

向德国、比利时和卢森堡扩张

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

自十九世纪以来，德国一直是巴塞尔保险公司最重要的海外市场。第 D 部分介绍了截至第二次世界大战时期的德国业务，该业务在 1945 年后得以重建，并在随后几十年中通过收购不断扩展。最重要的一步是在 2000 年代初收购总部位于汉堡的 Deutscher Ring 集团，这为集团带来了德国北部一大批寿险和非寿险业务组合。¹德国业务后来统一归于 Basler 品牌之下，管理层设在汉堡和巴特洪堡。

事实证明，德国是一个艰难的市场。它规模庞大，但竞争激烈、利润微薄，而且很大一部分寿险业务由保证利率合同构成，当市场利率下降时，这些合同便成为负担。Baloise 曾多次重组其德国业务，削减网点数量，并出售或关闭未达到其盈利目标的业务组合。²保证利率寿险业务说明了长期承诺在利率环境变化时的脆弱性，第二章和第四章将再次讨论这一主题。

比利时成为海外业务的第二大支柱。Baloise 于 1990 年代末收购了安特卫普保险公司 Mercator，后来又收购了其他比利时公司，其中包括 Avéro Belgium，以及根据 2019 年达成的协议收购的保险公司 Fidea。³这些比利时公司合并为 Baloise Belgium，成为比利时市场上较大的保险公司之一。比利时业务表明，一家中等规模的瑞士集团可以通过一系列收购以及对被收购公司耐心细致的整合，在海外市场实现规模效应。

向德国、比利时和卢森堡扩张

卢森堡在集团中占有特殊地位。Baloise 在当地经营一家非寿险公司和一家寿险公司，后者专门为来自多个欧洲国家的富裕客户提供投资连结型人寿保险。⁴卢森堡寿险业务是欧洲保险单一市场的产物：根据提供服务的自由，在一个成员国获得许可的寿险公司可以在整个欧洲经济区销售其保单。第三章将考察这些卢森堡保险架构作为财富规划工具的作用，并解释为何包括巴塞尔私人银行在内的瑞士私人银行为其欧洲客户使用这些工具。

集团还曾在一段时间内在中欧和东欧开展业务，在克罗地亚、塞尔维亚和奥地利等市场设有子公司。这些业务在 2010 年代被出售当时集团决定集中发展其在瑞士、德国、比利时和卢森堡的核心市场。⁵到 2020 年代初，Baloise 已成为一个拥有四个核心市场的集团，其中瑞士贡献的利润份额最大，比利时次之。集团结构清晰，但缺乏欧洲最大保险公司所达到的规模，这后来成为支持合并的一个理由。

1 注释

1. 关于 Baloise 集团约于 2002 年至 2003 年取得 Deutscher Ring 保险公司（汉堡）控股权以及此后德国业务的重组，参见 Baloise Holding 相关年度的年度报告。日期和结构待核实。
2. 关于 Baloise 德国业务的重组，包括削减网点和处理已关闭的寿险业务组合，参见 Baloise Holding AG 在 2010 年代和 2020 年代初的年度报告。待核实。
3. 关于 Baloise 收购 Mercator Verzekeringen（1990 年代末）、Avéro Belgium Insurance（约 2008 年）和 Fidea（2019 年协议），参见 Baloise Holding 的年度报告和新闻稿。日期待核实。
4. 关于 Baloise 在卢森堡的公司（Baloise Assurances Luxembourg S.A. 和 Baloise Vie Luxembourg S.A.），参见其年度报告以及 Commissariat aux Assurances 的出版物。名称待核实。

5. 关于 Baloise 在 2010 年代出售其在克罗地亚、塞尔维亚、俄罗斯和奥地利的子公司，参见 Baloise Holding 的年度报告。市场和日期待核实。

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/basel-expansion-into-germany-belgium-and-luxembourg