

瑞士保險公司與巴塞爾的市場參與者

Dr Alexander Ressos, TEP

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

Solicitor (England & Wales)

瑞士保險集團在跨境保險包裝市場中扮演了重要角色。Swiss Life 在列支敦士登、盧森堡和新加坡經營專門從事私募業務的保險公司。Baloise 這家巴塞爾集團（其歷史已在 D 部分和本部分第一章中探討）多年來在盧森堡和列支敦士登持有人壽保險公司，向鄰國客戶銷售投資連結保單。其他瑞士集團也曾不同時期採取類似策略。這些單位在 Baloise 與 Helvetia 合併後組成的集團中的地位，以及合併後集團就其跨境人壽保險業務所作的決定，應對照最新的年度報告加以審視。¹

瑞士集團之所以通過外國子公司開展這項業務，原因在於瑞士保險人不享有歐洲通行證。瑞士與歐洲共同體於 1989 年締結了一項關於直接非壽險的協定，允許保險人在相互承認的基礎上設立分支機構。由於該協定不涵蓋人壽保險，瑞士保險人無法從瑞士跨境向歐盟（EU）銷售人壽保單。因此，希望為歐盟投保人提供服務的瑞士集團，必須通過在歐洲經濟區（EEA）成員國設立的保險人開展業務。²

在瑞士國內，瑞士保險人提供躉繳保費和期繳保費的投資連結保單，包括由瑞士資產管理人管理的設有內部基金的保單。對於居住在瑞士的私人客戶而言，這些保單主要是第三支柱 b（pillar 3b）下的養老儲蓄工具和傳承規劃工具。其稅收優勢比法國或意大利

瑞士保險公司與巴塞爾的市場參與者

的同類保單更為有限，而聯邦對躉繳保費徵收的印花稅進一步降低了其吸引力。因此，面向國內客戶的瑞士保險包裝產品市場，小於瑞士集團通過其外國子公司服務的跨境市場。

巴塞爾對這項業務的貢獻並不僅僅在於保險人。巴塞爾的私人銀行以及各大銀行的巴塞爾分支機構多年來一直擔任盧森堡和列支敦士登保單所持投資組合的託管人和資產管理人。在巴登-符騰堡州和阿爾薩斯擁有客戶的巴塞爾律師和受託人，就保單在德國和法國規劃中的運用提供諮詢。由於統計數據並未按城市區分，巴塞爾在瑞士保險包裝業務中的確切份額無法衡量，因此任何數字都只是推測。可以說的是，這一工具契合一個金融中心的特點：該金融中心在毗鄰兩個大型鄰國市場的近距離範圍內，彙集了保險人、私人銀行和跨境諮詢業務。³

1 註釋

1. 關於瑞士保險集團在列支敦士登和盧森堡的跨境人壽保險子公司，參見 Swiss Life、Baloise 和 Helvetia 的年度報告。關於 Baloise 與 Helvetia 的合併，參見本部分第 I 章。合併後集團跨境人壽保險業務的現行結構有待核實。現狀有待核實。
2. 1989 年 10 月 10 日《瑞士聯邦與歐洲經濟共同體關於人壽保險以外的直接保險的協定》（SR 0.961.1）。該協定僅涵蓋非壽險。有待核實。
3. 作者並不知悉有關瑞士各城市在跨境保險包裝業務中所佔份額的官方統計數據。上述陳述是基於 D 部分和 E 部分所描述的巴塞爾金融中心結構作出的定性評估。有待核實。

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/basel-swiss-insurers-and-the-basel-players