

2026年第一季
業績簡報

2026年4月29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注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檔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特別行政區和中國內地的法規。現時，證券市場互聯互通機制中的北向交易僅限香港特別行政區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。香港特別行政區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；而南向交易通僅限于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年第一季重點摘要

02 | 香港交易所集團財務回顧

03 | 業務進展、總結及展望未來

04 | 附錄

2026年第一季重點摘要

收入及溢利創歷季新高

收入及其他收益

2026年第一季：82億港元（同比升20%，環比升12%）

股東應佔溢利

2026年第一季：52億港元（同比升27%，環比升20%）

持續推進戰略措施

現貨

- 宣布將於2026年中實施**下調最低上落價位的第二階段**（2026年1月）
- 刊發有關**上市機制競爭力檢討**第一階段的諮詢文件，包括優化不同投票權規定，以及便利在海外上市的發行人來港上市（2026年3月）
- 刊發有關將香港股票現貨市場**結算週期縮短（T+1）**的諮詢文件（2026年4月）
- 證監會宣布**無紙證券市場**制度將於2026年11月16日實施（2026年3月）
- **有關持續公眾持股量的新規定**正式生效（2026年1月）
- 與**馬來西亞交易所**簽署合作備忘錄，攜手加強兩地市場聯繫（2026年3月）

股本證券及金融衍生產品

- 刊發有關優化**結構性產品上市制度**的諮詢總結（2026年4月）
- 場外結算公司優化**履約抵押品**安排（2026年1月）

商品

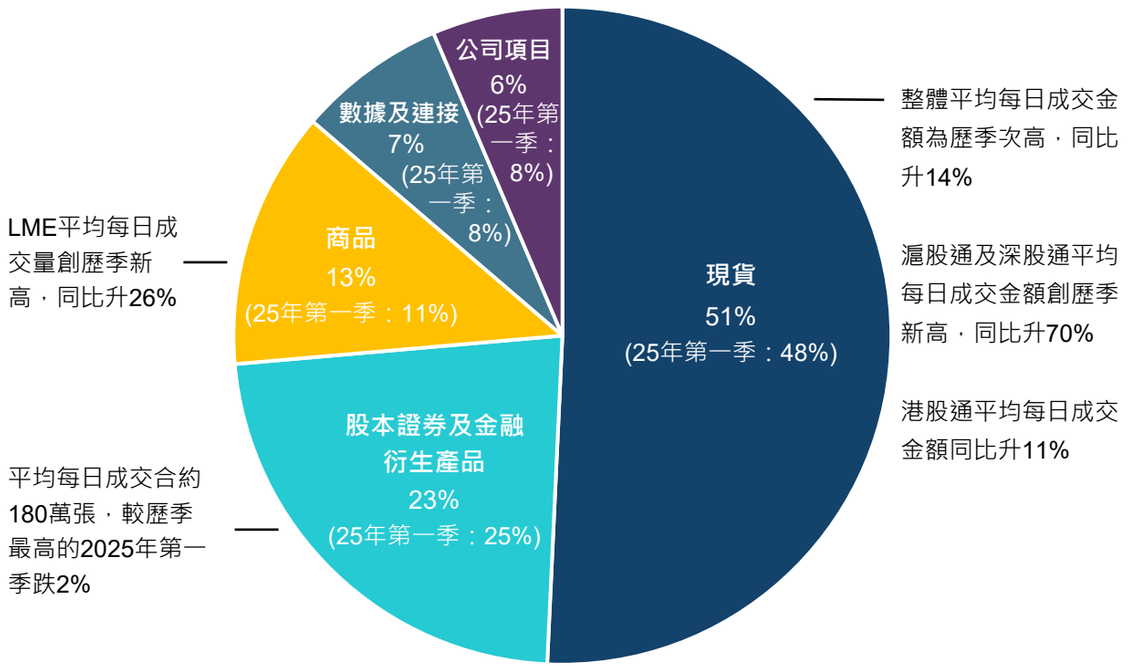
- **LME**刊發有關**現貨市場營運優化措施**的諮詢及討論文件（2026年3月）

數據及連接

- 推出**香港交易所馬來西亞交易所大盤指數**、**香港交易所韓國交易所半導體指數**以及**香港交易所科技及美國科技100指數**，旨在配合ETF通機制，並與五家ETF發行商簽訂指數授權協議（2026年3月）

多元化發展戰略取得成果

2026年第一季收入構成[1]



1. 因四捨五入，百分比相加未必等於總和

香港交易所集團
財務回顧



收入及溢利創歷季新高

主要業務收入[2]
77億港元
同比升22%
環比升15%

收入及其他收益[3]
82億港元
同比升20%
環比升12%

EBITDA
66億港元
同比升25%
環比升17%

股東應佔溢利
52億港元
同比升27%
環比升20%

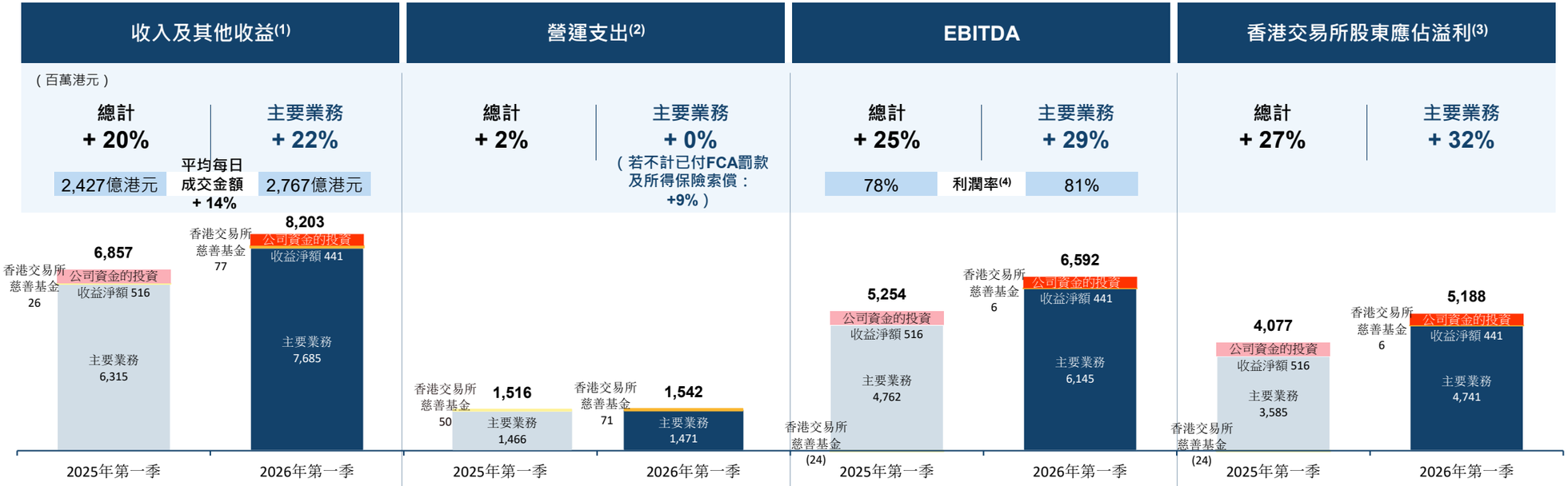
每股盈利
4.10港元
同比升27%
環比升20%

2026年第一季收入同比升20%，溢利同比升27%

1. 所有百分比變幅是根據財務報表所列金額計算
2. 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
3. 扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額

2026年第一季 對照 2025年第一季

收入及溢利創歷季新高，主要受現貨及商品市場成交量增加所帶動



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及LME平均每日成交量↑，令交易及結算費↑

新上市衍生權證↑及被沒收的首次上市費↑令上市費↑

電子首次公開招股費用↑及滬深港通組合費用↑，令存管費用↑

公司資金的投資收益淨額：

外部組合的公平值收益淨額↓（2026年第一季：200萬港元；2025年第一季：1.38億港元），令公司資金的投資收益淨額↓

僱員費用↑，主要源於薪酬調整

通脹調整令資訊技術費用↑

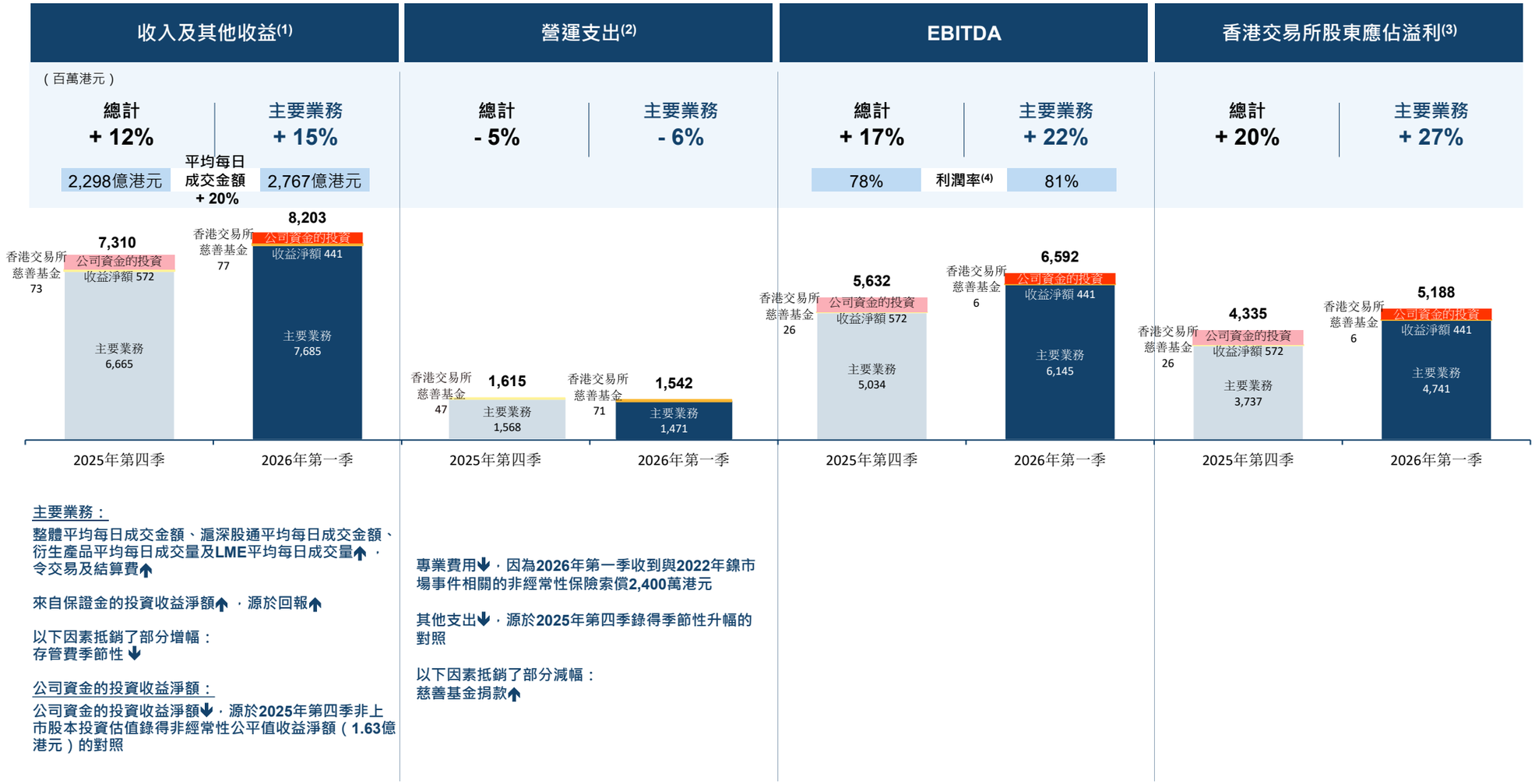
慈善基金捐款↑

以下因素抵銷了部分增幅：
因2022年的錄市場事件，2025年第一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年第一季收到保險索償2,400萬港元

1. 指扣除交易相關支出（2026年第一季：6,900萬港元；2025年第一季：8,700萬港元）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年第一季 對照 2025年第四季

現貨、衍生產品及商品三大市場成交量齊升，帶動盈利升20%



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↑

來自保證金的投資收益淨額↑，源於回報↑

以下因素抵銷了部分增幅：
存管費季節性↓

公司資金的投資收益淨額：

公司資金的投資收益淨額↓，源於2025年第四季非上市股本投資估值錄得非經常性公平值收益淨額（1.63億港元）的對照

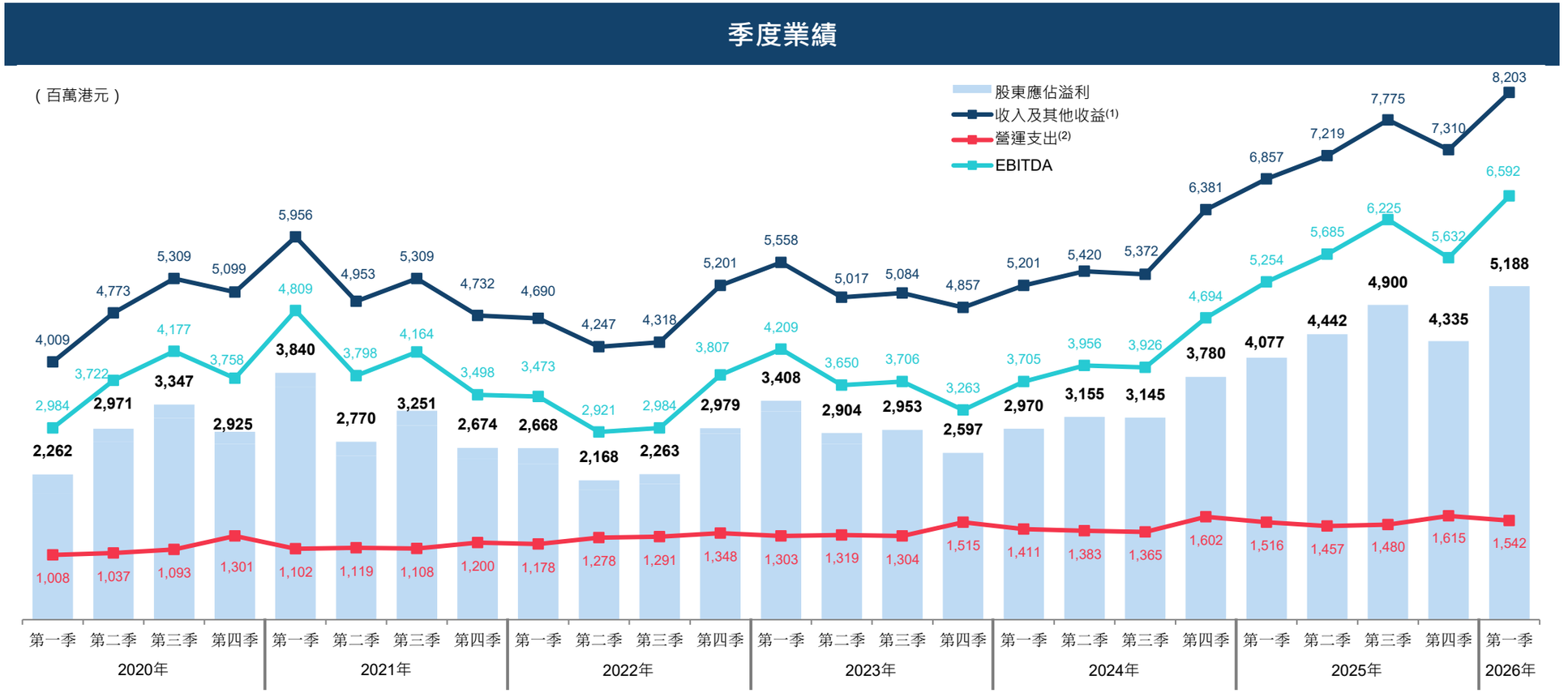
專業費用↓，因為2026年第一季收到與2022年錄市場事件相關的非經常性保險索償2,400萬港元

其他支出↓，源於2025年第四季錄得季節性升幅的對照

以下因素抵銷了部分減幅：
慈善基金捐款↑

1. 指扣除交易相關支出（2026年第一季：6,900萬港元；2025年第四季：6,300萬港元）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年第一季繼續保持增長勢頭



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

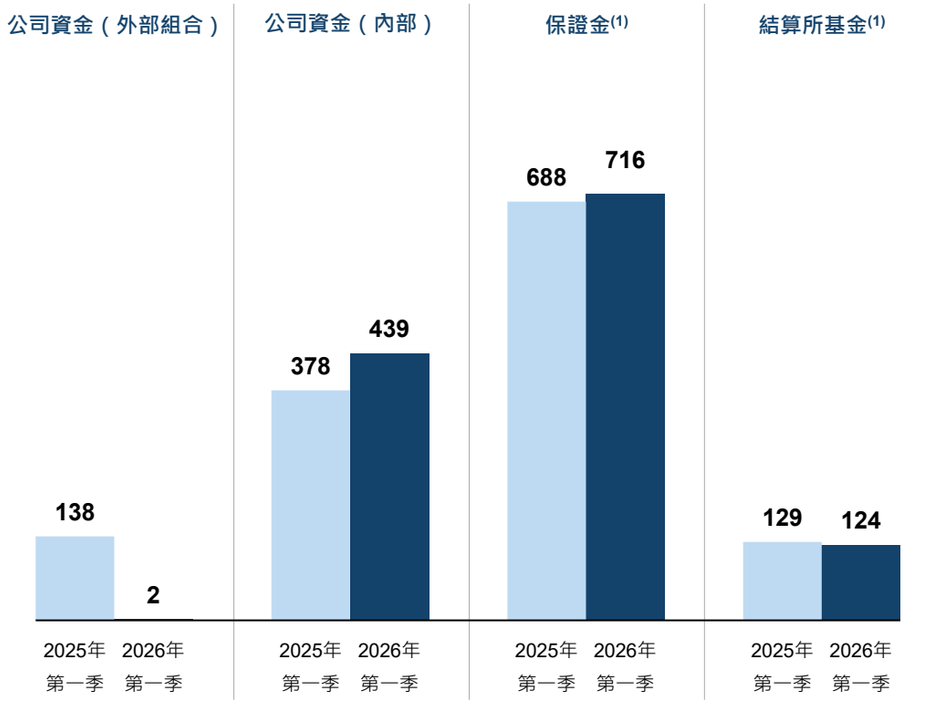
投資收益淨額 – 2026年第一季 對照 2025年第一季

外部組合收益減少，但內部公司資金及保證金投資收益淨額上升抵銷了部分影響

按資金分類的投資收益淨額

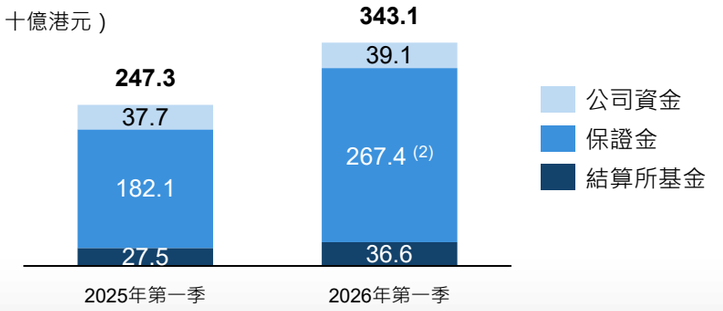
2026年第一季總投資收益淨額：12.81億港元（2025年第一季：13.33億港元）

（百萬港元）



平均資金金額

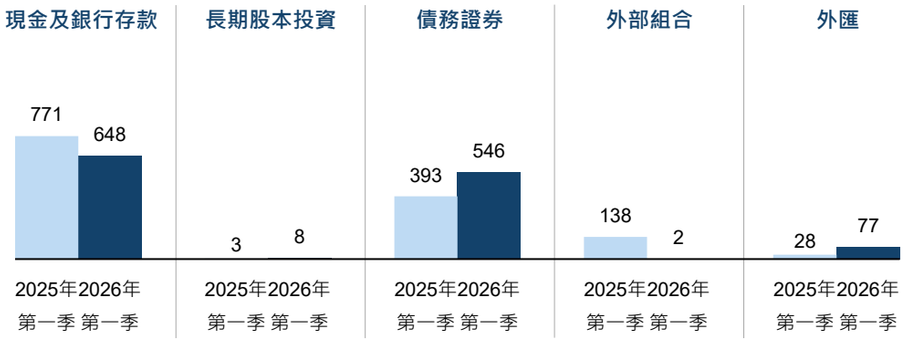
（十億港元）



按投資分類的投資收益淨額

2026年第一季總投資收益淨額：12.81億港元（2025年第一季：13.33億港元）

（百萬港元）



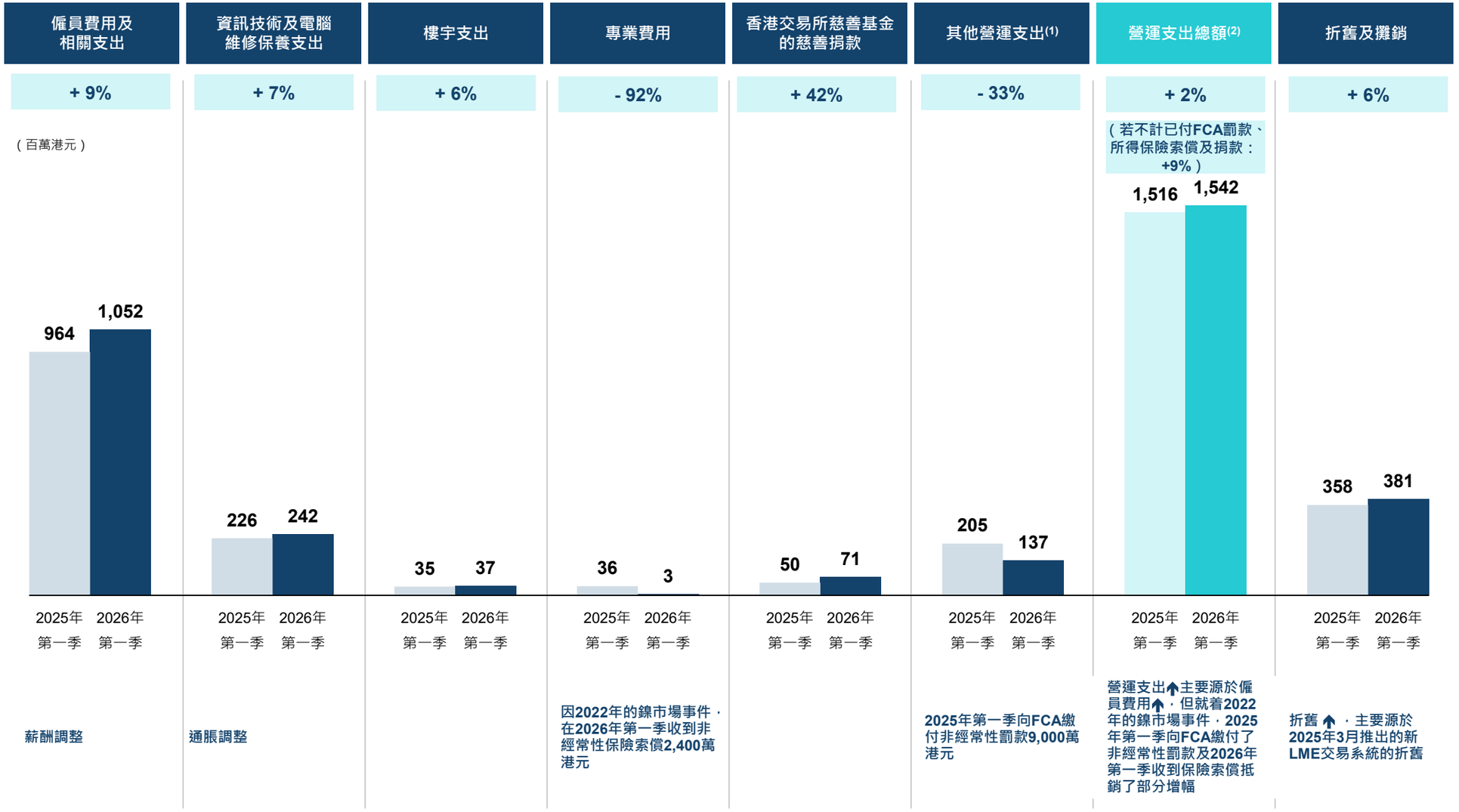
2026年第一季外部組合收益同比下跌99%，源於2025年5月為購置總部提供資金而全面贖回投資，令資金金額減少

2026年第一季保證金投資收益淨額同比上升4%，源於平均資金金額上升，但香港方面投資回報下降及回扣增加抵銷了部分升幅

1. 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。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（2025年12月31日：約19%），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（2025年12月31日：約12%），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2025年12月31日：加權餘下到期日為7個月）
2. 2026年第一季的保證金上升來自於香港結算公司保證金（2026年第一季：1,488億港元；2025年第一季：1,177億港元）及LME Clear保證金（ 2026年第一季：1,186億港元；2025年第一季：644億港元）因保證金要求提高加上未平倉合約增加，令平均資金金額均有所增加

營運支出以及折舊及攤銷 – 2026年第一季 對照 2025年第一季

營運支出（不計非經常性項目）上升9%，反映對人才、基礎設施的審慎投資及卓越運營



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

財務概要

在地緣政治及宏觀環境波動下，2026年開局強勁

- 成交量增加，加上成本控制有效及戰略措施穩健落實，**集團收入及溢利創歷季新高**
- 受益於結構性驅動因素及持續推進戰略措施，集團在市場波動中仍保持**強勁增長勢頭**

投資收益淨額受多方面因素影響

- **2026年投資收益淨額**料受多項因素影響，包括：**按金抵押品安排**的調整措施；**保證金金額的波動；香港銀行同業拆息(HIBOR)的走勢**；以及**外部組合**的贖回

投資增長正當其時

- 香港交易所2026年第一季業績表現強勁，財務狀況穩健，使我們能夠更好地推進各項戰略舉措，**提升市場質素**、**增強基礎設施**韌性及承載能力，並為投資者和發行人**提供更多選擇**

業務進展、總結及展望未來

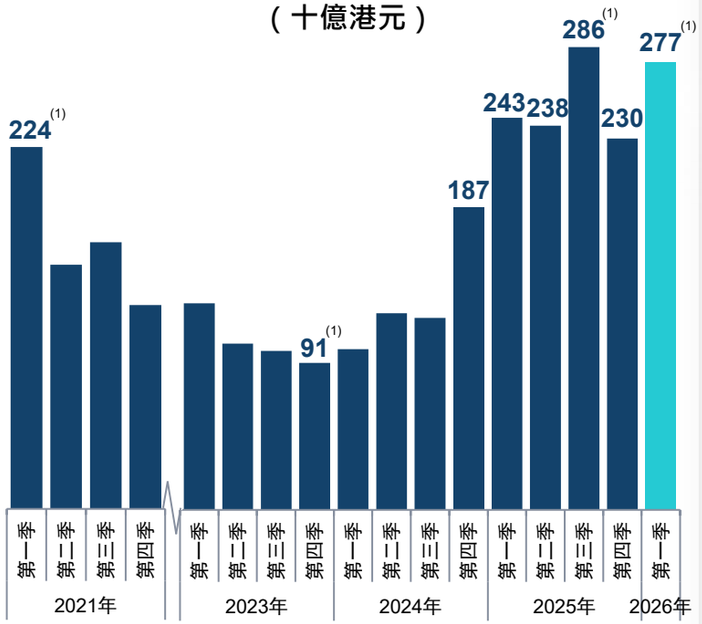


2026年第一季業績表現強勁

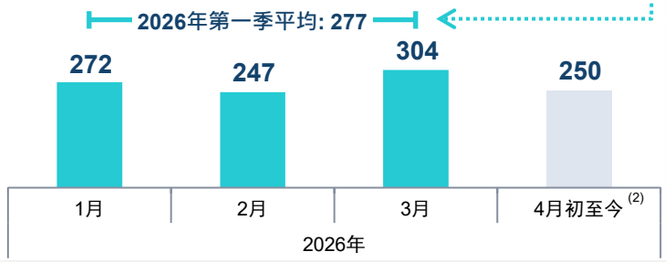
★：2026年第一季所錄得的歷季新高

現貨市場氣氛良好

平均每日成交金額
（十億港元）



月度平均每日成交金額（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：約180萬張（較歷季最高的2025年第一季跌2%）

★ LME

- 平均每日成交量**創新高**：約877,000手（同比升26%）

互聯互通成交持續活躍

★ 滬深港通

- 收入：14億港元（同比升44%）
- 滬深股通平均每日成交金額**創新高**：人民幣3,241億元（同比升70%）
- 港股通平均每日成交金額：1,225億港元（同比升11%）

★ 互換通(3)

- 雙邊結算總名義金額**創新高**：人民幣35,540億元（5,158億美元）（同比升33%）

★ ETF納入滬深港通(4)

- 滬深股通平均每日成交金額**創新高**：人民幣48億元（同比升50%）
- 港股通平均每日成交金額**創新高**：71億港元（同比升61%）

★ 債券通(4)

- 「北向通」平均每日成交金額**創新高**：人民幣504億元（同比升9%）

新股集資活動及上市後再融資活躍

新股集資

- 居全球新股市場榜首：新上市40宗，集資額1,104億港元（是2025年第一季的近六倍，創2021年至今最高的第一季紀錄）
- 其中三宗躋身2026年第一季全球五大新股

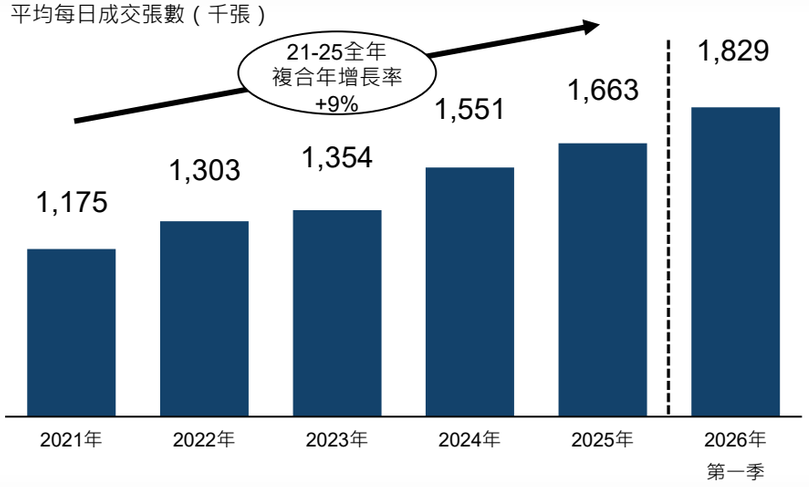
上市後再融資

- 在港上市公司集資超過1,300億港元(5)（是過去五年次高的第一季）

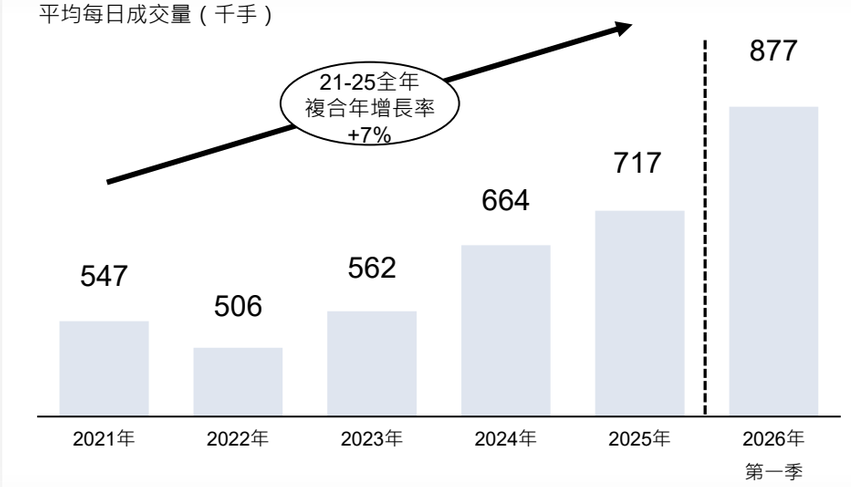
1. 2026年第一季的整體平均每日成交金額為歷季次高，僅次於2025年第三季的最高紀錄，2023年第四季則是自2021年第一季以來平均每日成交金額最低的季度
2. 2026年4月1日至4月27日平均每日成交金額
3. 互換通於2023年5月推出，場外結算公司於2026年第一季的結算總額創5,665億美元的歷季新高（同比升28%）
4. ETF於2022年7月納入滬深港通，而債券通於2017年7月推出
5. 包括所有類型的股權增發及股權掛鈎交易

2026年第一季衍生產品及LME延續穩健增長勢頭

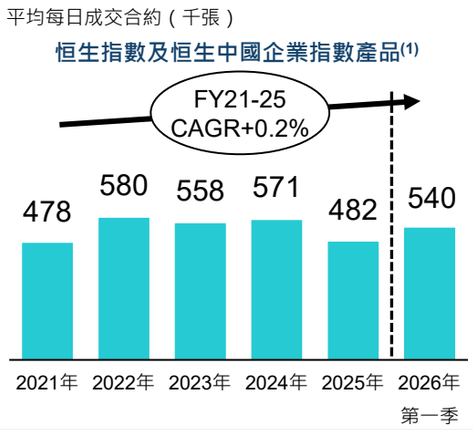
衍生產品平均每日成交量保持韌性

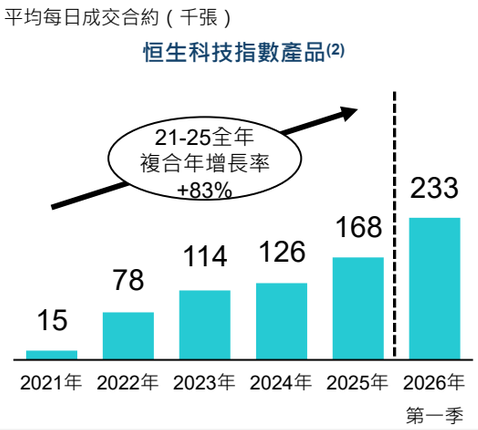


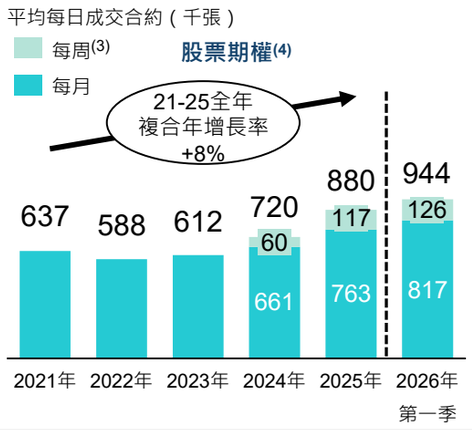
LME成交量創歷史新高

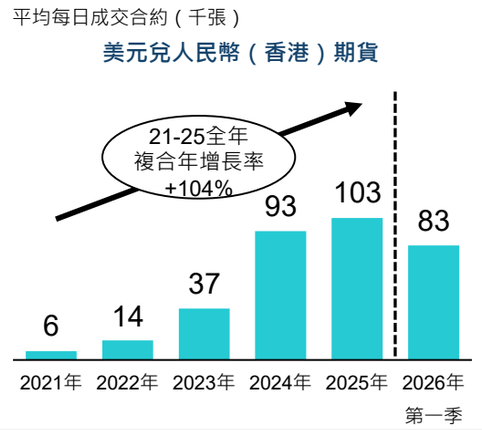


恒生指數及恒生中國企業指數產品為收入增長提供堅實基礎；恒生科技指數產品平均每日成交量創新高，加上股票期權表現強勁，持續推動增長









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月推出後錄得持續增長，2026年第一季平均每日成交合約張數合計126,000張，佔相關16隻正股的股票期權成交量的20%
4. 因四捨五入，相加未必等於總和

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，上市申請儲備豐富

香港交易所上市改革及措施



中國及全球發行人上市熱情高漲

- 新經濟及傳統經濟板塊
- 中國的跨國企業
- 全球發行人
- 中概股回流

充分利用香港上市優勢，上市後再融資活動活躍

二級市場：
成交量創歷史新高，勢頭穩健

得益於全球投資者分散配置的需求、科創動能所帶動中國資產持續受到追捧，以及港股通投資者的持續參與，**現貨平均每日成交金額穩步增長**

2026年第一季**ETP平均每日成交金額**創歷史新高，達451億港元（約為2016年第一季的9倍左右）；**市場交投活躍，產品生態圈不斷擴展**

在每周股票期權及恒生科技指數期貨等**新產品**的支持下，**衍生產品市場成交量保持活躍**

受益於周期性因素、各項新措施推出及平台的優化，LME成交量創歷季新高

資料來源：香港交易所
1. 截至2026年3月31日

2026年第一季戰略實施成果豐碩

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

- 宣布將於2026年中實施下調最低上落價位的第二階段（1月）
- 刊發有關上市機制競爭力檢討第一階段的諮詢文件，包括優化不同投票權規定，以及便利在海外上市的發行人來港上市（3月）
- 刊發有關優化結構性產品上市制度的諮詢總結（4月）
- 場外結算公司優化履約抵押品安排（1月）
- 有關持續公眾持股量的新規定正式生效（1月）
- 與馬來西亞交易所簽署合作備忘錄，攜手加強兩地市場聯繫（3月）
- LME刊發有關現貨市場營運優化措施的諮詢及討論文件（3月）
- 推出全新平台LME Insight[1]，提供金屬市場資訊及分析，為制定可持續金屬溢價定價機制奠定基礎（2月）
- 位於香港的LME核准倉儲設施總數增至15個（3月）

面向未來的科技及營運

- 刊發有關將香港股票現貨市場結算週期縮短（T+1）的諮詢文件（4月）
- 證監會宣布無紙證券市場制度將於2026年11月16日實施（3月）
- 領航星衍生產品平台開發進行中

發展新興業務及賦能

- 推出香港交易所馬來西亞交易所大盤指數、香港交易所韓國交易所半導體指數以及香港交易所科技及美國科技100指數，旨在配合ETF通機制，並與五家ETF發行商簽訂指數授權協議（3月）
- 市場數據用戶及設備托管服務用戶數量持續增長
- 與巴西證券交易所簽署合作備忘錄，推進可持續金融及碳市場發展（1月）

1. LME Insight是由LME於杜拜的同系附屬公司Commodity Pricing and Analysis Limited (CPAL) 所推出的平台

總結及展望未來

2026年第一季
業績創新高，戰略措施穩步推進

- **集團業績創歷季新高**，其中現貨、衍生產品及商品市場**成交量齊創歷季新高或次高**
- 作為領先的**新股融資地**，**上市申請儲備豐富**，發行人多元化，涵蓋多個**創新及高增長行業**
- **戰略措施取得豐碩成果** ，後續進展可期

宏觀格局
香港成為全球資本多元化及中國創新浪潮下的首選市場

- 地緣政治緊張局勢升級令宏觀經濟不確定性加劇，並**持續推進全球多元布局趨勢**
- **中國及亞洲的創新浪潮**及其它**增長前景吸引國際資本流入**
- 香港作為**全球國際金融中心**和**超級聯繫人**，發揮獨一無二的中國優勢，並藉此加強與亞洲其他市場的互聯互通

香港交易所：譜寫互聯互通新篇章
作為金融市場重要基礎設施，
連接資本與機遇

- **加深**亞洲市場與中國經濟增長的**聯繫**，**吸引全球資本**
- 於2026年及未來持續**推動**產品、平台及合作夥伴關係方面的**戰略措施**：
  - 為2026年11月實施的無紙證券市場制度作好準備
  - 與業界合作，將香港現貨市場結算週期縮短至T+1
  - 研究建立一個能支持多元資產的代幣化平台
  - 繼續推進為期多年的交易及交易後服務優化措施
- 致力擴大及提升旗下**多元資產生態圈**
  - 提升固定收益、貨幣產品和商品的業務能力以積極滿足投資者的需求
  - 提供更豐富的交易所買賣產品（ETP）,衍生產品及指數產品以持續提升流動性


謝謝

附錄



財務摘要 – 收益表

（百萬港元，另有註明除外）	2026年第一季	2025年第一季	同比
收入及其他收益	8,203	6,857	20%
減：交易相關支出	(69)	(87)	(21%)
收入及其他收益減交易相關支出	**8,134**	**6,770**	**20%**
營運支出	(1,542)	(1,516)	2%
EBITDA	**6,592**	**5,254**	**25%**
折舊及攤銷	(381)	(358)	6%
營運溢利	**6,211**	**4,896**	**27%**
融資成本及所佔合資公司和聯營公司的業績	(13)	(17)	(24%)
除稅前溢利	**6,198**	**4,879**	**27%**
稅項	(990)	(781)	27%
非控股權益應佔溢利	(20)	(21)	(5%)
香港交易所股東應佔溢利	**5,188**	**4,077**	**27%**
資本支出	**352**	**481**	**(27%)**
基本每股盈利（港元）	**4.10**	**3.23**	**27%**
聯交所整體平均每日成交金額（十億港元）	**276.7**	**242.7**	**14%**

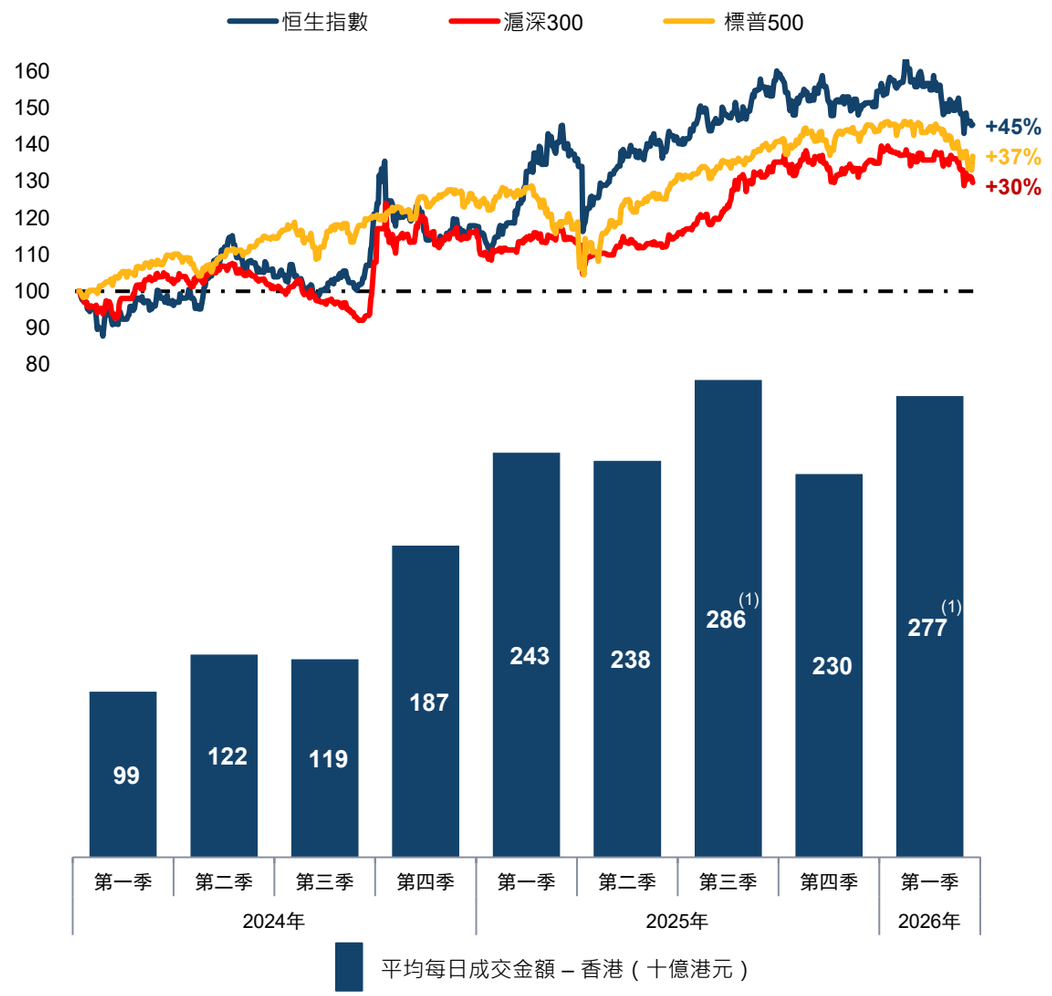
營運分部業績表現

百萬港元	現貨	衍生產品	商品	數據及連接	公司項目	集團 2026年第一季	集團 2025年第一季
收入及其他收益	**4,162**	**1,877**	**1,039**	**599**	**526**	**8,203**	**6,857**
佔集團總額百分比	*51%*	*23%*	*13%*	*7%*	*6%*	***100%***	***100%***
減：交易相關支出	**(3)**	**(66)**	**-**	**-**	**-**	**(69)**	**(87)**
收入及其他收益減交易相關支出	**4,159**	**1,811**	**1,039**	**599**	**526**	**8,134**	**6,770**
營運支出	**(334)**	**(263)**	**(292)**	**(108)**	**(545)**	**(1,542)**	**(1,516)**
EBITDA	**3,825**	**1,548**	**747**	**491**	**(19)**	**6,592**	**5,254**
佔集團總額百分比	*58%*	*23%*	*11%*	*7%*	*不適用*	***100%***	***100%***
EBITDA利潤率[1]	*92%*	*85%*	*72%*	*82%*	*不適用*	***81%***	***78%***
折舊及攤銷						**(381)**	**(358)**
融資成本						**(22)**	**(25)**
所佔合資公司和聯營公司的業績						**9**	**8**
除稅前溢利						**6,198**	**4,879**

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

全球指數及主要市場數據表現

全球市場對比



主要市場指標（2024年第一季至2026年第一季）

	2024年第一季	2024年第二季	2024年第三季	2024年第四季	2025年第一季	2025年第二季	2025年第三季	2025年第四季	2026年第一季
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	1,535	1,647	1,605	1,829
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(2)
LME平均每日成交量（千手）	659	730	642	628	698	733	662	777	877(2)
新股上市數目	12	18	15	26	17	27	25	50	40
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

資料來源：香港交易所、彭博

1. 2026年第一季的整體平均每日成交金額為歷季次高，僅次於2025年第三季的最高紀錄。2026年第一季共有20個交易日的成交金額超過3,000億元
2. 2026年第一季的北向交易平均每日成交金額及LME平均每日成交量同創歷季新高

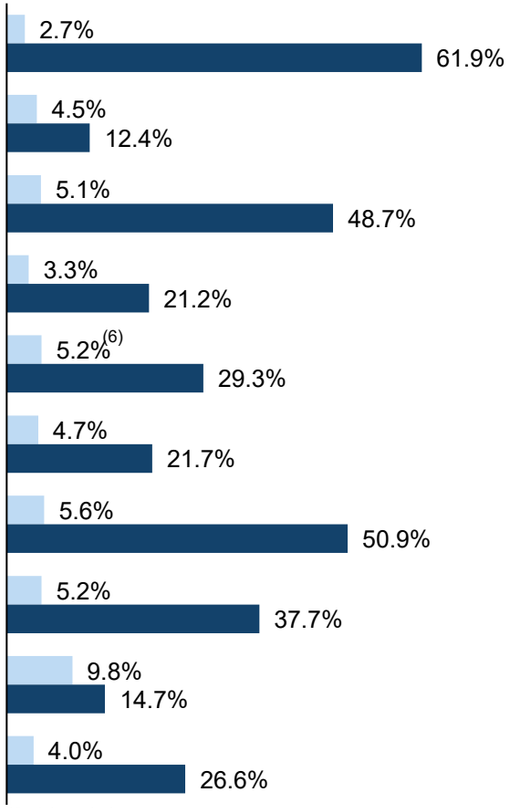
中概股回歸 – 美國預託證券轉換及成交量遷移來港仍然持續

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
阿里巴巴集團-W^(4)	2,273	26/11/2019
網易-S(5)	540	11/6/2020
京東集團-SW	329	18/6/2020
百度-SW	288	23/3/2021
百濟神州^(6)	275	8/8/2018
攜程-S	249	19/4/2021
理想汽車-W^	146	12/8/2021
中通快遞-W^	145	29/9/2020
百勝中國^	135	10/9/2020
貝殼-W^	134	11/5/2022

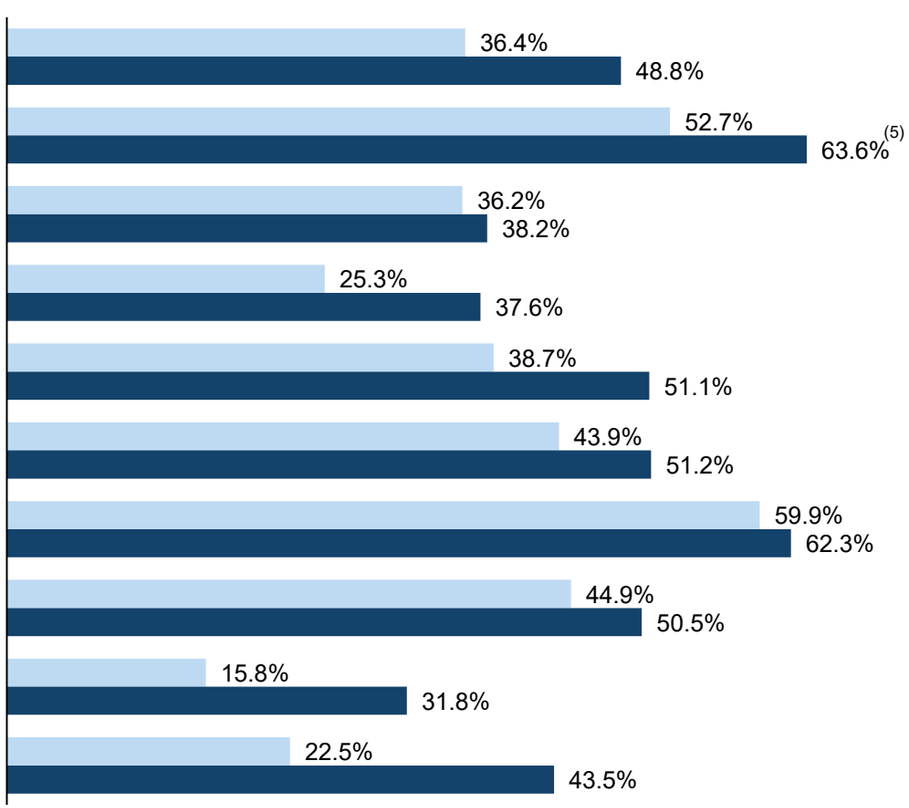
美國預託證券轉換至香港中央結算系統

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



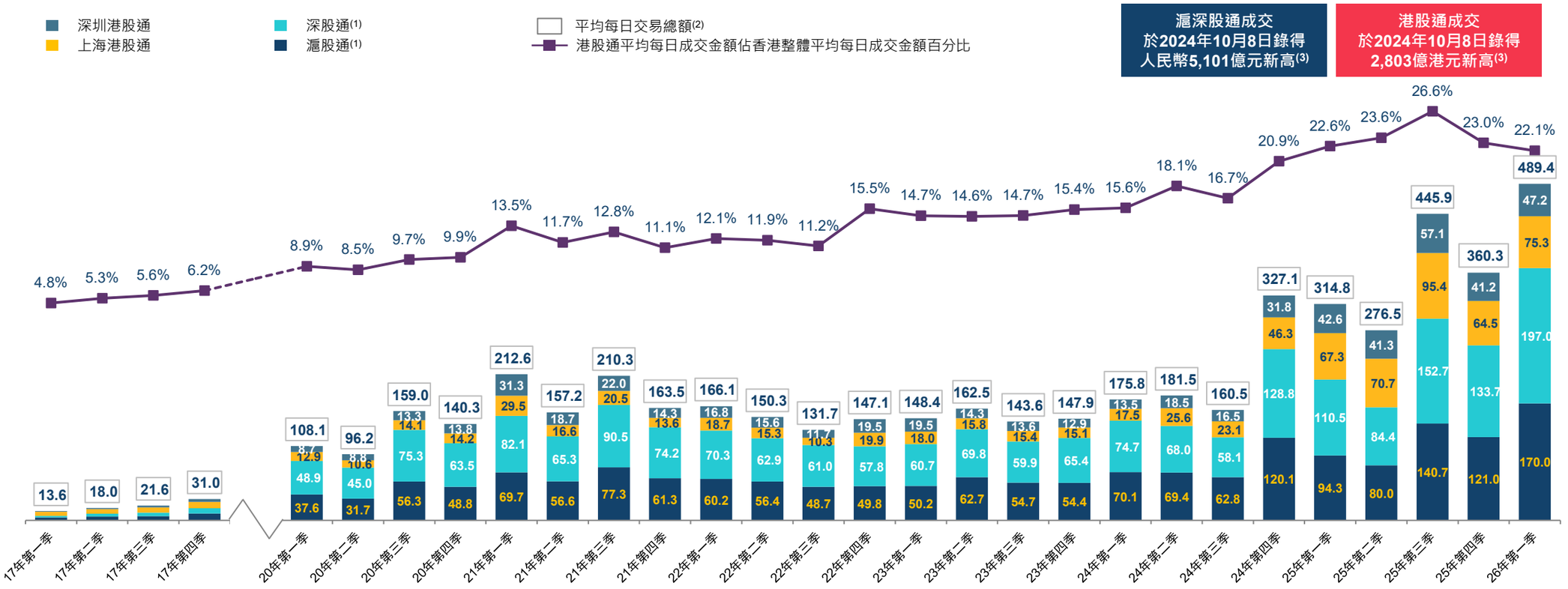
資料來源：香港交易所、FactSet、彭博（截至2026年3月31日）　^雙重主要上市

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的總量減去主要託管銀行的總量作為參考值
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%或以上是在香港市場進行。因此，聯交所視網易的上市股份交易已大部分永久轉移至香港市場，並於2026年2月27日向該公司發出「轉移交易所通知」。網易自2026年2月27日起有12個月的寬限期在香港轉換為「雙重主要上市」地位
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

滬深港通 – 交易趨勢

滬深港通2026年第一季收入13.55億港元（同比上升44%）

滬港通及深港通平均每日成交額（十億港元）



2026年第一季滬股通與深股通平均每日成交額為人民幣3,241億元（同比升70%），港股通則為1,225億港元（同比升11%）

滬深港通收入佔集團2026年第一季收入及其他收益總額的17%（2025年第一季：14%）

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3月31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

帶動香港市場增長的「推力」與「拉力」

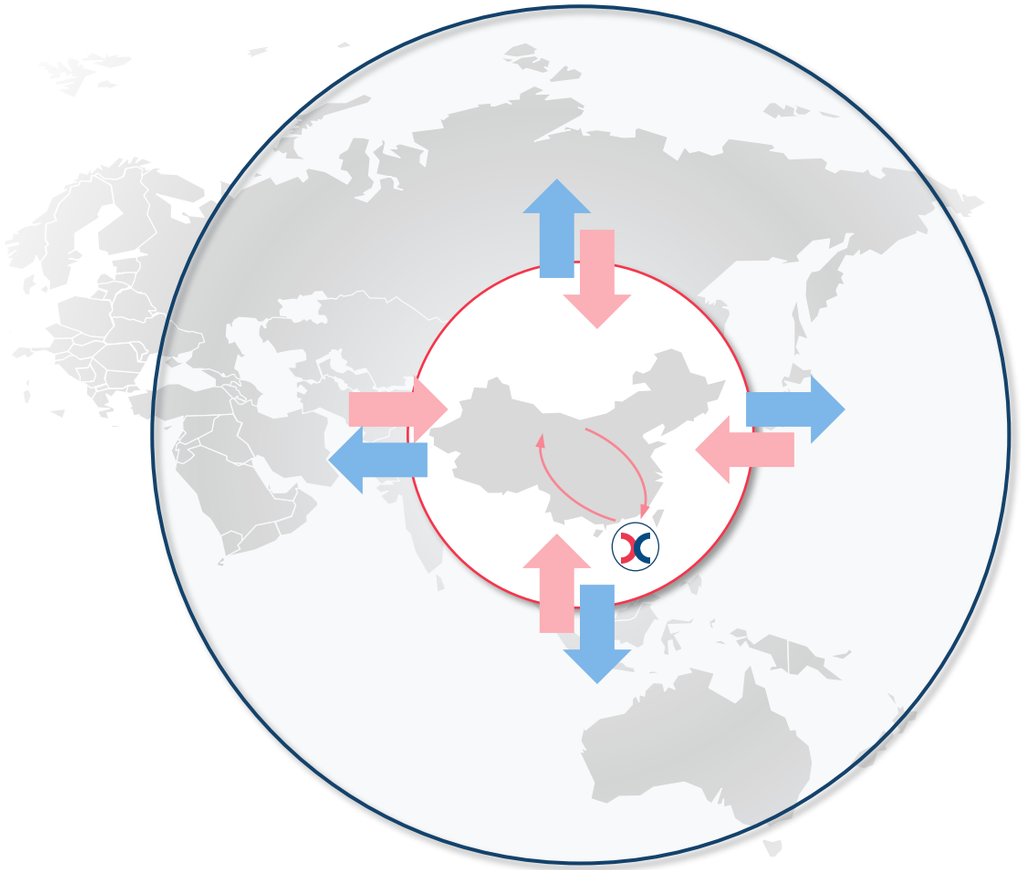
全球「推力」與中國「拉力」：香港交易所走在資本流動的最前沿



- 全球資本尋求多元化投資配置
- 投資者尋求跨地區和跨資產類別的多元化增長及風險管理

- 中國的發展模式不斷進化
- 中國經濟發展重心逐漸轉向高價值創新領域
- 中國內地企業藉助香港交易所平台實現全球業務擴張
- 香港市場連接全球資本與亞洲機遇

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*

加強多元資產生態圈

現貨市場機遇廣闊

股本產品

- 全球領先的集資中心
- 助力地區增長及互聯互通
- 散戶及專業投資者均見增長
- 提供更豐富的ETP產品

多元資產百花齊放

固定收益及貨幣產品

- 與香港金管局攜手發展債券市場
- 提供更豐富的固定收益及貨幣產品

商品

- 拓寬可投資範圍
- 聯通實物現貨市場

風險管理中心

- 拓展及豐富**衍生產品**生態圈
- 加強及深化與客戶的溝通

數據及指數

- 拓展**數據**產品及服務以深化市場參與度
- 持續推進香港交易所主導的**指數**產品(1)，支持ETF市場發展

提供縱向整合的解決方案，賦能全球投資者

1. 例如香港交易所科技100指數、香港交易所馬來西亞交易所大盤指數、香港交易所韓國交易所半導體指數、香港交易所科技及美國科技100指數

提升市場准入度：面向未來的科技及營運

平台升級及開發

- 領航星衍生產品平台及領航星現貨平台
- 縮短結算周期

市場結構改革

- 提升上市效率，優化機制以切合市場需要
  例如：
  - *「科企專線」*
  - *首次公開招股市場定價以及公開市場規定改革*
  - *優化上市機制，包括有關不同投票權及海外上市發行人（已於2026年3月刊發諮詢）以及結構性產品（將於2026年5月及7月陸續生效）*
- 提升市場效率及降低准入門檻
  例如：
  - *下調最低上落價位*
  - *每手買賣單位改革*

電子化及數據轉型

- 無紙證券市場電子化
- 採用人工智能 / 區塊鏈

確保市場結構及平台順暢便捷，便利投資者進行投資及風險管理