

財富管理的美好年代

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

十九世紀末和二十世紀初，日內瓦成為歐洲精英青睞的旅居和定居之地。勃朗峰碼頭（Quai du Mont-Blanc）的酒店接待了來自法國、英國、俄國、意大利和美洲的貴族、實業家和食利者。其中一些人在城中或其周邊永久定居。這些富有外國人的存在，為日內瓦的銀行家帶來了天然的客戶群。

財富管理不斷發展，並日趨專業化。私人銀行家管理著多元化的投資組合，其中包括政府債券和鐵路債券、大型公司的股票以及來自多個國家的證券。他們為客戶提供以信任、審慎和對國際市場的了解為基礎的個性化服務。他們託管客戶的證券，收取息票和股息，並就投資以及家族財富向下一代的傳承提供建議。

鄰國稅制的演變對該金融中心的吸引力起到了一定作用。世紀之交，多個歐洲國家開徵或加重了所得稅和遺產稅。法國在第一次世界大戰前夕通過了一般所得稅。¹這些發展促使一些富裕納稅人將資產存放於國外，尤其是瑞士，因為那裡的銀行保密和適度稅負提供了保護。²這一趨勢在1914年之前尚屬有限，但在戰後將達到相當大的規模。

美好年代（Belle Époque）也是日內瓦確立其國際使命的時期。1863年成立的紅十字會以及在該城舉行的外交會議，使日內瓦成為國

際合作之地。F 部分將追溯這段歷史。對該金融中心而言，國際機構和外國訪客的存在強化了這座城市開放、中立和安全的形象。

注意。二十世紀初，日內瓦金融中心對外國資本的吸引力，部分源於某些客戶希望逃避本國稅收。這一因素在 1918 年之後將達到相當大的規模，並在二十一世紀成為瑞士與其夥伴國之間衝突的主要根源之一。

1 註釋

1. Assemblée nationale（法國國民議會），“Institution de l'impôt sur le revenu”（www2.assemblee-nationale.fr）：一般所得稅由 1914 年 7 月 15 日頒佈的財政法第 5 至 25 條設立（1914 年 7 月 18 日 Journal officiel），稅率上限為 2%；1916 年首次適用於 1915 年的收入；1917 年 7 月 31 日的法律設立了分類稅。
2. Christophe Farquet, Histoire du paradis fiscal suisse. Expansion et relations internationales du centre offshore suisse au XXe siècle, Paris, Presses de Sciences Po, 2018（出版商簡介）：“第一次世界大戰後，當其他歐洲國家建立起繁重的稅收制度時[.....]在衝突中保持中立的瑞士維持了銀行保密，併為外國資本提供了寬鬆的制度”；第 3 章：“L'affirmation du paradis fiscal suisse après la Première Guerre mondiale”（第一次世界大戰後瑞士避稅天堂地位的確立）。

僅供一般參考。本文不構成法律或稅務意見，不能取代針對個別情況的專業意見，亦不建立律師與客戶關係。本文反映截至 2026 年 9 月的法律狀況。

網上版本：hk.helveticaregister.com/geneva-the-belle-epoque-of-wealth-management