

2026年第三季
業績簡報

2026年11月6日

HKEX
香港交易所

免責聲明

本文件所載資料僅供一般信息性參考，並不構成提出要約、招攬、誘導、邀請或建議以認購、購買或出售任何證券、期貨和期權合約或其他產品，亦不構成提出任何投資建議或任何形式的服務。本文件僅擬分派給專業投資者使用。本文件並非針對亦不擬分派給任何其法律或法規不容許的司法權區或國家的人士或實體又或供其使用，也非針對亦不擬分派給任何會令香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）、香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）、香港期貨交易所有限公司（「期交所」）或其任何聯屬公司又或其所運營的任何公司（統稱「該等實體」，各稱「實體」）須受該司法權區或國家任何註冊或許可規定所規管的人士或實體又或供其使用。

本文件載有前瞻性陳述，該等前瞻性陳述建基於現時香港交易所對其與其附屬公司營運的有關業務及市場的預期、估計、預測、信念及假設，並非是對未來表現的保證，且受制於市場風險、不明朗因素及非香港交易所所能控制的因素。因此，實際結果或回報或會與本文件中所作假設及所含陳述大有不同。

當本文件提及通過滬港股票市場交易互聯互通機制及/或深港股票市場交易互聯互通機制（統稱「證券市場互聯互通機制」）進行證券交易時，應遵循適用的聯交所規則以及香港和中國內地的法規。現時，證券市場互聯互通機制中的北向交易僅限香港的持牌或受規管中介機構參與；而南向交易則僅限中國內地的持牌或受規管中介機構參與。香港及中國內地以外的機構不能直接參與證券市場互聯互通機制。

當本文件提及債券通時，請注意，現時北向交易通僅限可在中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心買賣中國內地債券的境外投資者參與；而南向交易通僅限於中國內地的機構投資者參與。

儘管本文件所載資料均取自認為是可靠的來源或按當中內容編備而成，但任何該等實體概不就有關資料或數據就任何特定用途而言的準確性、有效性、時效性或完備性作任何保證。若資料出現錯漏或其他不準確又或由此引起後果，任何該等實體概不負責或承擔任何責任。本文件所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容可能被修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，而本文件概不構成任何法律意見。任何該等實體對因使用或依賴本文件所提供的任何資料而直接或間接產生的任何損失或損害概不負責或承擔任何責任。

大綱

01 | 2026年首三季重點摘要

02 | 香港交易所集團財務回顧

03 | 業務進展、總結及展望

04 | 附錄

2026年首三季重點摘要

業績創新高，戰略措施顯成效

收入及其他收益

2026年首三季：246億港元（同比升12%）

2026年第三季：79億港元（同比升1%，環比跌7%）

股東應佔溢利

2026年首三季：154億港元（同比升15%）

2026年第三季：49億港元（同比跌1%，環比跌10%）

現貨

- 刊發有關香港現貨市場**T+1結算週期**的諮詢總結（2026年10月），目標於2028年下半年實施[1]
- 實施**下調最低上落價位**的第二階段（2026年8月）
- 實施**每手買賣單位優化措施**的第一階段（2026年7月），第二階段將與無紙證券市場同步實施[2]
- 允許中國內地**保險資金**可通過滬深港通投資**香港ETF**（2026年9月）
- **提升上市機制競爭力**第一階段措施生效（7月）；刊發第二階段諮詢文件（2026年9月），聚焦上市後規定

股本證券及金融衍生產品

- **每周股票期權**總數增至54隻（截至10月底），另有12隻將於2026年11月推出

固定收益及貨幣產品

- 在香港推出**五年期中國國債期貨**（2026年8月）
- **期貨結算公司**及**聯交所期權結算所**開始接納**中國國債、政策性金融債及財政部債券**作為**抵押品**（2026年11月）
- 業界領袖公布多項**固定收益及貨幣產品舉措**，例如電子債券交易平台、債券通優化措施及人民幣黃金期貨（2026年7月）

大宗商品

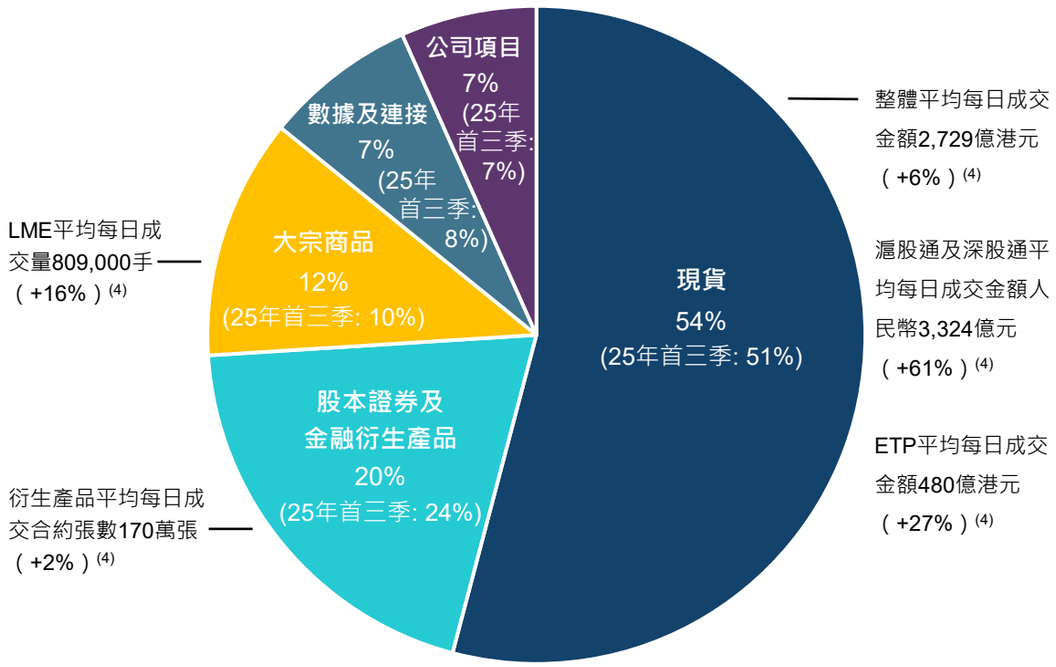
- **LME**與上海期貨交易所合作推出**LME上海熱軋卷板期貨合約**（2026年10月）
- **LME**宣布將於2027年3月推出銅的**電子期權**交易，其後會陸續擴展至鋁、鉛、鋅及鎳（2026年9月）

指數、數據及連接

- 配合ETF通推出全新**香港交易所跨市場指數**（3月）、**標普500香港交易所科技100指數**（9月），以及一系列人工智能及半導體**主題指數**（2026年10月）
- **香港交易所科技100指數ETF**上市（6月），以及**首批共四隻**追蹤香港交易所**跨市場指數**的**ETF**上市（2026年9月）

持續發展多元資產生態圈

2026年首三季收入構成[3]



1. 須待市場準備就緒及監管當局批准
2. 2026年3月，證監會宣布無紙證券市場制度將於2026年11月16日推出
3. 因四捨五入，百分比相加未必等於總和
4. 創歷來九個月新高（括號反映2026年首三季同比變幅）

香港交易所集團財務回顧



2026年首三季：收入及溢利創歷來九個月新高

主要業務收入[1]

2026年首三季：229億港元（同比升12%）
2026年第三季：75億港元 （同比持平）

收入及其他收益[2]

2026年首三季：246億港元（同比升12%）
2026年第三季：79億港元 （同比升1%）

EBITDA

2026年首三季：196億港元（同比升14%）
2026年第三季：62億港元 （同比持平）

股東應佔溢利

2026年首三季：154億港元（同比升15%）
2026年第三季：49億港元 （同比跌1%）

每股盈利

2026年首三季：12.20港元（同比升15%）
2026年第三季：3.84港元（同比跌1%）

2026年首三季收入同比升12%，每股盈利同比升15%

1. 主要業務收入指收入及其他收益總額，不計公司資金的投資收益淨額及香港交易所慈善基金的捐款收益
2. 指扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額
3. 所有百分比變幅是根據財務報表所列金額計算

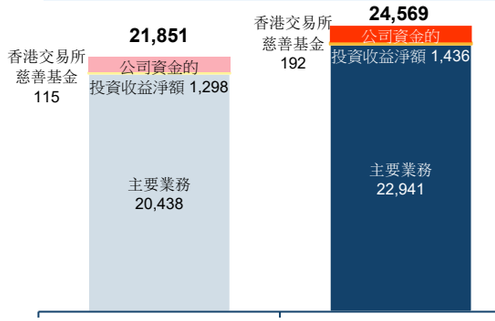
2026年首三季 對照 2025年首三季

現貨、衍生產品及大宗商品市場成交量創新高，帶動收入及溢利創歷來九個月新高

收入及其他收益(1)

（百萬港元）

總計	主要業務
+ 12%	+ 12%
2,564億港元	平均每日成交金額 + 6%
	2,729億港元



主要業務：

整體平均每日成交金額、滬深股通平均每日成交金額、衍生產品平均每日成交量及LME平均每日成交量創新高，令交易及結算費↑

電子首次公開招股費用↑及滬深港通組合費用↑，令存管費用↑

被沒收首次上市費的宗數↑及新上市衍生權證↑，令上市費↑

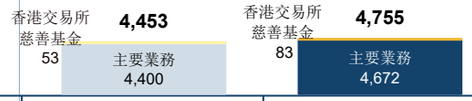
以下因素抵銷了部分增幅：
回扣↑，令保證金的投資收益淨額↓

公司資金的投資收益淨額：

非上市股本投資的估值出現非經常性收益（2026年首三季：3.07億港元），但外部管理投資基金規模↓令投資回報↓，抵銷了部分增幅

營運支出(2)

總計	主要業務
+ 7%	+ 6%
	（若不計已付FCA罰款及所得保險賠償：+9%）



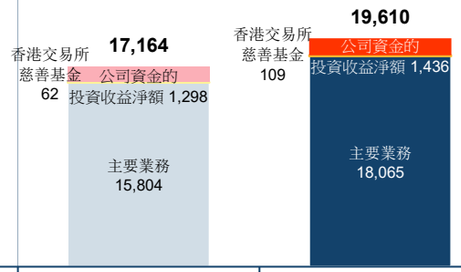
僱員費用↑，源於僱員人數↑及薪酬調整

通脹調整令資訊技術費用↑

以下因素抵銷了部分增幅：
因2022年的錄市場事件，2025年首三季向英國金融市場行為監管局（FCA）繳付了非經常性罰款9,000萬港元及2026年首三季收到保險賠償2,400萬港元

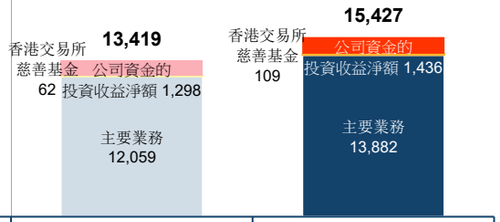
EBITDA

總計	主要業務
+ 14%	+ 14%
79%	利潤率(4) 80%



香港交易所股東應佔溢利(3)

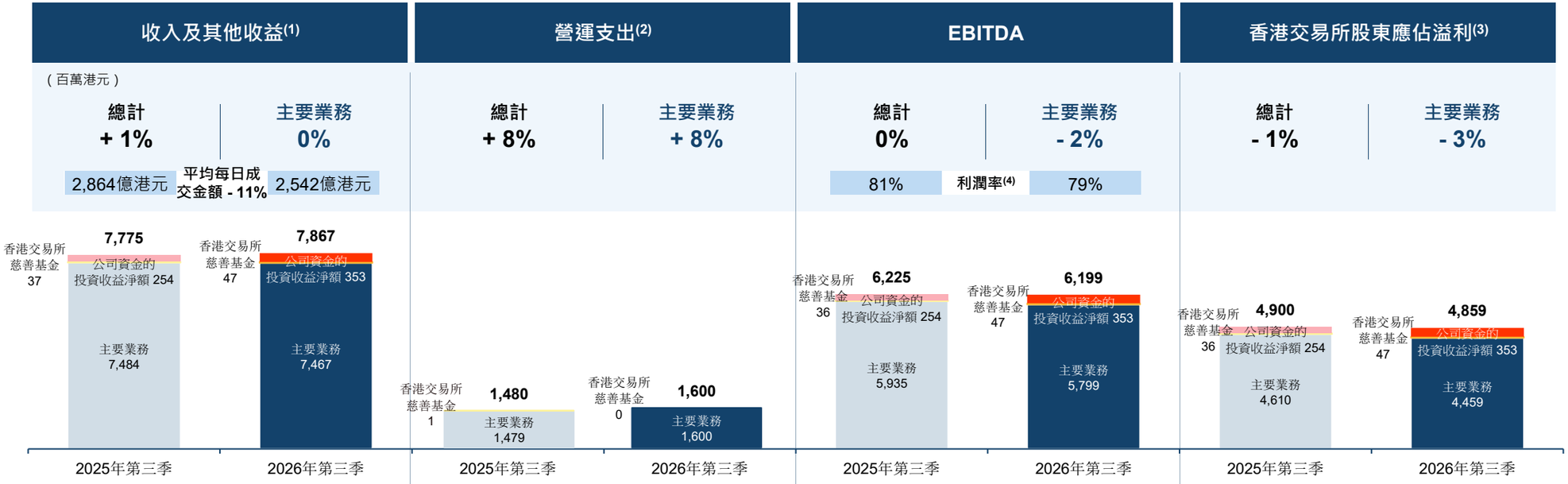
總計	主要業務
+ 15%	+ 15%



1. 指扣除交易相關支出（2026年首三季： 2.04億港元；2025年首三季：2.34億港元）之前的收入及其他收益總額
2. 不計交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司和聯營公司的業績
3. 就本簡報而言，計算公司資金的投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響
4. EBITDA利潤率的計算方法：EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出

2026年第三季 對照 2025年第三季

2026年第三季溢利跌1%，現貨市場轉弱大部分被LME及滬深股通的強勁表現所抵銷



主要業務：

LME平均每日成交量及滬深股通平均每日成交金額↑令交易及結算費↑

被沒收首次上市費的宗數↑令上市費↑

以下因素抵銷了部分增幅：
整體平均每日成交金額↓令交易及結算費↓

回扣↑令保證金的投資收益淨額↓

公司資金的投資收益淨額：

公司資金的投資收益淨額↑，源自回報↑加上2025年第三季美元兌港元匯價下跌帶來的匯兌虧損

僱員費用↑，源於僱員人數↑及薪酬調整

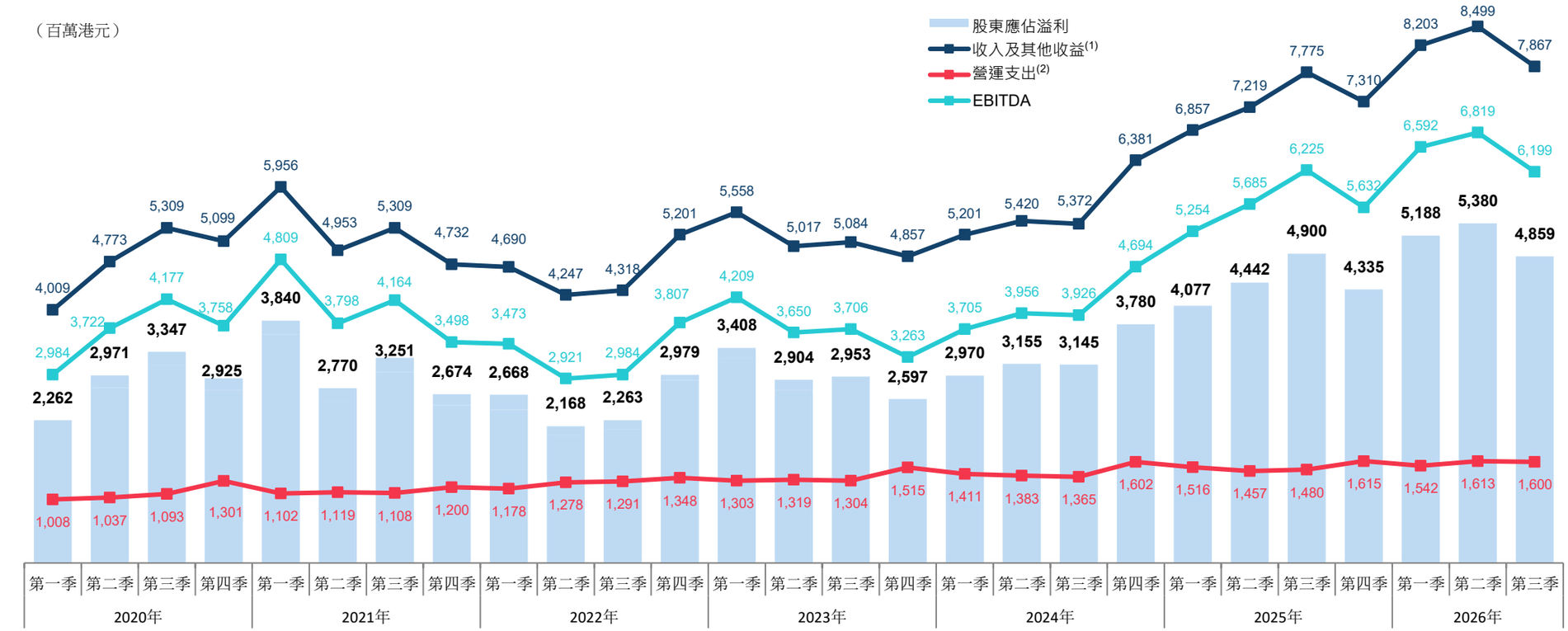
通脹調整令資訊技術費用↑

1. 指扣除交易相關支出（2026年第三季：6,800萬港元；2025年第三季：7,000萬港元）之前的收入及其他收益總額
2. 不計交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司和聯營公司的業績
3. 就本簡報而言，計算公司資金的投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響
4. EBITDA利潤率的計算方法：EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出

季度業績

2026年第三季財務表現維持強勁

季度業績



1. 指扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額
2. 不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司和聯營公司的業績

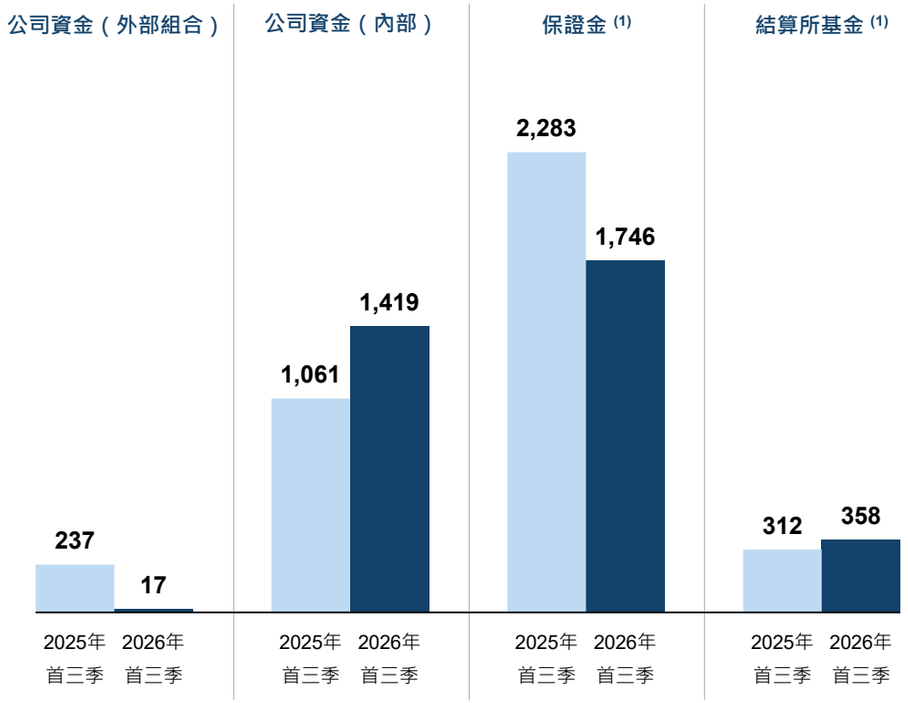
投資收益淨額 – 2026年首三季 對照 2025年首三季

2026年首三季保證金投資收益淨額減少，但非經常性估值收益抵銷了部分影響

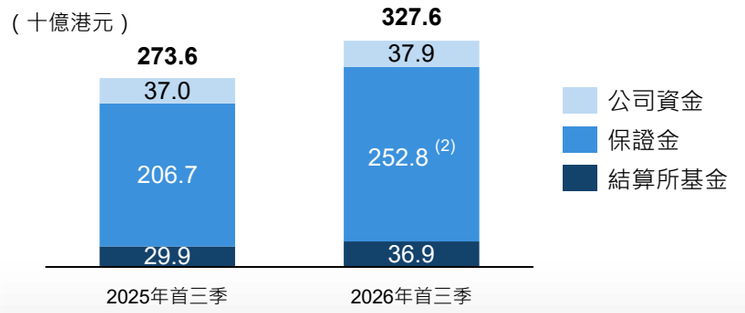
按資金分類的投資收益淨額

2026年首三季投資收益淨額總計：35.40億港元（2025年首三季：38.93億港元）

（百萬港元）



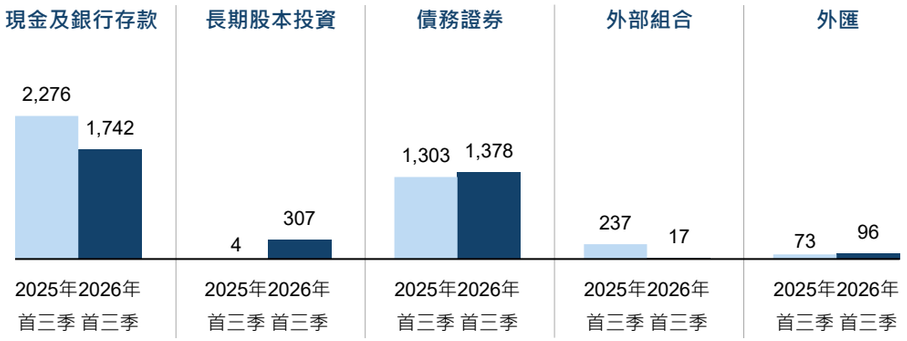
平均資金金額



按投資分類的投資收益淨額

2026年首三季投資收益淨額總計：35.40億港元（2025年首三季：38.93億港元）

（百萬港元）

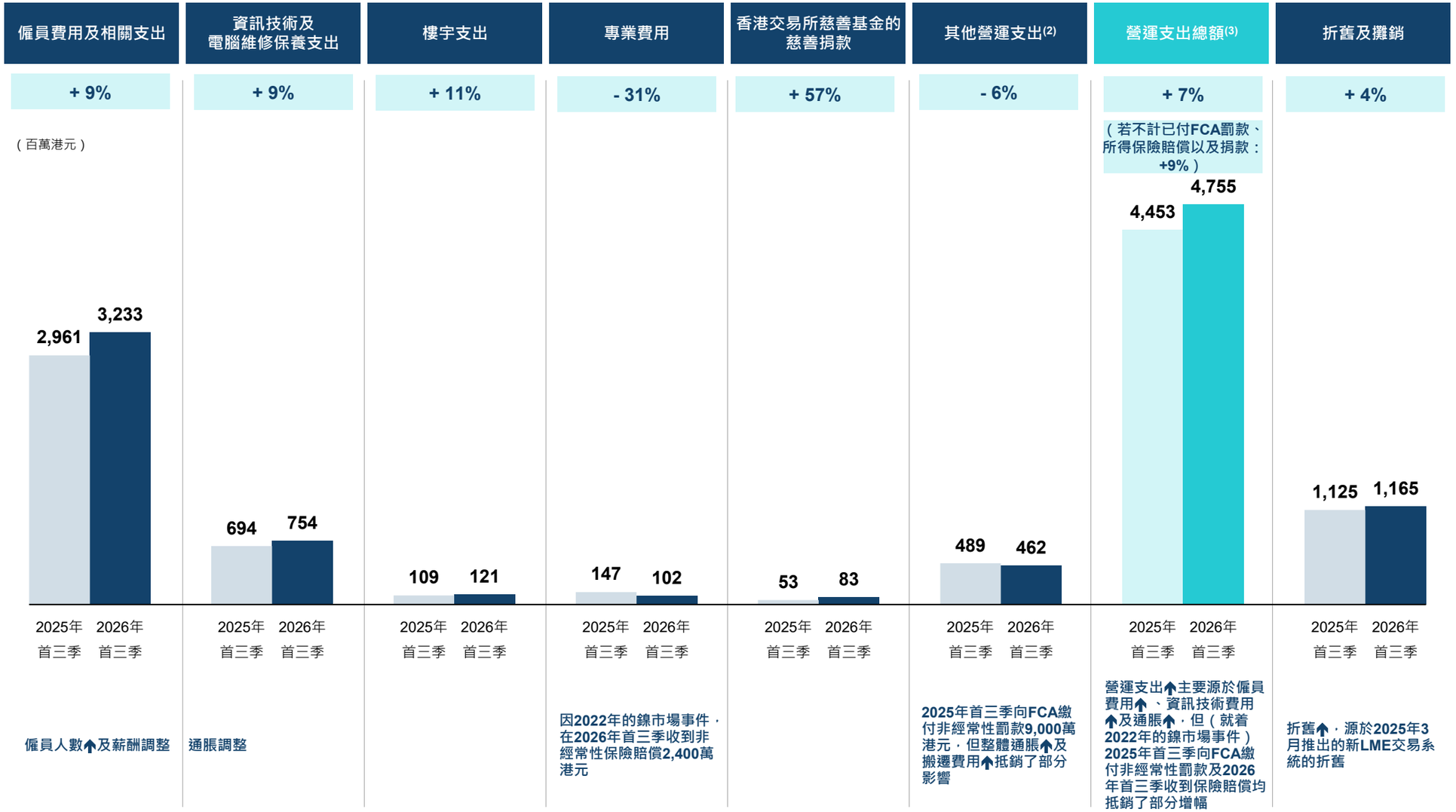


2026年首三季保證金投資收益淨額同比下降24%，主要源於香港方面回扣增加，但LME Clear平均資金金額上升抵銷了部分降幅 (2)
2026年首三季公司資金投資收益淨額同比上升11%，源於非上市股本投資的估值出現非經常性收益，但外部組合收益減少抵銷了部分升幅 (3)

1. 香港方面，基於監管規定，結算所基金主要隔夜存放或投資於香港金融管理局發行的外匯基金票據。就保證金而言，一定比例的資金會隔夜存放，以滿足結算參與者的提取需求（2026年6月30日：約32%），另有一部分投資於投資等級且到期日超過12個月的債務證券（2026年6月30日：約10%），其餘則投資於到期日不超過12個月的債務證券和定期存款（於2026年6月30日：加權餘下到期日為5個月）。LME Clear的保證金及結算所基金主要投資於隔夜反向回購投資項目，全部有高質素的資產作為抵押品
2. 2026年首三季保證金金額同比上升22%，主要源於未平倉合約增加及金屬合約價格上升，令LME Clear保證金上升（2026年首三季：1,042億港元；2025年首三季：622億港元）
3. 2026年首三季外部組合收益同比下降93%，源於2025年5月為購置香港交易所永久總部物業提供資金而贖回投資，令資金金額減少

營運支出以及折舊及攤銷 – 2026年首三季 對照 2025年首三季

營運支出[1]（不計非經常性項目）上升9%，反映積極投資人才，以打造多元資產生態圈



1. 指主要業務營運支出，不包括香港交易所慈善基金的慈善捐款
2. 包括產品推廣及宣傳支出
3. 不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司和聯營公司的業績

業務進展、總結及展望

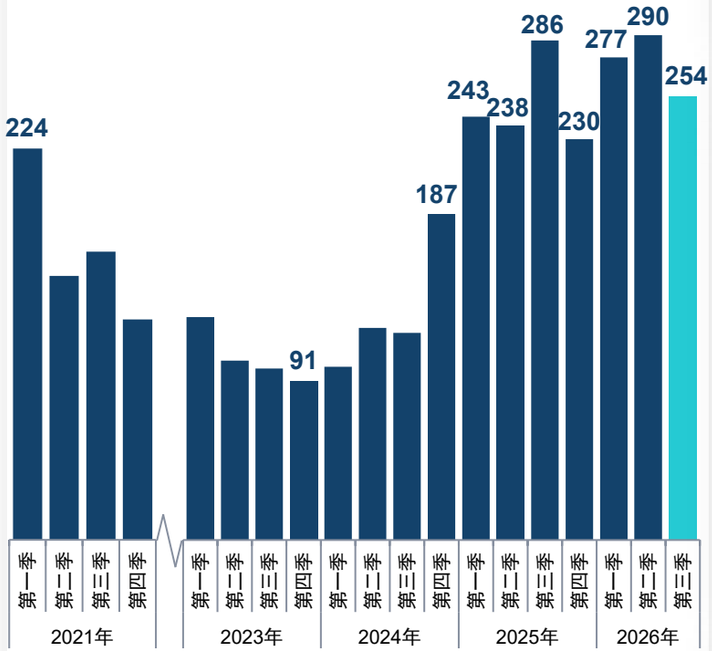


2026年首三季業績表現創新高

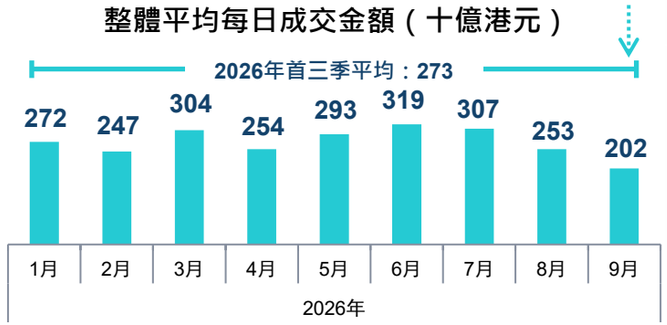
★：2026年首三季創歷來九個月新高

現貨市場表現穩健

整體平均每日成交金額（十億港元）



整體平均每日成交金額（十億港元）



多元化發展戰略持續取得成果

★ 衍生產品

- 平均每日成交合約張數**創新高**：170萬張（同比升2%）

★ LME

- 平均每日成交量**創新高**：809,000手（同比升16%）

互聯互通[1] 再創佳績

★ 滬深港通

- 收入**創新高**：43億港元（同比升33%）
- 滬深股通平均每日成交金額**創新高**：人民幣3,324億元（同比升61%）
- 港股通平均每日成交金額：1,174億港元（同比跌7%）

★ 互換通

- 平均每日單邊名義本金**創新高**：人民幣276億元（同比升27%）

★ ETF 納入滬深港通

- 滬深股通平均每日成交金額**創新高**：人民幣51億元（同比升58%）
- 港股通平均每日成交金額**創新高**：49億港元（同比升16%）

債券通

- 「北向通」平均每日成交金額：人民幣435億元（同比升4%）

新股融資及上市後再融資保持活躍

★ 新股融資

- 全球第二大新股市場：新上市118宗，融資額**創新高**，達3,884億港元（同比升106%，相當於2025年全年水平的130%+）
- 吸引人工智能價值鏈公司及多元化創新公司（種類包括TMT、醫療保健、生物科技、新能源等）來港上市

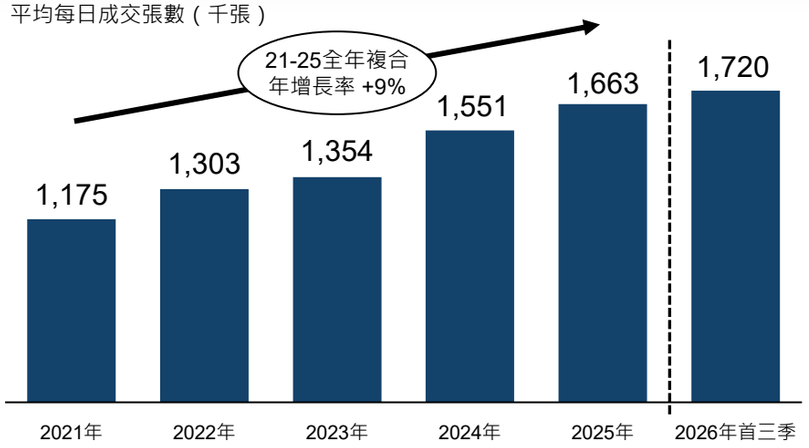
★ 上市後再融資

- 在港上市公司融資額**創新高**：超過5,700億港元[2]（同比升25%，相當於2025年全年水平的110%+）

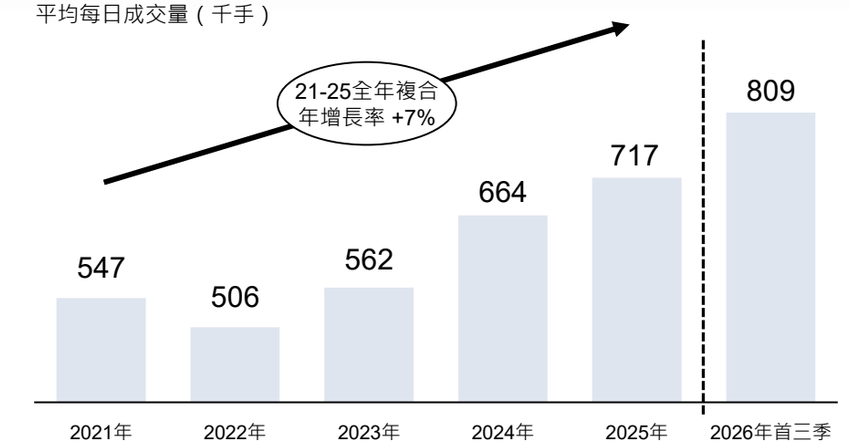
1. 滬港通及深港通分別於2014年11月及2016年12月推出；互換通於2023年5月推出；ETF於2022年7月納入滬深港通；而債券通於2017年7月推出
2. 包括所有類型的股權增發及股權掛鈎交易（包括可換股債券）

2026年首三季衍生產品及LME增長勢頭強勁

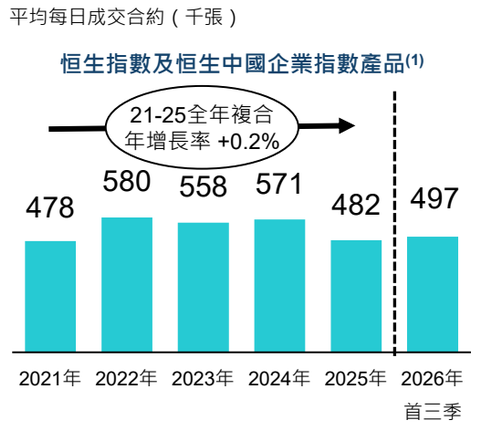
衍生產品平均每日成交合約張數創九個月歷史新高

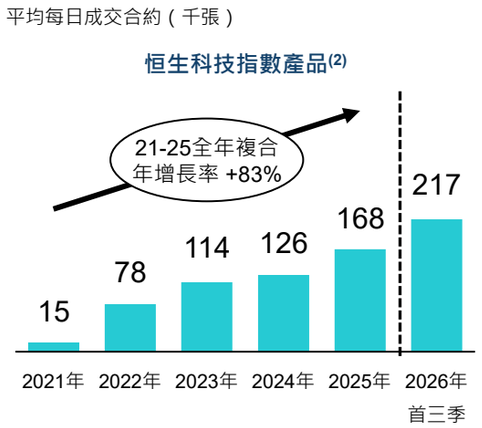


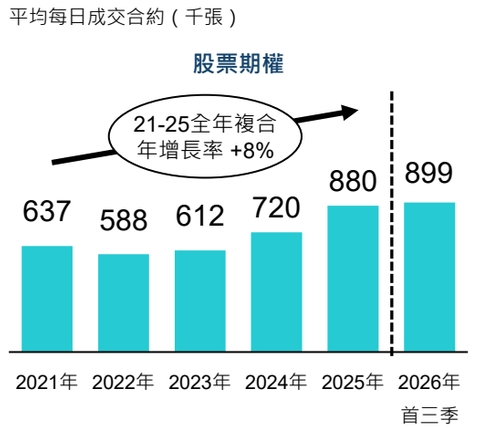
LME成交量創歷來九個月新高

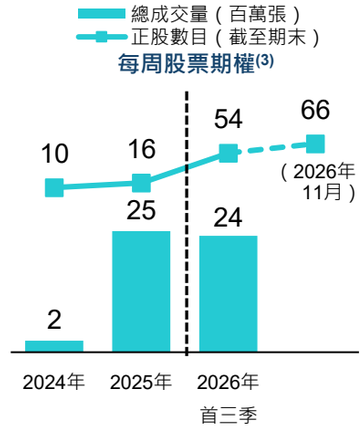


恒生指數及恒生中國企業指數產品為收入增長提供堅實基礎；恒生科技指數產品及股票期權交投維持活躍，持續推動增長









1. 包括恒生指數及恒生中國企業指數期貨、小型期貨、期權、小型期權、每周期權及期貨期權
2. 包括恒生科技指數期貨、期權、期貨期權及每周期權
3. 每周股票期權於2024年11月推出。2026年首三季每周股票期權成交合約張數佔其54隻正股期權總成交量的21%。2026年第三季新增21隻每周股票期權（對比2026年6月底共33隻）

推動香港交易所近期增長勢頭的雙重引擎

融資市場：多重因素帶動下，優質企業上市申請源源不斷

上市制度

- ✓ 科企專線
- ✓ 首次公開招股市場定價及公開市場規定
- ✓ 上市機制競爭力提升：第一階段措施生效，刊發第二階段諮詢文件
- ✓ 新上市申請有效期由6個月延長至12個月[2]

新股市場

- 2026年首三季**新股募資額創歷史同期新高，中國及海外發行人上市需求強勁**
  - 新經濟及傳統經濟板塊多元共存
  - 中國的跨國企業
  - 國際發行人
  - 中概股回流

上市後再融資

- 2026年首三季**上市後再融資額創歷史同期新高**，奠定香港交易所作為支持發行人持續發展的融資平台地位

二級市場：2025至26年[1]多個季度表現創新高，市場表現基準呈現結構性提升

現貨

- 2025年以來平均每日成交金額較此前年度高位（2021年）上升56%
- **香港市場，港股通**及**滬深股通**：**日均成交金額歷史最高的五個季度**均在2025至26年錄得
  - 行業構成均衡且多元化
  - 中國內地及國際投資者廣泛參與

ETP

- 2025年以來平均每日成交金額超過2021年的5倍
- **日均成交金額歷史最高的五個季度**均在2025至26年錄得
- 市場活躍，產品生態圈持續擴展

衍生產品

- 2025年以來平均每日成交合約張數較2021年上升44%
- **日均成交合約張數歷史最高五個季度**的**其中四個**在2025至26年錄得
- 股票期權產品組合持續擴充，指數產品表現強勁

LME

- 2025年以來平均每日成交量[3]較2021年上升38%
- **日均成交量歷史最高五個季度**的**其中四個**在2025至26年錄得
- 周期性增長強勁，新舉措及平台優化帶動增長

固定收益及貨幣產品

- **五年期中國國債期貨**：未平倉合約張數自推出以來上升逾250%
- **場外交易**：**互換通**自2025年以來連續刷新年初至今紀錄
- **美元黃金期貨**：自重啟以來單日成交量及未平倉合約張數均創新高

資料來源：香港交易所

1. 數據截至2026年9月30日
2. 此豁免暫時適用三年（2026年8月21日至2029年8月20日止）
3. 指收費交易的平均每日成交量，不包括行政交易

多元資產生態圈：大幅推進固定收益及貨幣產品及大宗商品發展，提升業務多元性、推動人民幣國際化



資料來源：香港交易所、香港金融管理局、迅清結算

1. 「銀銀間7 天回購定盤利率」（FDR007）新增為「互換通」下人民幣利率掉期交易的參考利率，目標於2026年第四季推出，有待監管機構批准
2. 與上海期貨交易所合作

面向未來的科技及營運

市場結構改革[1]

2026年

1月
- ☑ 實施公眾持股量新規定
- ☑ 優化場外結算公司履約抵押品安排

7月
- ☑ 優化每手買賣單位框架的第一階段
- ☑ 優化每周期權行使價間距

8月
- ☑ 實施下調最低上落價位的第二階段

9月
- ☑ 優化衍生產品結算所的客戶按金規定的第一階段

10月
- ☑ 刊發有關香港股票現貨市場實施T+1結算週期的諮詢總結，目標於2028年下半年正式推行[2]

11月
- ❑ 實施無紙證券市場
- ❑ 優化每手買賣單位框架的第二階段

平台升級

- ❑ 領航星衍生產品平台（ODP）– *持續推進*
- ❑ 領航星現貨平台（OCP）– *持續推進*
- ❑ 代幣化 / 數碼支付 – *持續推進*
- ❑ 採用企業人工智能 – *持續推進*

簡化並優化市場結構及平台，便利投資者進行投資及風險管理

1. 於2026年內已推出 / 已宣布實施
2. 須待市場準備就緒及取得監管批准

總結及展望

2026年首三季
一級及二級市場業績再創新高

- **財務業績創歷史同期新高**，現貨市場、衍生產品及大宗商品的**成交量同創歷史同期新高**
- 全球領先**新股融資平台，首次公開招股及上市後再融資活動募資額創歷史同期新高。上市申請源源不絕**，行業多元，涵蓋科技及人工智能、工業、消費品、醫療保健等多個板塊

戰略措施取得豐碩成果
提升旗下多元資產生態圈

- **積極落實各項戰略重點**，包括改革上市制度、推出新產品（例如五年期中國國債期貨及重啟美元黃金期貨）以及優化市場基礎設施，進一步提升流動性、資本效率及互聯互通
- 宏觀經濟不確定性加劇，市場持續波動，近期成交量較2026年第二季的歷史高位有所回落。儘管如此，香港交易所旗下業務組合**均衡多元**，能夠**從不同資產類別以及不斷變化的投資者需求**中**把握增長機遇，進一步堅定了我們**致力構建更具深度、更豐富的多元資產生態圈的信念

香港交易所：互聯互通新十年
發揮金融市場重要基礎設施功能，
連接資本與機遇

- **豐富產品選擇，深化市場流動性**：提供更豐富的**交易所買賣產品（ETP）、衍生產品及指數產品**，強化飛輪效應，帶動流動性增長
- **推動人民幣國際化**：構建深度整合的離岸人民幣生態圈，提升**固定收益及貨幣產品**和**大宗商品**的業務能力，鞏固人民幣作為融資及投資貨幣的地位
- **鞏固香港的國際競爭力**：優化旗下**國際融資平台**，深化**亞洲發行人及投資者**與**全球資本**的互聯互通
- **基礎設施及營運現代化**
  - 落實各項市場結構優化措施，包括**推出無紙證券市場**（2026年11月）以及與業界共同推進股票現貨市場T+1結算週期實施的準備工作（目標於2028年下半年實施）
  - 繼續推進**為期多年的交易**及**交易後**優化措施，包括分階段推出ODP和OCP，並研究開發一個可支持多元資產的代幣化平台

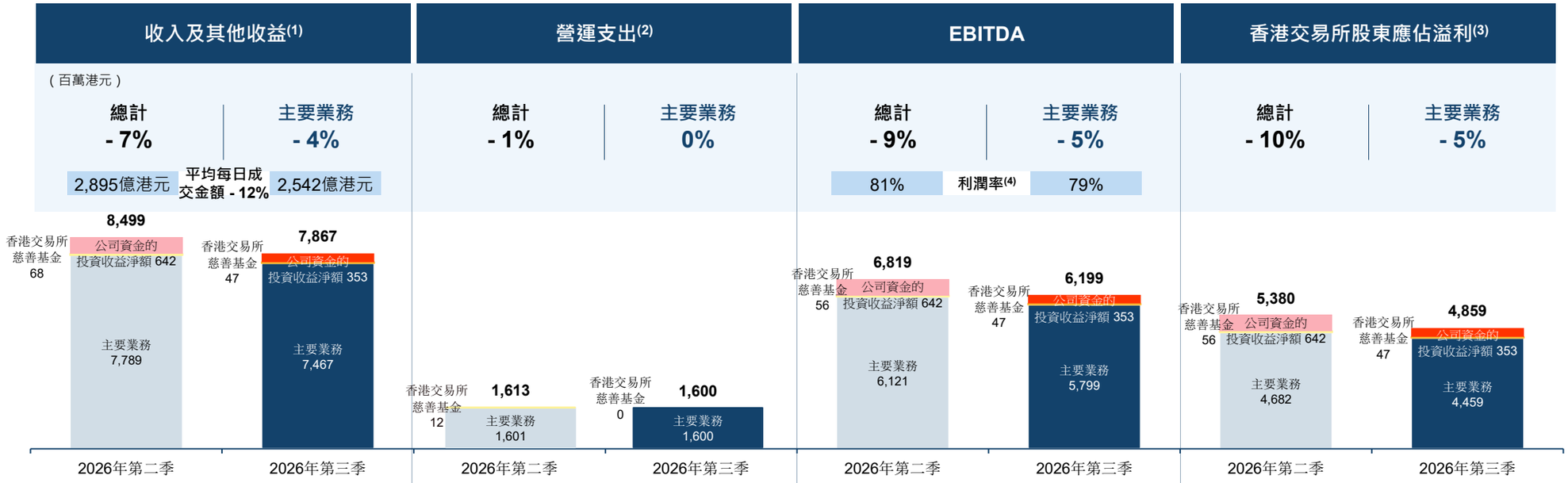

謝謝

附錄



2026年第三季 對照 2026年第二季

2026年第三季市場成交量從第二季歷史高位回落，令溢利下跌10%



主要業務：

整體平均每日成交金額、滬深股通平均每日成交金額、衍生產品平均每日成交量及LME平均每日成交量🡻，令交易及結算費🡻

電子首次公開招股費用🡻及登記及過戶費（季節性）🡻，令存管費用🡻

公司資金的投資收益淨額：

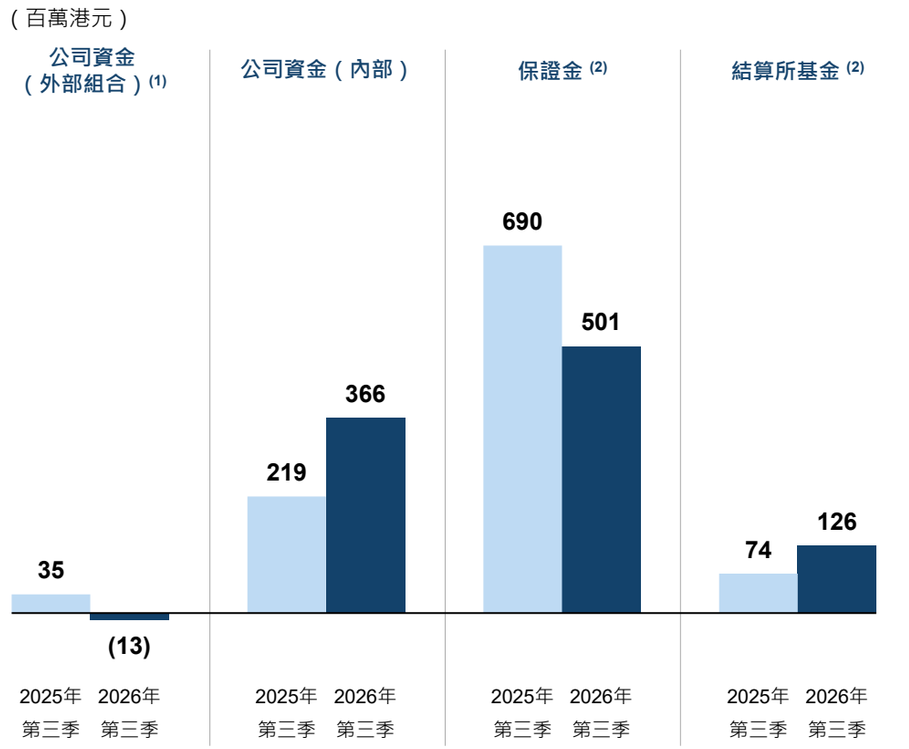
公司資金的投資收益淨額🡻，源於非上市股本投資估值於2026年第二季錄得非經常性收益（2.90億港元）

1. 指扣除交易相關支出（2026年第三季：6,800萬港元；2026年第二季：6,700萬港元）之前的收入及其他收益總額
2. 不計交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司和聯營公司的業績
3. 就本簡報而言，計算公司資金的投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響
4. EBITDA利潤率的計算方法：EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出

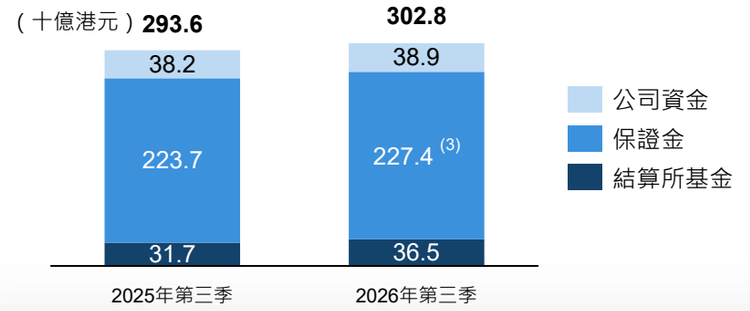
2026年第三季保證金投資收益淨額減少，但內部管理公司資金的投資回報及結算所基金投資收益淨額增加，抵銷了大部分減幅

按資金分類的投資收益淨額

2026年第三季投資收益淨額總計：9.80億港元（2025年第三季：10.18億港元）

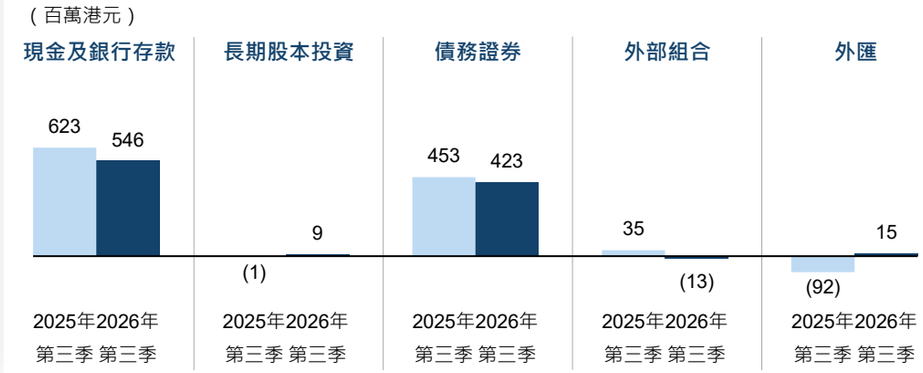


平均資金金額



按投資分類的投資收益淨額

2026年第三季投資收益淨額總計：9.80億港元（2025年第三季：10.18億港元）

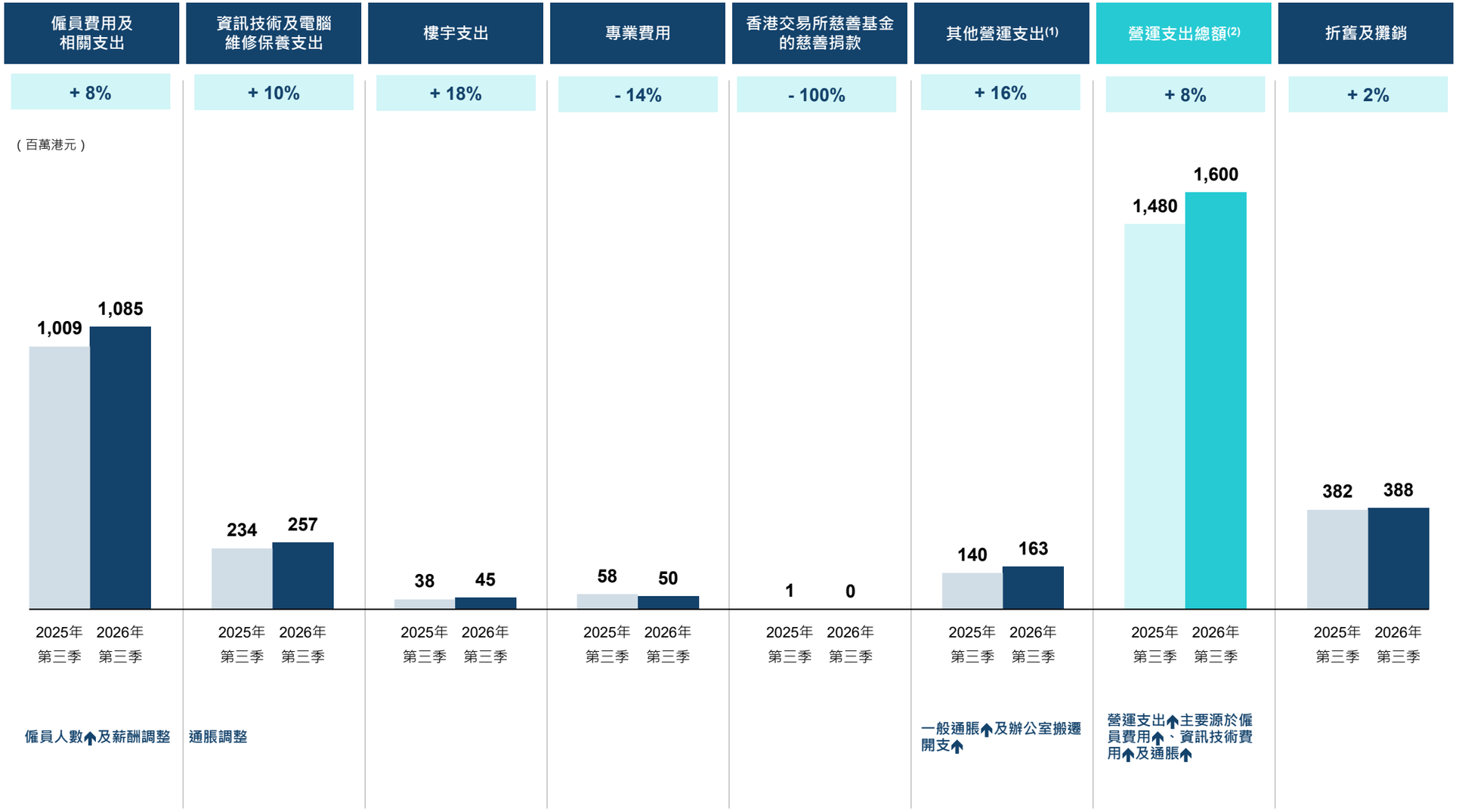


2026年第三季保證金投資收益淨額同比下降27%，源於香港方面回扣增加
2026年第三季公司資金的投資收益淨額同比上升39%，源於2026年第三季的投資回報增加以及2025年第三季美元兌港元匯價下跌造成的匯兌虧損

1. 外部組合公平值變動反映市場走勢
2. 香港方面，基於監管規定，結算所基金主要隔夜存放或投資於香港金融管理局發行的外匯基金票據。就保證金而言，一定比例的資金會隔夜存放，以滿足結算參與者的提取需求（2026年6月30日：約32%），另有一部分投資於投資等級且到期日超過12個月的債務證券（2026年6月30日：約10%），其餘則投資於到期日不超過12個月的債務證券和定期存款（於2026年6月30日：加權餘下到期日為5個月）。LME Clear的保證金及結算所基金主要投資於隔夜反向回購投資項目，全部有高質素的資產作為抵押品
3. 2026年第三季的保證金金額同比上升2%，主要源於LME Clear保證金增加（2026年第三季：878億港元；2025年第三季：628億港元），但香港結算公司保證金下跌抵銷了大部分升幅（2026年第三季：1,396億港元；2025年第三季：1,609億港元）
4. 財務數據是根據2026年首三季及2026年上半年業績公告所列金額計算

營運支出以及折舊及攤銷 – 2026年第三季 對照 2025年第三季

營運支出上升8%，體現為打造多元資產生態圈而在人才方面的持續投入



1. 包括產品推廣及宣傳支出
2. 不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司和聯營公司的業績

財務摘要 – 收益表

（百萬港元，另有註明除外）	2026年首三季	2025年首三季	同比
收入及其他收益	24,569	21,851	12%
減：交易相關支出	(204)	(234)	(13%)
收入及其他收益減交易相關支出	**24,365**	**21,617**	**13%**
營運支出	(4,755)	(4,453)	7%
EBITDA	**19,610**	**17,164**	**14%**
折舊及攤銷	(1,165)	(1,125)	4%
營運溢利	**18,445**	**16,039**	**15%**
融資成本及所佔合資公司和聯營公司的業績	(50)	(50)	0%
除稅前溢利	**18,395**	**15,989**	**15%**
稅項	(2,929)	(2,513)	17%
非控股權益應佔溢利	(39)	(57)	(32%)
香港交易所股東應佔溢利	**15,427**	**13,419**	**15%**
基本每股盈利（港元）	**12.20**	**10.62**	**15%**
聯交所整體平均每日成交金額（十億港元）	**272.9**	**256.4**	**6%**
資本支出	**3,946**	**3,049**	**29%**
香港交易所永久總部物業	2,480	1,805	37%
其它	1,466	1,244	18%

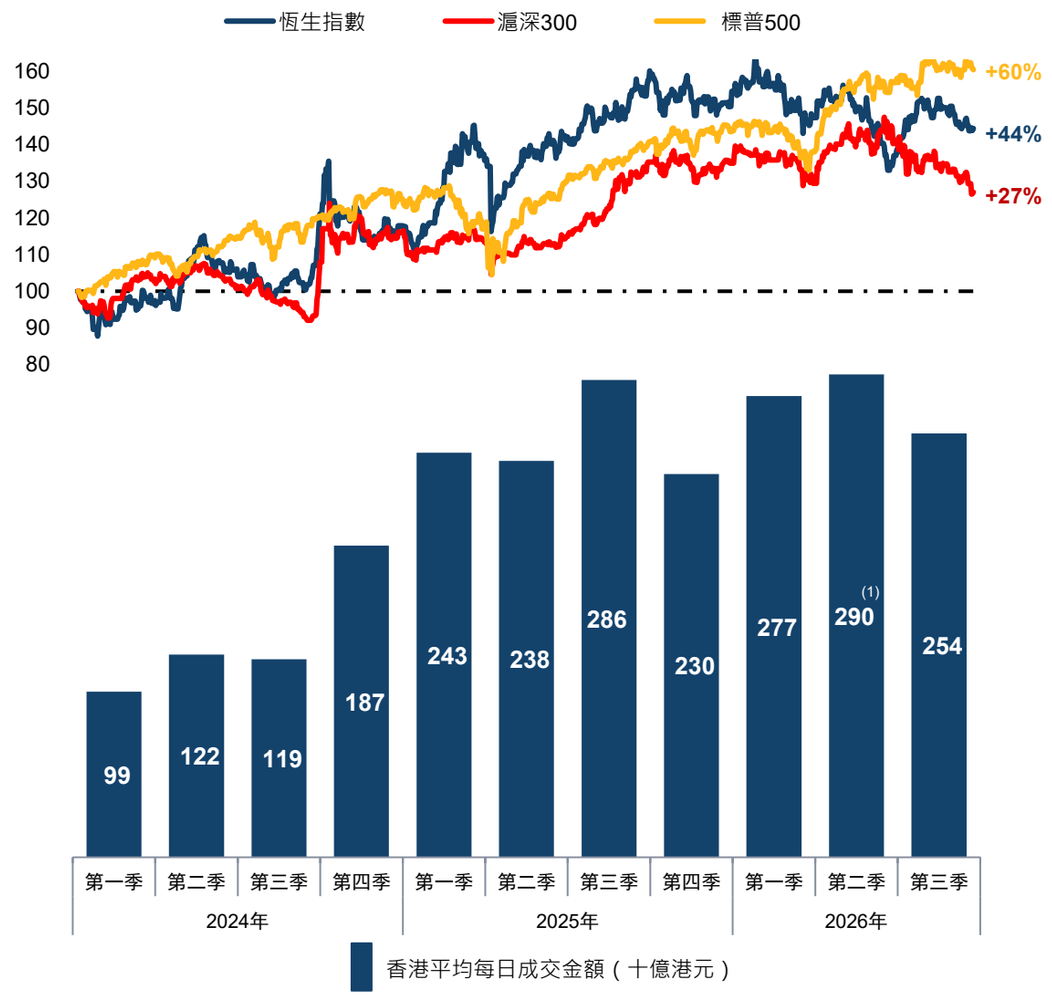
營運分部業績表現

百萬港元	現貨	衍生產品	大宗商品	數據及連接	公司項目	集團 2026年首三季	集團 2025年首三季
收入及其他收益	**13,293**	**4,890**	**2,908**	**1,835**	**1,643**	**24,569**	**21,851**
佔集團總額百分比	*54%*	*20%*	*12%*	*7%*	*7%*	***100%***	***100%***
減：交易相關支出	**(9)**	**(195)**	**-**	**-**	**-**	**(204)**	**(234)**
收入及其他收益減交易相關支出	**13,284**	**4,695**	**2,908**	**1,835**	**1,643**	**24,365**	**21,617**
營運支出	**(1,064)**	**(817)**	**(950)**	**(342)**	**(1,582)**	**(4,755)**	**(4,453)**
EBITDA	**12,220**	**3,878**	**1,958**	**1,493**	**61**	**19,610**	**17,164**
佔集團總額百分比	*62%*	*20%*	*10%*	*8%*	*0%*	***100%***	***100%***
EBITDA利潤率[1]	*92%*	*83%*	*67%*	*81%*	*4%*	***80%***	***79%***
折舊及攤銷						**(1,165)**	**(1,125)**
融資成本						**(65)**	**(72)**
所佔合資公司和聯營公司的業績						**15**	**22**
除稅前溢利						**18,395**	**15,989**

1. EBITDA利潤率的計算方法：EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出
2. 因四捨五入，百分比相加未必等於總和

全球指數及香港主要市場數據表現

全球市場對比



香港主要市場指標（2024年第一季至2026年第三季）

	24年第一季	24年第二季	24年第三季	24年第四季	25年第一季	25年第二季	25年第三季	25年第四季	25年第一季	25年第二季	26年第三季
滬深港通北向交易平均每日成交金額（人民幣十億元）	133.0	127.3	110.3	231.0	191.1	151.8	268.7	231.1	324.1	366.1(1)	309.7
ETP平均每日成交金額（十億港元）	13.3	15.5	17.2	29.3	39.4	36.5	37.5	33.2	45.1	51.9(1)	47.3
衍生產品市場平均每日成交合約張數（千張）	1,500	1,565	1,482	1,654	1,866(1)	1,535	1,647	1,605	1,829	1,790	1,553
LME平均每日成交量（千手）	659	730	642	628	698	733	662	777	877(1)	810	742
新股上市數目	12	18	15	26	17	27	25	50	40	47	31
新股集資額（十億港元）	4.8	8.6	42.2	32.4	18.7	90.7	78.9	98.6	110.4	102.0	176.0

資料來源：香港交易所、彭博

1. 歷季度新高紀錄

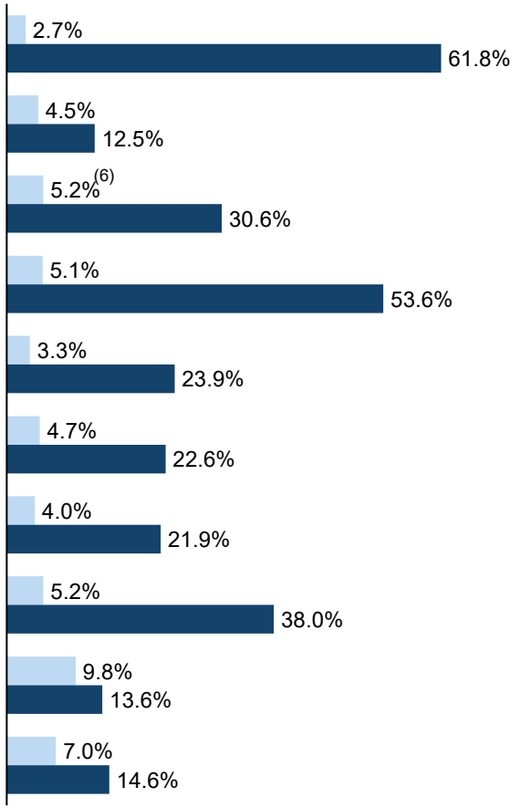
中概股回歸 – 美國預託證券轉換及成交量遷移來港仍然持續，當中以阿里巴巴、網易及百度（已轉為雙重主要上市）尤為突出

十大第二上市股份及雙重主要上市股份[1]

股份名稱	市值（十億港元）	新股來港上市日期
阿里巴巴-W^[4]	2,120	26/11/2019
網易^[5]	617	11/6/2020
百濟神州^[6]	357	8/8/2018
京東-SW	285	18/6/2020
百度-W^[7]	235	23/3/2021
攜程-S	194	19/4/2021
貝殼-W^	154	11/5/2022
中通快遞-W^	117	29/9/2020
百勝中國^	110	10/9/2020
華住集團-S	106	22/9/2020

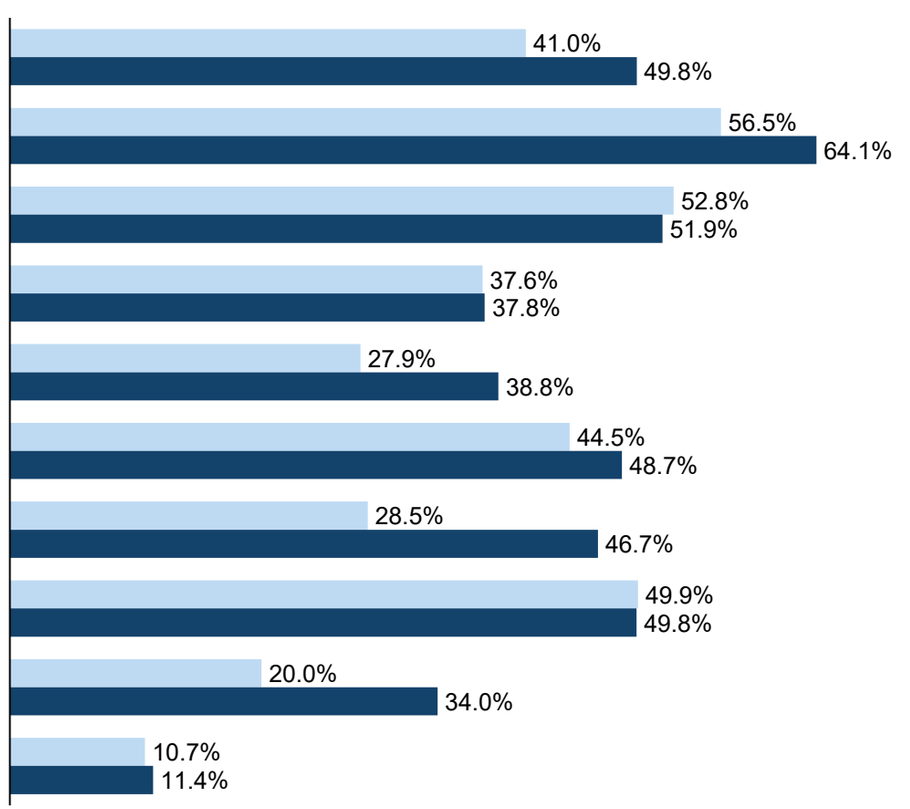
美國預託證券轉換至香港中央結算系統

香港自由流通股份[3]



在香港的交投[2]

香港交易所的成交量



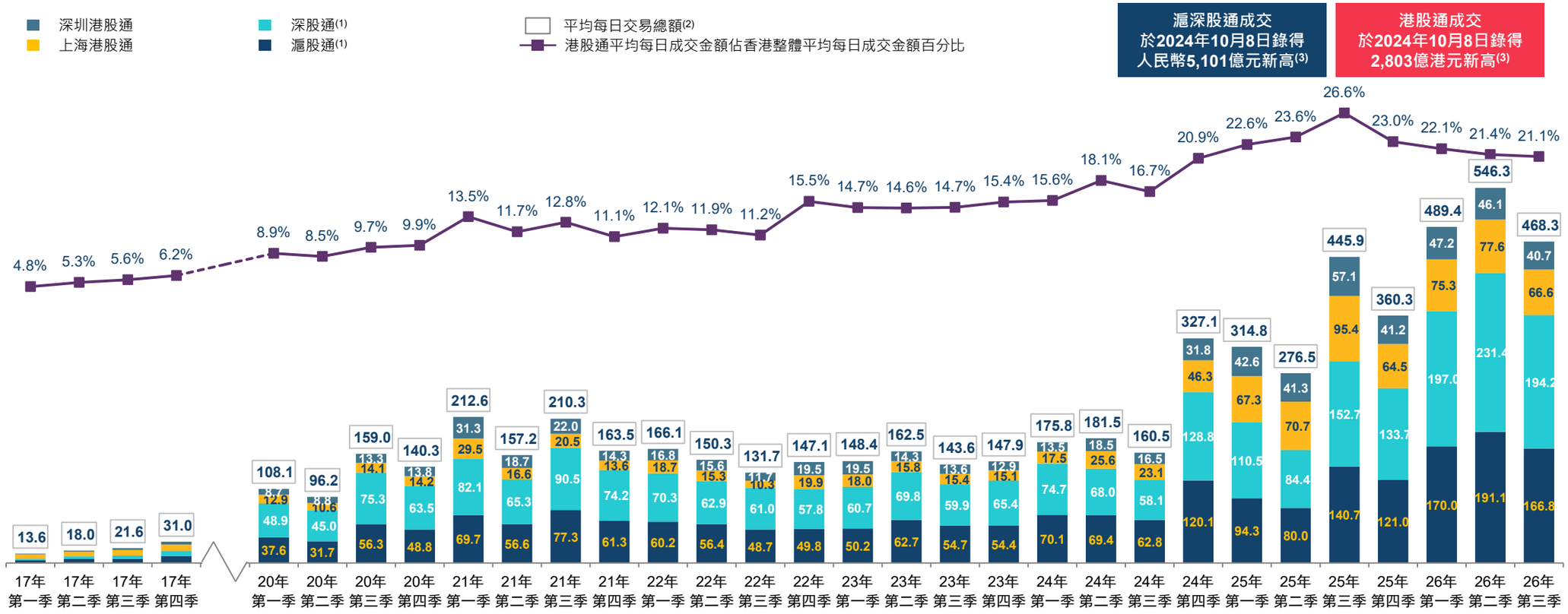
資料來源：香港交易所、FactSet、彭博（截至2026年9月30日）^雙重主要上市

1. 股份按市值排名
2. 在美國的交投源自不同交易所，包括納斯達克、紐約交易所、紐約交易所Arca、美國金融業監管局（FINRA）的ADF（選擇性顯示設備）（簡稱FINRA ADF）及其他美國交易渠道。（FINRA ADF是美國自律監管機構FINRA所創建的股權交易設施，為會員提供顯示報價、匯報交易和比較交易（例如黑池交易）的工具）
3. 基於香港中央結算系統總持股量減去主要託管銀行持股量作為參考值
4. 阿里巴巴集團於2024年8月轉為雙重主要上市
5. 網易於2026年6月30日轉為雙重主要上市 – 源於網易的股份於最近一個財政年度（即2025年）以金額計算的全球總成交量中，有55%或以上是在香港進行
6. 百濟神州於新股上市當日香港自由流通股份數據不能獲得，而2022年1月14日為最早可獲得有關數據的日期
7. 百度於2026年9月1日自願轉為雙重主要上市

滬深港通 – 交易趨勢

滬深港通2026年首三季收入42.89億港元（同比上升33%），創歷來九個月新高

滬港通及深港通平均每日成交額（十億港元）



2026年第三季滬股通與深股通平均每日成交額為人民幣3,097億元（同比升15%），港股通則為1,073億港元（同比跌30%）

滬深港通收入佔集團2026年首三季收入及其他收益總額的17%（2025年首三季：15%）

資料來源：香港交易所、上交所及深交所

1. 深股通 / 滬股通交易以人民幣進行；圖中深股通 / 滬股通成交額按照月末匯率轉換為港元
2. 包括買盤及賣盤成交。因四捨五入，相加未必等於總和。港股通平均每日成交金額及香港整體平均每日成交金額分別按其相關期間的市場成交總額除以對應之港股通交易日及香港市場交易日計算。滬股通及深股通或港股通的平均每日成交金額應先除以二，然後才可與香港交易所整體平均每日成交金額作對照
3. 截至2026年9月30日

香港交易所戰略一覽

宗旨

連接、推動及發展金融市場與社會，攜手共創繁榮

鞏固我們立足中國的優勢
將立足中國的戰略落實到各部門業務中

- 人民幣國際化
- 優化及擴大滬深港通
- 善用港股通

完善多元資產生態圈

- 首選現貨市場
- 亞洲首屈一指固定收益及貨幣產品中心
- 全球大宗商品領導者：具獨特優勢、立足中國
- 風險管理中心
- 高質參與者 | 多元產品 | 高效平台

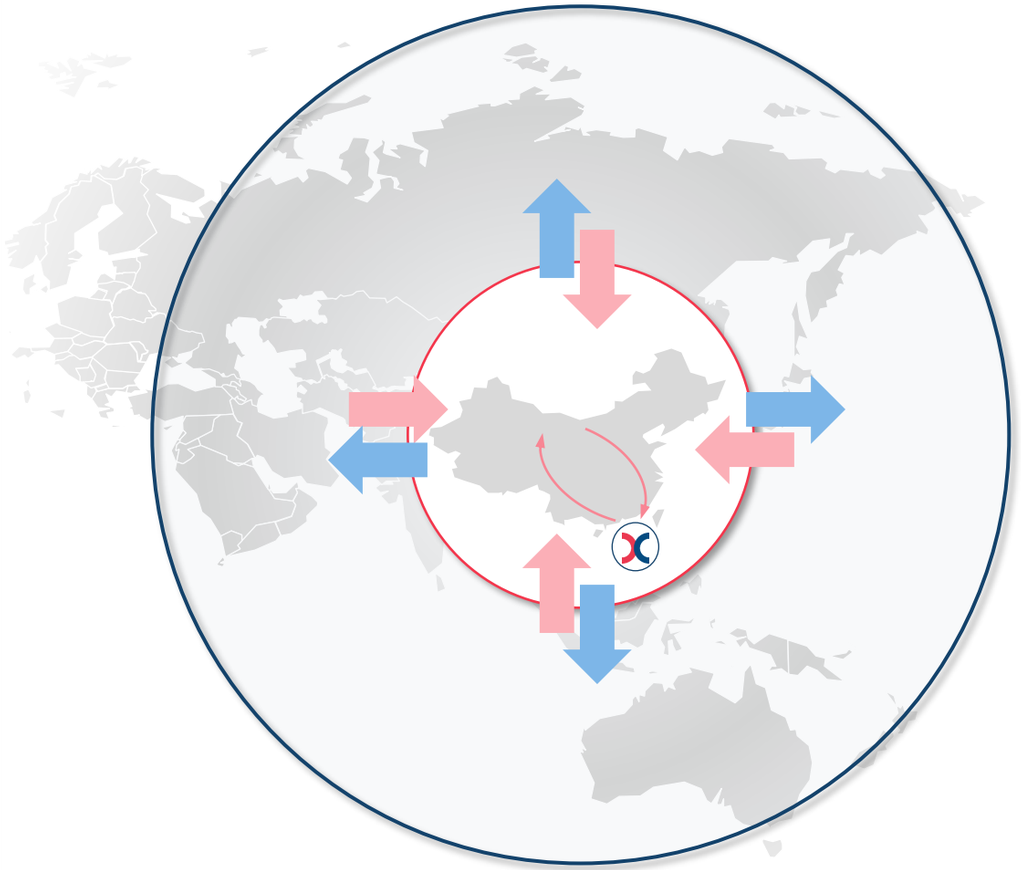
面向未來的科技及營運

- 平台升級及開發
- 市場結構改革
- 電子化及數據轉型

發展新興業務及賦能

- 新數據及分析產品
- 指數及基準
- 綜合基金平台
- 發展電子支付及代幣化

香港交易所：譜寫互聯互通新篇章



連接中國，連接世界

- *連接中國機遇與全球投資者的首選集資中心及流動性樞紐*

- *全球市場格局不斷變化，國際資本透過香港這個國際金融中心連接亞洲增長機遇*

2026年首三季推進多項戰略措施

宗旨

連接、推動及發展金融市場與社會，攜手共創繁榮

鞏固我們立足中國的優勢

完善多元資產生態圈

現貨

- 實施**下調最低上落價位**的第二階段（8月）
- 允許中國內地**保險資金**可通過滬深港通投資**香港ETF**（9月）
- **提升上市機制競爭力**第一階段措施生效（7月）；刊發第二階段諮詢文件（9月），聚焦上市後規定
- **新股上市申請**的**有效期**由6個月延長至12個月[1]（8月）
- 有關**持續公眾持股量**的新**規定**正式生效（1月）
- 分別與**馬來西亞**交易所（3月）以及**哈薩克**AIX和AIFC[2]管理局（6月）簽署合作備忘錄，攜手加強市場聯繫；並新增**馬來西亞**交易所為認可證券交易所（7月）

衍生產品

- **每周股票期權**總數增至54隻（截至10月底），另有12隻將於11月推出
- **場外結算公司**優化**履約抵押品**安排（1月）
- 第一階段**客戶按金乘數**優化措施實施（9月），第二階段措施預計於2027年3月推行
- **結構性產品上市制度**優化措施正式生效（5月及7月）

固定收益及貨幣產品

- 在香港推出**五年期中國國債期貨**（8月）
- **期貨結算公司**及**聯交所期權結算所**開始接納**中國國債、政策性金融債及財政部債券**作為**抵押品**（11月）
- 業界領袖公布多項**固定收益及貨幣產品舉措**，例如電子債券交易平台、債券通優化措施及人民幣黃金期貨（7月）
- **迅清結算**宣布在2026年建立**數字資產平台**，提供數字債券發行和交收等一站式服務（9月）

大宗商品

- 重啟**美元黃金期貨合約**（7月），計劃於2026年推出**以人民幣計價及實物交收**的黃金期貨合約[3]（9月）
- **LME**與上海期貨交易所合作推出**LME上海熱軋卷板期貨合約**（10月）
- **LME**宣布將於2027年3月推出銅的**電子期權**交易，其後會陸續擴展至鋁、鉛、鋅及鎳（9月）
- **香港**的**LME認可倉庫**設施數目增至20個（9月）

面向未來的科技及營運

- 實施**每手買賣單位**優化措施的第一階段（7月），第二階段將與無紙證券市場同步實施[4]
- 刊發有關香港現貨市場**T+1結算週期**的諮詢總結（10月），目標於2028年下半年實施[5]
- 宣布於2027年三月起將**衍生產品收市後交易時段**由凌晨3時**延長**至凌晨4時15分[5]（11月）
- 推出**聯訊通**（10月）
- **領航星衍生產品平台**目標於2027年完成技術準備，並於2027年及2028年分階段啟用

發展新興業務及賦能

- 配合ETF通推出全新**香港交易所跨市場指數**（3月）、**標普500香港交易所科技100指數**（9月），以及一系列人工智能及半導體**主題指數**（10月）
- **香港交易所科技100指數ETF**上市（6月），以及**首批共四隻**追蹤香港交易所**跨市場指數**的**ETF**上市（9月）
- 計劃推出**香港交易所離岸人民幣債券指數**[3]（9月）
- 與金管局宣布推出聯合試點項目，探討於衍生產品收市後交易時段接受使用**新的數碼支付方案**（6月）
- 市場數據用戶及設備託管服務用戶數量持續增長
- 計劃建立區塊鏈技術支援的**多元資產代幣化平台**[3]（9月）
- 計劃於2027年內聯動指定銀行推出**代幣化倉單融**資試點項目[3]（9月）

1. 此豁免暫時適用三年（2026年8月21日至2029年8月20日止）
2. 阿斯塔納國際交易所（AIX）；阿斯塔納國際金融中心（AIFC）
3. 於香港《2026年施政報告》中提出
4. 證監會於2026年3月宣布，無紙證券市場制度將於2026年11月16日正式推出
5. 須待市場準備就緒及取得監管批准