

巴塞爾證券交易所

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

在 19 世紀的大部分時間裡，巴塞爾的證券交易都以非正式方式進行，地點是私人銀行的辦公室以及經紀人和商人的聚會。19 世紀下半葉，股份公司不斷增加，鐵路股、工業股和銀行股市場日益壯大，由此催生了正式的交易所。巴塞爾證券交易所（*Basler Effektenbörse*）成立於 1876 年，受州法律規管。它與蘇黎世和日內瓦的交易所一道，成為瑞士三大主要證券交易所之一。¹

巴塞爾化工企業、巴塞爾銀行聯合會（*Basler Bankverein*）以及巴塞爾各保險公司的股票均在巴塞爾交易所交易，該交易所在為本市工業提供融資方面發揮了重要作用。然而到了 20 世紀，蘇黎世交易所佔據主導地位，巴塞爾和日內瓦交易所的相對重要性則日漸下降。20 世紀 90 年代，三家交易所合併為瑞士交易所（*SWX*），實行全電子化交易，其後又併入總部位於蘇黎世的瑞士金融市場基礎設施運營商 *SIX* 集團。²

羅氏和諾華是瑞士交易所三大上市公司中的兩家，其股票如今在蘇黎世的 *SIX* 交易。巴塞爾交易所已不再作為獨立機構存在。巴塞爾交易所的歷史體現了現代金融體系所特有的金融市場基礎設施集中化現象：由於規模經濟和網絡效應，交易所、清算所和中央證券存管機構往往趨於整合。2015 年《金融市場基礎設施法》對這些基礎設施的規管，反映了它們的系統重要性。³

巴塞爾證券交易所

1 註釋

1. 關於巴塞爾證券交易所（Basler Effektenbörse）於 1876 年成立及其受州法律規管，參見《瑞士歷史辭典》（HLS）詞條“Börsen”。日期待核實。
2. 關於蘇黎世、巴塞爾和日內瓦三家交易所於 20 世紀 90 年代合併為瑞士交易所（SWX）（自 1995/96 年起實行全電子化交易）以及 2008 年 SIX 集團的組建，參見 SIX 的出版物。日期待核實。
3. 2015 年 6 月 19 日《關於金融市場基礎設施及證券和衍生品交易市場行為的聯邦法》（《金融市場基礎設施法》，FinMIA，SR 958.1）。待核實。

僅供一般參考。本文不構成法律或稅務意見，不能取代針對個別情況的專業意見，亦不建立律師與客戶關係。本文反映截至 2026 年 9 月的法律狀況。

網上版本：hk.helveticaregister.com/basel-the-basel-stock-exchange