

## 苏黎世保险集团（1872 年）与工业保险——概述与总结

*Dr Alexander Ressos, TEP*

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

*Solicitor (England & Wales)*

从 Bürkliplatz 沿湖西岸向南步行约十分钟，便会看到一座面向湖水的狭长新巴洛克式宫殿，位于 Mythenquai 2 号。这座建筑建于 20 世纪初，当时是为一家已在老城区办公室容纳不下的意外险公司而建，曾被同时代人誉为苏黎世各大公司中最美的商业建筑。自 2021 年起，在一次将历史建筑与新翼楼连为一体并向公众开放一座历史遗产中心的翻修之后，这里再次成为苏黎世保险集团（Zurich Insurance Group）的总部所在地。<sup>1</sup>重返湖滨的这家公司是世界上最大的保险集团之一。其 2025 年年报显示，业务经营利润为 89 亿美元，财产与意外险保费超过 500 亿美元，员工逾 65,000 人，为 200 多个国家和地区的客户提供服务。它的起源是一个规模不大的再保险协会——1872 年，一群苏黎世商人为支持一家自身承保能力不足的海上保险公司而设立了这一协会。

本章追溯这家公司从创立到 2026 年 9 月的历程，并以其历史为切入点，引出第二个主题：工业与商业保险市场——这是保险业中与苏黎世这一地方联系最为紧密的部分。本编第一章所论述的 Rentenanstalt 体现了相互保险原则和人寿保险的长远视野。第二章的主题 Swiss Re 将苏黎世的资本带入了全球再保险市场。苏黎世保险则走了第三条道路。它在几年之内便放弃了海上保险业务，转

而依靠为雇主提供的意外险和责任险发家，恰逢瑞士和德国法律开始要求工厂主和铁路公司对其工人所受伤害承担严格责任之时。因此，雇主责任和强制意外保险的法律史，同时也是该公司的商业史，这正是本章将二者合并论述的原因。

本章随后追溯使苏黎世保险既成为欧洲保险公司、也成为美国保险公司的长期海外扩张，20 世纪 90 年代催生 Zurich Financial Services 的一系列合并，2002 年的危机及其后的复苏。本章依据最新公布的数据描述该集团的现状、其为工业客户提供服务的产品、其治理以及瑞士金融市场监管局（FINMA）对其的监管，以及在苏黎世围绕它发展起来的商业保险市场。最后几节转向这一市场中每天都会出现的律师问题：依据 2022 年起生效的修订版《保险合同法》对大型企业投保人的处理、受害第三人对责任保险人的直接请求权，以及 2023 年瑞士公司法修订后董事及高级管理人员责任保险的地位。审慎监管问题——从 1885 年的法律到瑞士偿付能力测试——属于本编第四章的内容，在此仅于其影响苏黎世自身结构时才会提及。自保公司和保险连接证券留待第五章论述。

## 1 注释

1. Zurich Insurance Group, “History and Heritage”, 1901 年和 2021 年的时间轴条目, <https://www.zurich.com/about-us/history-and-heritage>。该页面记载了 Mythenquai 2 号总部于 1901 年竣工、同时代人对该建筑的赞誉、员工于 2021 年 7 月迁入翻修后的 Quai Zurich Campus, 以及 Zurich Heritage Center 的开放。

## 2 结论

苏黎世保险始于 1872 年，最初是一个为一家海上保险公司服务的小型再保险协会，二十年内便成为欧洲领先的意外险和责任险公司之一。它的成长紧随雇主责任的法律变革。1875 年的铁路责任

法、1877 年的《工厂法》和 1881 年的工厂责任法创造了一种需求，苏黎世保险和 Winterthur 以私人保险满足了这一需求，而 1918 年的 Suva 垄断又将这一业务的大部分收归公共部门。该公司于 1912 年进入美国，在 August Leonhard Tobler 领导下于两次世界大战之间扩张，又在 Fritz Gerber 领导下于战后发展为一家多险种保险公司，这些使其成为最早真正全球化的保险公司之一。

20 世纪 90 年代的一系列变革——以与 B.A.T 金融服务业务合并并于 1998 年组建 Zurich Financial Services 为顶点——使集团过度扩张。2002 年的危机和 Rolf Hüppi 的离任，标志着该公司以及瑞士公司治理的转折点。在 James Schiro 及其继任者的领导下，集团回归保险主业，并在 Mario Greco 的领导下取得了 2025 年的创纪录业绩：业务经营利润 89 亿美元，瑞士偿付能力测试比率估计为 259%。对 Beazley 的收购预计于 2026 年 10 月 1 日完成，将使其成为伦敦专业保险市场的领先者。

对于工业与商业保险市场而言，苏黎世保险仍是一个产业集群的支柱，该集群包括 Swiss Re、各全球经纪商、Kessler 等瑞士公司以及劳合社（Lloyd's）的瑞士办事处。这一市场的法律框架已通过 2022 年修订的《保险合同法》——包括其专业投保人制度和对责任保险人的直接请求权——以及 2023 年的公司法修订而更新；后者强化了董事在财务困境中的义务，从而凸显了 D&O 保险的重要性。2026 年苏黎世保险律师所关注的问题，以变化了的形式，正是 1875 年那些创始人所关注的问题：谁来承担工业经济中事故的成本，以及这一成本能以何种条件获得保险。

### 3 五句话概要

1. 苏黎世保险于 1872 年 11 月 16 日以 Versicherungs-Verein 之名成立，最初是为一家苏黎世海上保险公司服务的再保险协会，于 1875 年转向意外险，后者成为其业务的基础。

## 苏黎世保险集团（1872 年）与工业保险——概述与总结

2. 它的成长紧随 19 世纪 70 年代和 80 年代瑞士和德国的责任立法，这些立法使雇主对工伤事故承担严格责任，直至 1918 年的 Suva 垄断将瑞士的大部分此类业务收归公共部门，并促使该公司进一步向海外发展。
3. 1912 年进入美国、两次世界大战之间的一系列收购以及 1976 年设立的国际部门，使苏黎世保险成为一家能够为跨国公司牵头保险方案的全球工业保险公司。
4. 20 世纪 90 年代的一系列合并于 1998 年催生了 Zurich Financial Services，但 2002 年的危机和 Rolf Hüppi 的离任迫使其回归保险主业，由此在 2025 年取得创纪录业绩，并于 2026 年收购 Beazley。
5. 该集团由 FINMA 作为集团层面监管机构实施监管，以收取费用的管理人身份经营 Farmers 业务而不拥有相关交换机构（exchanges），并服务于苏黎世商业保险市场，该市场的法律已通过 2022 年修订的《保险合同法》和 2023 年的公司法修订而更新。

---

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-zurich-insurance-group-1872-and-industrial-insurance-overview-and-summary](https://cn.helveticaregister.com/zurich-zurich-insurance-group-1872-and-industrial-insurance-overview-and-summary)