



2026年中期業績 傳媒簡布會

集團行政總裁 陳翊庭
集團財務總監 許亮華

2026年8月19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年上半年重點摘要
- 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年上半年重點摘要

業績創新高，戰略措施顯成效

收入及其他收益

2026年上半年：167億港元（同比升19%）

2026年第二季：85億港元（同比升18%，環比升4%）

現貨

- 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⁽¹⁾
- 香港交易所科技100指數ETF上市，是首隻追蹤香港交易所推出的股票指數的產品（2026年6月）
- 上市競爭力優化措施生效，涵蓋範疇包括不同投票權、海外上市發行人及首次上市安排（例如所有新申請人均可選擇以保密形式遞交上市申請）（2026年7月）

股本證券及金融衍生產品

- 年初至今新增逾30隻每周股票期權⁽²⁾，截至2026年8月底止總數增至53隻

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）
- 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、境內債券納入期貨結算公司及聯交所期權結算所抵押品範圍，以及人民幣黃金期貨（2026年7月）

大宗商品

- LME宣布與上海期貨交易所合作，於2026年10月推出「LME上海熱軋卷板期貨合約」⁽³⁾（2026年6月）

指數、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（2026年3月）

企業消息

- 分別與馬來西亞交易所以及阿斯塔納國際交易所（AIX）和阿斯塔納國際金融中心（AIFC）管理局加強合作和聯繫（2026年3月至7月）⁽⁴⁾

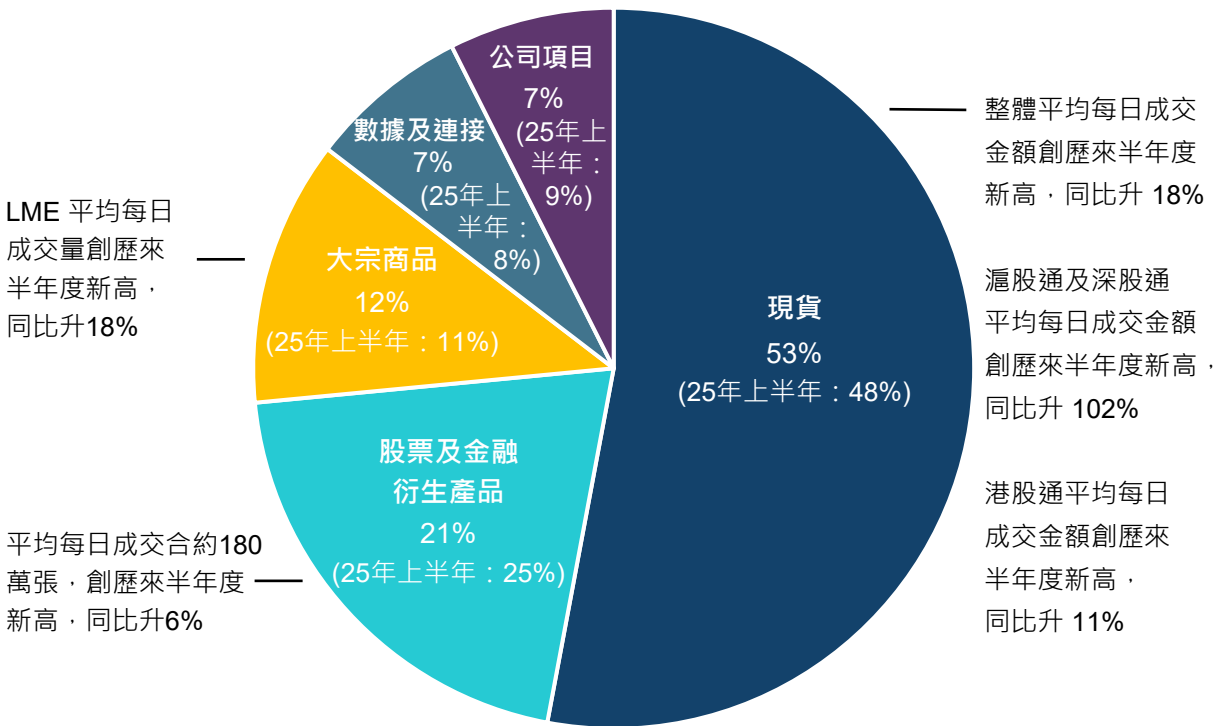
股東應佔溢利

2026年上半年：106億港元（同比升24%）

2026年第二季：54億港元（同比升21%，環比升4%）

持續發展多元資產生態圈

2026年上半年收入構成⁽⁵⁾



1. 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
2. 截至2026年8月17日；另有6隻新增期權於2026年8月31日開始交易
3. 待監管當局批准
4. 分別與馬來西亞交易所（2026年3月）以及哈薩克阿斯塔納國際交易所（AIX）和阿斯塔納國際金融中心（AIFC）管理局（2026年6月）簽署合作備忘錄；並新增馬來西亞交易所為認可證券交易所（2026年7月）
5. 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



2026年上半年：收入及溢利創歷來半年度新高

主要業務收入⁽¹⁾

2026年上半年：155億港元
(同比升19%)
2026年第二季：78億港元
(同比升17%)

收入及其他收益⁽²⁾

2026年上半年：167億港元
(同比升19%)
2026年第二季：85億港元
(同比升18%)

EBITDA

2026年上半年：134億港元
(同比升23%)
2026年第二季：68億港元
(同比升20%)

股東應佔溢利

2026年上半年：106億港元
(同比升24%)
2026年第二季：54億港元
(同比升21%)

每股盈利

2026年上半年：8.36港元
(同比升24%)
2026年第二季：4.26港元
(同比升21%)

每股股息

中期：7.43港元
(同比升24%)

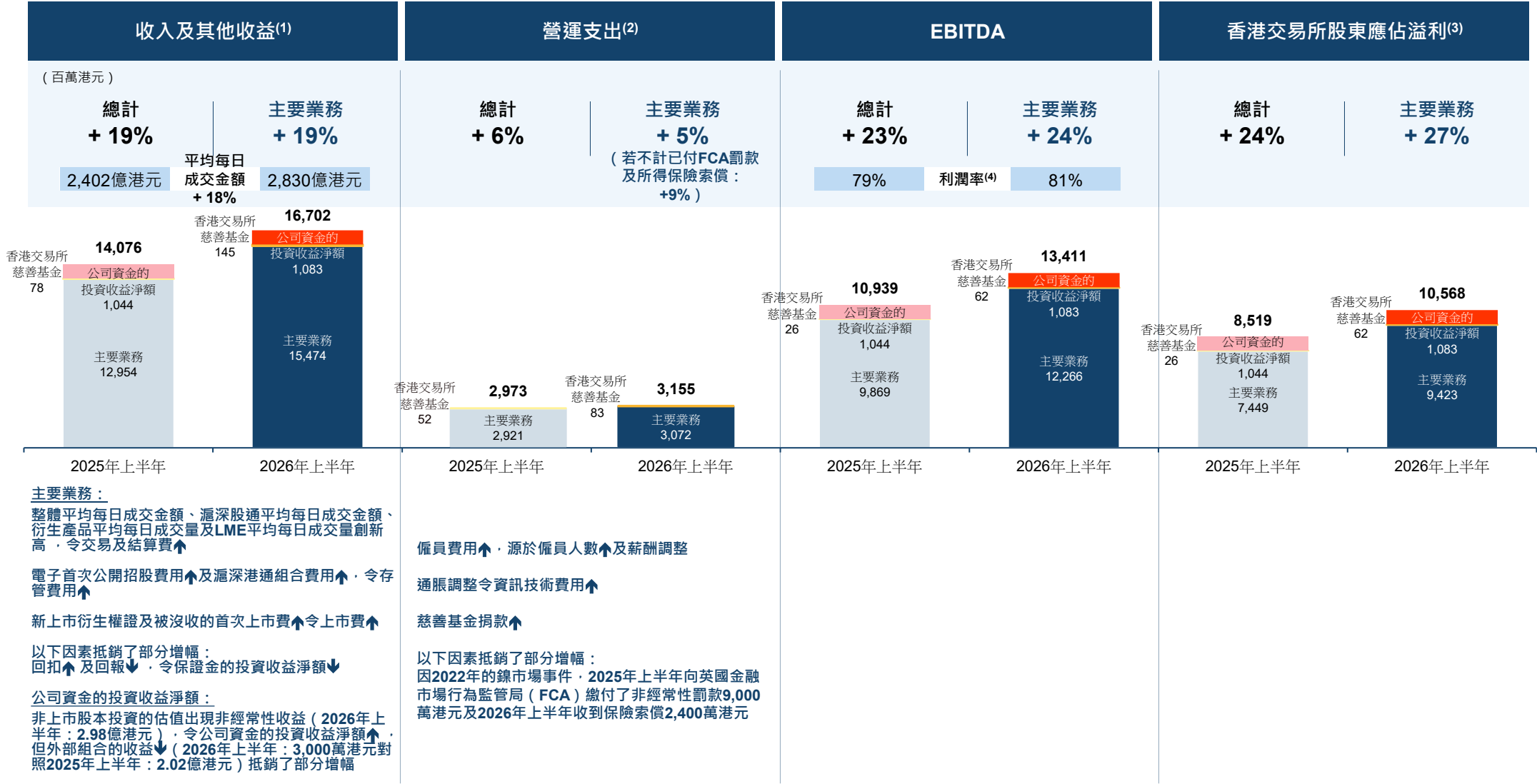
2026年上半年收入同比升19%；每股盈利及每股股息同比升24%



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年上半年 對照 2025年上半年

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半年度新高



1. 指扣除交易相關支出（2026年上半年：1.36億港元；2025年上半年：1.64億港元）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

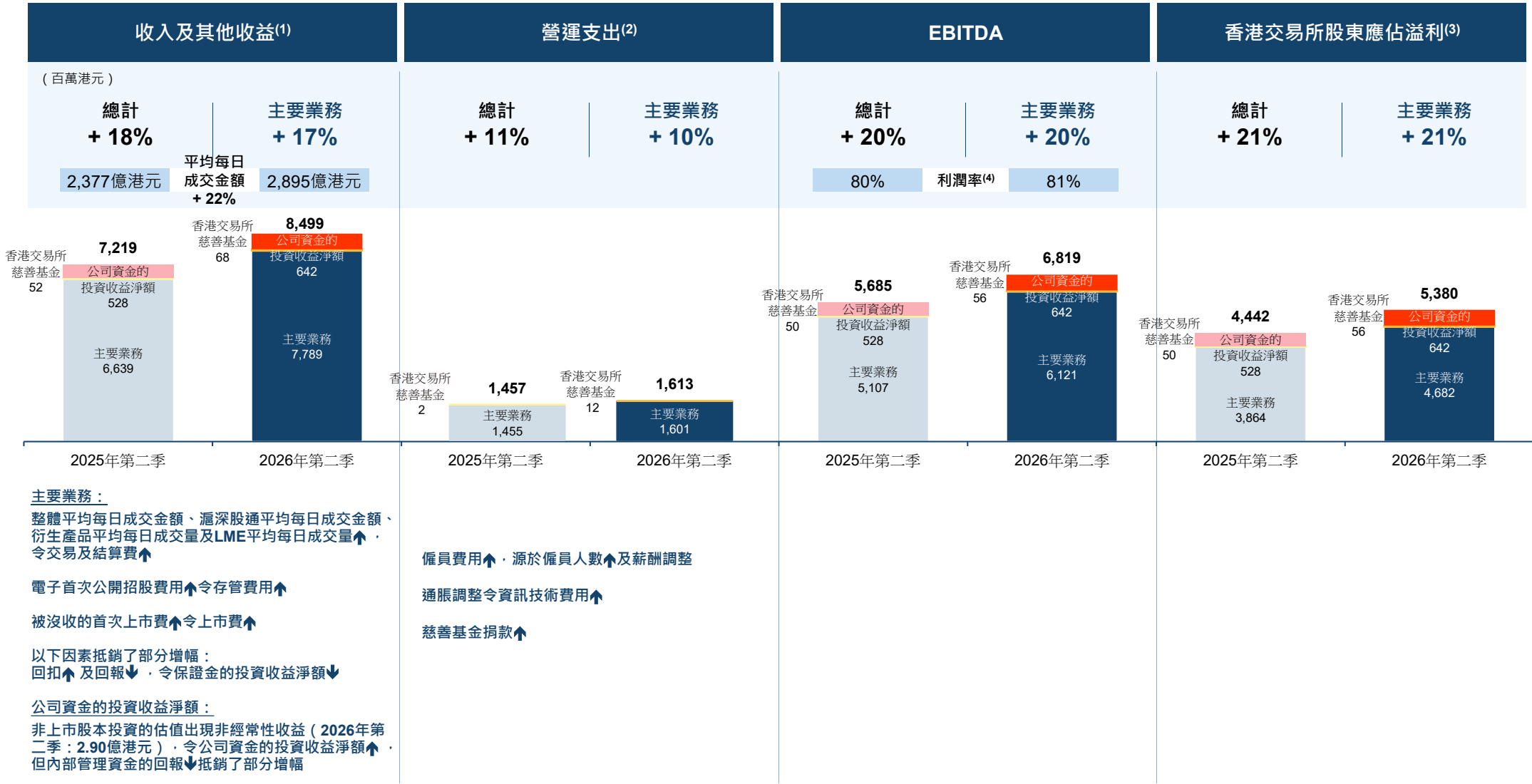
3. 就本簡報而言，計算公司資金的投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響

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年第二季 對照 2025年第二季

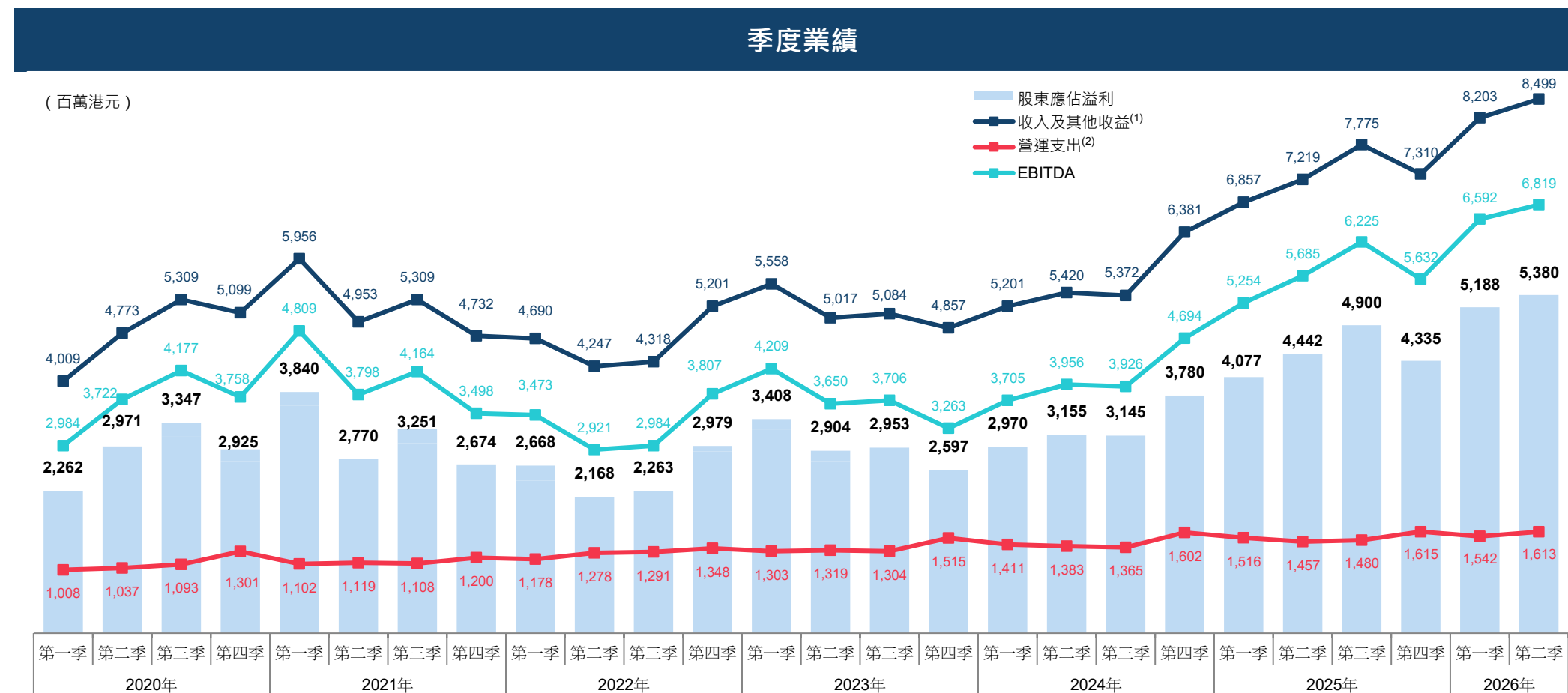
現貨、衍生產品及大宗商品市場成交量增加，帶動收入及溢利創歷年季度新高



1. 指扣除交易相關支出（2026年第二季：6,700萬港元；2025年第二季：7,700萬港元）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年上半年繼續保持增長勢頭

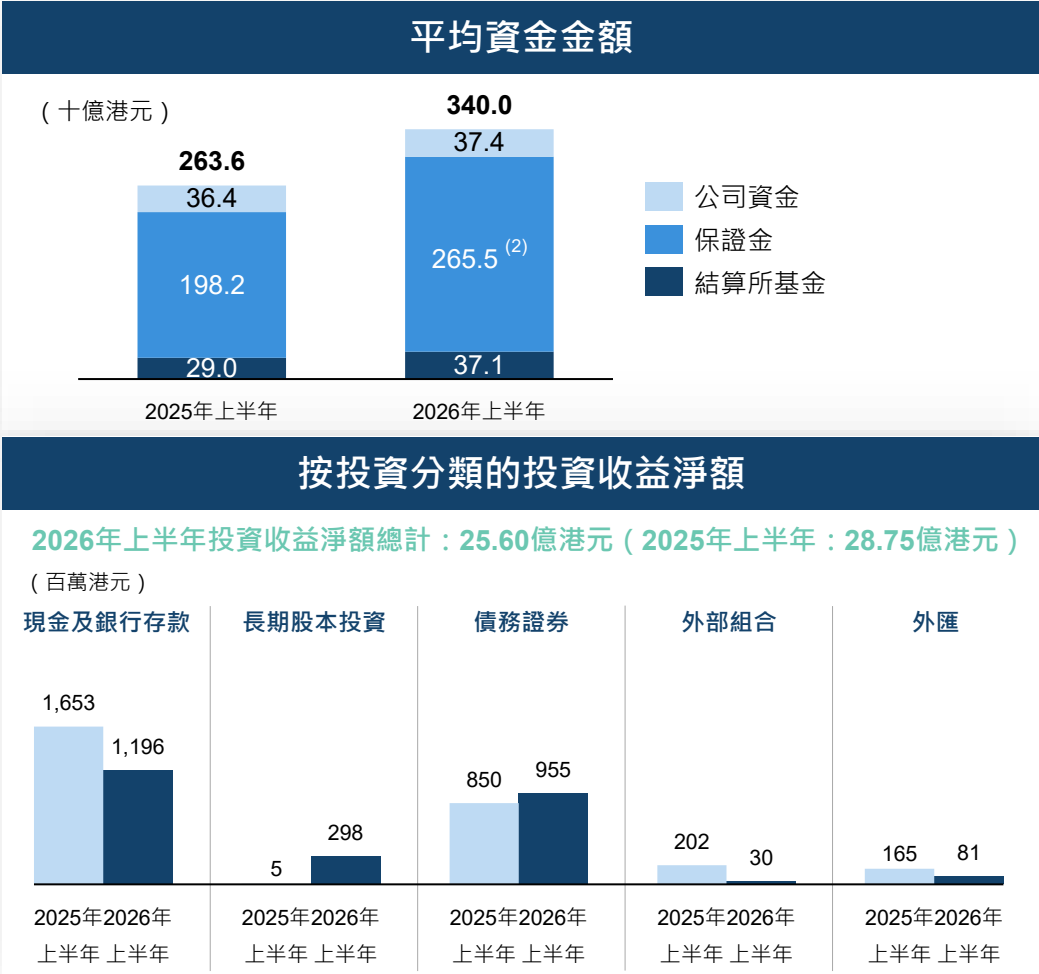
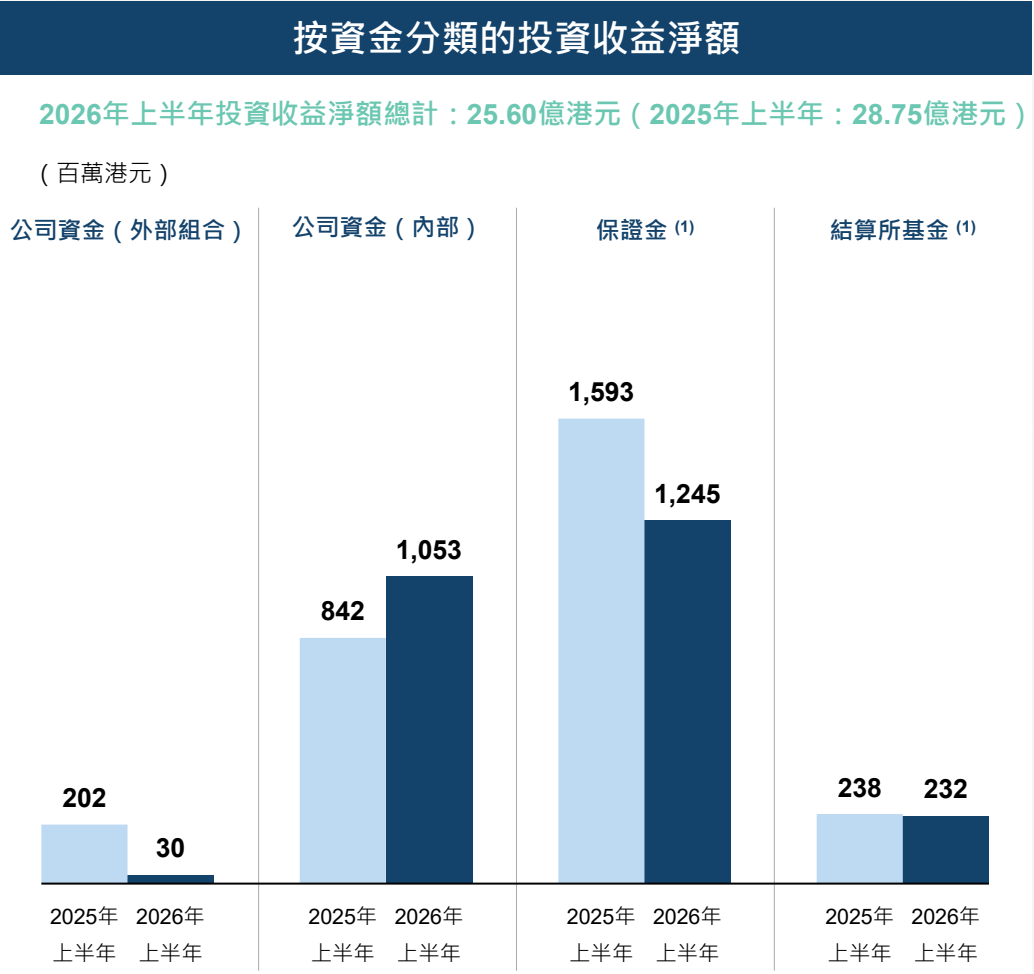


1. 指扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額
 2. 不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司和聯營公司的業績



投資收益淨額 – 2026年上半年 對照 2025年上半年

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



2026年上半年保證金投資收益淨額同比下降22%，源於香港方面投資回報下降及回扣增加，但平均資金金額上升抵銷了部分降幅

2026年上半年公司資金投資收益淨額同比上升4%，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

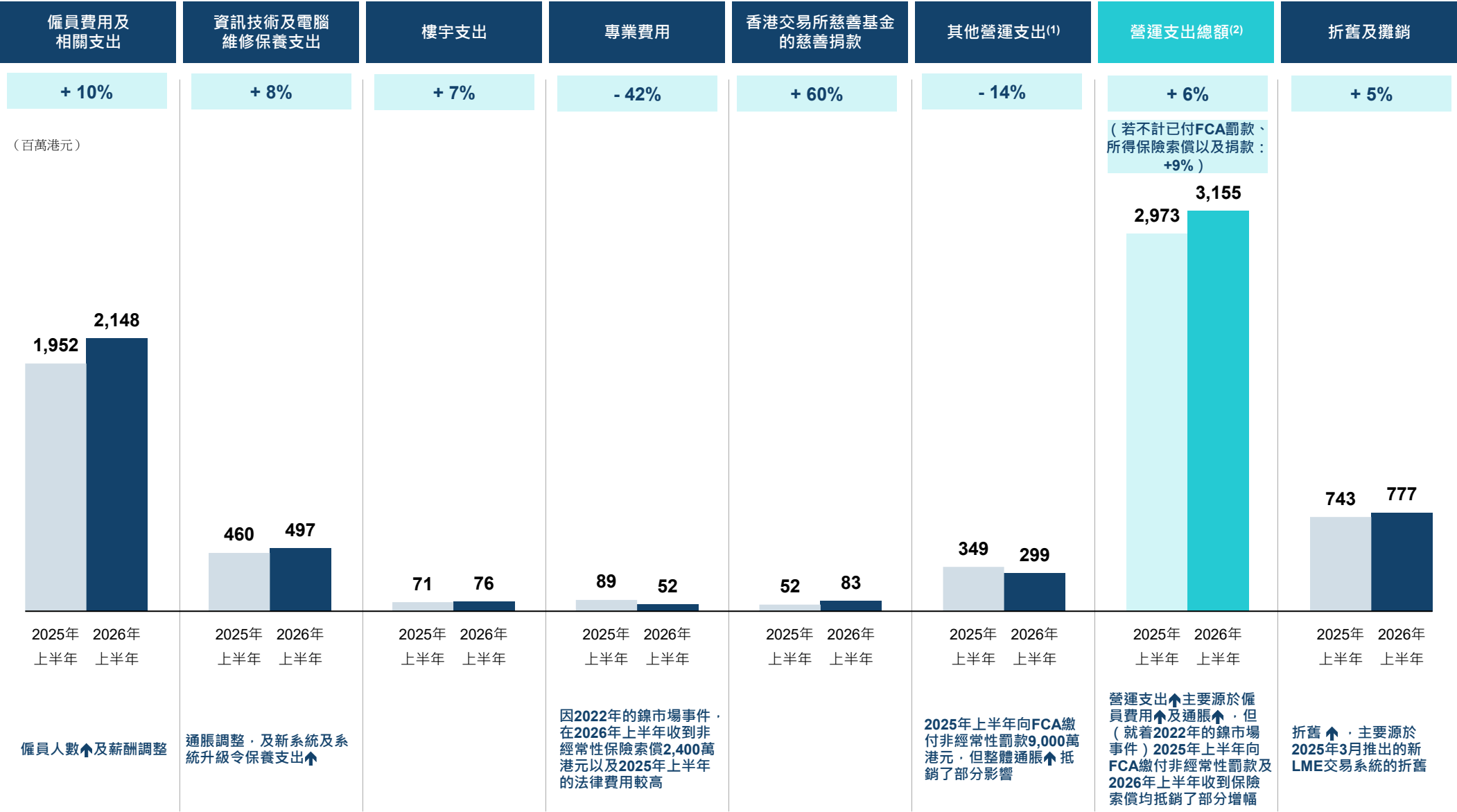
2. 2026年上半年保證金金額同比上升34%，源於香港結算公司保證金因未平倉合約增加而上升（2026年上半年：1,531億港元；2025年上半年：1,363億港元），但反映市場波動水平的保證金要求下調抵銷了部分升幅，而LME Clear保證金上升（2026年上半年：1,124億港元；2025年上半年：619億港元）則反映未平倉合約增加及保證金要求提高

3. 2026年上半年外部組合收益同比下降85%，源於1) 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；及2) 投資回報下降



營運支出以及折舊及攤銷 – 2026年上半年 對照 2025年上半年

營運支出（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. 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



業務進展、總結及展望

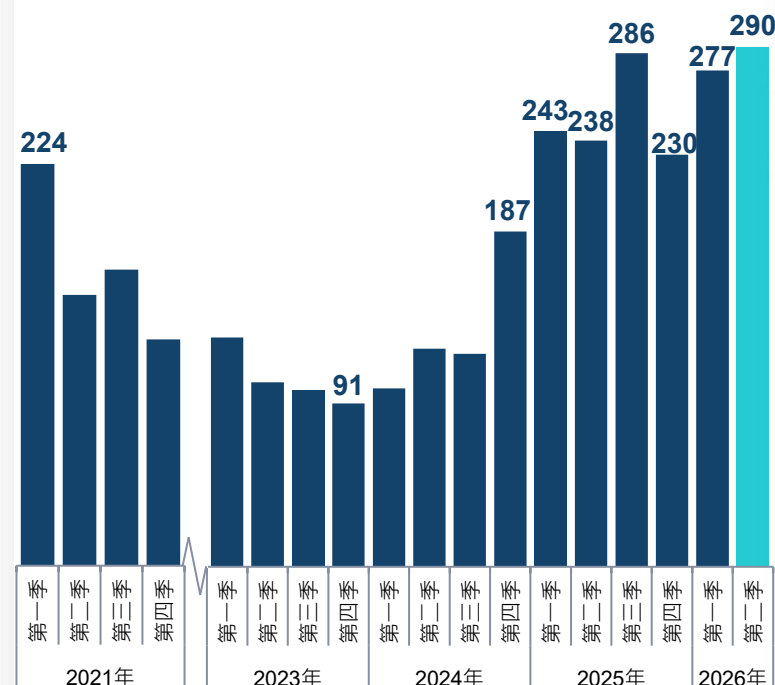


2026年上半年業績表現創新高

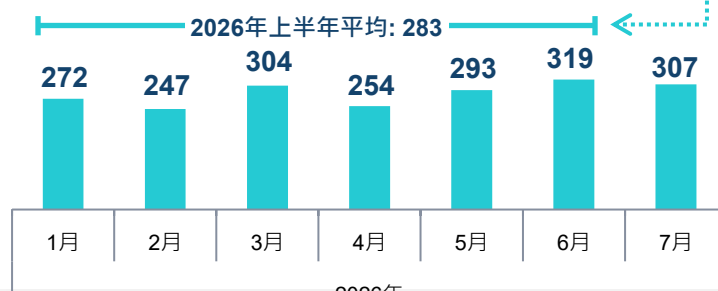
★：2026年上半年錄得歷來半年度新高

現貨市場成交金額創歷來半年度新高

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：約180萬張（同比升6%）

★ LME

- 平均每日成交量創新高：約844,000手（同比升18%）

互聯互通 再創佳績

★ 滬深港通

- 收入創新高：29億港元（同比升57%）
- 滬深股通平均每日成交金額創新高：人民幣3,453億元（同比升102%）
- 港股通平均每日成交金額創新高：1,231億港元（同比升11%）

★ ETF納入滬深港通⁽²⁾

- 滬深股通平均每日成交金額創新高：人民幣49億元（同比升84%）
- 港股通平均每日成交金額創新高：61億港元（同比升61%）

★ 互換通⁽¹⁾

- 雙邊結算總名義金額創新高：人民幣69,639億元（同比升36%）

★ 債券通⁽²⁾

- 「北向通」平均每日成交金額創新高：人民幣476億元（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87宗，融資額2,124億港元（同比升94%）
- 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、電動車等）來港上市

上市後再融資

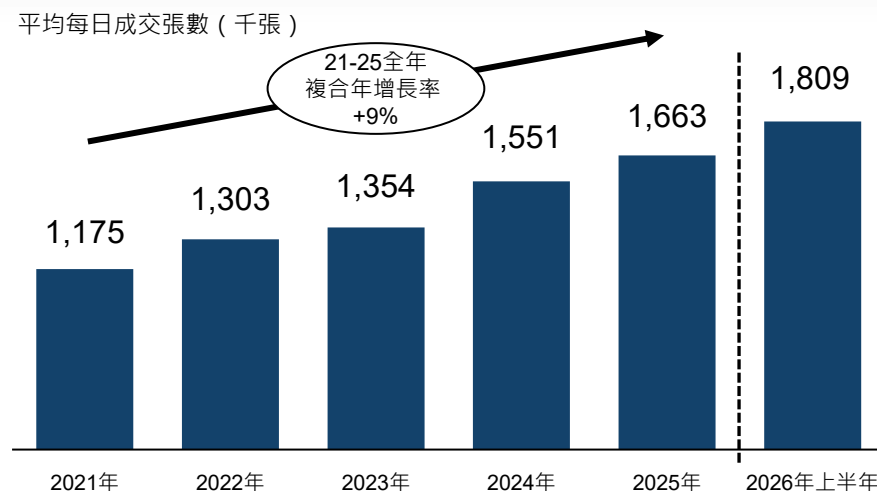
- 在港上市公司融資額超過2,900億港元⁽³⁾（同比升21%，創2021年至今最高上半年紀錄）



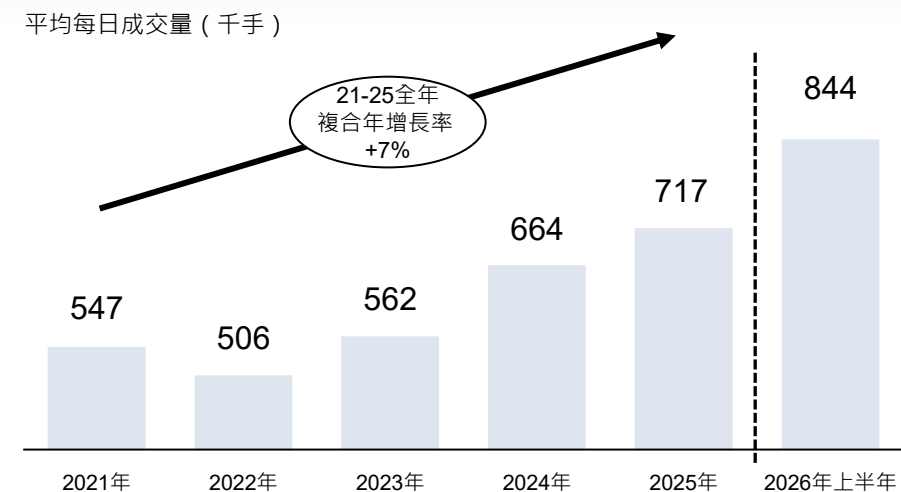
1. 互換通自2023年5月推出以來保持強勁增長勢頭，場外結算公司於2026年上半年的結算總額創11,181億美元的歷來半年度新高（同比升35%）
2. ETF於2022年7月納入滬深港通，而債券通於2017年7月推出
3. 包括所有類型的股權增發及股權掛鈎交易（包括可換股債券）

2026年上半年衍生產品及LME延續增長勢頭

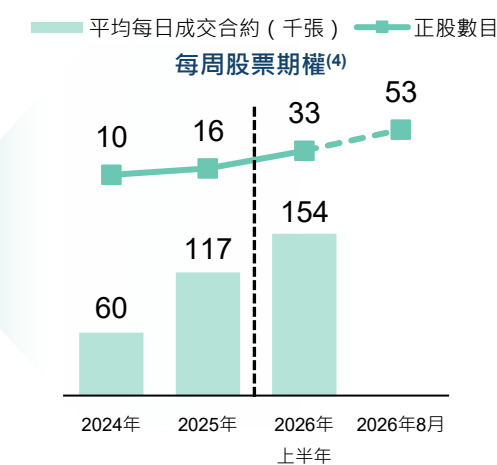
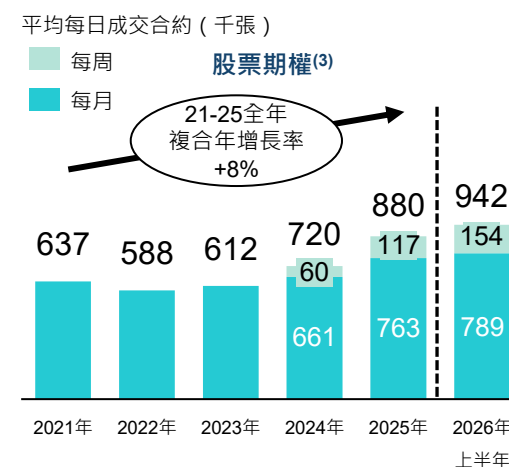
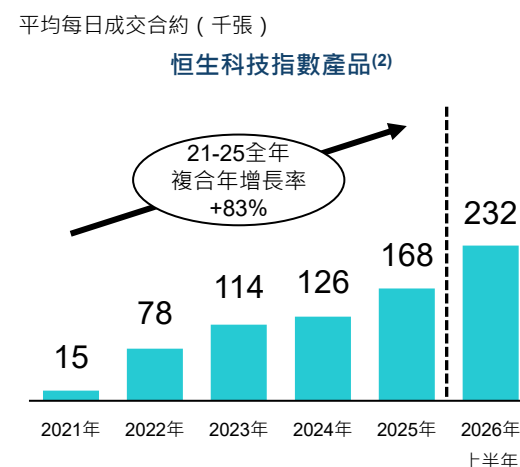
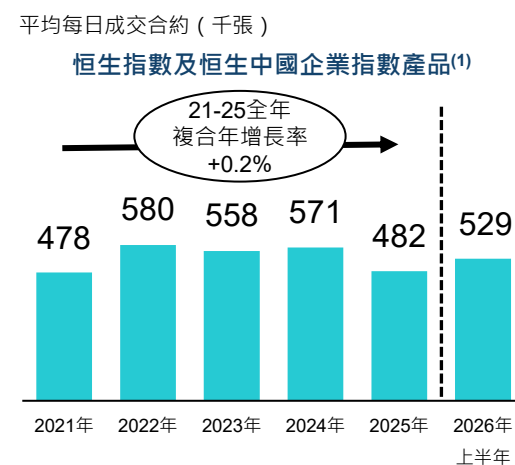
衍生產品平均每日成交合約張數創歷來半年度新高



LME成交量創歷來半年度新高



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的平均每日成交量創歷來半年度新高，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. 因四捨五入，相加未必等於總和
4. 每周股票期權於2024年11月推出後增長持續強勁，2026年上半年平均每日成交合約張數合計154,000張（同比升80%），佔相關33隻正股的期權成交總量的21%

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



香港交易所上市改革及措施

新章節：

- ✓ 生物科技 (18A)
- ✓ 不同投票權 (8A)
- ✓ 第二上市 (19C)
- ✓ 特殊目的收購公司 (18B)
- ✓ 特專科技 (18C)

近期改革及措施：

- ✓ 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措施



新股市場：中國及國際發行人上市熱情高漲

- 新經濟及傳統經濟板塊多元共存（例如科技 / 人工智能、生物科技、工業、消費品）
- 中國的跨國企業
- 國際發行人
- 中概股回流



上市後再融資活動活躍，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：

成交活動創新高



2026年上半年現貨平均每日成交金額創歷來半年新高，源於

- 香港市場的產業結構均衡而多元化
- 中國內地投資者及國際投資者的廣泛參與



2026年上半年**ETP**平均每日成交金額創484億港元的歷來半年新高（同比升28%，約為2016年上半年的11倍）；源於

- 市場交投活躍
- 產品生態圈不斷擴展



衍生產品市場成交量於2026年上半年創歷來半年新高

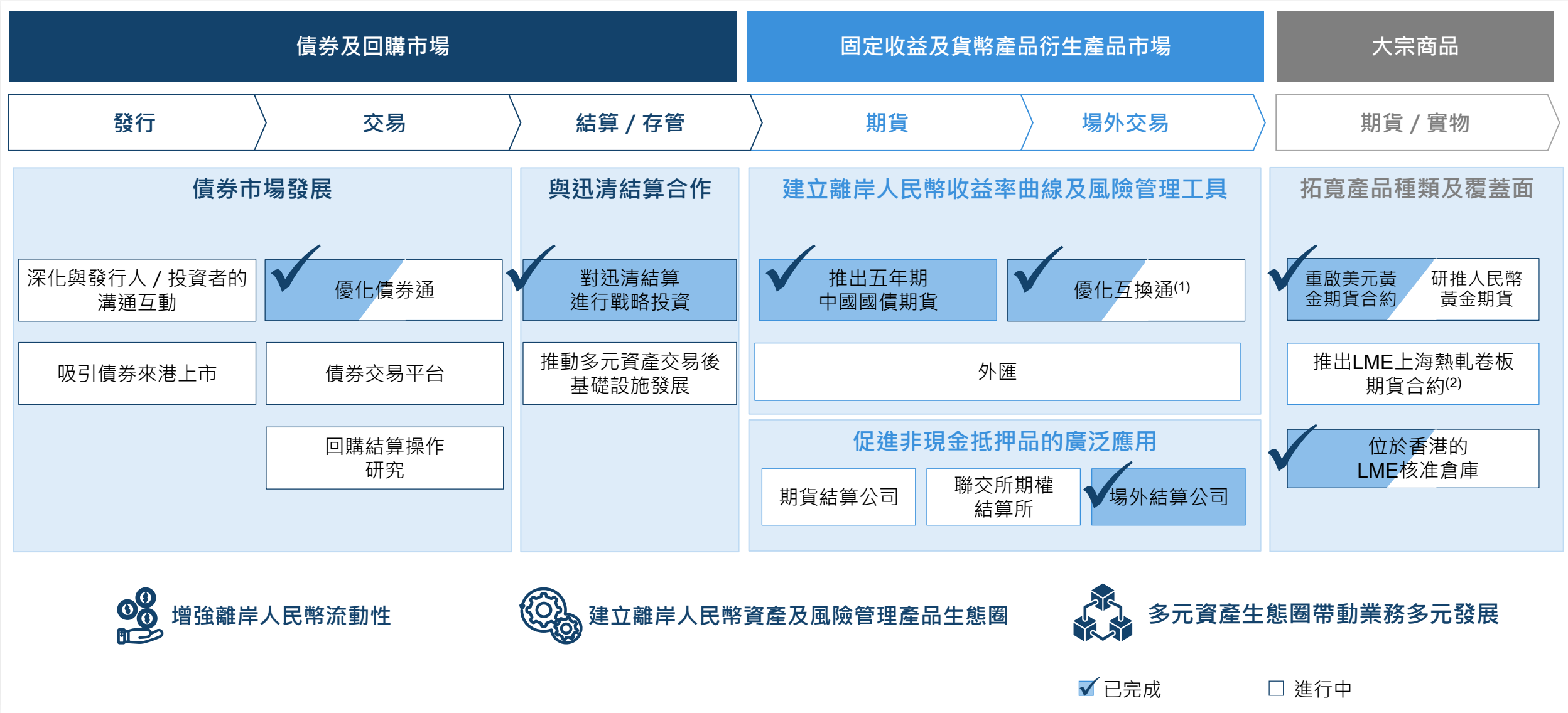
- 受惠於股票期權及恒生科技指數產品的成交量顯著增長



LME成交量於2026年上半年創歷來半年度新高

- 受益於周期性強勢表現、各項新措施及平台優化

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、香港金融管理局及迅清結算

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年第四季待監管機構批准後實施

2. 與上海期貨交易所合作；目標於2026年10月推出，有待監管機構給予不反對通知

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

5月

- ☐ 有關縮短結算週期(T+1)的諮詢已結束 – 持續推進

7月

- ☑ 優化每手買賣單位框架
- ☑ 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

11月

- ☐ 實施無紙證券市場



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

總結及展望

2026年上半年

一級及二級市場表現強勁，業績再創新高

戰略措施取得豐碩成果
提升旗下多元資產生態圈

香港交易所：譜寫互聯互通新篇章

發揮金融市場重要基礎設施功能，連接資本與機遇

- 財務業績創歷來半年度新高，現貨市場、滬深港通、債券通、衍生產品及大宗商品的市場成交量齊創歷來半年度新高
- 全球領先新股融資平台，上市申請源源不絕，發行人種類多元，涵蓋科技及人工智能、工業、消費品、醫療保健等多個板塊
- 大幅推進各項戰略重點、積極豐富產品生態圈，加強市場基礎設施及互聯互通
- 業務組合均衡多元，涵蓋不同類別資產帶來的發展機遇，滿足全球投資者不斷變化的需求
- 持續推進全球多元布局，捕捉中國及亞洲的創新浪潮及增長前景，吸引國際資本流入
- 加深亞洲發行人 / 投資者的聯繫，吸引全球資本
- 致力擴大及提升旗下多元資產生態圈
 - 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
 - 提升固定收益、貨幣產品和大宗商品的業務能力以積極滿足投資者的需求
- 面向未來的科技及營運；2026年及未來發展
 - 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）以及與業界溝通合作，迎接現貨市場T+1結算週期實施
 - 繼續推進為期多年的交易及交易後服務優化措施（包括ODP、OCP），並研究建立一個能支持多元資產的代幣化平台

謝謝

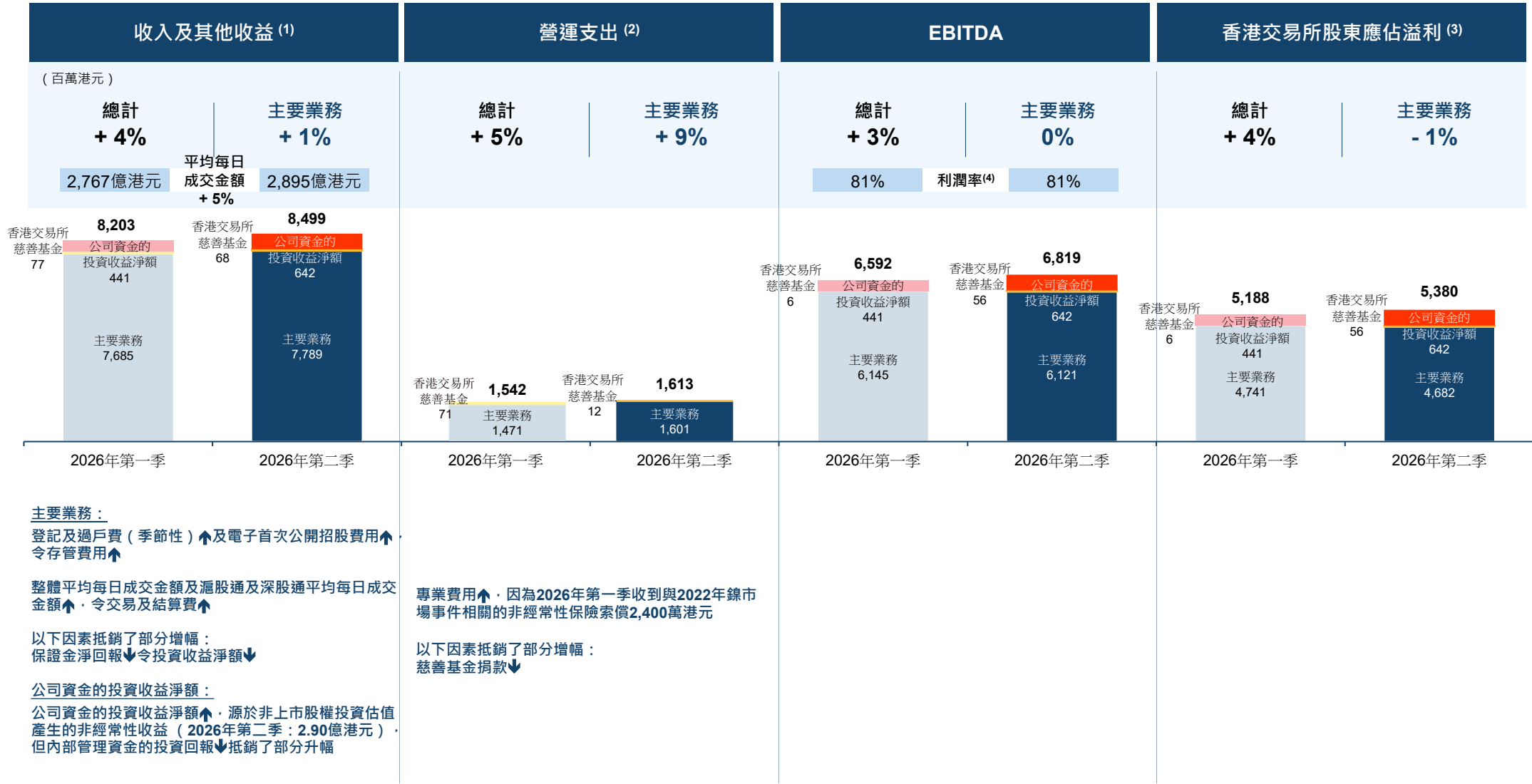


附錄



2026年第二季 對照 2026年第一季

溢利上升4%，主要受存管費用季節性增長及現貨和滬深港通市場成交量上升所帶動

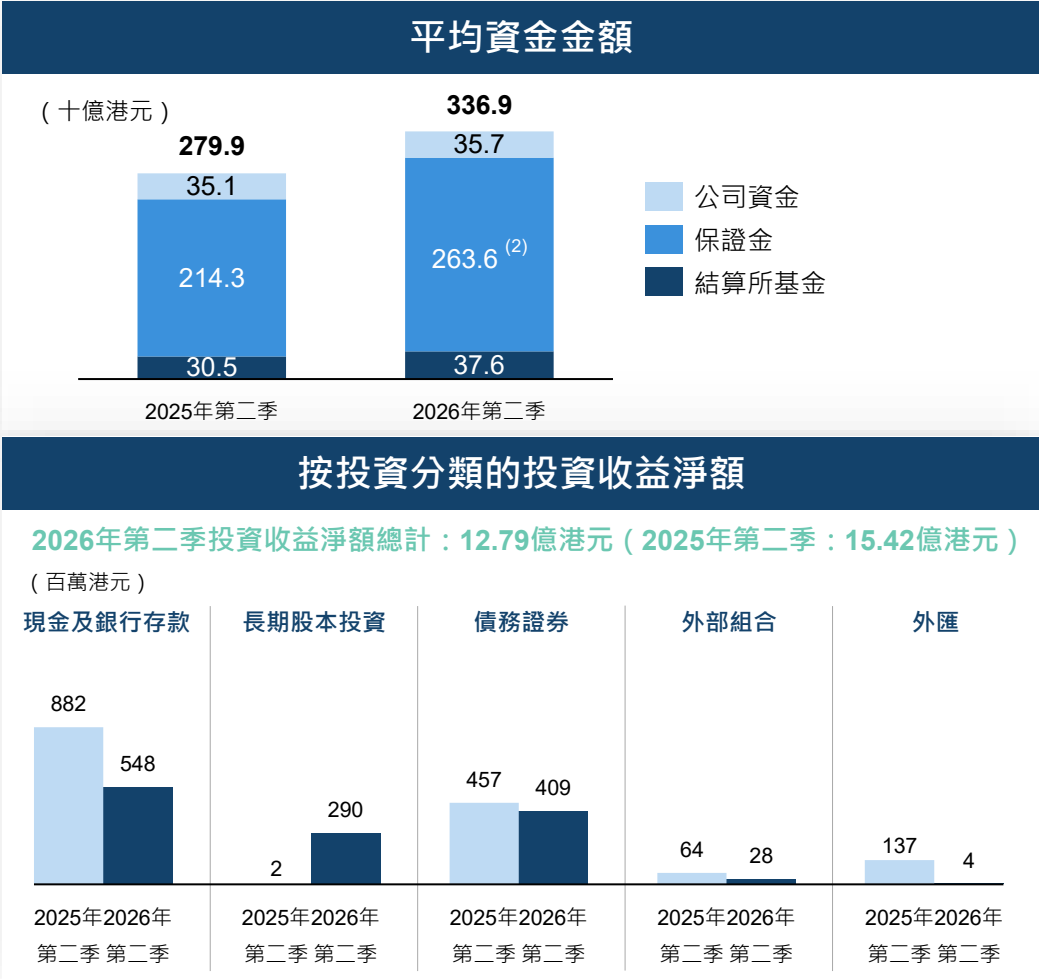
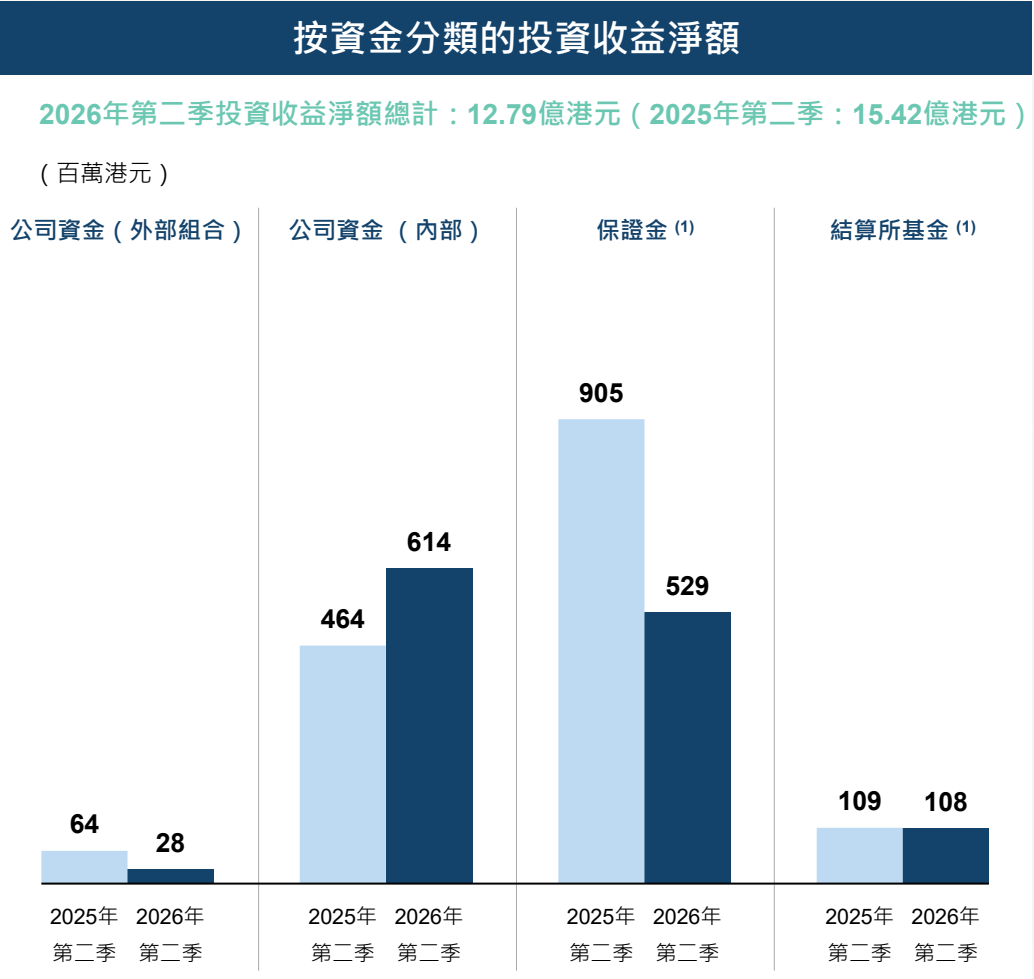


1. 指扣除交易相關支出（2026年第二季：6,700萬港元；2026年第一季：6,900萬港元）之前的收入及其他收益總額
2. 不計交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司和聯營公司的業績
3. 就本簡報而言，計算公司資金的投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響
4. EBITDA利潤率的計算方法：EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出



投資收益淨額 – 2026年第二季對照 2025年第二季

保證金投資收益淨額減少，但估值產生的非經常性收益抵銷了部分減幅



2026年第二季保證金投資收益淨額同比下降42%，源於香港方面投資回報下降及回扣增加，但平均資金金額上升抵銷了部分降幅

2026年第二季公司資金總額的投資收益淨額同比上升22%，源於非上市股權投資估值帶來的非經常性收益，但外部組合收益下降抵銷了部分升幅 ⁽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

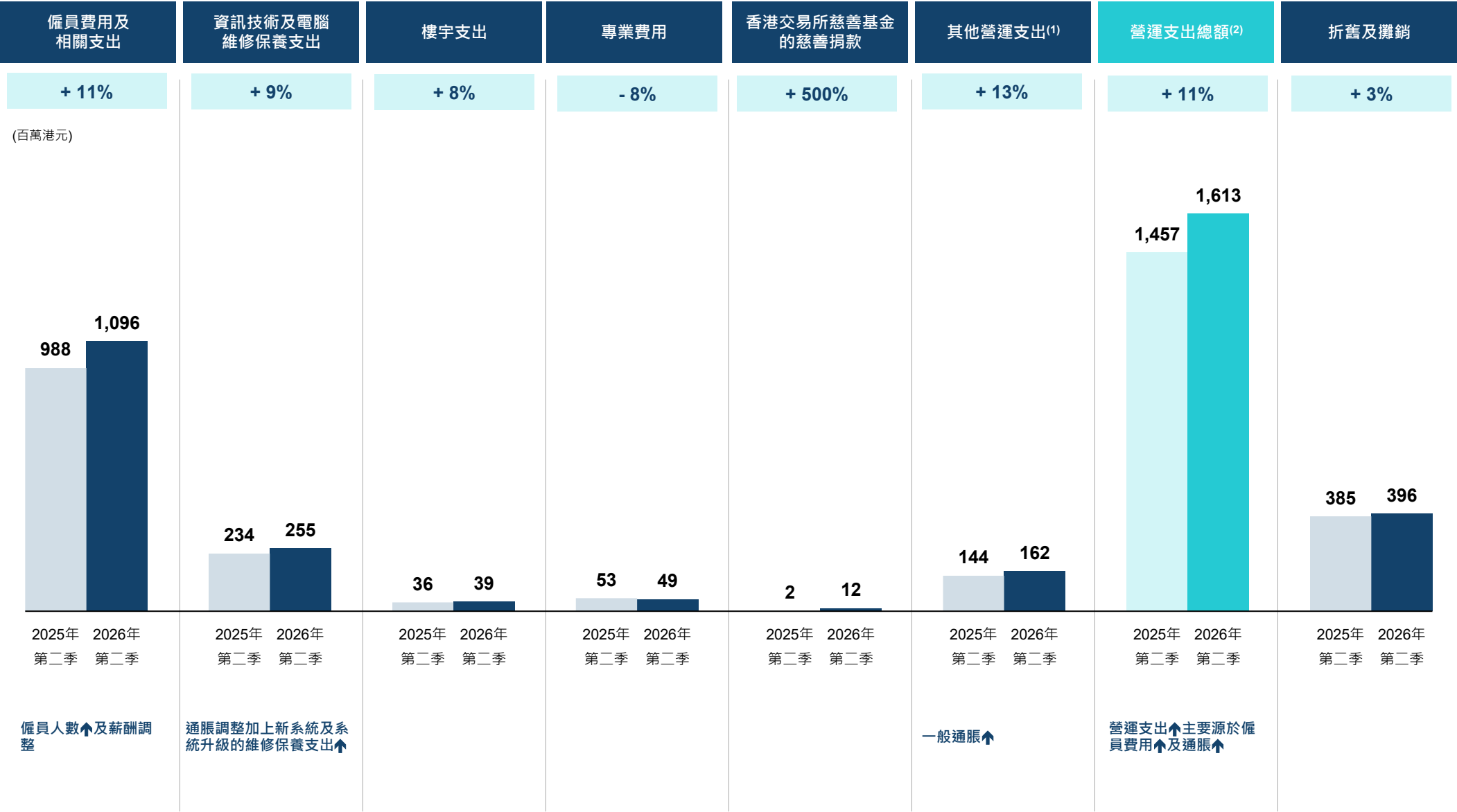
2. 2026年第二季的保證金金額同比上升23%，主要源於LME Clear保證金因未平倉合約增加及保證金要求提高而有所增加（2026年第二季：1,062億港元；2025年第二季：594億港元）

3. 2026年第二季的外部組合收益同比下降56%，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全面贖回投資，令資金金額減少



營運支出以及折舊及攤銷 – 2026年第二季 對照 2025年第二季

營運支出上升11%，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年上半年	2025年上半年	同比
收入及其他收益	16,702	14,076	19%
減：交易相關支出	(136)	(164)	(17%)
收入及其他收益減交易相關支出	16,566	13,912	19%
營運支出	(3,155)	(2,973)	6%
EBITDA	13,411	10,939	23%
折舊及攤銷	(777)	(743)	5%
營運溢利	12,634	10,196	24%
融資成本及所佔合資公司和聯營公司的業績	(28)	(32)	(13%)
除稅前溢利	12,606	10,164	24%
稅項	(2,008)	(1,602)	25%
非控股權益應佔溢利	(30)	(43)	(30%)
香港交易所股東應佔溢利	10,568	8,519	24%
資本支出	3,301	2,657	24%
香港交易所永久總部物業	2,447	1,805	36%
其它	854	852	0%
基本每股盈利 (港元)	8.36	6.74	24%
聯交所整體平均每日成交金額 (十億港元)	283.0	240.2	18%



營運分部業績表現

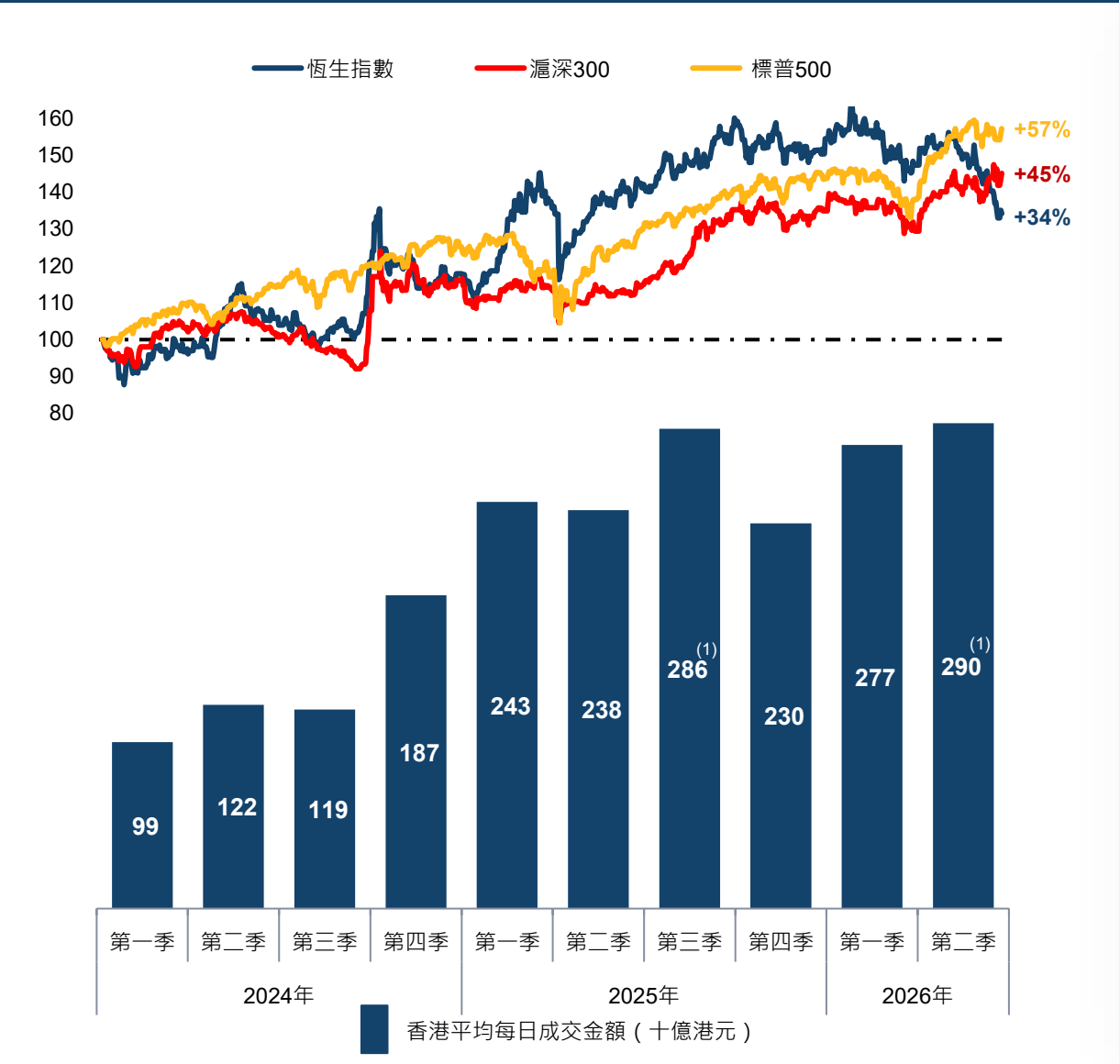
百萬港元	現貨	衍生產品	大宗商品	數據及連接	公司項目	集團 2026年上半年	集團 2025年上半年
收入及其他收益	8,844	3,428	1,992	1,199	1,239	16,702	14,076
佔集團總額百分比	53%	21%	12%	7%	7%	100%	100%
減：交易相關支出	(6)	(130)	-	-	-	(136)	(164)
收入及其他收益減交易相關支出	8,838	3,298	1,992	1,199	1,239	16,566	13,912
營運支出	(697)	(540)	(628)	(221)	(1,069)	(3,155)	(2,973)
EBITDA	8,141	2,758	1,364	978	170	13,411	10,939
佔集團總額百分比	61%	21%	10%	7%	1%	100%	100%
EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	92%	84%	68%	82%	14%	81%	79%
折舊及攤銷						(777)	(743)
融資成本						(42)	(49)
所佔合資公司和聯營公司的業績						14	17
除稅前溢利						12,606	10,164

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年第二季)

	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	2026年 第二季
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	1,790
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 ⁽²⁾
LME平均每日 成交量 (千手)	659	730	642	628	698	733	662	777	877	810
新股上市數目	12	18	15	26	17	27	25	50	40	47
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

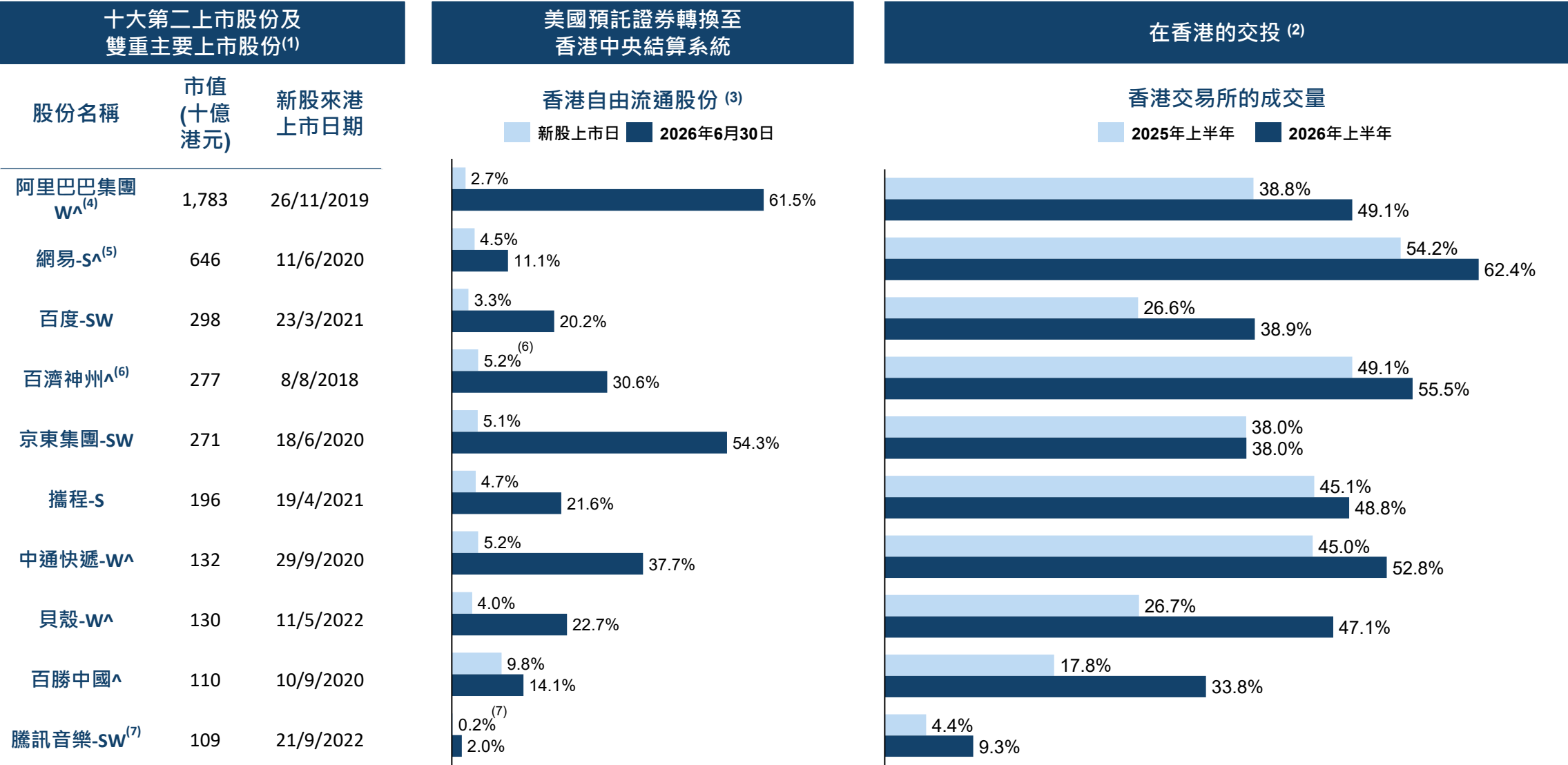


資料來源：香港交易所、彭博

1. 2026年第二季的整體平均每日成交金額為歷季新高，超越2025年第三季的紀錄。

2. 2026年第二季的北向交易平均每日成交金額為歷季度新高

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



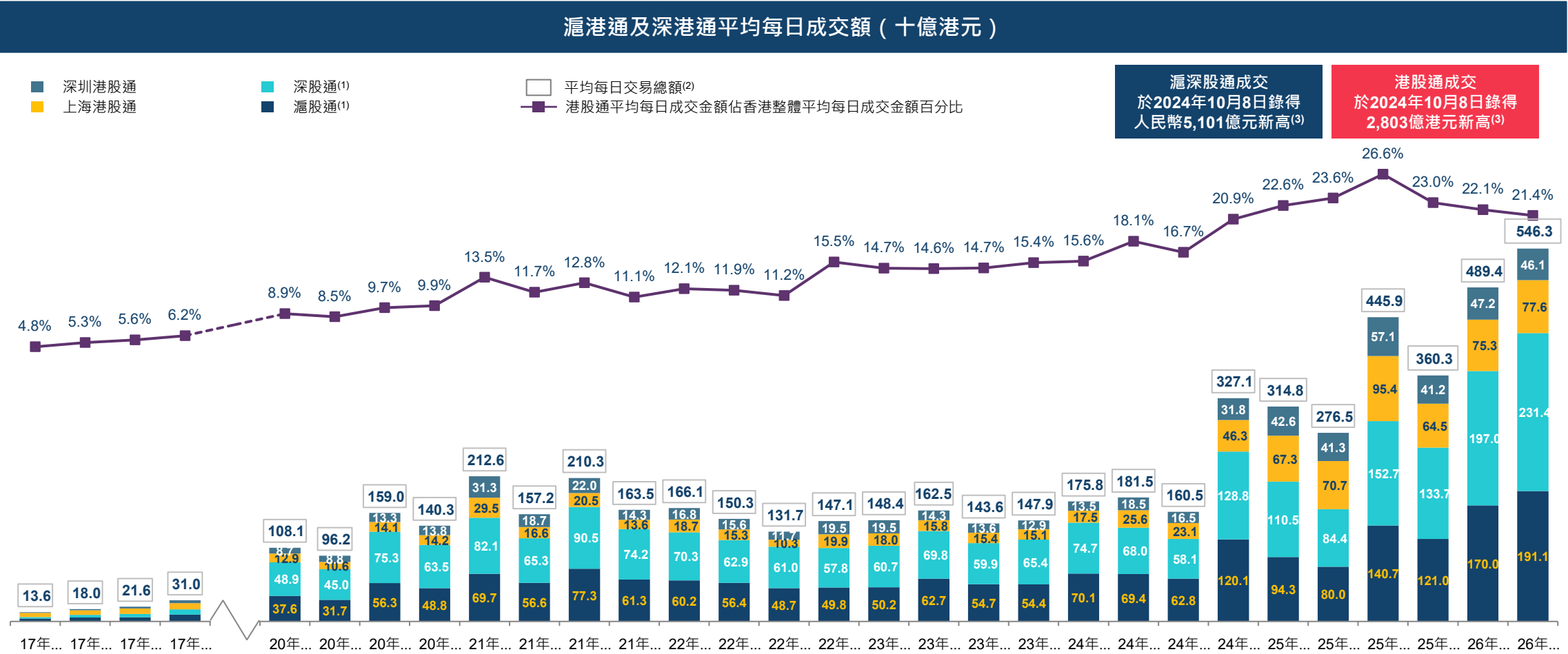
資料來源：香港交易所、FactSet、彭博（截至2026年6月30日）⁽¹⁾雙重主要上市

- 股份按市值排名
- 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
- 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
- 阿里巴巴集團於2024年8月轉為雙重主要上市
- 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
- 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
- 騰訊音樂娛樂集團於新股上市當日香港自由流通股份數據不能獲得，而2023年4月9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年上半年收入28.51億港元（同比上升57%），創歷來半年度新高



2026年第二季滬股通與深股通平均每日成交額為人民幣3,661億元（同比升141%），滬港通則為1,237億港元（同比升10%）

滬深港通收入佔集團2026年上半年收入及其他收益總額的17%（2025年上半年：13%）

資料來源：香港交易所、上交所及深交所

- 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
- 包括買盤及賣盤成交。因四捨五入，相加未必等於總和。滬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滬股通交易日及香港市場交易日計算。滬股通及深股通或滬港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
- 截至2026年6月30日



香港交易所戰略一覽

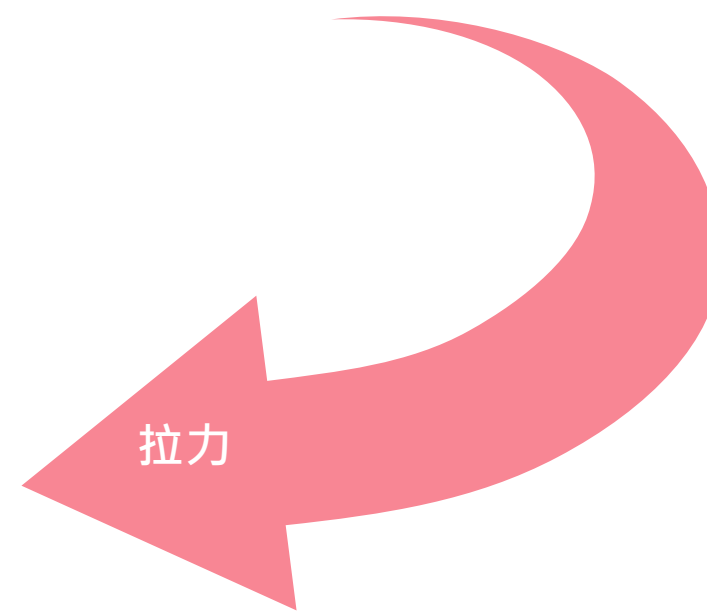


帶動香港市場增長的「推力」與「拉力」

全球「推力」與中國「拉力」：
香港交易所走在資本流動的最前沿



推力



拉力



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



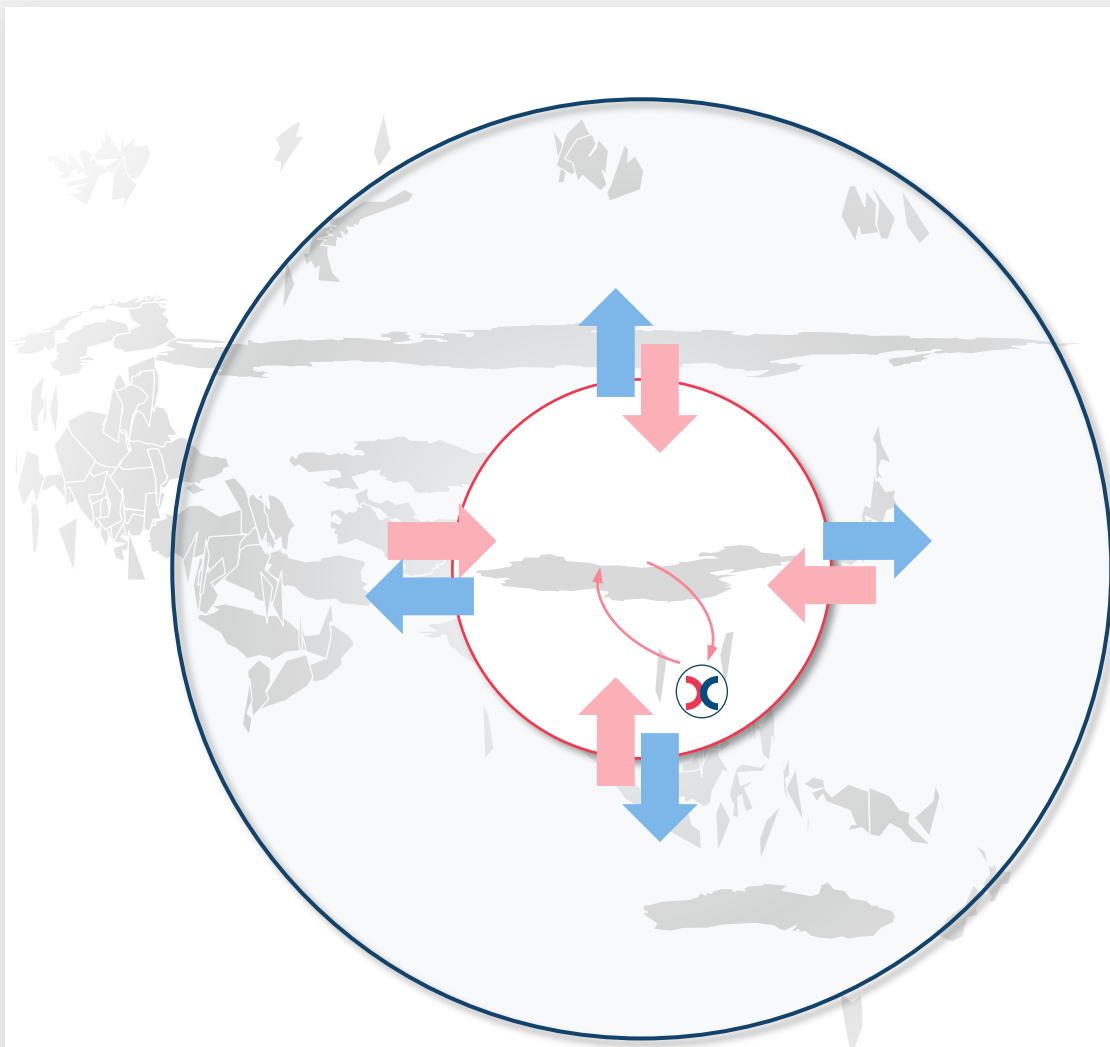
中國內地企業藉助香港交易所平台
實現全球業務擴張



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

大宗商品

- 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

2026年上半年推進多項戰略措施

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）
 - 香港交易所科技**100指數ETF**上市，是首隻追蹤香港交易所推出的股票指數的產品（6月）
 - 提升上市機制競爭力措施生效，涵蓋的範疇包括不同投票權、於海外上市的發行人以及首次上市安排（例如所有新申請人均可選擇以保密形式遞交上市申請）（7月）
 - 推出「**聚焦股東價值**」專頁，協助投資者進行評估比較（6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⁽¹⁾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**
 - 年初至今新增逾30隻**每周股票期權⁽¹⁾**，截至8月底產品總數達到53隻
 - 場外結算公司優化履約抵押品安排（1月）
 - 宣布於9月優化衍生產品結算所的**客戶按金規定**（第一階段）（6月）
 - **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**
 - 在香港市場推出**五年期中國國債期貨**（8月）
 - 公布**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、境內債券納入期貨結算公司及聯交所期權結算所抵押品範圍，以及**人民幣黃金期貨合約**（7月）
 - 場外結算公司宣布將於第四季新增**FDR007**為互換通人民幣利率掉期交易參考利率⁽²⁾（7月）
 - 與**CIPS⁽³⁾**簽署合作備忘錄，加強香港離岸人民幣結算基礎設施建設（7月）
 - 重啟**美元黃金期貨合約**（7月）
- 大宗商品**
 - **LME** 宣布與上海期貨交易所合作，於10月推出「**LME上海熱軋卷板期貨合約**」⁽⁴⁾（6月）
 - **LME**確認落實**實物現貨市場優化措施**；並就上市流程展開進一步市場諮詢（7月）
 - **LME Clear**優化履約抵押品服務，接納離岸人民幣及香港倉單作為履約抵押品（6月）
 - 香港的**LME認可倉庫設施**數目增至18個（6月）

面向未來的科技及營運

- 落實**每手買賣單位**優化第一階段（7月），第二階段將與無紙證券市場制度同步實施⁽⁵⁾
- 有關**縮短香港現貨市場結算週期至T+1**的諮詢結束（5月）
- 宣布於2026年第四季推出**聯訊通**（6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

- 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（3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. 阿斯塔納國際交易所（AIX）和阿斯塔納國際金融中心（AIFC）
2. 截至2026年8月17日，另有6隻產品將於2026年8月31日開始交易
3. FDR007（銀銀間7天回購定盤利率）；預計於2026年第四季推出（有待監管機構批准）
4. CIPS（人民幣跨境支付系統）
5. 有待監管機構給予不反對通知
6. 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