

巴塞尔证券交易所

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

在 19 世纪的大部分时间里，巴塞尔的证券交易都以非正式方式进行，地点是私人银行的办公室以及经纪人和商人的聚会。19 世纪下半叶，股份公司不断增加，铁路股、工业股和银行股市场日益壮大，由此催生了正式的交易所。巴塞尔证券交易所（*Basler Effektenbörse*）成立于 1876 年，受州法律规管。它与苏黎世和日内瓦的交易所一道，成为瑞士三大主要证券交易所之一。¹

巴塞尔化工企业、巴塞尔银行联合会（*Basler Bankverein*）以及巴塞尔各保险公司的股票均在巴塞尔交易所交易，该交易所在为本市工业提供融资方面发挥了重要作用。然而到了 20 世纪，苏黎世交易所占据主导地位，巴塞尔和日内瓦交易所的相对重要性则日渐下降。20 世纪 90 年代，三家交易所合并为瑞士交易所（*SWX*），实行全电子化交易，其后又并入总部位于苏黎世的瑞士金融市场基础设施运营商 *SIX* 集团。²

罗氏和诺华是瑞士交易所三大上市公司中的两家，其股票如今在苏黎世的 *SIX* 交易。巴塞尔交易所已不再作为独立机构存在。巴塞尔交易所的历史体现了现代金融体系所特有的金融市场基础设施集中化现象：由于规模经济和网络效应，交易所、清算所和中央证券存管机构往往趋于整合。2015 年《金融市场基础设施法》对这些基础设施的规管，反映了它们的系统重要性。³

巴塞尔证券交易所

1 注释

1. 关于巴塞尔证券交易所（Basler Effektenbörse）于 1876 年成立及其受州法律规管，参见《瑞士历史辞典》（HLS）词条“Börsen”。日期待核实。
2. 关于苏黎世、巴塞尔和日内瓦三家交易所于 20 世纪 90 年代合并为瑞士交易所（SWX）（自 1995/96 年起实行全电子化交易）以及 2008 年 SIX 集团的组建，参见 SIX 的出版物。日期待核实。
3. 2015 年 6 月 19 日《关于金融市场基础设施及证券和衍生品交易市场行为的联邦法》（《金融市场基础设施法》，FinMIA，SR 958.1）。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-basel-stock-exchange