

Helvetica 与 Baloise 的合并

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

2025 年 4 月 22 日，Helvetica 和 Baloise 宣布了合并意向。两家公司的董事会将这笔交易描述为一次对等合并，合并后将组建按保费规模计算的瑞士第二大保险集团，以及瑞士市场上最大的多险种保险公司，合并业务量约为 200 亿瑞士法郎。¹合并后的集团将服务约 1300 万名客户，在八个欧洲市场雇用约 22000 名员工。其法定注册地将设在巴塞尔，而圣加仑仍将是集团的重要所在地。

该交易的法律形式是依据瑞士《合并法》进行的法定合并。Helvetica Holding 为存续公司，并更名为 Helvetica Baloise Holding，而 Baloise Holding 被吸收并解散。Baloise 股东每持有一股 Baloise 股票，可获得合并后公司的 1.0119 股。²选择 Helvetica 作为法律上的存续公司，同时将注册地迁至巴塞尔，是对等合并的典型特征：各方分配交易中的象征性元素，使每一方都能向其员工、客户和所在州有所交代。

合并后集团的名称也遵循同样的逻辑。两个品牌合并为 Helvetica Baloise，其股票以新的股票代码在 SIX Swiss Exchange 上市。在各市场，集团宣布对其运营公司的品牌采取渐进做法，即在每个国家以较强的本地品牌为准。³在 Baloise 曾占据较强地位的比利时和卢森堡，Baloise 之名在交易完成后的一段时间内仍然清晰可见。

Helvetia 与 Baloise 的合并

1 注释

1. 关于 2025 年 4 月 22 日宣布的 Helvetia Holding AG 与 Baloise Holding AG 合并、其被描述为对等合并以及约 200 亿瑞士法郎的合并业务量，参见 2025 年 4 月 22 日的联合新闻稿和投资者演示材料。数据待核实。
2. 参见 2003 年 10 月 3 日《联邦合并、分立、转制及资产负债转让法》（《合并法》，FusG）第 3 条及以下各条，SR 221.301，以及 Helvetia Holding AG 与 Baloise Holding AG 之间的合并协议，其交换比例为每股 Baloise 股票换 1.0119 股 Helvetia Baloise 股票，详见 2025 年 12 月 5 日的新闻稿。现状待核实。
3. 关于 Helvetia Baloise 针对其在瑞士、德国、比利时、卢森堡及其他市场的运营公司的品牌战略，参见 Helvetia Baloise Holding AG 2025 年和 2026 年的新闻稿及资本市场日材料。现状待核实。

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-the-merger-of-helvetia-and-baloise