

Winterthur、AXA 与外资所有权

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

这场危机还引发了瑞士保险公司首次被大规模出售给外国集团。瑞士第二大保险公司 Winterthur 于 1997 年被 Credit Suisse 收购，该交易旨在打造一个瑞士 *Allfinanz*（全能金融）集团。这一结合并未带来预期的收益，而 Winterthur 在 2002 年危机中的亏损给 Credit Suisse 造成了沉重负担。¹2006 年，Credit Suisse 以约 120 亿瑞士法郎的价格将 Winterthur 出售给法国 AXA 集团。²

Winterthur 的出售改变了瑞士保险市场的结构。外国集团首次控制了该国第二大保险公司，其位于温特图尔的总部成为 AXA 瑞士业务的所在地。Allianz 早在 1990 年代就已收购 Elvia 和 Berner 保险集团，并将二者合并为 Allianz Suisse。³Generali 通过其自有子公司在瑞士经营，而 Zurich、Swiss Life、Swiss Re、Baloise、Helvetia、Mobiliar 和 Vaudoise 仍是独立的瑞士集团。

AXA 后来作出的一项决定，说明了长期保证的脆弱性。2018 年，AXA 宣布将退出瑞士职业养老金的全额保险业务，将其集体基金会转为半自治模式，由基金会自行承担投资风险。⁴这一决定影响了数以万计依靠全额保险来保障员工养老金的中小企业。第四章将讨论其对第二支柱的影响以及集体基金会的作用，第二章则将讨论在瑞士偿付能力测试下使全额保险失去吸引力的资本要求。

1 注释

1. 关于 1997 年 Credit Suisse Group 与 Winterthur 的合并以及这一结合所遇到的困难，参见 Credit Suisse Group 1997–2005 年的年度报告及同期媒体报道。待核实。
2. 关于 Credit Suisse 于 2006 年 6 月宣布以约 123 亿瑞士法郎将 Winterthur Group 出售给 AXA，参见交易各方的新闻稿。数据待核实。
3. 关于 Allianz 集团收购 Elvia（1995 年）和 Berner Allgemeine 并将其合并为 Allianz Suisse，参见 Allianz Suisse 的企业史。日期待核实。
4. 关于 AXA 于 2018 年 4 月决定自 2019 年 1 月 1 日起退出瑞士职业养老金的全额保险（Vollversicherung）业务，参见 AXA 瑞士 2018 年 4 月的新闻稿。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-winterthur-axa-and-foreign-ownership