

监管实践：执法与行为监管

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

偿付能力监管很少登上新闻头条，因为它的成功在于危机没有发生。行为领域的执法则更为引人注目。瑞士金融市场监管局（FINMA）近期实践中的三条主线展示了该机构如何在保险领域行使其权力：对补充健康保险的监管、打击不良中介，以及针对违反已批准产品条款的大型保险公司的程序。

补充健康保险在瑞士监管法中占有特殊地位。强制性基本健康保险受社会保险法管辖，由联邦公共卫生局监管；而补充住院保险则属于《保险监管法》（VAG）和《保险合同法》（VVG）项下的私人保险。对于这一业务线，FINMA 仍事先批准费率，这是较早的实质性监管模式的遗留，其理由是年长投保人依赖其现有保障。2022 年 8 月，FINMA 责令最大的健康保险公司之一 CSS 向补充健康保险保单持有人退还至少 1.29 亿瑞士法郎。该监管机构认定，2013 年至 2019 年间，管理费用在基本保险与补充保险之间的分摊未能充分体现因果关系。补充保险承担了最大份额的营销费用、全部广告费用，以及直至 2018 年的全部经纪佣金，其中部分佣金在经济上并不合理。FINMA 曾基于这些错误的分摊批准了过高的费率。¹

自 2020 年起，FINMA 还审查了医院和医生向补充健康保险公司开具的账单。它发现，账单往往不透明，金额明显高得不合理，而

且部分服务同时向基本保险和补充保险收费。在 2025 年 1 月的一份报告中，该监管机构描述了取得的进展和尚存的问题。一家保险公司计算的半私人病床内部参考价格为每晚 191 瑞士法郎，但与一家医院约定的价格却为 855 瑞士法郎。FINMA 坚持认为，明显偏离内部参考价格的价格必须下调，并宣布在达到标准之前将暂不批准新的补充住院保险产品。² 这一监管主线提醒人们，正如 VAG 第 1 条自 2006 年以来所要求的那样，瑞士监管机构既保护投保人免受资不抵债之害，也保护其免受滥用之害。

中介市场是第二个领域。修订后的法律生效后，FINMA 启动了约一百项深入调查，并查明了 350 多家未进行必要登记而经营的中介。该监管机构可以禁止某些商业模式、注销中介登记，并就未经授权的活动或违反电话陌生拜访禁令的行为提起刑事告诉。³ 这些数字反映出这样一个市场：数以千计的小公司和个人销售健康保险和人寿保险，且往往通过呼叫中心和以佣金为导向的网络进行。新规则虽然赋予 FINMA 采取行动的法律工具，但也使该机构必须监管一个数量远超保险公司本身的小型中介群体。

第三条主线涉及大型保险公司。2026 年 7 月，Zurich Insurance Group 披露，FINMA 对其瑞士企业寿险和养老金部门实施了部分销售禁令。据媒体报道，该部门以低于与 FINMA 约定的价格销售受监管保单，且整改步骤未得到妥善执行。该部门被限制为仅服务现有客户，十余名员工被解雇。集团首席执行官 Mario Greco 对公司尽管进行了审计和控制却未能自行发现问题表示遗憾，同时表示该措施不会对集团盈利产生重大影响。⁴ 该案表明，产品审批在职业养老金业务中仍然十分重要，瑞士人寿保险公司在该业务中须在 FINMA 事先审查的费率和参数范围内经营。该案还表明，根据《金融市场监管法》（FINMAG），监管机构可以对一家具有系统重要性的集团的单一部门实施业务限制，而无需质疑其整体偿付能力。

曾在此类程序中为保险公司和中介提供咨询的执业者，会学会区分 FINMA 回应的三个层级。第一层是监管对话，通过分配给每家保险公司的关键客户经理进行，通常不为公众所见。第二层是正式要求恢复合规，往往同时依据 FINMAG 委任审计公司或调查代理人。第三层是执法程序，以公开的裁决、没收利润或对个人的行业禁入而告终。大多数保险事务在第一或第二层级即得到解决。这种分级方式为 FINMAG 所允许，FINMA 也一贯采用，这解释了为什么与银行业相比，针对保险公司的公开执法案件仍相对少见。

1 注释

1. FINMA，新闻稿“FINMA orders CSS to reimburse premiums to policyholders with supplementary health insurance”，2022 年 8 月 16 日，<https://www.finma.ch/en/news/2022/08/20220816-mm-css/>。该裁决可向联邦行政法院提起上诉。
2. FINMA，新闻稿“Supplementary health insurers: progress and challenges regarding settlement”，2025 年 1 月 16 日，<https://www.finma.ch/en/news/2025/01/20250116-mm-leistungsabrechnung-krankenzusatzversicherer/>。
3. Geissbühler，“Die Finanzmarktaufsicht geht gegen unseriöse Versicherungsvermittler vor”（见上文引述）。
4. Insurance Journal，“Zurich CEO Says Staff Let Go as Regulator Finma Imposes Partial Sales Ban”，2026 年 7 月 28 日，<https://www.insurancejournal.com/news/international/2026/07/28/879269.htm>。截至本文撰写时，该程序的持续时间及其最终结果尚未公布。

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/zurich-supervision-in-practice-enforcement-and-conduct

Copyright © 2026 Dr Alexander Ressos, TEP - 瑞士律师、香港事务律师、英格兰及威尔士事务律师。如需了解更多有关瑞士法律、税务及信托服务的信息，请访问 www.ressos.ch