

瑞士再保險公司的創立（1863 年）

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

該公司的創始核心人物是莫里茨·格羅斯曼（Moritz Grossmann）。他於 1830 年出生於加利西亞，父親是一名醫生；他曾接受商業、數學及語言方面的教育，自 1852 年起在維也納從事保險業，其後移居瑞士。1858 年，他出任新成立的聖加侖「Helvetia 通用保險公司」（Allgemeine Versicherungs-Gesellschaft Helvetia）的董事，這是一家由瑞士東部企業家創辦的運輸保險公司。自 1861 年起，他還掌管其專營火災保險的姊妹公司，該公司成立於 1861 年，即格拉魯斯大火發生之年。一家希望擴張規模的聖加倫火災保險公司需要有管道來分攤其較大的風險，而在 1863 年，顯而易見的人選便是德國再保險公司。格羅斯曼（Grossmann）的構想是成立一家瑞士公司來承接這項業務，從而將保費留在國內。¹

在 1863 年 7 月的一份備忘錄中，格羅斯曼提議成立一家再保險公司。據《瑞士歷史辭典》（HLS）記載，他將該項目描述為「die erste reine Rückversicherung in der Schweiz」，即瑞士第一家純粹的再保險公司。他找到的合作伙伴是兩家銀行以及他自己的公司：聖加倫的 Helvetia、蘇黎世的 Schweizerische Kreditanstalt 以及巴塞爾的 Basler Handelsbank。這三家創始方已獲得 Swiss Re 自身歷史頁面的證實，其中列出了聖加倫的 Helvetia General Insurance Company、Schweizerische Kreditanstalt 以及巴塞爾的 Basler Handelsbank。公司主歷史頁面上的年表還新增了第四個名稱，即

瑞士再保險公司的創立 (1863 年)

Schweizerischer Lloyd。由於《瑞士歷史辭典》及關於公司創立的詳細頁面均未提及該機構，Lloyd 可能是以股份認購人的身份參與其中，而非嚴格意義上的創始團體。²

Kreditanstalt 的參與將 Swiss Re 與第 D 部分所述的 Alfred Escher 的世界直接聯繫起來。該銀行成立於 1856 年，旨在為鐵路和工業提供融資。在短短七年間，該行先於 1857 年協助創辦了「瑞士人壽保險與年金機構」（Schweizerische Lebensversicherungs- und Rentenanstalt），如今又協助創辦了這家再保險公司。對於一家透過持股及配售企業股份來為企業融資的「Crédit Mobilier」型全能銀行而言，保險公司是極具吸引力的客戶。保險公司預先收取保費，持有長期準備金，並需要將其進行投資。同樣的模式在 1872 年蘇黎世保險公司（Zurich Insurance）成立時再次出現，這段歷史將在本部分第三章中詳述。保險公司之所以集中於蘇黎世，很大程度上是因為這座城市自 19 世紀 50 年代起便擁有一家願意為其創立提供承銷支持的銀行。

公司章程於 1863 年 12 月 19 日獲得批准。創始資本為 600 萬法郎，分為 3000 股，每股 2000 法郎，其中僅實繳 15%。³ 未催繳的部分用作對客戶的擔保，這是當時保險公司常見的結構。這使公司能夠向分出公司展示龐大的名義資本，卻僅佔用股東少量資金。對於再保險公司的信用而言，這是決定性的數字：將一項大型火災風險分保給這家位於蘇黎世的再保險公司時，必須確信該公司即使在巨災之後仍具備賠付能力，因此可催繳的資本便是其可見的保障。

批准章程的文件上有一處不同尋常的簽名。身為蘇黎世州首席秘書的詩人戈特弗里德·凱勒（Gottfried Keller），代表州政府簽署了這份創立文件。⁴ 凱勒於 1861 年至 1876 年間擔任州書記官（Staatsschreiber），在這段期間，他的文學創作放緩，但他的簽名卻出現在大量行政文件上。⁵ 他在瑞士再保險章程上的簽名提醒人

們：在 1881 年聯邦《債務法》（CO）頒布之前的那些年裡，蘇黎世的股份公司仍須經州政府批准其章程。

1864 年，公司遷入蘇黎世老城 Schoffelgasse 1 號的一套兩房公寓。起初公司僅有一名員工。到了 1865 年，員工人數已增至九人，月薪介於 60 至 100 法郎之間。最初的合約是與創始人圈子簽訂的。與 Helvetia General 的海上再保險合約於 1864 年 1 月 1 日生效，與 Helvetia Fire 的火災再保險合約於 1864 年 5 月 1 日生效，與 Basler Lebensversicherungs-Gesellschaft 的人壽再保險合約則於 1865 年 6 月 1 日生效。開業後三個月內，這家新成立的公司已與多個歐洲國家的保險公司建立了聯繫。它很快便在德國、義大利、法國、奧地利、英格蘭、比利時和俄羅斯開展承保業務。⁶

最初的幾年絕非一帆風順。首任總經理喬治·施密特（Georg Schmidt）於 1864 年 5 月 1 日上任，同年 12 月，在意識到自己簽訂的一份合約將導致重大損失後自盡。他的繼任者是約瑟夫（朱塞佩）貝索（Josef (Giuseppe) Besso），瑞士再保險（Swiss Re）的官方年表將其列為 1879 年之前的經理。貝索出身於一個顯赫的義大利保險世家，其人脈延伸至的里雅斯特的「通用保險公司」

（Assicurazioni Generali）；這一背景表明這家瑞士公司與的里雅斯特及義大利北部的保險公司之間聯繫緊密。⁷19 世紀 60 年代末，火災業務的虧損極為慘重，以致 1869 年 5 月 14 日的股東大會決議將股本從 600 萬法郎削減至 450 萬法郎。用現代監管術語來說，該公司遭遇了一次資本事件，迫使其在成立僅六年後便進行重組。⁸

這場早期危機帶來的教訓，塑造了瑞士再保險（Swiss Re）此後一個世紀的文化。一家再保險公司若承接其並不完全了解的風險，且這些風險來自其無法觀察承保狀況的分出公司，便會面臨經濟學家今日所稱的「逆向選擇」。那些轉出其最差風險的公司，恰恰是最急於尋求再保險的公司。這家總部位於蘇黎世的公司採取的應對之道，是發展自身的技術專長、堅持與分出公司建立長期

瑞士再保險公司的創立 (1863 年)

關係，並建立超過最低要求的準備金。它逐步拓寬了業務範圍。1881 年，它簽訂了第一份意外險再保險合約，在 19 世紀 80 年代增加了責任險業務，並於 1901 年進軍機動車第三者責任險的再保險領域；當第一批汽車出現在瑞士道路上時，這一險種幾乎還不存在。HLS 指出，到了世紀之交，該公司已活躍於再保險的所有主要分支：火災、運輸、人壽及意外。⁹

公司也很早就開始關照其員工。1885 年設立了員工福利基金。到 1917 年，公司內部廚房開始為員工提供膳食，1919 年又成立了員工協會。¹⁰ 這些細節對於金融中心的歷史而言至關重要，因為它們顯示了蘇黎世的金融企業是如何爭奪數量有限的受過專業培訓的人才。一家需要精算師、語言人才和經驗豐富的核保人的公司，必須提供保障與社會地位，因為聯邦理工學院（Polytechnikum）和大學每年培養出的受過數學訓練的畢業生數量有限。

1 註釋

1. 「Grossmann, Moritz」，《瑞士歷史辭典》（HLS），<https://hls-dhs-dss.ch/de/articles/031067/>。 “Helvetia「保險」，《瑞士歷史辭典》（HLS），2025 年 9 月 23 日版本，<https://hls-dhs-dss.ch/articles/042047/2025-09-23/>。HLS 指出，兩家 Helvetia 公司直至 1887 年一直由同一管理層共同管理。「Glarus Fire and Swiss Re」，《The Tontine Coffee-House》（保險史部落格），2024 年 3 月 25 日，<https://tontinecoffeehouse.com/2024/03/25/glarus-fire-and-swiss-re/>。該博客根據已出版的公司史概述了格羅斯曼的動機。
2. 「瑞士再保險公司（Schweizerische Rückversicherungsgesellschaft）」，《商業參考》（Reference for Business），公司歷史索引，<https://www.referenceforbusiness.com/history2/0/Swiss-Reinsurance-Company-Schweizerische-R-ckversicherungsgesellschaft.html>。該條目源自《國際公司歷史名錄》。費爾德

- 曼（Feldmann），〈Schweizerische Rückversicherungs-Gesellschaft〉，《瑞士法律辭典》（HLS），<https://hls-dhs-dss.ch/articles/041818/2025-09-23/>。Swiss 再保險公司（Re），〈成立於 1863 年〉，<https://www.swissre.com/about-us/history/established-1863.html>。Swiss 瑞士再保險（Re），「瑞士再保險的發展歷程」，<https://www.swissre.com/about-us/history.html>。該年表列出的名稱為“Helvetia 保險、瑞士信貸、巴塞爾商業銀行及瑞士勞埃德”。
3. 瑞士再保險（Swiss Re），〈成立於 1863 年〉，<https://www.swissre.com/about-us/history/established-1863.html>。分為 3000 股、每股 2000 法郎的數據由「Tontine Coffee-House」提供。
 4. 瑞士再保險（Swiss Re），〈成立於 1863 年〉，<https://www.swissre.com/about-us/history/established-1863.html>。HLS 亦指出，該章程由州書記官戈特弗里德·凱勒（Gottfried Keller）加蓋印章：費爾德曼（Feldmann），〈瑞士再保險公司〉，HLS，<https://hls-dhs-dss.ch/articles/041818/2025-09-23/>。
 5. 蘇黎世旅遊局（Zürich Tourismus），〈戈特弗里德·凱勒（1819 – 1890）——享譽全球，家在蘇黎世〉，<https://www.zuerich.com/de/gottfried-keller>：“Gottfried 凱勒於 1861 年至 1876 年間擔任蘇黎世市政廳的州書記官。
 6. 瑞士再保險（Swiss Re），「成立於 1863 年」，<https://www.swissre.com/about-us/history/established-1863.html>。Swiss Re，「瑞士再保險的發展歷程」，<https://www.swissre.com/about-us/history.html>；Swiss Re，「成立於 1863 年」，<https://www.swissre.com/about-us/history/established-1863.html>。
 7. 瑞士再保險（Swiss Re），「成立於 1863 年」（前文已引用），<https://www.swissre.com/about-us/history/established-1863.html>：

瑞士再保險公司的創立 (1863 年)

“Georg 施密特 (Schmidt) 獲任命為瑞士再保險首任經理，其後由約瑟夫·貝索 (Josef Besso) 接任，擔任瑞士再保險經理一職任期為 1864 年至 1879 年。」 The Tontine Coffee-House，〈格拉魯斯大火與瑞士再保險〉，2024 年 3 月 25 日，<https://tontinecoffeehouse.com/2024/03/25/glarus-fire-and-swiss-re/>，記其名為 朱塞佩·貝索 (Giuseppe Besso) 於 1865 年至 1879 年擔任總經理，據稱他出身於一個顯赫的義大利保險世家，其兄弟是 Assicurazioni Generali 的董事。

8. 《Reference for Business》，〈瑞士再保險公司 (Schweizerische Rückversicherungs-Gesellschaft)〉，<https://www.referenceforbusiness.com/history2/0/Swiss-Reinsurance-Company-Schweizerische-Rckversicherungs-Gesellschaft.html>。Swiss Re，〈成立於 1863 年〉，<https://www.swissre.com/about-us/history/established-1863.html>。Reference for Business 提供了相同的減資數據。
9. 《商業參考》 (Reference for Business)，「瑞士再保險公司」，<https://www.referenceforbusiness.com/history2/0/Swiss-Reinsurance-Company-Schweizerische-Rckversicherungs-Gesellschaft.html>；Swiss Re，「瑞士再保險的發展歷程」，<https://www.swissre.com/about-us/history.html>，該來源將業務擴展至責任險再保險的時間定為 1880 年。Feldmann，「Schweizerische Rückversicherungs-Gesellschaft」，HLS，<https://hls-dhs-dss.ch/articles/041818/2025-09-23/>。
10. 瑞士再保險 (Swiss Re)，「瑞士再保險的發展歷程」，<https://www.swissre.com/about-us/history.html>。

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/zurich-the-foundation-of-the-schweizerische-ruckversicherungs-gesellschaft-1863