家恰恰在这方面很早就形成了专长：允许远程行事的授权委托书、通过通讯代理人进行的出售和收款、关于居所和遗嘱起草的咨询，以及对多个国家规则和行政惯例的

新教银行 (Banque protestante)：胡格诺派、避难运动与十八世纪的资本

了解。换言之，早在这个术语出现之前两个世纪，跨境遗产规划就已是日内瓦的专长。

6 延续至今的银行

至今仍在当地留下印记的名字均出自这一圈子：Lombard Odier，其起源可追溯至 1796 年；Pictet，可追溯至 1805 年；Mirabaud，可追溯至 1819 年。两个世纪以来，它们都是合伙企业，合伙人以其私人财产承担无限责任。2014 年 1 月 1 日，Lombard Odier 和 Pictet 改制为股份公司——这一转折在这一金融中心的历史上，比许多法律条文都更具分量。

瑞士私人银行家协会目前有七家成员：Bordier & Cie、E. Gutzwiller & Cie、Banque Lombard Odier & Cie SA、Mirabaud & Cie SA、Pictet 集团、Rahn+Bodmer Co.以及 Reichmuth & Co.。

7 延续到当下的是什么

保值重于增长。一个曾携带财富熬过驱逐的家族，以世代来衡量成功。日内瓦的委托授权至今仍体现着这一点：资本保值、跨法域分散配置，以及为降低破产风险而接受较低回报的意愿。

谨慎保密是生存条件。对于一个在曾没收出逃者财产的王国中拥有财产的胡格诺派家族而言，缄默并不是一种营销卖点。它后来才成为卖点，而二十世纪围绕银行保密的种种争议，不过是这段更古老历史的后续篇章。

国际化出于必然。日内瓦的银行从不依赖本地市场，因为它们根本没有本地市场。这就是它们很早便进入伦敦、巴黎和阿姆斯特丹的原因，也是它们的现代继承者很早便进入亚洲和中东的原因。

其反面同样属于这段历史。跨境流动的资本也会逃避当局的监管，而保护客户与隐匿资产之间的界线自始至终都很模糊。二十世纪和二十一世纪的监管史——税务保密的终结、反洗钱制度、资产追回法规——正是对这种模糊性的逐步厘清。

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/protestant-banking-huguenots