

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第三十八章，證券及期貨事務監察委員會監管香港交易及結算所有限公司有關其股份在香港聯合交易所有限公司上市的事宜。證券及期貨事務監察委員會對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



香港交易及結算所有限公司
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)
股份代號：388 (港幣櫃台) 及 80388 (人民幣櫃台)

(除另有註明外，於本公告中的財務數字均以港元為單位)

截至 2025 年 3 月 31 日止三個月的季度業績

摘要

集團行政總裁陳翊庭表示：

「香港交易所今年開局表現強勁，2025 年第一季創下集團歷來最佳季度業績。2024 年下半年，全球對投資中國機遇的熱情回升，並在人工智能和其他創新發展的推動下持續增強，讓我們的市場在 2025 年依然保持活躍。與此同時，隨著中國內地投資者更積極地參與離岸市場，我們的現貨市場及衍生產品市場成交量均創下新高。本季度有 16 個交易日成交量超過 3,000 億元，多隻期貨及期權合約的成交量和未平倉合約張數均創單日新高。商品市場亦穩健增長，2025 年第一季 LME 成交量創下 11 年來第二高的季度水平。

本季度香港市場的融資活動持續活躍，突顯了香港市場的吸引力，新股市場融資額位列全球前五，並迎來自 2021 年 4 月以來融資額最大的兩宗再融資發行。第二季度以來，新股上市申請數目保持穩健，共有 120 宗申請正在處理中，鞏固了我們作為全球領先新股集資地的地位。

我們也在 2025 年大力開展多項戰略舉措。我們與迅清結算有限公司建立了新的合作夥伴關係，致力於豐富固定收益及貨幣產品生態圈；我們也推出新產品，為市場注入更多活力和流動性；我們繼續拓展認可證券交易所的範圍，容許更多地區的企業來香港第二上市。

展望未來，我們將繼續善用立足中國的獨特優勢，擴大與全球市場的聯繫，提升我們的渠道、平台及產品，確保我們有能力抵禦宏觀環境波動和把握未來機遇。」

戰略摘要

- 標題平均每日成交金額、港股通平均每日成交金額及交易所買賣產品 (ETP) 平均每日成交金額分別創下 2,427 億元、1,099 億元和 394 億元的歷季新高
- 期交所的衍生產品合約以及股票期權的平均每日成交合約張數創歷季新高
- 債券通北向通平均每日成交金額創歷季新高
- 場外結算公司結算金額創歷季新高
- 第一季推出的新產品包括：六隻新股股票期權類別；全球最大的納斯達克 100 指數 ETF 互掛上市；首隻恒生科技指數備兌認購期權 ETF 及首批個股槓桿及反向產品上市
- 截至 2025 年 3 月 31 日，正在處理中的新股上市申請數目上升至 120 宗 (2024 年 12 月 31 日：84 宗)
- 新增泰國證券交易所為認可證券交易所
- 香港交易所宣布優化證券市場股份交收費結構
- 香港交易所與迅清結算有限公司簽署合作備忘錄，優化香港資本市場的交易後證券基礎設施，豐富香港的固定收益及貨幣產品生態圈場外結算公司由 2025 年 3 月 21 日起擴大接受債券通持倉中的在岸中國國債和政策性金融債作為所有場外結算公司清算的衍生產品交易的履約抵押品
- 香港交易所與世界經濟論壇合作，首次在香港舉辦金融研討會
- LME 推出全新交易平台 LMEselect v10
- 英國最高法院決定拒絕給予 2022 年鎳市場事件的上訴人進一步提出上訴的許可，有關的司法覆核程序就此終結
- LME 與英國金融市場行為監管局 (FCA) 就 2022 年鎳市場事件的執法調查達成和解協議，相關調查程序就此終結

財務摘要

- 集團 2025 年第一季收入和其他收益及溢利創歷季新高。
- 2025 年第一季收入及其他收益為 68.57 億元，較 2024 年第一季上升 32%（較 2024 年第四季上升 7%）：
 - 主要業務收入較 2024 年第一季上升 36%，反映現貨、衍生產品及商品市場成交量上升，使交易及結算費增加。
 - 公司資金的投資收益淨額為 5.16 億元（2024 年第一季：5.35 億元），源於外部管理的投資基金（外部組合）的公平值收益淨額減少（2025 年第一季：1.38 億元；2024 年第一季：1.69 億元）。
- 營運支出較 2024 年第一季上升 7%（較 2024 年第四季下跌 5%），源於就 2022 年鍊市場事件的執法調查向英國 FCA 支付了 9,000 萬元罰款，以及香港交易所慈善基金的慈善捐款增加，但基於 2024 年第一季向高級管理層支付了一次性退休福利，相形之下本季度僱員費用下跌，因此抵銷了部分增幅。不計慈善捐款及非經常性的 FCA 罰款支出，營運支出下跌 2%。
- EBITDA 利潤率¹為 78%，較 2024 年第一季上升 6 個百分點（較 2024 年第四季上升 3 個百分點）。
- 由於集團首次根據支柱二規則範本作出額外的補足稅撥備，2025 年第一季集團的實際稅率增加至 16.0%（2024 年第一季：10.6%）。
- 股東應佔溢利為 40.77 億元，較 2024 年第一季上升 37%（較 2024 年第四季上升 8%）。
- 資本開支較 2024 年第一季上升 73%，主要源於現貨結算系統升級以及開發 LME 全新交易平台所產生的支出。

主要財務數據

	2025 年 第一季 百萬元	2024 年 第一季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	6,315	4,657	36%
香港交易所慈善基金的捐款收益	26	9	189%
公司資金的投資收益淨額	516	535	(4%)
	6,857	5,201	32%
營運支出	1,516	1,411	7%
EBITDA（非 HKFRS 計量項目）	5,254	3,705	42%
股東應佔溢利	4,077	2,970	37%
資本開支	481	278	73%
基本每股盈利	3.23 元	2.35 元	37%

市場成交主要統計數據

	2025 年 第一季	2024 年 第一季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ¹ （十億元）	225.4 ⁴	89.1	153%
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額（十億元）	17.3	10.3	68%
聯交所的平均每日成交金額 ^{1,2} （標題平均每日成交金額）（十億元）	242.7 ⁴	99.4	144%
滬股通及深股通平均每日成交金額 ¹ （人民幣十億元）	191.1	133.0	44%
港股通平均每日成交金額 ¹ （十億元）	109.9 ⁴	31.0	255%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數（千張）	901 ⁴	855	5%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	965 ⁴	645	50%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ （千手）	698	659	6%
債券通北向通平均每日成交金額（人民幣十億元）	46.3 ⁴	45.2	2%

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

2 港股通的平均每日成交金額包含在標題平均每日成交金額內。

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

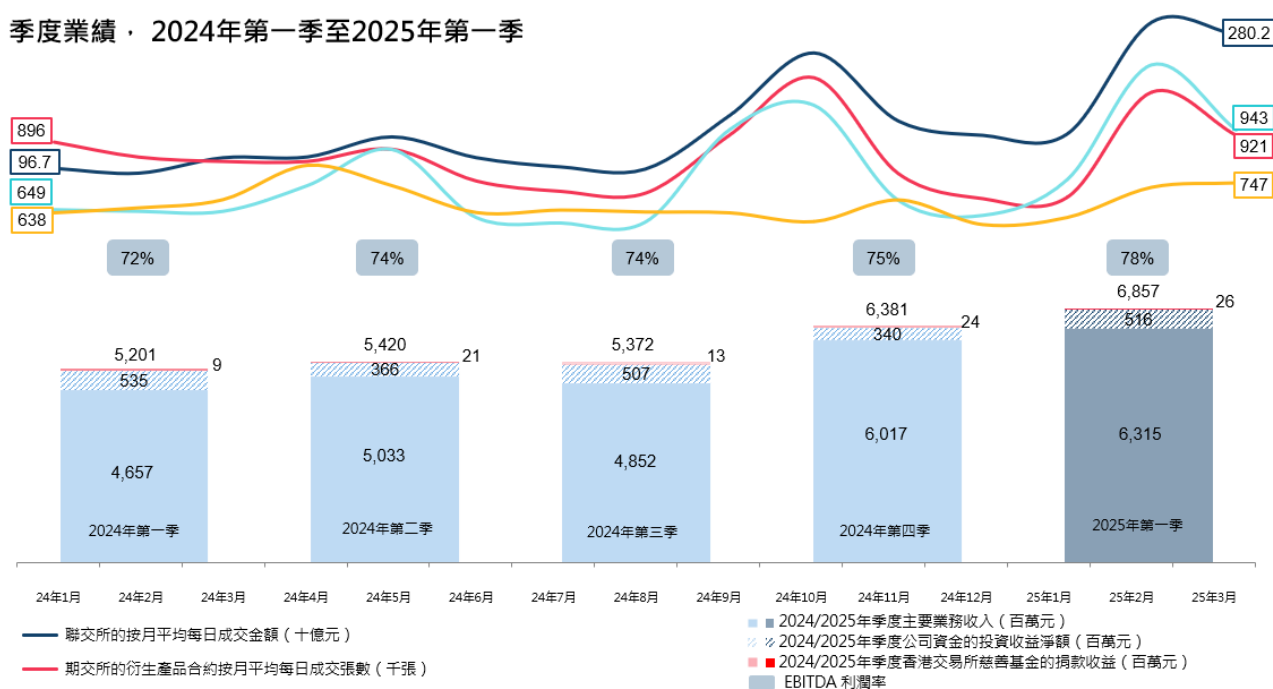
4 季度新高紀錄

1 就本公告而言，EBITDA 指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績。EBITDA 利潤率是按 EBITDA 除以收入及其他收益減交易相關支出計算。EBITDA 和 EBITDA 利潤率是管理層用來監察業務表現的非 HKFRS 計量項目，未必能夠與其他公司所呈報類似計量項目作比較。

業務回顧

概覽

季度業績，2024年第一季至2025年第一季



1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

圖 1 – 市場交投與集團²的收入及其他收益

香港交易所 2025 年開局表現強勁，收入及其他收益和溢利均創歷季新高。

在熾熱的科技發展浪潮下，投資者重拾投資中國資產的興趣，令市場成交在 2025 年持續活躍。許多投資者選擇透過香港投資中國，2025 年第一季現貨及衍生產品市場成交量創季度新高。2025 年第一季現貨市場標額平均每日成交金額創下 2,427 億元的歷季新高，是 2024 年第一季的兩倍以上，與 2024 年第四季比較也上升 30%。衍生產品合約平均每日成交合約張數創 186.6 萬張的季度新高，較 2024 年第一季上升 24%，較 2024 年第四季上升 13%。期內中國內地投資者也更積極參與離岸市場，港股通平均每日成交金額創季度新高。2025 年第一季，香港市場的股本融資活動顯著反彈，融資總額位居全球第二³。多家 A 股公司尋求在香港雙重上市，香港新股市場在 2025 年第一季也錄得強勁增長。股本證券集資額是 2024 年第一季的近四倍。截至 2025 年 3 月 31 日，正在處理中的新股上市申請數目上升至 120 宗（2024 年 12 月 31 日：84 宗）。

2 香港交易所及其附屬公司。集團附屬公司包括：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）、香港中央結算有限公司（香港結算）、香港期貨結算有限公司（期貨結算公司）、香港聯合交易所期權結算有限公司（聯交所期權結算所）、香港場外結算有限公司（場外結算公司）、The London Metal Exchange (LME)、LME Clear Limited (LME Clear)、深圳前海聯合交易中心有限公司（QME）、港融科技有限公司（港融科技）及其他附屬公司

3 資料來源：Dealogic

新高紀錄的成交量帶動下，集團收入及其他收益創 69 億元的新高，較 2024 年第一季上升 32%，反映香港交易所旗下現貨、衍生產品及商品市場的成交量均有所上升令交易及結算費增加。2025 年第一季的收入及其他收益較 2024 年第四季上升 7%，源於現貨市場的交易及結算費增加，以及外部組合的公平值收益淨額增加（2025 年第一季：1.38 億元；2024 年第四季：5,800 萬元）。

營運支出較 2024 年第一季上升 7%，但較 2024 年第四季下跌 5%。與 2024 年第一季相比，營運支出上升主要源於在 2025 年第一季向英國 FCA 支付了 9,000 萬元罰款以及香港交易所慈善基金的慈善捐款增加，但基於 2024 年第一季向高級管理層支付了一次性退休福利，相形之下本季度的僱員費用下跌，因此抵銷了部分增幅。

各營運分部的業績分析及業務發展最新情況

	2025 年第一季				2024 年第一季			
	收入及其他收益 百萬元	交易 相關支出 百萬元	收入及其他收益 減交易 相關支出 百萬元	EBITDA 百萬元	收入及其他收益 百萬元	交易 相關支出 百萬元	收入及其他收益 減交易 相關支出 百萬元	EBITDA 百萬元
分部業績：								
現貨	3,300	(3)	3,297	2,985	1,881	(2)	1,879	1,582
股本證券及金融 衍生產品	1,718	(84)	1,634	1,403	1,572	(83)	1,489	1,276
商品	746	-	746	365	673	-	673	363
數據及連接	546	-	546	445	523	-	523	420
公司項目	547	-	547	56	552	-	552	64
	6,857	(87)	6,770	5,254	5,201	(85)	5,116	3,705

業績分析

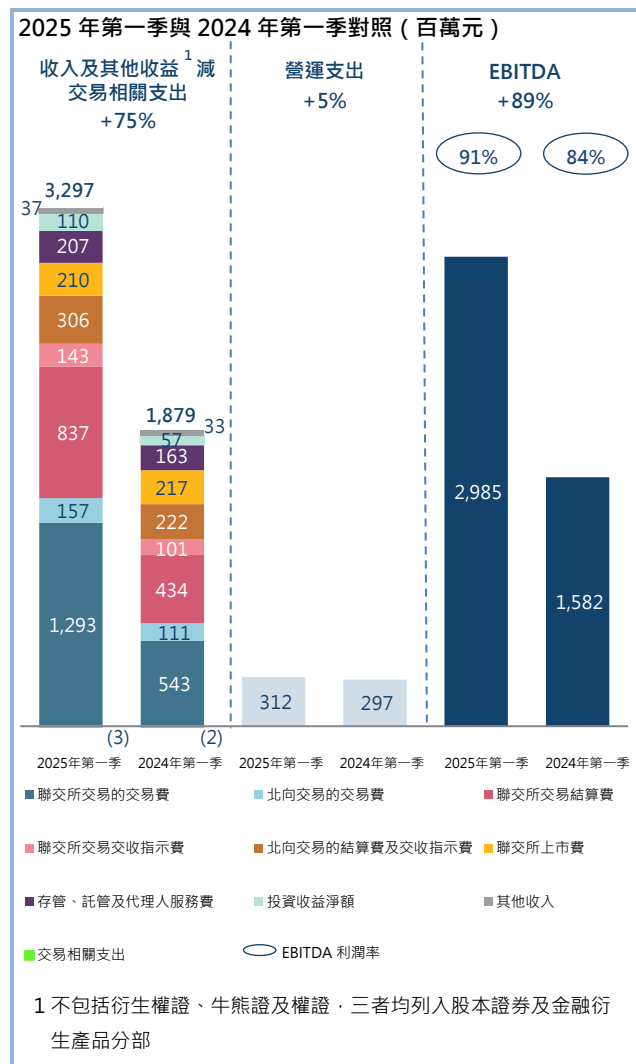
與 2024 年第一季比較，收入及其他收益減交易相關支出以及 EBITDA 分別上升 75%及 89%，主要源於交易及結算量增加。

在股本證券產品平均每日成交金額增長的推動下，2025 年第一季股本證券產品的交易費收入為 12.93 億元，是 2024 年第一季的兩倍多。交易費包括港股通費用收入 1.67 億元（2024 年第一季：4,600 萬元），升幅與中國內地投資者參與度上升帶動的港股通成交量增幅一致。

滬股通及深股通交易費收入上升 41%至 1.57 億元（2024 年第一季：1.11 億元），源於滬股通及深股通平均每日成交金額增加 44%，但人民幣貶值抵銷了部分升幅。

聯交所交易的結算費及交收指示費上升 83%至 9.80 億元（2024 年第一季：5.35 億元），主要源於股本證券產品交易及交收指示交易宗數增加。此外，受惠於滬股通及深股通平均每日成交金額及交收指示成交量上升帶動，滬股通及深股通的結算費及交收指示費上升 38%至 3.06 億元（2024 年第一季：2.22 億元）。

營運支出上升 5%，主要源於薪酬調整令僱員費用增加，以及續約時的通脹調整令資訊技術費用增加。



業務發展最新情況

科技發展方面的突破激發投資熱潮下，香港現貨市場的強勁勢頭延續至 2025 年第一季，期內有 16 個交易日均錄得逾 3,000 億元的市場成交量，令本季度標題平均每日成交金額創 2,427 億元的歷季新高，是 2024 年第一季的兩倍有多，也較 2024 年第四季上升 30%。

滬深港通

2025 年第一季滬深港通北向及南向交易成交量錄得強勁增長，滬深股通平均每日成交金額達人民幣 1,911 億元，較 2024 年第一季上升 44%。隨著中國內地大量資本尋求多元化投資渠道，內地投資者的離岸市場參與度不斷提高，帶動港股通成交量不斷上升，平均每日成交金額創 1,099 億元的歷季新高，是 2024 年第一季的三倍多。滬深港通的收入及其他收益上升 61%至 9.42 億元（2024 年第一季：5.85 億元），其中 7.57 億元（2024 年第一季：4.25 億元）來自交易及結算活動。

市場架構發展

證券及期貨事務監察委員會（證監會）於 2024 年 7 月就香港實施無紙證券市場而建議制訂的附屬法例、守則及指引發表諮詢總結後，立法會已於 2025 年 4 月批准相關附屬法例。與此同時，香港交易所繼續與證監會及證券登記公司總會緊密合作，為相關的系統開發及運作流程做好準備，也確保市場準備就緒，迎接無紙證券市場的實施（若取得監管機構批准，預定於 2026 年初實施）。

2025 年 2 月 21 日，香港交易所宣布優化其證券市場股份交收費結構，包括取消每筆交易的最低及最高收費限額，並將所有聯交所交易⁴的收費率從 0.2 基點調整為 0.42 基點。優化後的股份交收費結構將待市場準備就緒後於 2025 年 6 月實施，屆時，股份交收費與交易總額掛鉤，對不同成交金額的交易都更為公平。有關舉措反映香港交易所致力持續優化旗下具活力及流動性充裕的證券市場。

主要市場指標	第一季	
	2025 年	2024 年
聯交所的股本證券產品		
平均每日成交金額 ^{1,2} (十億元)	225.4 ⁴	89.1
滬股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	88.0	64.4
深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	103.1	68.6
滬港通的南向交易		
平均每日成交金額 ² (十億元)	67.3 ⁴	17.5
深港通的南向交易		
平均每日成交金額 ² (十億元)	42.6 ⁴	13.5
債券北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	46.3 ⁴	45.2
聯交所的股本證券產品		
平均每日成交宗數 ^{1,2} (千宗)	3,065 ⁴	1,697
聯交所的股本證券產品每宗交易 平均金額 (千元)	73.5	52.5
聯交所交易交收指示平均每日金額 (十億元)	365.9	194.3
聯交所交易交收指示平均每日宗數 (千宗)	119	95
聯交所交易每項交收指示平均金額 (千元)	3,082	2,055
滬股通及深股通交易交收指示 平均每日金額 (人民幣十億元)	27.5	23.6
主板新上市公司數目 ³	17	12
GEM 新上市公司數目	-	-
股本證券集資總額		
- 首次公開招股 (十億元)	18.7	4.8
- 上市後 (十億元)	140.7	25.6
滬深港通北向交易於 3 月 31 日的 投資組合價值 (人民幣十億元)	2,244	2,125
滬深港通南向交易於 3 月 31 日的 投資組合價值 (十億元)	4,514	2,373
於 3 月 31 日主板上市公司數目	2,308	2,285
於 3 月 31 日 GEM 上市公司數目	319	326
交易日數	60	61

- 1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部，但包括滬深港通下港股通平均每日成交金額
- 2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交
- 3 包括 1 家 (2024 年第一季：零) 由 GEM 轉至主板上市
- 4 季度新高紀錄

4 不包括合資格的交易所買賣產品 (ETP) 莊家交易

2025 年第一季，我們對雙櫃台莊家計劃進行優化，允許雙櫃台莊家通過領航星中央交易網關 — 證券市場 (OCG-C) 會話進行莊家活動，並引入新的參數以進一步幫助雙櫃台莊家履行其責任。

發行人業務

在 2025 年第一季，香港位居全球五大新股市場之一，上市活動和集資額延續 2024 年下半年的強勁勢頭。2025 年第一季共有 17 家公司上市，總集資額達 187 億元，是 2024 年第一季的近四倍。截至 2025 年 3 月 31 日，正在處理中的新股上市申請數目上升至 120 宗 (2024 年 12 月 31 日：84 宗)，於季度內共收到 73 宗新申請。2025 年 3 月，比亞迪股份有限公司和小米集團分別進行了集資額達 435 億元和 426 億元的配股集資，是 2021 年 4 月以來香港上市發行人最大規模的增發。

香港交易所致力建立戰略國際合作關係，我們於 2025 年 3 月 10 日將泰國證券交易所新增到認可證券交易所名單中，這意味著在泰國證券交易所主市場主要上市的公司可以在香港申請第二上市。

ETP 市場發展

2025 年第一季香港交易所的 ETP⁵ 平均每日成交金額錄得 394 億元的季度新高，較 2024 年第一季上升 197%，反映活躍的現貨市場交投上升和香港 ETP 市場持續增長。香港市場的 ETP 產品生態圈持續擴大，2025 年第一季共有 17 隻新產品上市，包括全球最大的納斯達克 100 指數 ETF 在香港上市，以及首隻恒生科技指數備兌認購期權 ETF 及首批個股槓桿及反向產品上市，進一步豐富香港交易所 ETP 市場的產品多樣性，為投資者提供更多選擇，鞏固香港作為亞洲領先 ETF 市場的地位。

截至 2025 年 3 月 31 日，南向及北向交易分別有 17 隻及 248 隻 ETF 納入滬深港通。2025 年第一季南向 ETF 的平均每日成交金額創 44 億元歷季新高，並於 2025 年 3 月 11 日創 188 億元單日新高紀錄，而 2025 年第一季北向 ETF 的平均每日成交金額達人民幣 32 億元。

債券通

2025 年第一季，債券通北向通的交投繼續呈整體上升趨勢，平均每日成交金額創人民幣 463 億元的歷季新高，較 2024 年第一季上升 2%。自 2025 年 1 月 1 日起，債券通服務費下調 60%，降低債券通境外投資者交易成本以及進一步促進互聯互通機制。

上市債券市場

2025 年第一季，共有 78 隻新債務證券於聯交所上市，集資超過 2,010 億元，當中包括 7 隻 ESG 相關債券新上市，總集資額 150 億元。於 2025 年 3 月 31 日，上市債券總數為 1,460 隻，未償還總額超過 4.8 萬億元。

⁵ 包括交易所買賣基金 (ETF) 和槓桿及反向產品

市場監察及合規

2025 年第一季，香港交易所繼續致力提升旗下業務及市場的透明度及促進恪守規定的合規文化，包括實施下列多項主要措施。

2025 年第一季有關促進市場監察及合規的主要措施

- 完成 2024 年合規評核及現場視察之年度計劃（「年度計劃」），包括完成對所選的交易所參與者和結算參與者進行現場視察以及審閱其合規評核問卷。有關結果已於 2025 年 3 月向市場公布。
 - 開展 2025 年的年度計劃，當中涵蓋兩大重點範疇：(1)中華通規則及(2)風險管理。
 - 刊發合規通訊，提醒市場參與者有關買賣深圳證券交易所創業板股份及假期交易日的大額未平倉合約申報的規則和規定。
 - 優化透過電子通訊平台提交大额未平倉合約報告（LOPR）賬戶資料的流程，提供安全平台加強數據保障，讓 LOPR 遞交者可以經由統一平台管理所有相關事項，提升效率。
-

上市監管

2025 年 1 月 24 日，聯交所刊發有關進一步擴大無紙化上市機制及其他《上市規則》修訂的諮詢總結，採納諮詢文件中的所有建議並對其中部分略作修訂。相關的《上市規則》修訂自 2025 年 2 月 10 日起分階段生效⁶。

6 有關電子指示、以電子方式即時支付公司行動款項及電子認購款項建議將於無紙證券市場生效日期實施；有關廢除混合媒介要約的建議將於香港法例第 32L 章《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》廢除之日起實施；有關混合式股東大會、電子投票及其他《上市規則》修訂已於 2025 年 2 月 10 日起實施。

業績分析

與 2024 年第一季相比，收入及其他收益（減交易相關支出）以及 EBITDA 均上升 10%，主要源於結構性產品交易及上市活動增加，以及衍生產品市場成交量創新高。

衍生權證、牛熊證及權證交易費較 2024 年第一季上升 64%，升幅低於平均每日成交金額的升幅（68%），是因為新上市衍生權證及牛熊證的名義金額升幅較少。

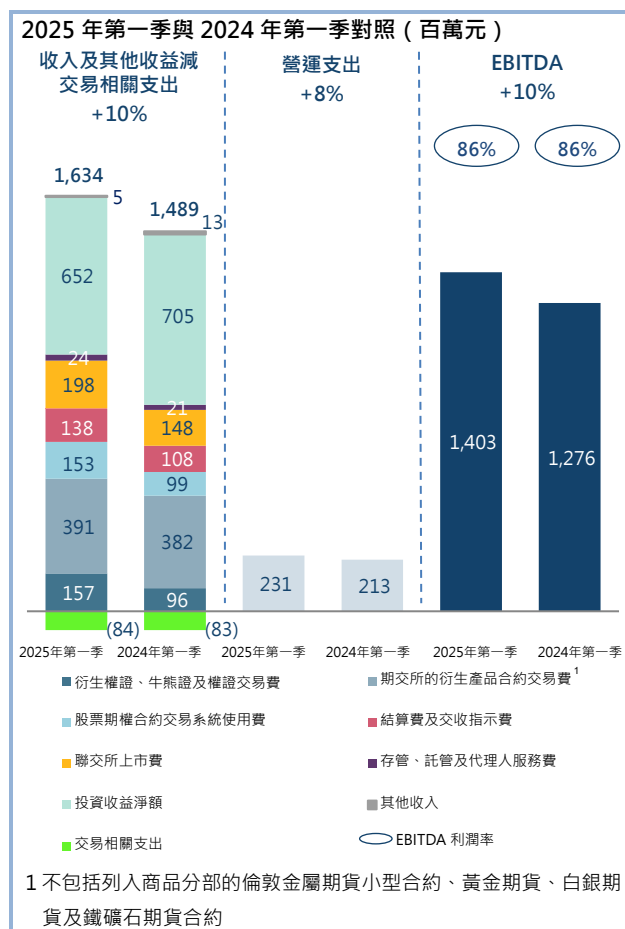
期交所的衍生產品交易費收入⁷增加 900 萬元（2%），衍生產品成交合約張數增加令收費收入增加，但為吸引成交量而增加部分合約的折扣及回扣令 2025 年第一季每張合約的平均收費減少，已抵銷部分增幅。

股票期權合約的交易系統使用費收入增加 5,400 萬元（55%），源於股票期權合約平均每日成交合約張數增加，以及期內較高收費類別的期權交投更加活躍，令 2025 年第一季每張合約的平均收費增加。

聯交所上市費收入上升 34%，原因是新上市的衍生權證及牛熊證數目較 2024 年第一季有所增加。

投資收益淨額較 2024 年第一季下跌 5,300 萬元，主要源於部分產品為吸引成交量而增加結算參與者利息回扣，加上 2025 年第一季結算參與者的日圓抵押品比例增加，令回報減少。

營運開支增加 8%，主要源於薪酬調整令僱員費用上升，加上此分部上市費收入增加 34% 及現貨分部上市費收入減少 3%，令上市科分配至此分部的成本上升。



7 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

業務發展最新情況

2025 年第一季香港衍生產品市場穩健增長，衍生產品合約⁷（即所有期貨及期權合約，包括股票期權）平均每日成交合約張數創 1,866,001 張的歷季新高，較去年同期上升 24%，主要源於股票期權、美元兌人民幣（香港）期貨、恒生科技指數期貨及小型恒生指數期貨成交合約張數增加。

2025 年第一季多隻期貨及期權合約創下數項單日成交量及未平倉合約的新高紀錄：

	單日成交量*	
	日期 (2025 年)	合約張數
恒生科技指數期貨	2 月 24 日	469,133
恒生科技指數期貨期權	2 月 7 日	24,820
每周恒生指數期權	2 月 13 日	42,280

	未平倉合約*	
	日期 (2025 年)	合約張數
股票期權	3 月 27 日	19,697,919

* 僅包括單日成交合約張數超過 10,000 張的期貨或期權

* 僅包括未平倉合約張數超過 10,000 張的期貨或期權

主要市場指標	第一季	
	2025 年	2024 年
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證		
平均每日成交金額（十億元）	17.3	10.3
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證		
平均每日成交宗數（千宗）	370	230
期交所的衍生產品合約		
平均每日成交張數 ¹ （千張）	901 ³	855
聯交所的股票期權合約		
平均每日成交張數（千張）	965 ³	645
新上市衍生權證數目	2,009	1,622
新上市牛熊證數目	8,719	5,882
新上市證券總名義金額：		
- 衍生權證（十億元）	38.9	27.1
- 牛熊證（十億元）	351.0	220.3
收市後交易時段		
平均每日成交合約張數 ¹ （千張）	128	99
交易日數 ²	63	64
	於 2025 年 3 月 31 日	於 2024 年 3 月 31 日
期貨及期權未平倉合約 ¹ （千張）	15,579	12,386

1 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨合約
2 包括 3 天假期交易日（2024 年第一季：3 天）
3 季度新高紀錄

股票期貨及期權市場發展

投資者對中國內地科技業熱情高漲，帶動恒生科技指數期貨及期權於 2025 年第一季大幅上升。於 2025 年第一季，系列中四隻合約（恒生科技指數期貨、恒生科技指數期權、恒生科技指數期貨期權及每周恒生科技指數期權）平均每日成交合約張數合計 182,025 張，較 2024 年第一季增加 39%。2025 年 3 月 31 日未平倉合約張數合計 306,219 張，較 2024 年 12 月 31 日增加 44%。其中，恒生科技指數期貨期權及恒生科技指數期貨合約張數分別於 2025 年 2 月 7 日及 2025 年 2 月 24 日創單日新高，分別是 24,820 張及 469,133 張。

股票期權市場於 2025 年第一季亦升勢強勁，平均每日成交股票期權合約張數達 964,803 張創歷季新高，較 2024 年第一季上升 50%。於 2025 年 3 月 31 日未平倉的股票期權合約張數增至 13,599,998 張，較 2024 年 12 月 31 日上升 24%；未平倉合約張數於 2025 年 3 月 27 日創 19,697,919 張的單日新高。每周股票期權自 2024 年 11 月 4 日推出後一直穩健增長，2025 年第一季平均每日成交合約張數合共 98,037 張，佔其 10 隻正股的股票期權成交量的 18%。

定息及貨幣產品發展

美元兌人民幣（香港）期貨合約於 2025 年第一季維持升勢，平均每日成交合約張數達 116,635 張，較 2024 年第一季增加 57%。由於投資者的對沖需求增加，於 2025 年 3 月 31 日未平倉合約張數為 37,864 張，較 2024 年 12 月 31 日增加 9%。

香港交易所於 2025 年 3 月 4 日與迅清結算有限公司簽署合作備忘錄。迅清結算有限公司負責協助香港金融管理局營運債務工具中央結算系統，其將與香港交易所共同探索優化香港的交易後證券基礎設施的舉措。這次合作旨在支持香港固定收益及貨幣產品生態圈的長期發展，包括提升股票類產品和定息產品之間的跨資產效率、擴大內地債券作為抵押品的使用、提升香港作為發債中心的地位，以及發展亞洲的國際中央證券託管平台等領域。

結構性產品

受現貨市場的積極情緒的推動下，2025 年第一季衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額達 173 億元，較 2024 年第一季增加 68%。隨著結構性產品需求上升，2025 年第一季新上市衍生權證及牛熊證數目達 10,728 隻，較 2024 年第一季增加 43%。

場外結算公司

「互換通」繼續強勢增長，平均每日結算金額創人民幣 248 億元歷季新高。美元利率掉期結算金額大幅增至 124 億美元的歷季新高，是 2024 年第一季的六倍多。因此，場外結算公司 2025 年第一季總結算金額（4,425 億美元）亦創歷季新高，是 2024 年第一季的兩倍多。

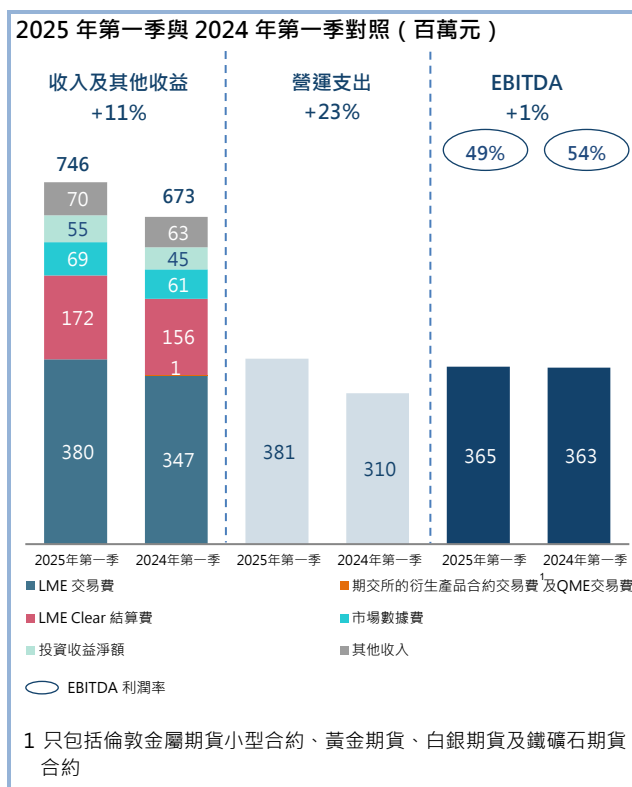
自 2025 年 3 月 21 日起，場外結算公司接受使用債券通持倉中的在岸中國國債和政策性金融債作為所有場外結算公司清算的衍生產品交易的履約抵押品。這項舉措有助提高履約效率及減低結算會員的融資成本，也進一步增強人民幣資產的吸引力，推動人民幣國際化。

業績分析

收入及其他收益較 2024 年第一季增加 11%，主要源於交易量及收費增加，令交易及結算費增加。EBITDA 稍增 200 萬元，原因是營運支出增加抵銷了收入及其他收益的大部分增幅。

LME 交易費及 LME Clear 結算費均增加 10%，源於收費交易金屬合約的平均每日成交量上升 6%以及 2025 年 1 月 1 日起交易及結算收費平均增加 5%。

營運支出上升 23%，源於因應 2022 年鎳市場事件的調查向英國 FCA 繳交的罰款 9,000 萬元，但承包商數目減少令僱員費用下降，加上有關鎳市場事件的司法覆核所涉及的法律及專業費用減少，已抵銷部分升幅。若不計算向 FCA 繳交罰款這個非經常性項目，營運支出下跌 6%。



業務發展最新情況

LME

2025 年第一季 LME 成交量穩健增長，是 11 年來第二高的季度水平。收費交易金屬合約的平均每日成交量達 698,000 手，較 2024 年第一季增加 6%。

LME 於 2025 年 1 月 20 日將香港納入為新的倉庫交割地點。2025 年 4 月 15 日，LME 批准首批三家公司在香港設立 LME 認可倉庫。有關倉庫地點將於首間倉庫獲批後三個月正式生效，所以該三家公司將於 2025 年 7 月 15 日起可在香港儲存 LME 標準倉單金屬。此外，沙特阿拉伯吉達作為 LME 交割地點已於 2025 年 1 月 30 日正式開始營運，首兩家倉庫已投入服務。

LME 於 2025 年 3 月 17 日宣布自 2025 年 4 月 1 日起發布每日非註冊倉單庫存報告。每日為市場參與者提供全球有關 LME 核准金屬的更全面的持倉資料。

英國最高法院於 2025 年 1 月 29 日駁回了 Elliott⁸ 對英國上訴法院於 2024 年 10 月作出的有關 2022 年 3 月鎳市場事件的司法覆核的判決提出上訴的申請。有關訴訟就此終結。

於 2025 年 3 月 20 日，LME 與英國 FCA 就鎳市場事件的執法調查達成和解協議，相關調查程序就此終結。FCA 在其最終通知中確定，場外市場上的大額持倉是當時價格異常上漲的主要驅動因素，而 LME 卻無法查看場外交易持倉。LME 指出，LME 和 FCA 所進行的大量工作已顯著減低此類事件再次發生的風險。

LME Clear

LME Clear 於 2025 年 2 月 11 日就其推出一系列措施進一步提升市場韌性的建議發布諮詢總結及相關規則修訂，包括自 2025 年 2 月 28 日起就儲備基金設置互助保障上限及防範順周期性的調控，以及自 2025 年 5 月 12 日起提高會員最低淨資本要求。

除此之外，為達到推行「違約者支付/負責」模式的重點目標，LME Clear 亦改良了其初始保證金計算方法，並新增壓力損失附加保證金（基於信貸評估的壓力損失風險限額）。經過廣泛的市場接觸後，上述變更已於 2025 年 3 月 3 日生效。

主要市場指標	第一季	
	2025 年 千手	2024 年 千手
LME 的金屬合約平均每日成交量		
- 鋁	263	260
- 銅	166	150
- 鋅	107	103
- 鉛	72	74
- 鎳	78	61
- 其他	12	11
收費交易的平均每日成交量總額 (不計行政交易) ¹	698	659
收費行政交易 ¹	44	37
平均每日成交量總額	742	696
交易日數	63	63
	於 2025 年 3 月 31 日 千手	於 2024 年 3 月 31 日 千手
期貨市場未平倉合約總數	1,924	1,913

¹ 行政交易的交易收費較低，每張合約收取 0.04 美元，結算費則為每張合約 0.02 美元。

8 Elliott Associates L.P.及 Elliott International L.P.

業績分析

收入及其他收益以及 EBITDA 較 2024 年第一季度分別上升 4% 及 6%，主要源於網絡費及設備託管服務費增加。

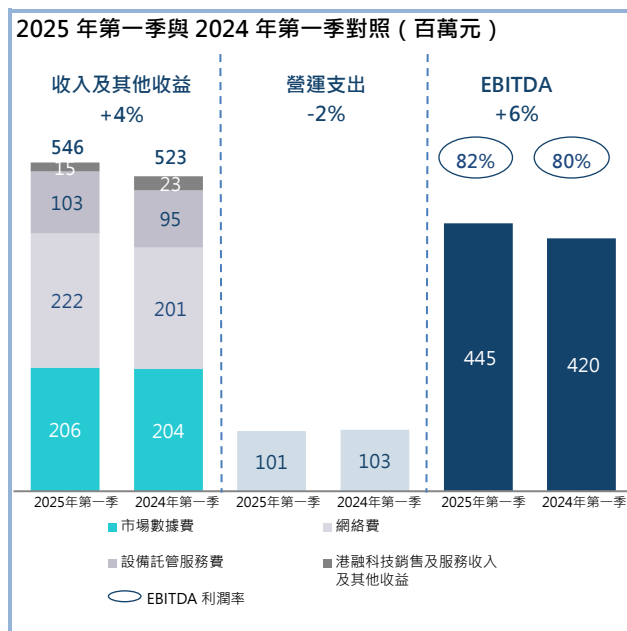
網絡費增加 10%，原因是交易所參與者使用領航星中央交易網關及中華通中央交易網關的用量增加。

設備託管服務費增加 8%，是源自新客戶訂購增長以及現有客戶的使用量增加。

業務發展最新情況

數據業務

香港交易所致力提升香港金融市場的活力，提供更豐富及廣泛的數據覆蓋範圍，以配合環球投資者在制定投資策略時不斷變化的需要。香港交易所數據平台透過全面的市場數據及平台上的增值服務，提升投資者獲取香港交易所的歷史數據及參考數據的體驗。截至 2025 年 3 月 31 日，香港交易所數據平台有近 100 名用戶，香港交易所將在 2025 年繼續加入更多數據產品和功能。香港交易所數據平台提供的具啟發性的歷史及參考數據，再加上香港交易所最核心的實時市場數據，為處於各投資階段的各類投資者提供便利。此外，香港交易所亦設有提供實時市場數據的企業數據固定月費計劃，反映香港交易所支持散戶投資者獲取現貨及衍生產品市場數據方面不遺餘力，目前已有逾 400 萬投資者透過這計劃查索香港交易所的實時數據。



交易及結算系統

2025 年第一季度，香港交易所現貨、衍生產品、商品及場外市場的所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統繼續運作暢順。

香港交易所於 2025 年 3 月更新領航星交易平台 — 證券市場 (OTP-C) 硬件，提升系統韌性及降低潛在營運風險。

LME 於 2025 年 3 月 24 日成功推出 LMEselect v10，全面升級其交易平台，旨在優化電子市場，並更好地滿足實體金屬和金融交易社群不斷變化的需求。此次升級作出了數項主要改良，包括推出全新圖像使用者界面 LMEtrader、升級 FIX⁹ 及二進制接口，以及提供更豐富的市場數據服務，標誌著 LME 市場參與者的交易體驗邁出了重要的一步。

9 金融資訊交易 (Financial Information eXchange)

公司項目

業績分析

	2025 年 第一季 百萬元	2024 年 第一季 百萬元
投資收益淨額	516	535
香港交易所慈善基金的捐款收益	26	9
其他	5	8
收入及其他收益總額	547	552
營運支出：		
- 香港交易所慈善基金的慈善捐款	(50)	(6)
- 其他	(441)	(482)
EBITDA	56	64

公司資金的投資收益 / (虧損) 淨額分析如下：

	2025 年 第一季 百萬元	2024 年 第一季 百萬元
投資收益 / (虧損) 淨額來自：		
- 外部組合	138	169
- 現金及銀行存款 (包括外匯掉期)	234	337
- 股本證券 ¹	3	(4)
- 債務證券	113	26
- 匯兌收益	28	7
總投資收益淨額	516	535
平均資金金額 (十億元)	37.7	34.7
年度化投資淨回報	5.47%	6.16%

1 投資於非上市公司的少數股本權益

2025 年第一季公司資金的投資收益淨額為 5.16 億元，較 2024 年第一季下跌 4%，主要源於 2025 年第一季外部組合錄得的公平值收益淨額減少。

外部組合的公平值收益 / (虧損) 源自投資於以下策略的資金：

策略	2025 年 第一季 百萬元	2024 年 第一季 百萬元
多元資產	85	101
政府債券及按揭證券	54	(11)
上市股本證券	(1)	79
公平值收益總額	138	169

於 2025 年 3 月 31 日，投資於外部組合的金額為 74 億元。有關外部組合的投資金額的進一步詳情如下：

策略	於 2025 年 3 月 31 日 百萬元	於 2024 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
多元資產	4,411	4,337	2%
政府債券及按揭證券	2,869	2,800	2%
上市股本證券	90	92	(2%)
合計	7,370	7,229	2%

若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款支出，營運支出減少 4,100 萬元，主要原因是 2024 年第一季向高級管理層支付了一次性退休福利，相形之下本季度僱員費用下跌。

業務發展最新情況

購置永久總部物業

2025 年 4 月 24 日，香港交易所同意向香港置地購入交易廣場多個樓層作為集團永久總部物業（購置交易）。交易廣場是位處香港中環核心商業區的優質甲級寫字樓，香港的證券交易所亦紮根交易廣場近四十年。購置交易為香港交易所自置永久辦事處提供一個難得的戰略投資機會，也彰顯集團支持香港作為國際領先金融中心發展的長期承諾。交易涉及的物業為交易廣場一期共九層全層以及交易廣場 1 樓及 2 樓的單位，代價總額為 63 億元，將從香港交易所公司資金撥資全數支付。作為交易的一部分，交易廣場及其周邊範圍將進行優化項目工程，以切合香港交易所的長期業務發展和營運需要、加強與持份者的聯繫以及鞏固香港交易所作為國際交易所的地位。香港置地已同意支付優化項目工程的費用，最高金額為 4 億元。購置交易預期於 12 至 18 個月內分階段完成，視乎香港置地能否交付相關物業之空置管有權而定。有關進一步詳情，請參閱香港交易所 2025 年 4 月 24 日發布的公告。

與世界經濟論壇（WEF）合作

2025 年 3 月，香港交易所與 WEF 合作，首次在香港舉辦世界經濟論壇金融研討會，反映香港交易所致力將全球資本與亞洲機遇連接起來。香港交易所將繼續與國際夥伴合作，讓亞洲參與更多國際議題的討論，同時推動金融服務業的持續發展，並就全球共同面對的問題尋找解決方案。

可持續發展

作為市場監管機構及交易所營運者，香港交易所期內繼續推行有關良好企業管治和 ESG 管理的市場教育和業界分享，支持可持續金融生態圈發展。集團亦繼續透過旗下碳市場 Core Climate 促進資金流向可持續發展相關機遇，並透過旗下的香港可持續及綠色交易所（STAGE）及 LMEpassport 等平台提升產品可持續發展的透明度。

作為一家使命驅動的企業，香港交易所致力促進多元化及將可持續發展理念融入業務營運之中。為響應由聯合國支持的「為性別平等敲鑼」全球活動，香港交易所於 2025 年 3 月舉行敲鑼儀式，與全球多家證券交易所共同慶祝國際婦女節。

香港交易所慈善基金及企業慈善

作為集團的主要慈善渠道，香港交易所慈善基金繼續推行一系列具影響力的項目，促進社區作出正面改變。香港交易所慈善基金於 2025 年第一季公布獲「2024 年香港交易所慈善夥伴計劃」資助的新項目名單，支持慈善機構推動理財教育和社會共融，支援弱勢群體及促進環境可持續發展。

財務檢討

保證金及結算所基金的投資收益淨額

保證金及結算所基金的投資收益淨額較 2024 年第一季略增 1,000 萬元 (1%)。基金規模增加令投資收益淨額有所上升，但由於為吸引成交量而於部分產品增加利息回扣給予場外結算公司結算參與者，加上 2025 年第一季期貨結算公司結算參與者的日圓抵押品比例增加，令回報減少，因此大部分升幅已被抵銷。

有關保證金及結算所基金的投資收益淨額的進一步分析如下：

	2025 年第一季				
	香港的結算公司		LME Clear		合計 百萬元
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	
投資收益淨額來自：					
- 現金及銀行存款 (包括外匯掉期)	424	71	37	5	537
- 債務證券	216	51	11	2	280
總投資收益淨額	640	122	48	7	817
平均資金金額 (十億元)	117.7	19.0	64.4	8.5	209.6
年度化投資淨回報	2.18%	2.57%	0.30%	0.33%	1.56%

	2024 年第一季				
	香港的結算公司		LME Clear		合計 百萬元
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	
投資收益 / (虧損) 淨額來自：					
- 現金及銀行存款 (包括外匯掉期)	608	80	36	4	728
- 債務證券	50	25	4	1	80
- 匯兌虧損	(1)	-	-	-	(1)
總投資收益淨額	657	105	40	5	807
平均資金金額 (十億元)	99.1	14.6	63.2	7.7	184.6
年度化投資淨回報	2.65%	2.88%	0.25%	0.26%	1.75%

保證金及結算所基金的投資收益淨額撥歸以下分部：

	2025 年 第一季 百萬元	2024 年 第一季 百萬元
現貨	110	57
股本證券及金融衍生產品	652	705
商品	55	45
總投資收益淨額	817	807

保證金及結算所基金的財務資產及財務負債

保證金按金於 2025 年 3 月 31 日為 2,076 億元，較 2024 年 12 月 31 日的金額 (1,889 億元) 增加 187 億元。這是由於某些期貨及期權 (尤其是恒生中國企業指數期貨、恒生科技指數期貨及股票期權) 的持倉增加及保證金要求提高令聯交所期權結算所及期貨結算公司的結算參與者作出的繳款增加。結算所基金繳款於 2025 年 3 月 31 日為 275 億元，與 2024 年 12 月 31 日 (271 億元) 相若，這源於雖然聯交所期權結算所及場外結算公司的結算參與者的繳款增加，但因風險承擔轉變而令 LME Clear 結算參與者的繳款減少而抵銷大部分增幅。所收資金均投資於現金及等同現金項目以及財務資產。

資本開支及承擔

於 2025 年第一季，集團的資本開支¹⁰為 4.81 億元 (2024 年第一季：2.78 億元)，主要涉及發展及提升現貨、衍生產品及商品的交易及結算系統。於 2025 年 3 月 31 日，集團的資本承擔 (包括董事會已批准但未簽約的部分) 為 14.10 億元 (2024 年 12 月 31 日：17.02 億元)，主要涉及開發及提升資訊技術系統，包括現貨、衍生產品及商品的交易及結算系統 (尤其是衍生產品市場的新交易、結算及風險管理系統以及現貨市場的結算系統升級)。

或然負債及或然資產

於 2025 年 3 月 31 日，集團的或然負債及或然資產與 2024 年 12 月 31 日的狀況相比並無重大變動。

資產押記

LME Clear 收取證券及黃金作為結算參與者提交的保證金的非現金抵押品。於 2025 年 3 月 31 日，此非現金抵押品的公平值合共 24.35 億美元 (189.45 億港元) (2024 年 12 月 31 日：25.22 億美元 (195.91 億港元))。若結算參與者的抵押品責任已由現金抵押品替代或已經其他方式解除，LME Clear 須應要求發還有關非現金抵押品。若有結算參與者違責，LME Clear 可出售或質押此等抵押品。因中央存管或託管處就所持非現金抵押品提供的服務，任何此等非現金抵押品會帶有留置權或被質押。

LME Clear 亦因為投資於隔夜三方反向回購協議而持有證券作為抵押品 (按有關反向回購協議，LME Clear 須於此等協議到期時向交易對手歸還等額證券)。於 2025 年 3 月 31 日，此抵押品的公平值為 77.83 億美元 (605.54 億港元) (2024 年 12 月 31 日：79.28 億美元 (615.84 億港元))。這些非現金抵押品並與若干於 2025 年 3 月 31 日價值 18.83 億美元 (146.49 億港元) (2024 年 12 月 31 日：17.74 億美元 (137.83 億港元)) 之財務資產，已根據押記安排轉按予 LME Clear 的投資代理、託管處及銀行，作為該等代理、託管處及銀行為所持抵押品及投資提供交收、存管及融資額度服務的質押。

非現金抵押品沒有紀錄於集團的簡明綜合財務狀況表。

10 不包括列作使用權資產的營運租賃

2024 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2024 年 12 月 31 日止年度的年報內的財務狀況及「管理層討論及分析」所披露的資料並無其他重大變動。

集團慣例是僅宣派半年度及全年度股息，2025 年第一季並不擬派息（2024 年第一季：零元）。

審閱財務報表

稽核委員會已審閱集團 2025 年第一季的未經審核簡明綜合財務報表。

簡明綜合收益表（未經審核）

	截至 2025 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2024 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	2,531	1,579
結算及交收費	1,596	1,021
聯交所上市費	408	365
存管、託管及代理人服務費	231	184
市場數據費	275	265
其他收入	455	433
收入	5,496	3,847
投資收益淨額	1,333	1,342
香港交易所慈善基金的捐款收益	26	9
雜項收益	2	3
收入及其他收益	6,857	5,201
減：交易相關支出	(87)	(85)
收入及其他收益減交易相關支出	6,770	5,116
營運支出		
僱員費用及相關支出	(964)	(1,008)
資訊技術及電腦維修保養支出	(226)	(205)
樓宇支出	(35)	(30)
產品推廣支出	(21)	(27)
專業費用	(36)	(45)
香港交易所慈善基金的慈善捐款	(50)	(6)
其他營運支出	(184)	(90)
	(1,516)	(1,411)
EBITDA（非 HKFRS 計量項目）	5,254	3,705
折舊及攤銷	(358)	(345)
營運溢利	4,896	3,360
融資成本	(25)	(30)
所佔合資公司的溢利	8	26
除稅前溢利	4,879	3,356
稅項	(781)	(355)
期內溢利	4,098	3,001
應佔溢利：		
香港交易所股東	4,077	2,970
非控股權益	21	31
期內溢利	4,098	3,001
基本每股盈利	3.23 元	2.35 元
已攤薄每股盈利	3.22 元	2.34 元

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	截至 2025 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2024 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
期內溢利	4,098	3,001
其他全面收益		
其後可能重新歸類到溢利或虧損的項目：		
海外附屬公司的貨幣匯兌差額	32	26
現金流對沖（扣除稅項）	34	(4)
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產：		
- 公平值變動（扣除稅項）	75	(30)
- 重新歸類到溢利或虧損的出售收益（扣除稅項）	(1)	-
其他全面收益 /（虧損）	140	(8)
全面收益總額	4,238	2,993
應佔全面收益總額：		
香港交易所股東	4,217	2,963
非控股權益	21	30
全面收益總額	4,238	2,993

簡明綜合財務狀況表 (未經審核)

	於 2025 年 3 月 31 日			於 2024 年 12 月 31 日		
	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元
資產						
現金及等同現金項目	141,385	-	141,385	134,365	-	134,365
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	7,049	653	7,702	6,901	657	7,558
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	48,390	4,489	52,879	47,562	3,142	50,704
以攤銷成本計量的財務資產	50,340	1,545	51,885	42,082	1,528	43,610
衍生金融工具	54,750	-	54,750	67,747	-	67,747
應收賬款、預付款及按金	48,634	19	48,653	54,478	19	54,497
應收回稅項	285	-	285	441	-	441
於合資公司的權益	-	423	423	-	415	415
商譽及其他無形資產	-	19,738	19,738	-	19,605	19,605
固定資產	-	1,592	1,592	-	1,504	1,504
使用權資產	-	1,132	1,132	-	1,174	1,174
遞延稅項資產	-	7	7	-	9	9
總資產	350,833	29,598	380,431	353,576	28,053	381,629
負債及股本權益						
負債						
衍生金融工具	54,727	-	54,727	67,863	-	67,863
向參與者收取的保證金按金、內地證券 及結算保證金，以及現金抵押品	207,612	-	207,612	188,857	-	188,857
應付賬款、應付費用及其他負債	32,416	-	32,416	37,584	-	37,584
遞延收入	945	317	1,262	1,037	319	1,356
應付稅項	1,329	-	1,329	1,321	-	1,321
其他財務負債	41	-	41	33	-	33
參與者對結算所基金的繳款	27,457	-	27,457	27,124	-	27,124
租賃負債	268	987	1,255	260	1,034	1,294
借款	382	71	453	382	70	452
撥備	80	123	203	64	123	187
遞延稅項負債	-	1,149	1,149	-	1,151	1,151
總負債	325,257	2,647	327,904	324,525	2,697	327,222
股本權益						
股本			31,955			31,955
為股份獎勵計劃而持有的股份			(1,123)			(1,125)
以股份支付的僱員酬金儲備			486			414
對沖及重估儲備			43			(65)
匯兌儲備			(241)			(273)
設定儲備			1,570			1,451
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備			(395)			(395)
保留盈利			19,656			21,890
香港交易所股東應佔股本權益			51,951			53,852
非控股權益			576			555
股本權益總額			52,527			54,407
負債及股本權益總額			380,431			381,629
流動資產淨值			25,576			29,051

簡明綜合財務報表附註（未經審核）

1. 編製基準及會計政策

編製此等未經審核的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製截至 2024 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表所採用者一致。

此季度業績公告所載作為比較資料的截至 2024 年 12 月 31 日止年度財務資料並不構成本公司該年的法定年度綜合財務報表，但資料數據來自該等綜合財務報表。根據香港法例第 622 章《公司條例》第 436 條規定而披露關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司將按香港法例第 622 章《公司條例》第 662(3)條及附表 6 第 3 部的規定將截至 2024 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處處長。

本公司的核數師已就該等綜合財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據香港法例第 622 章《公司條例》第 406(2)、407(2)或(3)條的述明。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
集團公司秘書
曾志耀

香港，2025 年 4 月 30 日

於本公告日期，香港交易所董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是唐家成先生（主席）、聶雅倫先生、巴雅博先生、陳健波先生、謝清海先生、張明明女士、車品覺先生、周胡慕芳女士、梁穎宇女士、梁柏瀚先生、任志剛先生及張懿宸先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事陳翊庭女士。