

## 巴塞尔证券交易所及其并入 SIX

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

巴塞尔拥有自己的证券交易所长达一个多世纪。有组织的证券交易于十九世纪在该市发展起来，1870 年代设立了一家受州法规管的正式交易所。与苏黎世和日内瓦的交易所一样，它依据州法律运作，在实体交易大厅进行场内喊价交易，经纪人在固定时间于此会面。在那里交易的证券包括瑞士银行公司、各化工企业以及巴塞尔各保险公司的股票。<sup>1</sup>

1980 年代，当伦敦和其他金融中心对其交易所进行现代化改造并引入电子交易时，瑞士证券交易的州级结构成为一种障碍。瑞士各交易所以一个联合项目作为回应。1990 年代初，苏黎世、日内瓦和巴塞尔同意将其交易合并为一个采用全电子交易系统的单一全国性交易所。瑞士交易所（简称 SWX）于 1996 年开始对瑞士股票进行全电子交易，此后各地的交易大厅相继关闭。<sup>2</sup>不久之后生效的《联邦证券交易所和证券交易法》以联邦制度取代了州级规管。

在随后的十年中，整合仍在继续。2008 年，瑞士交易所的运营方与证券结算集团 SIS 以及金融信息提供商 Telekurs 合并，组成 SIX Group；该集团由瑞士各银行所有，总部位于苏黎世。自 2016 年起，《金融市场基础设施法》（FMIA）规管该交易所以及瑞士金融市场的其他基础设施。<sup>3</sup>

## 巴塞尔证券交易所及其并入 SIX

对巴塞尔而言，失去其交易所意味着失去了其在资本市场中地位的一个显著象征。该地区的上市公司，包括 Roche、Novartis 和 Baloise，如今在一家运营方设于苏黎世的全国性交易所交易。实际影响有限，因为电子交易使交易所的物理位置对投资者而言基本无关紧要。尽管如此，金融市场基础设施集中于苏黎世，强化了该市在证券业务中的主导地位，而巴塞尔则作为一些发行人的所在地保持着其重要性，这些发行人的股票属于瑞士市场上交易最活跃的股票之列。

### 1 注释

1. 关于巴塞尔证券交易所于 1870 年代的设立、其州级规管以及在那里交易的证券，参见 Historical Dictionary of Switzerland 以及关于瑞士证券交易所历史的文献。日期有待核实。
2. 关于苏黎世、日内瓦和巴塞尔证券交易所合并为瑞士交易所（SWX）以及 1995/1996 年引入全电子交易，参见 SIX Group 的出版物以及关于瑞士证券交易所的文献。日期有待核实。
3. 关于 2008 年通过 SWX Group、SIS Group 和 Telekurs Group 合并组建 SIX Group，以及 2015 年 6 月 19 日《金融市场基础设施法》（FMIA，SR 958.1）自 2016 年 1 月 1 日起生效，参见 SIX Group 的出版物和联邦立法。有待核实。

---

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-and-its-absorption-into-six](https://cn.helveticaregister.com/basel-the-basel-stock-exchange-and-its-absorption-into-six)