

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)

2026 年中期業績、 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

戰略及財務摘要

集團行政總裁陳翊庭表示：

香港交易所於 2026 年上半年業績優秀，收入及溢利同創半年度新高，刷新了 2025 年下半年所創的紀錄。受惠於市場氣氛回暖、科技及人工智能相關企業融資需求強勁，以及海內外投資者的積極參與，我們的現貨市場、衍生產品市場及滬深港通的成交量均創半年度新高，充分彰顯香港市場的韌性及重要性。集團旗下大宗商品業務亦欣欣向榮，倫敦金屬交易所（LME）的成交量再創半年度新高。

我們繼續落實各項戰略重點、積極擴展和豐富產品生態圈，並不斷優化市場基礎設施及互聯互通機制。期內，我們推進多項重要市場結構改革，包括就縮短香港股票現貨市場結算週期展開諮詢，以及推進簡化每手買賣單位框架。我們亦持續豐富旗下衍生產品及指數產品種類，成功迎來了首隻追蹤香港交易所科技 100 指數的交易所買賣基金（ETF）。此外，我們持續深化國際合作，大力推進香港固定收益及貨幣產品生態圈的發展，包括宣布推出中國國債期貨。

展望未來，儘管宏觀環境及地緣政治風雲難測，但隨著越來越多全球資本希望把握中國創新型經濟及亞洲增長帶來的機遇，香港交易所和香港面臨難得的長期發展機遇。我們透過市場改革、加強互聯互通和擴展多元資產生態圈，持續提升旗下市場的競爭力、韌性及吸引力。憑藉自身優勢，香港交易所將有效連接資本與機遇，滿足投資者不斷變化的需求，鞏固香港作為領先國際金融中心的地位。

戰略及營運摘要

企業消息

- 3 月 27 日 與馬來西亞交易所簽署合作備忘錄，增進兩地資本市場之間的合作與聯繫
- 6 月 2 日 分別與阿斯塔納國際交易所及阿斯塔納國際金融中心管理局簽署合作備忘錄，以加強協作並提升香港與中亞資本市場之間的互聯互通

市場監管

- 3 月 13 日 就上市機制競爭力檢討刊發諮詢文件。諮詢總結已於 2026 年 7 月 24 日刊發，相關的《上市規則》新規定隨即生效
- 4 月 20 日 刊發有關檢討《上市規則》第十五 A 章 — 結構性產品的諮詢總結
- 6 月 30 日 刊發有關優化香港證券市場每手買賣單位框架的諮詢總結，第一階段已於 2026 年 7 月 2 日實施

產品及服務

- 2 月 5 日 LME 位於杜拜的同系附屬公司 Commodity Pricing and Analysis Limited (CPAL) 推出全新平台 LME Insight，提供金屬市場資訊及分析，重點聚焦綠色轉型金屬及相關行業
- 3 月 27 日 推出香港交易所馬來西亞交易所大盤指數
- 3 月 31 日 推出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
- 6 月 5 日 證監會宣布將香港上市股票納為個股槓桿及反向產品的合資格標的
- 6 月 18 日 宣布發行五年期中國國債期貨，已於 2026 年 8 月 3 日正式推出
- 6 月 26 日 首隻追蹤香港交易所科技 100 指數的 ETF 上市

市場運作

- 1 月 2 日 場外結算公司實施履約抵押品安排優化措施
- 1 月 9 日 公布下調最低上落價位的第二階段，已於 2026 年 8 月 3 日正式推出
- 3 月 10 日 LME 與 LME Clear 宣布推出期權自動到期功能，將於 2026 年 9 月 21 日起生效
- 4 月 17 日 刊發有關縮短香港股票現貨市場結算週期的諮詢文件
- 5 月 6 日 無紙證券市場制度的生效日期公告經立法會審議通過，定於 2026 年 11 月 16 日正式實施
- 6 月 15 日 LME Clear 宣布履約抵押品安排優化措施，為使用離岸人民幣及香港倉單作為履約抵押品的會員提供更靈活安排
- 6 月 18 日 與香港金融管理局聯合宣布推出試點項目，探討在衍生產品市場的收市後交易時段接受使用「數碼港元」
- 6 月 22 日 宣布優化香港交易所旗下衍生產品結算所的客戶按金規定

可持續發展

- 1 月 27 日 與巴西證券交易所簽署合作備忘錄，推動香港與巴西的碳市場發展、探索大宗商品機遇
- 3 月 9 日 香港交易所慈善基金推出其旗艦項目「照顧者關懷計劃」
- 4 月 24 日 香港交易所慈善基金推出 2026 年香港交易所社區項目資助計劃
- 6 月 24 日 香港交易所慈善基金推出 2026 年香港交易所慈善夥伴計劃

2026 年上半年與 2025 年上半年業績比較

財務摘要

- 集團 2026 年上半年收入及其他收益和溢利創歷來半年度新高。
- 2026 年上半年收入及其他收益為 167.02 億元，較 2025 年上半年上升 19%：
 - 主要業務收入較 2025 年上半年上升 19%，反映現貨市場、衍生產品市場及大宗商品市場成交量創新高，但應支付予結算參與者的回扣增加令保證金的投資收益淨額減少，已抵銷部分增幅。
 - 公司資金的投資收益淨額為 10.83 億元，較 2025 年上半年上升 4%，主因是集團非上市股本投資的估值出現非經常性收益 2.98 億元，但外部管理投資基金（外部組合）的公平值收益淨額減少（2026 年上半年：3,000 萬元；2025 年上半年：2.02 億元）已抵銷部分增幅。
- 營運支出較 2025 年上半年上升 6%，源於僱員費用及資訊技術費用增加，以及香港交易所慈善基金的慈善捐款增加，但於 2025 年上半年就 2022 年鍊市場事件向 FCA 支付了 9,000 萬元罰款，及於 2026 年上半年就該次事件收取了 2,400 萬元的保險賠償，抵銷了部分增幅。不計慈善捐款、FCA 罰款支出和保險賠償，營運支出上升 9%。
- EBITDA 利潤率¹為 81%，較 2025 年上半年上升 2 個百分點。
- 股東應佔溢利為 105.68 億元，較 2025 年上半年上升 24%。

主要財務數據

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	15,474	12,954	19%
香港交易所慈善基金的捐款收益	145	78	86%
公司資金的投資收益淨額	1,083	1,044	4%
	16,702	14,076	19%
營運支出	3,155	2,973	6%
EBITDA（非 HKFRS 計量項目）	13,411	10,939	23%
股東應佔溢利	10,568	8,519	24%
資本開支			
香港交易所總部物業	2,447	1,805	36%
其他	854	852	0%
	3,301	2,657	24%
基本每股盈利	8.36 元	6.74 元	24%
每股中期股息	7.43 元	6.00 元	24%

市場成交主要統計數據

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額（十億元）	263.5 ⁴	222.8	18%
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）	19.5	17.4	12%
聯交所的平均每日成交金額 ¹ （整體平均每日成交金額）（十億元）	283.0 ⁴	240.2	18%
滬股通及深股通平均每日成交金額 ² （人民幣十億元）	345.3 ⁴	171.3	102%
港股通平均每日成交金額 ² （十億元）	123.1 ⁴	111.0	11%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數（千張）	867 ⁴	832	4%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	942 ⁴	868	9%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ （千手）	844 ⁴	715	18%
債券通北向通平均每日成交金額（人民幣十億元）	47.6 ⁴	45.9	4%

1 港股通的平均每日成交金額包含在整體平均每日成交金額內。

2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

4 歷來半年度新高紀錄

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及聯營公司的業績。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。

2026 年第二季與 2025 年第二季業績比較

財務摘要

- 2026 年第二季收入及其他收益以及溢利均創歷年季度新高。
- 2026 年第二季收入及其他收益為 84.99 億元，較 2025 年第二季上升 18%：
 - 主要業務收入較 2025 年第二季上升 17%，主因是現貨市場、衍生產品市場及大宗商品市場成交量上升令交易及結算費增加，但保證金的投資收益淨額減少已抵銷部分增幅。
 - 公司資金的投資收益淨額為 6.42 億元（2025 年第二季：5.28 億元），主因是集團非上市股本投資的估值出現非經常性收益 2.90 億元，但內部管理的公司資金的投資收益減少，已抵銷部分增幅。
- 營運支出上升 11%，源於僱員費用及資訊技術費用增加。
- EBITDA 利潤率為 81%，較 2025 年第二季上升 1 個百分點。
- 股東應佔溢利為 53.80 億元，較 2025 年第二季上升 21%。

主要財務數據

	截至 2026 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	7,789	6,639	17%
香港交易所慈善基金的捐款收益	68	52	31%
公司資金的投資收益淨額	642	528	22%
	8,499	7,219	18%
營運支出	1,613	1,457	11%
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	6,819	5,685	20%
股東應佔溢利	5,380	4,442	21%
資本開支			
香港交易所總部物業	2,447	1,805	36%
其他	502	371	35%
	2,949	2,176	36%
基本每股盈利	4.26 元	3.51 元	21%

市場成交主要統計數據

	截至 2026 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2025 年 6 月 30 日止 三個月	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 (十億元)	272.0 ⁴	220.3	23%
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)	17.5	17.4	1%
聯交所的平均每日成交金額 ¹ (整體平均每日成交金額) (十億元)	289.5 ⁴	237.7	22%
滬股通及深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	366.1 ⁴	151.8	141%
港股通平均每日成交金額 ² (十億元)	123.7	112.0	10%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	849	763	11%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	941	771	22%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ (千手)	810	733	11%
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	45.0	45.5	(1%)

1 港股通的平均每日成交金額包含在整體平均每日成交金額內。

2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

4 歷年季度新高紀錄

2026 年第二季與 2026 年第一季業績比較

財務摘要

- 2026 年第二季收入及其他收益較 2026 年第一季上升 4%：
 - 主要業務收入較 2026 年第一季上升 1%，源於季節性因素令存管費用上升，以及現貨市場及滬深港通成交量上升令交易及結算費增加，但保證金的投資收益淨額減少已抵銷部分增幅。
 - 公司資金的投資收益淨額為 6.42 億元，較 2026 年第一季上升 46%，主因是集團非上市股本投資的估值出現非經常性收益 2.90 億元，但內部管理的公司資金的投資收益減少，已抵銷部分增幅。
- 營運支出上升 5%，源於僱員費用增加及於 2026 年第一季收取了與 2022 年鍊市場事件相關的 2,400 萬元保險賠償，但香港交易所慈善基金的慈善捐款減少已抵銷部分升幅。
- 兩個季度的 EBITDA 利潤率相同，均為 81%。
- 股東應佔溢利為 53.80 億元，較 2026 年第一季上升 4%。

主要財務數據

	截至 2026 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2026 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	7,789	7,685	1%
香港交易所慈善基金的捐款收益	68	77	(12%)
公司資金的投資收益淨額	642	441	46%
	8,499	8,203	4%
營運支出	1,613	1,542	5%
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	6,819	6,592	3%
股東應佔溢利	5,380	5,188	4%
資本開支			
香港交易所總部物業	2,447	-	不適用
其他	502	352	43%
	2,949	352	738%
基本每股盈利	4.26 元	4.10 元	4%

市場成交主要統計數據

	截至 2026 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2026 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 (十億元)	272.0 ⁴	255.3	7%
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)	17.5	21.4	(18%)
聯交所的平均每日成交金額 ¹ (整體平均每日成交金額) (十億元)	289.5 ⁴	276.7	5%
滬股通及深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	366.1 ⁴	324.1	13%
港股通平均每日成交金額 ² (十億元)	123.7	122.5	1%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	849	885	(4%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	941	944	0%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ (千手)	810	877	(8%)
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	45.0	50.4	(11%)

1 港股通的平均每日成交金額包含在整體平均每日成交金額內。

2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

4 歷年季度新高紀錄

主席報告

延續 2025 年的強勁勢頭，香港交易所於 2026 年繼續展現強韌表現，並穩步推進各項戰略重點。儘管宏觀經濟存在不確定性、地緣政治環境不斷變化，集團上半年業績再創佳績，錄得歷來最佳上半年表現。面對持續變化的市場環境，投資者日益重視投資組合多元化，越來越多國際投資者將亞洲（包括中國內地和香港）視為長期資本配置的重要市場。

2026 年上半年，我們進一步鞏固香港作為領先國際金融中心及融資市場的地位。受惠於新股市場持續活躍、滬深港通交投暢旺，以及全球發行人和投資者參與度提升，市場交投保持強勁。我們在繼續吸引優質中國內地企業來港上市的同時，亦積極拓闊發行人基礎，吸引亞洲、中亞、中東及其他地區的公司來港上市，進一步提升香港市場的廣度和多元化。

我們持續推出新產品、優化市場基礎設施，不斷擴大和豐富香港的多元資產生態圈，藉以提升整體競爭力。具體措施包括推出無紙證券市場制度等關鍵舉措，就上市競爭力和市場結構改革展開諮詢，以及推出新的指數和衍生產品。

集團亦透過旗下全資擁有的附屬公司倫敦金屬交易所（LME），進一步拓展香港大宗商品生態圈，並持續擴大倉儲網絡。今年上半年，共有七家倉儲公司獲批准於香港營運，核准倉儲面積總計 52,705 平方米。與此同時，隨著人民幣在國際市場的重要性不斷提高，以及香港作為全球最大離岸人民幣樞紐的獨特優勢，我們穩步擴大人民幣計價產品組合，以滿足發行人和投資者持續增長的需求。

我們亦進一步深化國際與區域的連繫，與其他交易所及各方夥伴緊密合作，並積極參與重要國際論壇，進一步鞏固香港作為連接中國與世界的超級聯繫人角色。我們亦與政策制定者、監管機構和市場參與者保持緊密協作，確保香港市場能夠一直與時並進、把握未來機遇，並鞏固全球競爭力。

市場表現

2026 年上半年，香港交易所表現亮眼，充分體現多元化業務模式的廣度和深度。受惠於市場交投活躍，以及各業務範疇均見投資者廣泛參與，帶動集團收入及其他收益與溢利齊創歷年同期新高。

股票現貨市場需求強勁，加上創新交易產品需求持續增長，帶動市場成交活躍。2026 年上半年，現貨市場整體平均每日成交金額按年上升 18% 至 2,830 億元，創歷年同期新高；衍生產品平均每日成交合約張數亦按年增加 6% 至 180 萬張，同創新高。ETP 市場平均每日成交金額達 484 億元，按年增長 28%，亦刷新歷年同期紀錄。同時，滬深港通北向及南向交易的平均每日成交金額均創新高，其中滬股通及深股通平均每日成交金額達人民幣 3,453 億元，為去年同期逾兩倍；港股通平均每日成交金額則增長 11% 至 1,231 億元，進一步鞏固香港作為連接中國內地與國際市場門戶的重要地位。

香港新股市場持續活躍，來自人工智能（AI）以至更廣泛的科技、媒體及電訊（TMT）行業公司的上市數目顯著增加。2026 年上半年，香港交易所共迎來 87 隻新股上市，總集資額達 2,124 億元，按年上升 94%。強勁的新股市場表現吸引更多發行人遞交上市申請，彰顯了香港作為全球領先集資中心的持續吸引力。

證券市場以外，LME 於 2026 年上半年也錄得雙位數增長。收費交易金屬合約的平均每日成交量達 844,000 手，創歷年同期新高，按年上升 18%，反映全球金屬市場交投活躍。

截至 2026 年 6 月 30 日止，集團上半年的收入及其他收益總額為 167.02 億元，按年增長 19%；股東應佔溢利為 105.68 億元，按年上升 24%。董事會宣派中期股息每股 7.43 元，以現金派付。

戰略最新進展

期內，我們穩步推進各項戰略工作，致力推動市場現代化、深化與區域以至全球各國的聯繫、拓闊旗下產品種類，並提升香港市場的全球競爭力。

2026 年 3 月，我們推出了香港交易所馬來西亞交易所大盤指數、香港交易所科技及美國科技 100 指數、以及香港交易所韓國交易所半導體指數三隻新指數，豐富了香港市場的指數產品系列。隨後，於 2026 年 6 月新增 17 隻每周股票期權類別。同月，我們宣布計劃推出五年期中國國債期貨，該期貨產品已於 2026 年 8 月 3 日正式掛牌交易，鞏固了香港固定收益及貨幣產品生態圈，為全球投資者提供更多中國相關資產風險管理工具選擇。

除了產品創新外，我們亦於 2026 年 7 月迎來匈牙利儲蓄商業銀行 (OTP Bank of Hungary) 進駐香港債券市場。該行發行的 10 億歐元二級債券，是首隻匈牙利發行人在香港上市的債券，進一步拓展香港國際債務平台的地域覆蓋，並加強中東歐發行人與全球及中國境內投資者之間的聯繫。

我們亦與監管機構、投資者、發行人及中介機構進行緊密溝通，持續推進香港無紙證券市場的發展進程。無紙證券市場制度將於 2026 年 11 月 16 日正式落實開展，標誌著香港證券市場發展的重要里程碑，有助加強股東保障、實現投資組合管理電子化並簡化相關操作，同時確保香港交易後基礎設施與時並進。

我們一直致力推動香港市場基礎設施現代化。2026 年 4 月，我們刊發了有關縮短現貨市場結算週期的諮詢文件，建議採用 T+1 結算週期運作模式。同年 6 月，我們刊發了有關優化香港證券市場每手買賣單位框架的諮詢總結，第一階段已於 2026 年 7 月 2 日實施。簡化每手買賣單位既能降低市場門檻、便利投資者參與，並提高交易效率。

2026 年 6 月，我們與香港金融管理局合作開展試點項目，探討在衍生產品市場的收市後交易時段接受使用「數碼港元」，務求在一般營業時間以外提供更靈活快捷的支付選項。

上市制度方面，我們於 2026 年 3 月刊發諮詢文件，就提升香港上市機制競爭力、市場多元性和活力提出多項建議，旨在為投資者和發行人提供更豐富的投資機遇。相關建議獲市場廣泛支持，我們已於 7 月下旬刊發諮詢總結並落實執行。2026 年 4 月，我們亦刊發了《主板上市規則》第十五 A 章檢討的諮詢總結，優化結構性產品上市機制，進一步鞏固香港作為世界領先結構性產品市場的地位。此外，我們公布計劃於 2026 年第四季推出香港交易所聯訊通，作為上市發行人及其顧問提交監管文件、並就監管事宜與聯交所溝通的主要平台，以提升市場透明度。

我們作為連繫區域以至全球市場的超級聯繫人的角色亦進一步深化。2026 年 4 月，我們在香港舉辦了亞洲及大洋洲證券交易所聯會第 40 屆年會，匯聚區內交易所領袖，攜手提升市場韌性及流動性，以及推動產品創新。此前，我們於 3 月與馬來西亞交易所簽署合作備忘錄，加強雙方在雙重上市、交易所買賣產品、指數開發及碳市場等範疇的合作。雙方亦推出聯合冠名大盤指數，體現我們共同致力拓展跨市場互聯互通的承諾。

2026 年 6 月，我們先後與阿斯塔納國際金融中心管理局及阿斯塔納國際交易所簽署合作備忘錄，加強香港與中亞地區的市場互聯互通。相關合作將拓展跨境上市機遇、促進資本流動，並推進綠色金融、減碳、大宗商品市場及可持續發展等領域的合作。我們亦與中國金融期貨交易所續簽合作備忘錄，彰顯雙方致力深化合作、共同推動香港與上海金融市場發展的承諾。

在香港，我們於 2026 年 5 月在交易廣場舉行「連繫全球 引航未來」活動，慶祝聯交所成立並紮根交易廣場 40 周年，標誌著香港證券市場現代化的重大進程。活動匯聚各界持份者，共同回顧市場過去 40 年來透過資本、理念和人才與世界緊密相連、不斷發展的歷程。我們亦宣布交易廣場總部及香港金融大會堂的設施升級計劃，並於上環開設全新的存管處及客戶服務中心，展現我們對香港市場發展的持續投入。

LME 在鞏固其全球大宗商品業務方面取得重要進展。2026 年 2 月，其位於杜拜的附屬公司 CPAL 推出新平台「LME Insight」，提供行業最新消息及分析，並聚焦於對綠色轉型至關重要的金屬。2026 年 3 月，LME 就現貨市場營運的優化建議展開諮詢，旨在提升其倉儲網絡的透明度、營運效率及公平使用。相關建議獲市場廣泛支持，LME 已於 2026 年 7 月發布諮詢總結，並將全面落實所有優化措施。2026 年 5 月，LME 亞洲年會於香港舉行，匯聚了全球金屬業及金融界領袖和市場參與者，為中國內地、亞洲及其他地區的業界人士提供交流聯繫、分享見解的重要平台。此外，LME 於 2026 年 6 月與上海期貨交易所（上期所）簽署協議，推出 LME 上海熱軋卷板期貨合約，為國際市場參與者提供參與上期所扁鋼市場的渠道，有助優化價格發現功能，提升全球市場參與度。

總括而言，上述各項舉措反映我們致力於建構強韌、高效且與全球接軌的市場。進一步詳情見本公告「業務回顧」一節。

企業責任

履行企業責任不但是香港交易所的核心使命之一，也是集團長遠發展的重要基石。我們透過香港交易所慈善基金投放資源於多元社區及環境項目，致力為社會和環境帶來正面影響。其中一項重點舉措，是於 2026 年 3 月推出的旗艦計劃——「照顧者關懷計劃」，旨在對香港眾多照顧者的無私貢獻予以肯定，同時建立企業層面支援，推動長遠改變。在早前承諾撥款 5,000 萬元的基礎上，我們將計劃資助額增加一倍至 1 億元，以涵蓋更多社區服務，為照顧者提供更廣泛及可持續的支援。

同時，我們致力提升各界的 ESG 意識，並推動市場實踐進一步優化。透過舉辦 ESG Academy 研討會，協助市場參與者將穩健管治、風險管理及可持續發展這些考量因素融入營運。我們亦重申於 2040 年前實現淨零排放的目標，並積極拓展國際合作，包括與巴西交易所營運商 B3 簽訂合作備忘錄，共同推動可持續金融及碳市場發展。

我們亦繼續推進更廣泛的可持續發展議程，深明金融市場在支持低碳經濟轉型中發揮的重要作用。透過發布「邁向低碳未來」訪問系列，以及積極參與包括世界經濟論壇在內等重要國際論壇，推動有關氣候轉型和綠色融資的討論，進一步鞏固我們在可持續金融領域的領導地位。

鳴謝

我謹代表董事會向 2026 年股東周年大會結束後退任的董事周胡慕芳女士、謝清海先生及梁柏瀚先生致意，感謝三位在任期間的寶貴貢獻，並同時歡迎陳錦榮先生、郭珮芳女士和歐高敦先生加入董事會。我亦由衷感謝各位董事同仁一直以來的指導和建議。

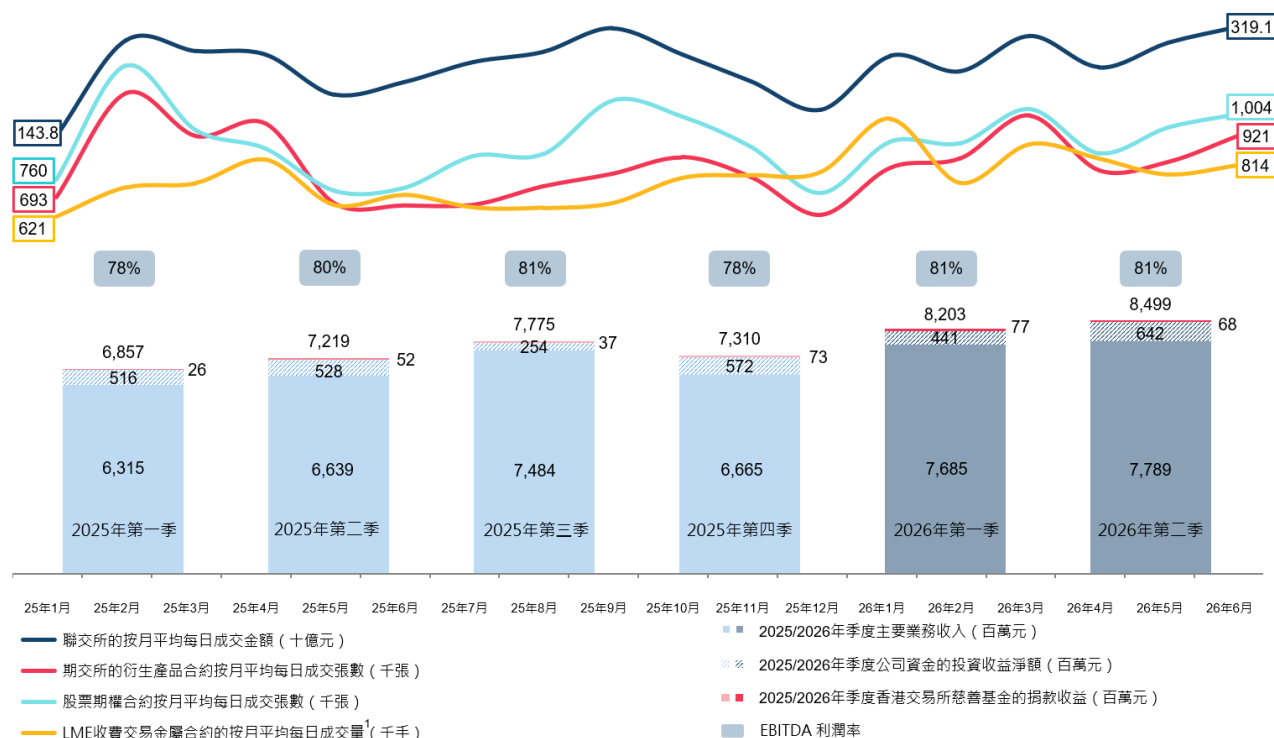
最後，我謹此感謝所有持份者，尤其要感謝各位股東、管理層團隊以及同事們給予的堅定支持和寶貴貢獻。前行路上各位一如既往的盡心付出，是我們把握新機遇、持續發展並長期追求卓越的重要動力。

主席
唐家成

業務回顧

概覽

季度業績 · 2025年第一季至2026年第二季



1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

圖 1 - 市場交投與集團的收入及其他收益

延續 2025 年的良好勢頭，香港交易所於 2026 年上半年再創佳績，收入及其他收益和溢利均創歷來半年度新高，刷新 2025 年下半年創下的紀錄。

受市場氣氛熾熱、投資者對中國內地科技及人工智能類別股票興趣日增、新股市場持續活躍，以及中國內地和國際投資者的積極參與等多重因素推動，2026 年上半年，現貨市場、衍生產品市場及滬深港通的成交量均創歷來半年度新高。現貨市場整體平均每日成交金額達 2,830 億元，較 2025 年上半年上升 18%；滬股通及深股通的平均每日成交金額增長逾一倍；衍生產品合約平均每日成交張數按年增長 6%至 180 萬張。集團旗下大宗商品市場亦交投暢旺，LME 的收費金屬合約的平均每日成交量創 844,000 手的歷來半年度新高，較 2025 年上半年增加 18%。新股募資市場方面，香港位列全球第二新股募資中心，募資額是 2025 年上半年的近兩倍至 2,124 億元，而上市申請亦源源不斷。

成交量刷新紀錄及新股市場活躍帶動下，2026 年上半年的收入及其他收益創 167 億元的歷來半年度新高，較 2025 年上半年上升 19%，反映交易及結算費、存管費及聯交所上市費增加，但投資收益淨額減少已抵銷部分升幅。投資收益淨額減少主要是應支付予結算參與者的回扣增加令保證金淨回報減少所致，但非上市股本投資的估值出現非經常性收益已一定程度上彌補了這一影響。營運支出較 2025 年上半年上升 6%，主要源於僱員人數增加及薪酬調整令僱員費用上升，以及資訊技術費用隨通脹調整而增加，但於 2025 年上半年就 2022 年鎳市場事件向 FCA 支付了 9,000 萬元罰款，及於 2026 年上半年就該事件收取了 2,400 萬元的保險賠償，已抵銷部分升幅。

2026 年第二季，收入及其他收益創 85 億元的歷季新高，較 2026 年第一季上升 4%，主要源於現貨市場及滬深港通的存管費及交易費及結算費上漲。僱員成本上升，加上 2026 年第一季收取了 2,400 萬元的保險賠償，令 2026 年第二季營運支出較 2026 年第一季上升 5%，但香港交易所慈善基金的慈善捐款減少已抵銷部分升幅。因此，溢利創 54 億元的歷季新高，較 2026 年第一季增長 4%。與 2025 年第二季比較，收入及其他收益上升 18%，溢利上升 21%，反映現貨市場、衍生產品市場及大宗商品市場成交量上升令交易及結算費增加，但保證金的投資收益淨額減少已抵銷部分增幅。

各營運分部的業績分析及業務發展最新情況

	截至 2026 年 6 月 30 日止六個月				截至 2025 年 6 月 30 日止六個月			
	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	8,844	(6)	8,838	8,141	6,699	(6)	6,693	6,063
股本證券及金融衍生產品	3,428	(130)	3,298	2,758	3,553	(158)	3,395	2,932
大宗商品	1,992	-	1,992	1,364	1,514	-	1,514	797
數據及連接	1,199	-	1,199	978	1,104	-	1,104	895
公司項目	1,239	-	1,239	170	1,206	-	1,206	252
	16,702	(136)	16,566	13,411	14,076	(164)	13,912	10,939

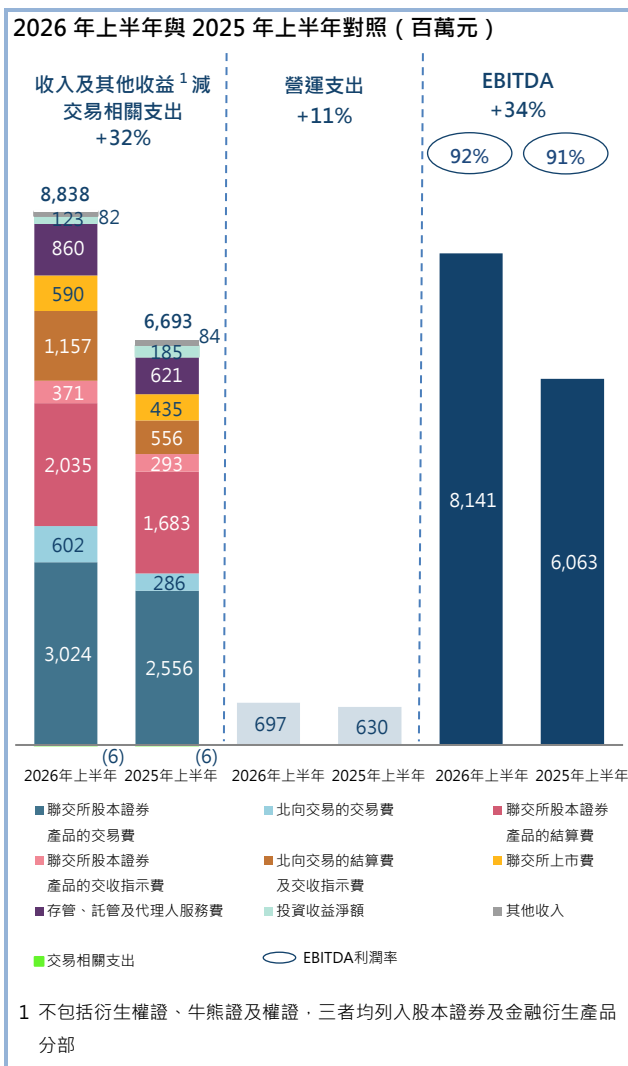
業績分析

與 2025 年上半年比較，收入及其他收益（減交易相關支出）以及 EBITDA 分別上升 32% 及 34%，主因是聯交所股本證券產品交易及結算活動增加。

在股本證券產品平均每日成交金額增長的推動下，2026 年上半年聯交所股本證券產品的交易費收入增加 18% 至 30.24 億元（2025 年上半年：25.56 億元）。交易費包括港股通費用收入為 3.69 億元（2025 年上半年：3.39 億元），升幅與港股通成交量增幅一致。

2026 年上半年，滬股通及深股通交易費收入為 6.02 億元，是 2025 年上半年（2.86 億元）的兩倍多，源於滬股通及深股通平均每日成交金額增長 102% 及人民幣升值。

2026 年上半年聯交所股本證券產品交易的結算費收入上升 21% 至 20.35 億元（2025 年上半年：16.83 億元），反映平均每日成交金額有所增加，亦反映 2025 年 6 月 30 日起取消每筆交易的結算費的最高和最低收費限額令每筆交易的平均結算費有所提升。在滬股通及深股通交易及交收指示增加的帶動下，滬股通及深股通的結算費收入及交收指示費收入為 11.57 億元，是 2025 年上半年（5.56 億元）的兩倍多，與滬股通及深股通交易費收入的升幅一致。



聯交所上市費收入上升 36% 至 5.90 億元（2025 年上半年：4.35 億元），源於被沒收上市費的宗數增加。

存管、託管及代理人服務費收入上升 38% 至 8.60 億元（2025 年上半年：6.21 億元），主因是新股申請宗數上升令電子首次公開招股收費增加，以及透過滬深港通持有的投資組合價值上升令組合費上漲。

營運支出上升 11%，主要原因包括僱員人數增加及薪酬調整令僱員費用增加，以及分配至此分部（現貨分部）的上市科成本增加（源於此分部的上市費增幅高於股本證券及金融衍生產品分部的增幅，因此需相應承擔較高的上市科成本）。

業務發展最新情況

2026 年上半年，在市場氣氛熾熱、中國內地及海外投資者積極參與以及新股市場持續暢旺的帶動下，香港現貨市場表現強勁。2026 年上半年整體平均每日成交金額達 2,830 億元，創歷來半年度新高紀錄，較 2025 年上半年上升 18%。2026 年第二季交易活動尤其活躍，整體平均每日成交金額創 2,895 億元的歷季新高，較 2025 年第二季上升 22%，刷新 2025 年第三季所創下的 2,864 億元紀錄。

滬深港通

2026 年上半年，滬深港通成交量錄得強勁增長，滬深股通及港股通的平均每日成交金額均創歷來半年度新高。當中，滬深股通平均每日成交金額達人民幣 3,453 億元，是 2025 年上半年的兩倍多，其中第二季的平均每日成交金額更創下人民幣 3,661 億元的歷季新高。2026 年上半年港股通的平均每日成交金額達 1,231 億元，較 2025 年上半年上升 11%，佔現貨市場整體平均每日成交金額的 22%。因此，來自滬深港通的收入及其他收益上升 57%至 28.51 億元（2025 年上半年：18.13 億元），創歷來半年度新高，其中 24.02 億元（2025 年上半年：14.45 億元）來自交易及結算活動。

市場架構發展

2026 年 5 月，立法會審議通過了無紙證券市場制度的生效日期公告，為該制度於 2026 年 11 月 16 日正式實施奠定基礎。為支持無紙證券市場制度順利實施，香港交易所正積極籌備各項市場演練活動，包括為市場參與者舉辦模擬演練，並與各發行人緊密合作，以確保市場暢順無縫地過渡至新制度。

2025 年實施下調最低上落價位的第一階段後，上落價位收窄、交易成本降低、執行效率提高，令市場流動性有所提升，增加香港現貨市場的深度與韌性。2026 年 8 月 3 日，下調最低上落價位的第二階段順利實施，市場流動性料可進一步提升。

主要市場指標	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ¹ （十億元）	263.5 ⁴	222.8
滬股通平均每日成交金額 ² （人民幣十億元）	157.9 ⁴	80.9
深股通平均每日成交金額 ² （人民幣十億元）	187.4 ⁴	90.4
滬港通的南向交易平均每日成交金額 ² （十億元）	76.5 ⁴	69.1
深港通的南向交易平均每日成交金額 ² （十億元）	46.6 ⁴	41.9
債券通北向通平均每日成交金額（人民幣十億元）	47.6 ⁴	45.9
聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 ¹ （千宗）	3,853 ⁴	3,129
聯交所的股本證券產品每宗交易平均金額（千元）	68.4	71.2
聯交所交易交收指示平均每日金額（十億元）	489.9	377.7
聯交所交易交收指示平均每日宗數（千宗）	146	120
聯交所交易每項交收指示平均金額（千元）	3,367	3,160
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）	44.2	25.7
主板新上市公司數目 ³	86	44
GEM 新上市公司數目	1	-
股本證券募資總額		
- 首次公開招股（十億元）	212.4	109.4
- 上市後（十億元）	136.8	175.1
滬股通及深股通於 6 月 30 日的投資組合價值（人民幣十億元）	3,138	2,296
港股通於 6 月 30 日的投資組合價值（十億元）	5,683	5,127
於 6 月 30 日主板上市公司數目	2,443	2,329
於 6 月 30 日 GEM 上市公司數目	305	316
交易日數	119	120
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		
2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交		
3 包括 2 家公司由 GEM 轉至主板上市（2025 年上半年：1 家）		
4 2026 年上半年錄得歷來半年度新高紀錄		

2026 年 6 月，香港交易所就優化香港證券市場每手買賣單位框架刊發諮詢總結。優化措施包括將每手股數標準化為指定的八種、降低每手價值指引下限及增設每手價值指引上限。此項改革旨在提升營運效率及降低市場投資門檻。改革的第一階段已於 2026 年 7 月 2 日順利推行，第二階段已定於 2026 年 11 月 16 日與無紙證券市場同步實施。

結算及交收

2026 年 4 月，香港交易所刊發了有關縮短香港股票現貨市場結算週期的諮詢文件，當中歸納了業界對我們於 2025 年 7 月刊發的討論文件的反饋意見，並建議將香港現貨市場的結算週期縮短至 T+1。諮詢期已於 2026 年 5 月 18 日結束。香港交易所正整理所收集到的回應意見，稍後將刊發諮詢總結。

發行人業務

受惠於投資者強勁需求及新股市場良好勢頭，2026 年上半年，香港的首次公開招股募資額位列全球第二，進一步鞏固其作為領先融資中心的地位。2026 年上半年共有 87 宗新股上市，募資總額達 2,124 億元，較 2025 年上半年上升 94%。除人工智能價值鏈上不同環節公司的新股活動有所增加之外，香港交易所也吸引了來自不同行業、多元化的創新型企業來港上市，涵蓋 TMT、醫療保健、生物科技、新能源及電動汽車等領域。2026 年 4 月，勝宏科技（惠州）股份有限公司於香港交易所上市，募資 231 億元，是自 2021 年 3 月以來香港 TMT 行業規模最大的首次公開招股（按其上市時的情況計算）。2026 年上半年共有 24 家 A 股公司在香港完成 H 股上市，進一步奠定香港作為中國內地企業首選融資平台的地位。2026 年 6 月，香港交易所迎來 PT Merdeka Gold Resources Tbk 上市，是首家印尼證券交易所上市公司在香港交易所實現雙重上市。

2026 年上半年，上市後再融資活動持續活躍，聯交所上市公司的上市後再融資總額達 2,960 億元，較 2025 年上半年升 21%，是 2021 年以來最佳的上半年紀錄。升勢源自股票掛鉤產品發行量增長，發行金額達 1,432 億元，是 2025 年上半年的兩倍多，刷新歷來半年度紀錄。此佳績源於市場氣氛向好及港元和人民幣融資成本較低。2026 年 4 月，寧德時代新能源科技股份有限公司透過配售新股募資 392 億元，成為 2026 年上半年全球五大上市後再融資項目之一。

2026 年上半年，香港交易所持續深化國際戰略合作夥伴關係，先後與馬來西亞交易所及阿斯塔納國際交易所簽署合作備忘錄，就跨境上市及雙重上市等方面探討未來合作機遇。

ETP 市場發展

2026 年上半年，交易所買賣產品（ETP）平均每日成交金額錄得 484 億元的歷來半年度新高，較 2025 年上半年上升 28%，佔整體平均每日成交金額的 17%。此升幅反映現貨市場交投暢旺帶動交易活動增加，亦反映香港 ETP 生態圈持續壯大。

香港交易所繼續積極拓闊旗下 ETP 產品種類，2026 年上半年共有 26 隻新 ETF 產品上市，涵蓋各類資產類別及戰略主題，包括貴金屬 ETF、備兌認購期權 ETF 以及首隻追蹤香港交易所科技 100 指數的 ETF。各項產品推陳出新、產品種類愈益豐富，同時也吸引更多投資者參與其中，增強了市場深度，鞏固香港作為亞洲領先 ETF 市場的地位。在散戶投資者參與度提升及戰術性交易工具需求增加的帶動下，個股槓桿及反向產品的成交活動持續活躍。2026 年 6 月，證監會宣布擴大個股槓桿及反向產品的合資格相關資產範圍，將香港上市股票納入其中，以進一步鼓勵產品創新並推動 ETP 生態圈的持續發展。

2026 年上半年共有八隻新 ETF 獲納入港股通，截至 2026 年 6 月 30 日合資格進行南向交易的 ETF 總數增至 31 隻。得益於中國內地投資者的踴躍參與，南向交易 ETF 的平均每日成交金額於 2026 年上半年創下 61 億元的歷來半年度新高，按年升 61%。此外，期內北向交易 ETF 的平均每日成交金額亦創下人民幣 49 億元的歷來半年度新高，按年增長 84%，截至 2026 年 6 月 30 日共有 365 隻 ETF 符合北向交易資格。

債券通

2026 年上半年，債券通北向通繼續促進國際投資者參與中國內地債券市場，期內交易量重回整體增長軌道，平均每日成交金額創人民幣 476 億元的歷來半年度新高，較 2025 年上半年上升 4%。2026 年 2 月 4 日的成交額更創下人民幣 967 億元的最高單日紀錄。

上市債券市場

2026 年上半年，共有 131 隻新債務證券於聯交所上市，募資超過 5,358 億元。於 2026 年 6 月 30 日，上市債券總數達 1,337 隻，未償還總額超過 4.7 萬億元。

固定收益及貨幣產品發展

2026 年 7 月 7 日，香港交易所聯同監管機構及市場持份者公布多項措施，以優化香港固定收益及貨幣產品生態圈。具體措施包括優化債券通、合作推出電子債券交易平台、加強跨境人民幣業務的戰略合作。這些措施有望推動香港固定收益及貨幣產品生態圈及人民幣生態圈的持續發展，進一步協助香港交易所實踐構建多元資產生態圈的整體戰略。

市場監察及合規

2026 年上半年，香港交易所繼續提升旗下業務及市場的透明度，提倡嚴謹的合規文化，包括實施下列主要措施：

2026 年上半年為促進市場監察及合規而採取的主要措施

-
- 開展 2026 年合規評核及現場視察之年度計劃，當中涵蓋兩大重點範疇：(1)交易及偏離價格風險監控及(2)風險管理
 - 成功落實滬深股通下的北向程序化交易報告要求
 - 刊發市場通訊，包括：
 - (1) 兩期合規通訊；
 - (2) 有關程序化交易報告要求的合規提示及常問問題；及
 - (3) 有關申請成為莊家的指引材料，包括常問問題及經更新的《解釋說明》，述明預計審批時間表及回覆要求
 - 舉辦多場教育講座，向經紀協會會員講解有關香港交易所規則及規例和合規問題的最新消息
 - 對涉及違規及不當交易行為的交易所參與者採取執法行動，並將投資者客戶涉嫌市場失當行為的個案轉介予證監會跟進
 - 對違反投資者資格規定和香港投資者識別碼制度提交規定的交易所參與者，及未有履行付款責任的結算參與者處以罰款
-

上市監管

2026 年 3 月，聯交所刊發了有關上市機制競爭力檢討的諮詢文件，就有關提升香港上市機制競爭力的一系列建議徵詢市場意見。建議措施包括優化不同投票權上市規定，以及便利在海外上市的發行人來港上市，以及允許所有新申請人以保密形式遞交上市申請。2026 年 7 月 24 日，聯交所刊發了諮詢總結，相關的《上市規則》新規定隨即生效。

2026 年 4 月，聯交所刊發有關檢討《上市規則》第十五 A 章 — 結構性產品的諮詢總結。所有建議均獲市場廣泛支持，並在根據市場回應意見作出若干調整後正式實施。相關修訂已順利分階段實施 — 有關主要產品規定的變動先於 2026 年 5 月 1 日生效，其後所有其他修訂亦已於 2026 年 7 月 1 日生效。

2026 年 6 月 29 日，聯交所宣布計劃於 2026 年第四季推出發行人通訊平台 — 香港交易所聯訊通（聯訊通）。聯訊通將作為上市發行人及其顧問提交監管文件及與聯交所就監管事宜進行通訊的主要平台，為各方提供安全、集中及便捷的雙向溝通網上渠道。聯訊通的登記及賬戶開立流程由 2026 年 7 月開始分階段進行。

2026 年 6 月 30 日，香港交易所在其市場網站上推出「聚焦股東價值」網頁，協助投資者分析及比較香港上市公司的關鍵指標。

此外，聯交所於 2026 年上半年刊發了以下指引：

指引

- 《無紙證券市場指引》
 - 更新有關下列主題的常問問題內容：(i)公眾持股量規定；(ii)初任董事培訓規定；(iii)公司秘書兼任多家公司職務；(iv)核數師的委聘、罷免及薪酬；(v)環境、社會及管治匯報，及(vi)債務證券發行人相關主題
 - 《建立有效風險管理及內部監控系統的實用建議》
 - ESG Academy 研討會的錄影 - 「風險管理及內部監控：從認知到實踐」
-

業績分析

與 2025 年上半年相比，收入及其他收益（減交易相關支出）下跌 3%，EBITDA 下跌 6%，主要源於保證金投資收益淨額減少，但結構性產品交易及上市活動增加以及衍生產品成交合約張數增加，已抵銷部分跌幅。

衍生權證、牛熊證及權證交易費收入上升 4% 至 3.18 億元（2025 年上半年：3.07 億元），源於平均每日成交金額上升 12%，但新上市衍生權證及牛熊證的名義總金額降低令費用減少，已抵銷部分升幅。

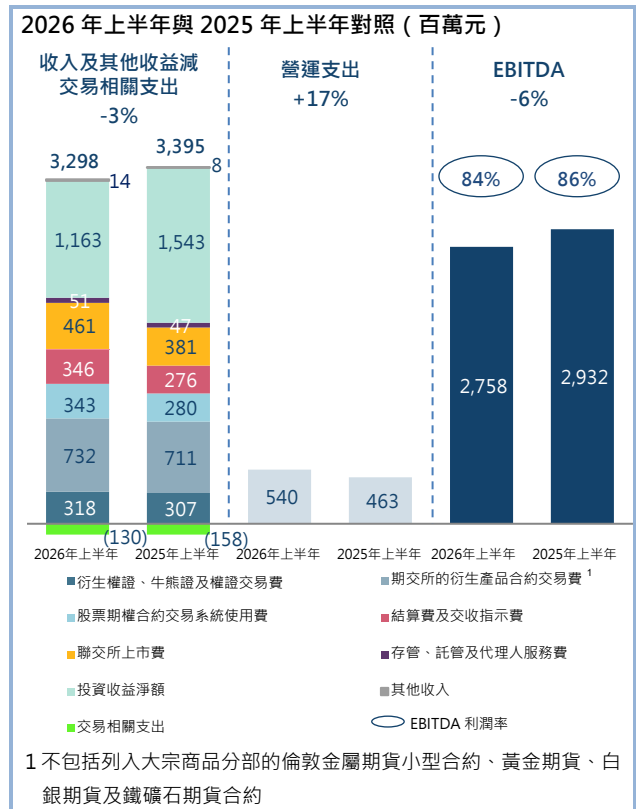
期交所的衍生產品交易費收入²上升 3% 至 7.32 億元（2025 年上半年：7.11 億元），升幅與衍生產品成交合約張數增幅一致。

股票期權合約的交易系統使用費收入增加 6,300 萬元（升幅 23%）至 3.43 億元（2025 年上半年：2.80 億元），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 2026 年上半年每張合約的平均收費增加。

聯交所上市費收入上升 21% 至 4.61 億元（2025 年上半年：3.81 億元），原因是新上市的衍生權證數目較 2025 年上半年有所增加。

投資收益淨額下跌 25% 至 11.63 億元（2025 年上半年：15.43 億元），主要源於投資回報減少以及香港交易所優化旗下結算所的按金抵押品安排後給予結算參與者的利息回扣增加。未平倉合約張數增加令平均保證金規模增加（保證金要求放寬抵銷部分增幅），已抵銷投資收益淨額的部分跌幅。

營運開支增加 17%，主要源於員工人數增加及薪酬調整令僱員費用上升，以及為支援戰略舉措而將較多資源撥入此分部。



2 不包括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（該等合約列入大宗商品分部）

業務發展最新情況

2026 年上半年香港衍生產品市場維持升勢。衍生產品合約² (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 1,809,449 張，刷新歷來半年度新高紀錄，較 2025 年上半年上升 6%，源於交投活躍的市場環境下交易和避險需求旺盛，股票期權和恒生科技指數期貨及期權成交合約張數大幅增加。

2026 年上半年多隻期貨及期權合約創下單日成交量及未平倉合約的新高紀錄：

單日成交量*		
	日期	合約張數
	(2026 年)	
恒生科技指數期貨	5 月 26 日	523,692
恒生科技指數期權	1 月 29 日	39,229
恒生科技指數期貨期權	2 月 4 日	208,378
* 僅包括單日成交合約張數超過 10,000 張的期貨或期權		
未平倉合約*		
	日期	合約張數
	(2026 年)	
恒生科技指數期貨	1 月 27 日	337,041
恒生科技指數期權	3 月 27 日	286,579
恒生科技指數期貨期權	2 月 4 日	575,029
小型恒生指數期權	6 月 26 日	96,595
股票期權	6 月 26 日	22,181,650
* 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	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月
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)	19.5	17.4
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證		
平均每日成交宗數 (千宗)	467 ³	341
期交所的衍生產品合約平均		
每日成交張數 ¹ (千張)	867 ³	832
聯交所的股票期權合約平均		
每日成交張數 (千張)	942 ³	868
新上市衍生權證數目	5,902	4,215
新上市牛熊證數目	15,938	16,007
新上市證券總名義金額：		
- 衍生權證 (十億元)	85.4	76.4
- 牛熊證 (十億元)	471.2	644.2
收市後交易時段平均		
每日成交合約張數 ¹ (千張)	118	113
交易日數 ²	128	128
	於 2026 年 6 月 30 日	於 2025 年 6 月 30 日
期貨及期權未平倉合約 ¹ (千張)	18,417	15,152
1 不包括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 (該等合約列入大宗商品分部)		
2 包括 9 個假期交易日 (2025 年上半年：8 個)		
3 2026 年上半年度錄得半年度新高紀錄		

股票期貨及期權市場

受到投資者對中國內地科技業的持續興趣所帶動，恒生科技指數衍生產品組合於 2026 年上半年升勢持續。於 2026 年上半年，系列中四隻恒生科技指數合約³ 平均每日成交合約張數合計 231,706 張，較 2025 年上半年增加 37%。2026 年 6 月 30 日，未平倉合約張數合計 651,894 張，較 2025 年 12 月 31 日增加 2%。其中，恒生科技指數期貨及恒生科技指數期貨期權的單日成交合約張數分別於 2026 年 5 月 26 日及 2026 年 2 月 4 日創單日新高，分別達 523,692 張及 208,378 張。恒生科技指數期貨、恒生科技指數期貨期權及恒生科技指數期權的未平倉合約分別於 2026 年 1 月 27 日、2026 年 2 月 4 日及 2026 年 3 月 27 日創下 337,041 張、575,029 張及 286,579 張的單日新高。

小型指數期權產品在 2026 年上半年也強勢增長，反映散戶投資者的參與度日益提升。2026 年上半年，小型恒生指數期權的平均每日成交合約張數達 17,691 張合約，較 2025 年上半年上升 29%，指數期權的未平倉合約亦於 2026 年 6 月 26 日創下 96,595 張的單日新高。

3 分別是恒生科技指數期貨、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

股票期權市場於 2026 年上半年增長勢頭持續，平均每日成交股票期權合約張數達 942,162 張，創歷來半年度新高，較 2025 年上半年上升 9%。股票期權的未平倉合約張數也在 2026 年 6 月 26 日創下 22,181,650 張的歷史新高；於 2026 年 6 月 30 日，股票期權的未平倉合約張數為 16,049,866 張，較 2025 年 12 月 31 日上升 13%。股票期權是香港交易所 2026 年上半年交投最活躍的衍生產品，佔所有衍生產品成交量總額的 52%。

市場對短期交易需求殷切，帶動每周股票期權在 2026 年上半年表現持續強勁。2026 年上半年，每周股票期權的平均每日成交合約張數合共 153,513 張，較 2025 年上半年上升 80%，佔其 33 隻正股的股票期權成交量的 21%。2026 年上半年共推出 17 隻新的每周股票期權，產品覆蓋範圍擴大至非必需消費品、黃金、電動汽車和生物科技領域。2026 年 7 月，香港交易所宣布新增 20 隻每周及月度股票期權類別，進一步擴充股票期權產品組合，以滿足投資者不斷轉變的需求。

為進一步滿足不斷增長的短期交易策略需求，香港交易所於 2026 年 7 月 27 日起收窄每周指數期權⁴及每周股票期權的行使價間距。相關優化措施預期令投資者能夠更精準和有效地管理持倉及相關風險。

市場架構發展

2026 年 6 月 18 日，香港交易所與金管局宣布推出一項聯合試點項目，研究在衍生產品市場收市後交易時段提供新的數碼支付方案，將探討使用「數碼港元」——一種採用 24/7 運作模式的批發層面央行數碼貨幣——用於支付收市後交易時段的預繳按金，在常規銀行營業時間以外提供更靈活和及時的支付選項。試點項目彰顯香港交易所致力提升市場便利性、推動金融創新及優化香港資本市場基礎設施的承諾。

2026 年 6 月 22 日，香港交易所宣布優化旗下衍生產品結算所的客戶按金規定，包括分階段下調客戶按金乘數及客戶維持按金規定，待監管機構批准後，預計於 2026 年 9 月及 2027 年 3 月實施。有關措施旨在提升資本效率、降低市場參與者的融資成本，以及提升香港衍生產品市場的整體競爭力。

2026 年 6 月 23 日，證監會就有關在交易層面上對交易所買賣的衍生工具市場實施投資者識別碼制度的建議（香港衍生工具市場投資者識別碼制度）發表了諮詢總結。實施模式將與目前香港證券市場採用的模式類似，證監會目標是在香港交易所領航星衍生產品平台推出的同時落實香港衍生產品市場投資者識別碼制度，實施時間目前暫定為 2028 年第二季。為幫助市場做好準備，香港交易所於 2026 年 7 月 3 日刊發資料文件，說明建議模式的運作流程。

2026 年 6 月 25 日，香港交易所宣布推出衍生產品市場收市後交易時段優化措施，旨在提升市場便利性和交易連續性。主要優化措施包括：股市指數產品將於英國及美國銀行的共同假期開放收市後交易時段交易；正常交易時段與收市後交易時段之間的休市時間由 45 分鐘縮短至 30 分鐘；以及指定股票指數期貨合約於收市後交易時段的價格限制由現時的±5%擴大至±6%。優化措施已於 2026 年 7 月 20 日正式推出。

結構性產品

2026 年上半年，衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額達 195 億元，較 2025 年上半年增加 12%。隨著投資者興趣增加以及市場波幅加劇，2026 年上半年新上市結構性產品數目合計 21,840 隻，較 2025 年上半年增加 8%。2026 年上半年，新上市結構性產品繼續擴大至海外相關資產和非股權相關資產，先後推出了針對美國上市股票（包括美光科技公司和 Palantir Technologies Inc.）的衍生權證，以及針對大宗商品掛鈎產品的衍生權證。

⁴ 包括每周恒生指數期權、每周恒生中國企業指數期權及每周恒生科技指數期權

2026 年上半年結構性產品持續擴展，主要驅動力仍繫於市場可就新上市香港股票快速發行結構性產品，其中有大量衍生權證產品均是圍繞近期上市的人工智能相關公司和半導體公司⁵。這反映香港交易所一直積極捕捉與新上市活動相關的投資者需求，致力利便市場適時推出新上市股票的衍生權證。

2026 年 4 月 20 日，聯交所刊發有關檢討《上市規則》第十五 A 章 — 結構性產品的諮詢總結。與主要產品規定有關的優化措施於 2026 年 5 月 1 日生效，包括衍生權證的最低發行價由 0.25 元下調至 0.15 元，以及移除牛熊證的最低發行價規定。相關調整措施旨在提升產品發行的靈活性，助力香港結構性產品市場的持續發展。自 2026 年 5 月 1 日實施相關措施以來，已有 6,543 隻結構性產品以低於先前 0.25 元最低發行價的價格發行，佔期內上市產品總數的 93%。

固定收益及貨幣產品發展

2026 年 6 月 18 日，香港交易所宣布在香港市場推出中國國債期貨，首隻合約為 2026 年 8 月 3 日推出的五年期合約。該產品是香港固定收益及貨幣產品生態圈建設的一個重要里程碑，為投資者提供高效的風險管理工具，進一步支持香港市場人民幣產品生態圈的發展，鞏固香港作為全球領先離岸人民幣樞紐的地位。

2026 年 7 月，香港交易所與中國內地人民幣跨境支付系統 (CIPS) 的營運機構 — 跨境銀行間支付清算有限責任公司 (跨境清算公司) 簽署合作備忘錄，深化跨境人民幣業務合作，以支持香港固定收益及貨幣生態圈的持續發展。根據合作備忘錄，香港交易所與跨境清算公司將探討在產品開發、市場研究和跨境人民幣服務等方面的合作，場外結算公司擬於 2026 年底前就成為 CIPS 直接參與者提交申請。成為 CIPS 直接參與者後，場外結算公司及其結算成員可連接跨境人民幣支付及清算的主要基礎設施，進一步提升人民幣結算安排的效率。此舉預期將進一步提升香港作為領先離岸人民幣中心的地位，助力人民幣計價產品及服務的持續發展。

場外結算公司

互換通繼續強勢增長，雙邊結算總名義金額刷新歷來半年度紀錄，達人民幣 69,639 億元 (10,183 億美元)，較 2025 年上半年增加 36%。交叉貨幣掉期產品的結算量亦創歷來半年度新高 (825 億美元)，較 2025 年上半年增加 15%。因此，場外結算公司 2026 年上半年總結算金額達到 11,181 億美元，刷新半年度歷史紀錄，較 2025 年上半年增加 35%。

自 2026 年 1 月 2 日起，場外結算公司對現金抵押品的利息付款及收費實施優化措施。該等優化措施降低市場參與者的成本，並鼓勵市場更積極使用中央結算，有助支持香港固定收益及貨幣產品生態圈長期發展，同時加強香港金融市場的穩定性及韌性。

2026 年上半年，場外結算公司提高美元兌人民幣 (香港) 交叉貨幣掉期和外匯合約的結算限額，並完成了最新的美元兌人民幣 (香港) 交叉貨幣掉期產品多邊壓縮，體現其持續致力滿足市場對交叉貨幣掉期和外匯合約作為有效貨幣風險管理工具不斷增長的需求。

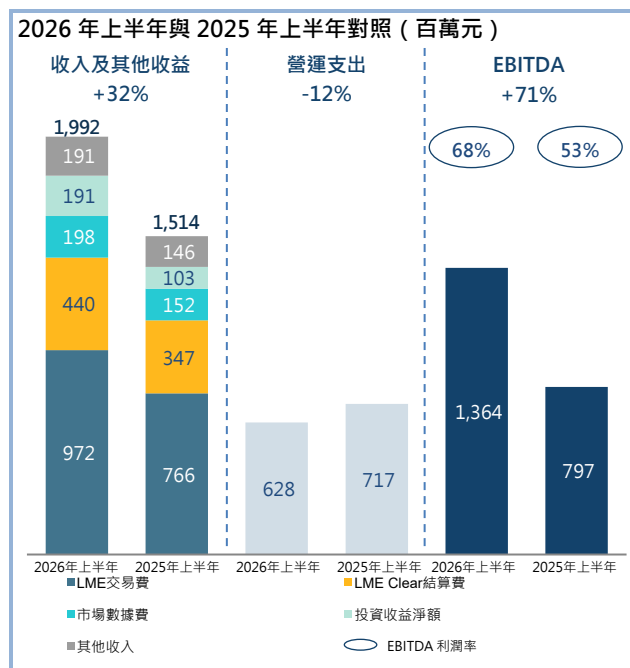
5 北京智譜華章科技股份有限公司、MiniMax Group Inc.、兆易創新科技集團股份有限公司及瀾起科技股份有限公司

業績分析

收入及其他收益較 2025 年上半年增加 32%，源於市場交投增加及收費上調，令所有類型的費用收入增加。EBITDA 增加 71%，原因是收入及其他收益增加，以及營運支出減少。

LME 交易費收入及 LME Clear 結算費收入均較 2025 年上半年增加 27%，反映收費交易金屬合約的平均每日成交量上升 18%，以及 2026 年 1 月 1 日起交易及結算收費上調。

營運支出下降 12%，源於 2025 年上半年向 FCA 繳交的罰款 9,000 萬元及 2026 年上半年收到的保險賠償（兩者均與 2022 年鎳市場事件有關）。



業務發展最新情況

LME

受全球金屬市場波動加劇的影響，2026 年上半年 LME 交投大幅增長，期內的收費交易平均每日成交量創歷來半年度新高，達 844,000 手，較 2025 年上半年增長 18%。

2026 年上半年，LME 繼續推進市場結構現代化戰略，就其電子交易平台 LMEselect 實施了以下措施：

- LME 於 2026 年 3 月 16 日公布全新買賣盤賬目流動性計劃（Liquidity on Orderbook Programme），提升 LMEselect 的參與度及市場質素。
- 全新最低成交量門檻規則於 2026 年 3 月 30 日生效，並延長寬限期，以便會員有足夠時間作所需準備。
- 全新自動化交叉買賣盤類型於 2026 年 6 月 22 日推出，助力推進自動化交易，並提升市場效率。

主要市場指標

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 千手	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 千手
LME 的金屬合約平均每日成交量		
- 鋁	343	278
- 銅	191	167
- 鋅	115	108
- 鎳	100	81
- 鉛	83	71
- 其他	12	10
收費交易的平均每日成交量總額 (不計行政交易 ¹)	844 ²	715
收費行政交易 ¹	30	45
平均每日成交量總額	874 ²	760
交易日數	124	124
	於 2026 年 6 月 30 日 千手	於 2025 年 6 月 30 日 千手
期貨市場未平倉合約總數	1,905	1,898
¹ 行政交易的交易及結算收費較低，每張合約收取 0.04 美元交易費及 0.02 美元結算費		
² 2026 年上半年錄得半年度新高紀錄		

2026 年 2 月 5 日，LME 就有關建議可持續金屬溢價定價方法的討論文件刊發了回應，有關溢價將由其位於杜拜的同系附屬公司 CPAL 進行編製。同日，CPAL 推出全新平台 LME Insight，提供金屬市場的最新資訊及分析資料，重點聚焦綠色轉型金屬及相關行業。自推出以來，LME Insight 已發表一系列深度文章，並自 2026 年 5 月起發布對鋁、銅、鋅、鉛、鎳及錫等 LME 基礎金屬市場的每周述評。

2026 年 2 月 27 日，LME 就實施 FCA 最新的大宗商品市場持倉限額制度的建議徵詢市場意見。在該制度下，設定及管理持倉限額的責任由 FCA 轉移至 LME，從而讓 LME 可更靈活地為其市場制定持倉限額，並將之與 LME 本身一系列現有監控措施進行整合。LME 於 2026 年 4 月 30 日發布決定通知，表示有關建議得到回應人士廣泛支持。新規定已於 2026 年 7 月 6 日生效。

2026 年 3 月 9 日，LME 刊發合併諮詢及討論文件，載列有關 LME 現貨市場營運的一系列建議優化措施，重點聚焦倉儲網絡。諮詢期已於 2026 年 5 月 8 日結束。2026 年 7 月 31 日，LME 刊發回應文件概述後續措施，確認 LME 將全面落實合併諮詢及討論文件中諮詢部分的所有建議，並就實體市場優化措施展開進一步諮詢。

2026 年 5 月 6 日，LME 宣布中信證券國際的附屬公司 CLSA UK 獲批成為第二類會員，並於 2026 年 6 月 29 日開始交易業務。CLSA UK 的加入加強了 LME 與中國內地及亞洲市場的聯繫，其市場得以進一步滿足全球金屬市場參與者不斷演變的風險管理及投資需求。

2026 年 6 月 17 日，LME 與上海期貨交易所（上期所）簽訂協議，推出「LME 上海熱軋卷板合約」（LME Steel HRC Shanghai）。這份於 LME 上市的期貨合約，將為國際市場參與者提供參與上期所扁鋼市場的渠道。該合約預計於 2026 年 10 月開始交易。

於 2026 年 6 月 30 日，香港共有七家倉儲公司獲 LME 認可營運，獲批總倉儲面積為 52,705 平方米。倉單庫存合共 24,405 公噸，較 2025 年 12 月 31 日增加 20%。

LME Clear

2026 年 3 月 10 日，LME 及 LME Clear 宣布引入期權自動到期功能，並將於 2026 年 9 月 21 日生效。LME 亦將於同日由現行的美式期權到期日改為採用歐式期權到期日。該舉措標誌著 LME 在過渡至電子期權交易方面的重大進展，讓期權交易進一步標準化，減低操作複雜性及風險，並提高 LME 市場的參與度。

2026 年 6 月 15 日，LME Clear 宣布優化其履約抵押品服務，讓會員能更靈活地以離岸人民幣及倉單作為履約抵押品。在優化框架下，每名會員的離岸人民幣抵押品限額提高 50%，而離岸人民幣抵押品的結算週期亦由 T-2 縮短至 T-1。此外，LME Clear 也擴大了合資格抵押品的涵蓋範圍，存放於香港的金屬倉單亦包括在內。

黃金市場發展

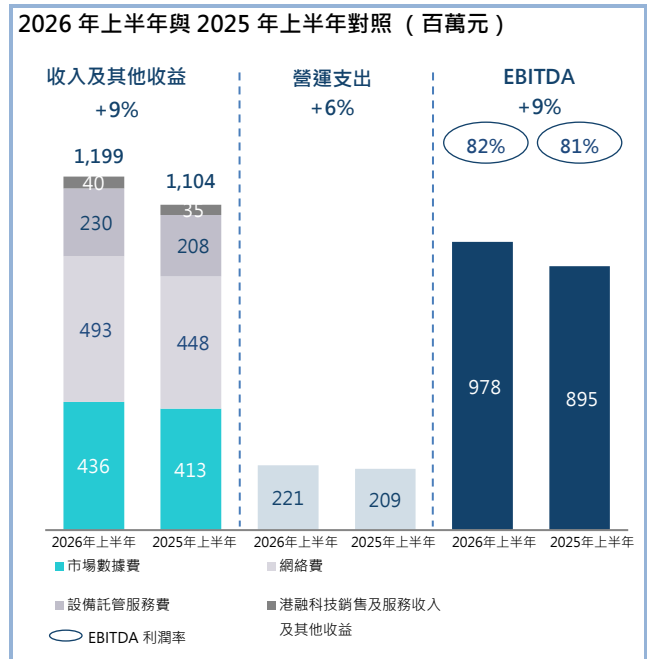
為支持香港作為國際黃金貿易、存儲、結算及風險管理中心，香港交易所於 2026 年 7 月 6 日透過一系列流動性提升措施，重啟美元黃金期貨。與此同時，香港交易所亦正研究推出經優化的人民幣黃金期貨合約。

業績分析

收入及其他收益以及 EBITDA 均較 2025 年上半年上升 9%，主要源於網絡費、市場數據費及設備託管服務費增加。

網絡費增加 10% 至 4.93 億元（2025 年上半年：4.48 億元），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，以及新節流率銷售的增長。

設備託管服務費增加 11% 至 2.30 億元（2025 年上半年：2.08 億元），反映新客戶訂購增長以及現有客戶所帶來的增長。截至 2026 年 6 月 30 日，共有 98 名交易所參與者正在使用香港交易所設備託管服務。這些交易所參與者合計帶來約 73% 的現貨市場成交金額及 71% 的衍生產品市場成交量。



業務發展最新情況

數據業務

2026 年上半年，香港交易所繼續拓展旗下的指數業務，先後推出三項新指數，包括香港交易所科技及美國科技 100 指數，以及分別與馬來西亞交易所和韓國交易所合作推出的兩項聯合冠名的指數——香港交易所馬來西亞交易所大盤指數及香港交易所韓國交易所半導體指數。這兩個聯名指數結合了香港上市證券及海外股票，有助市場以此為基準開發合資格納入 ETF 互聯互通的 ETF 產品，也彰顯香港交易所致力加強跨市場互聯互通，並拓展投資者參與區域內增長機遇的渠道。

2026 年 6 月 26 日，香港交易所迎來首隻追蹤香港交易所科技 100 指數的 ETF——易方達（香港）香港交易所科技 100 指數 ETF——在香港掛牌上市。這是首隻追蹤香港交易所旗下股票指數的投資產品，其成功上市標誌着香港交易所能夠推動創新指數產品開發，為投資者參與和市場增長帶來新機遇。

交易及結算系統

2026 年上半年，香港交易所現貨、衍生產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正常運作，在交投活躍期間持續表現穩健。

大宗商品市場方面，LMEselect 於 2026 年 3 月 16 日出現短暫中斷，並有效觸發故障轉移切換，隨後很快便通過備用撮合引擎恢復交易。該事件發生後，LME 採取了一系列針對性的加強韌性措施，確保了 2026 年第二季的正常運行時間達到百分之百。此後平台保持穩定運作，而 LME 也不斷改進監測措施和系統性能，從而增強市場信心。

公司項目

「公司項目」不屬於業務分部，但包括中央收益（包括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）及中央成本（包括向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本、香港交易所慈善基金的慈善捐款及不直接關乎任何營運分部的其他成本）。

業績分析

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
中央收入：		
公司資金投資收益淨額	1,083	1,044
香港交易所慈善基金的捐款收益	145	78
其他收入及雜項收益		
- 因修改租賃產生的收益	-	76
- 其他	11	8
收入及其他收益總額	1,239	1,206
中央成本：		
營運支出		
- 香港交易所慈善基金的慈善捐款	(83)	(52)
- 中央服務的支援功能的成本及其他	(986)	(902)
EBITDA	170	252

公司資金的投資收益淨額分析如下：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
投資收益淨額來自：		
- 股本證券 ¹	298	5
- 外部組合	30	202
- 內部管理的公司資金		
- 現金及銀行存款 ²	387	433
- 債務證券	290	241
- 匯兌收益	78	163
	755	837
總投資收益淨額	1,083	1,044
平均資金金額（十億元）	37.4	36.4
年度化投資淨回報	5.78%	5.73%

¹ 投資於非上市公司的少數股本權益

² 包括外匯掉期

公司資金的投資收益淨額為 10.83 億元，較 2025 年上半年增加 4%，主要源於集團非上市股本投資的估值出現非經常性收益 2.98 億元，但為購置香港交易所永久總部物業而全數贖回外部組合，令外部組合資金金額減少，繼而令其錄得的公平值收益淨額減少，再加上投資回報減少，已抵銷部分增幅。

若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款支出，營運支出（中央服務的支援功能的成本及其他）增加 8,400 萬元，主要原因是薪酬調整令僱員費用上升，以及資訊技術費用因續約時的通脹調整而增加。

業績發展最新情況

可持續發展

作為一家使命驅動的機構，香港交易所繼續推進全球金融市場及社會的可持續發展進程。作為市場監管機構，集團致力透過市場倡議和業界協作，持續提升 ESG 標準及透明度，倡導良好的企業管治和 ESG 管理。香港交易所持續實施各項教育舉措（包括於 2026 年 4 月舉辦的有關風險管理及內部監控的 ESG Academy 研討會），支持上市發行人及市場參與者提升可持續發展披露水平、強化管治常規及實施穩健的內部監控系統。

作為交易所及市場營運者，集團促進資金流向與可持續發展相關的機遇，並提高可持續發展相關產品的透明度。香港交易所透過旗下國際環境產品市場 Core Climate 以及可持續及綠色投資產品資訊中央平台 STAGE 等管道，持續支持環境產品交易並推廣市場上的可持續金融產品。與此同時，香港交易所加強區內合作，以拓展互聯互通及支持轉型金融。繼 2026 年第一季與巴西證券交易所及馬來西亞交易所合作推動碳市場發展後，香港交易所於 2026 年第二季與哈薩克阿斯塔納國際金融中心管理局簽署合作備忘錄，以加強香港與中亞資本市場互聯互通。該合作備忘錄涵蓋氣候轉型、減碳及綠色金融等領域的合作，例如可持續航空項目、大宗商品市場發展以及早期採礦項目的融資活動。

2026 年 2 月，LME 就有關建議可持續金屬溢價定價方法的討論文件刊發了回應，並透過其同系附屬公司 CPAL 推出了 LME Insight，為金屬市場提供獨立的報價和市場分析。自推出以來，LME Insight 定期發表一系列深入分析的每周專文，並由 2026 年 5 月起開始提供有關 LME 基本金屬市場的每周回顧，涵蓋鋁、銅、鋅、鉛、鎳及錫。

集團亦持續致力營造可持續及共融的工作環境，並集中推動人才發展、僱員身心健康、多元化及僱員參與。除推行系統化的僱員職能架構計劃外，香港交易所亦舉辦一系列聚焦身心健康與共融的活動，為員工提供參與及交流的平台。為響應 2026 世界地球日，集團於 2026 年上半年推出「Go Green」活動，匯聚香港、中國內地及倫敦各地員工，透過推動實際行動，提高員工在日常工作及生活中環境可持續發展的意識。

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通過其社區計劃及一系列資助，為環境及社會帶來正面影響。慈善基金於 2026 年上半年啟動並推進其旗艦項目「照顧者關懷計劃」，於觀塘及大埔安排超過 20 個照顧者關懷站提供相關支援和服務，藉以加強照顧者及其家庭的社區聯繫、積極生活方式及整體福祉。由於社區反應熱烈且正面，慈善基金宣布擴大計劃規模，將其承諾資助金額由最初的 5,000 萬元增至 1 億元，並將社區服務覆蓋範圍由最初兩個地區擴展至六個地區，為更多香港照顧者提供支援。

此外，慈善基金推出慈善夥伴計劃 2026 及社區項目資助計劃 2026，支持社會企業及慈善機構開展以理財教育、社區發展、人才發展及環境可持續發展為重點的社區項目。

支出、其他成本及稅項

營運支出

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	2,148	1,952	10%
資訊技術及電腦維修保養支出	497	460	8%
樓宇支出	76	71	7%
產品推廣支出	51	49	4%
專業費用	52	89	(42%)
香港交易所慈善基金的慈善捐款	83	52	60%
其他營運支出	248	300	(17%)
合計	3,155	2,973	6%

僱員費用及相關支出增加 1.96 億元 (10%)，主要源於薪酬調整及為戰略計劃增聘人手，反映集團致力以人才構建多元資產生態圈的投資。

若不計參與者直接耗用的服務及貨品成本 3,700 萬元 (2025 年上半年：3,600 萬元)，集團的資訊技術及電腦維修保養支出為 4.60 億元 (2025 年上半年：4.24 億元)。支出增加源於續約時的通脹調整，以及新系統及系統升級令保養支出上升。

專業費用減少 3,700 萬元 (42%)，源於 2026 年上半年收到的保險賠償 2,400 萬元及 2025 年上半年法律費用較高 (兩者均與 2022 年鎳市場事件有關)。

香港交易所慈善基金慈善捐款增加 3,100 萬元 (60%)，主要源於 2026 年上半年為照顧者關懷計劃作出的捐款。

其他營運支出減少 5,200 萬元 (17%)，主要源於 2025 年上半年向英國 FCA 支付了 9,000 萬元的非經常性罰款，但其他支出的整體通脹增幅已抵銷部分減幅。

折舊及攤銷

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
折舊及攤銷	777	743	5%

折舊及攤銷增加 3,400 萬元 (5%)，主要原因是新資訊技術系統 (尤其是於 2025 年 3 月推出的 LME 新交易平台) 折舊以及其他系統升級。

融資成本

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
融資成本	42	49	(14%)

融資成本減少，是由於租賃負債的利息支出減少。

稅項

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
稅項	2,008	1,602	25%

稅項支出增加 4.06 億元，主要原因是除稅前溢利增加。

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下降 19%至 14.77 億元（2025 年上半年：18.31 億元），反映投資回報減少以及香港交易所優化旗下結算所的按金抵押品安排後給予結算參與者的回扣增加，但香港的結算所和 LME Clear 的平均資金金額增加已抵銷部分跌幅。香港交易所旗下在香港的結算所的資金規模增加源自未平倉合約張數增加，惟市場波動水平變化令保證金要求放寬，已抵銷了部分增幅；而 LME Clear 的資金金額增加反映未平倉合約增加和調高了保證金要求。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：

	截至 2026 年 6 月 30 日止六個月				
	香港的結算所		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 ¹	521	138	134	16	809
- 債務證券	547	77	41	-	665
- 匯兌收益	2	1	-	-	3
總投資收益淨額	1,070	216	175	16	1,477
平均資金金額（十億元）	153.1	25.3	112.4	11.8	302.6
年度化投資淨回報	1.40%	1.71%	0.31%	0.27%	0.98%

	截至 2025 年 6 月 30 日止六個月				
	香港的結算所		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 ¹	1,006	136	69	9	1,220
- 債務證券	494	90	22	3	609
- 匯兌收益	2	-	-	-	2
總投資收益淨額	1,502	226	91	12	1,831
平均資金金額（十億元）	136.3	20.4	61.9	8.6	227.2
年度化投資淨回報	2.20%	2.22%	0.29%	0.28%	1.61%

¹ 包括外匯掉期

保證金及結算所基金的投資收益淨額撥歸以下分部：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
現貨	123	185	(34%)
股本證券及金融衍生產品	1,163	1,543	(25%)
大宗商品	191	103	85%
合計	1,477	1,831	(19%)

按資金劃分的重要財務資產及財務負債

	於 2026 年 6 月 30 日 百萬元	於 2025 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
現金及等同現金項目	176,076	182,724	(4%)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	1,550	1,872	(17%)
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	86,260	65,803	31%
以攤銷成本計量的財務資產	68,857	74,906	(8%)
衍生金融工具	118,603	160,608	(26%)
合計	451,346	485,913	(7%)

集團的財務資產包括公司資金、保證金、結算所基金、衍生金融工具（包括基本金屬及黑色金屬衍生產品合約以及外匯衍生產品合約）以及透過滬深港通買賣 A 股的現金預付款及抵押品的財務資產，詳情如下：

	於 2026 年 6 月 30 日 百萬元	於 2025 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
公司資金 ¹	39,901	39,393	1%
保證金 ²	250,952	247,555	1%
結算所基金	37,570	35,808	5%
衍生金融工具	118,603	160,608	(26%)
A 股現金預付款及抵押品	4,320	2,549	69%
合計	451,346	485,913	(7%)

1 包括 21.86 億元（2025 年 12 月 31 日：22.76 億元）只用作支援結算所基金的儲備基金的供款和儲備基金豁免額

2 不包括根據滬深港通支付予中國結算的結算備付金及結算保證金、根據互換通支付予銀行間市場清算所股份有限公司（上海清算所）的中央交易對手間保證金，以及應收結算參與者的按金 375.01 億元（2025 年 12 月 31 日：216.88 億元），有關款項已計入應收賬款、預付款及按金

	於 2026 年 6 月 30 日 百萬元	於 2025 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務負債			
衍生金融工具	118,661	160,686	(26%)
向參與者收取的保證金按金、中國內地證券及結算保證金 以及現金抵押品	288,066	269,243	7%
結算參與者對結算所基金的繳款	35,678	33,991	5%
合計	442,405	463,920	(5%)

於 2026 年 6 月 30 日，保證金的財務資產及財務負債較 2025 年 12 月 31 日增加，是源於現貨市場交易額增加令香港結算的結算參與者作出的繳款增加，以及未平倉合約增加令期貨結算公司及聯交所期權結算所的結算參與者作出的繳款增加，但未平倉合約減少以及包括鎳在內的若干基本金屬保證金要求放寬令 LME Clear 會員作出的繳款減少，已抵銷了部分增幅。

結算所基金於 2026 年 6 月 30 日的財務資產及財務負債較 2025 年 12 月 31 日增加，主要是由於風險承擔的變化令 LME Clear 的結算參與者作出的繳款增加。

香港方面，基於監管規定，結算所基金主要為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，若干比例的資金會隔夜存放，以應付結算參與者的提取要求（於 2026 年 6 月 30 日：約 32%），若干部分會投資於到期日超過 12 個月的投資等級債務證券（於 2026 年 6 月 30 日：約 10%），其餘則投資於到期日不超過 12 個月的債務證券及定期存款（於 2026 年 6 月 30 日：加權餘下到期日為 5 個月）。就 LME Clear 而言，保證金及結算所基金主要投資於隔夜反向回購投資項目，並有高質素的資產作為此類投資的抵押品。

公司資金於 2026 年 6 月 30 日的財務資產較 2025 年 12 月 31 日上升 1%，因為 2026 年上半年業務產生的現金已大部分用於派付 2025 年第二次中期股息及支付資本開支。

營運資金、財政資源及負債

期內營運資金減少了 18.34 億元至 2026 年 6 月 30 日的 265.12 億元（2025 年 12 月 31 日：283.46 億元），主因包括：派發 2025 年第二次中期股息 82.42 億元；固定及無形資產、使用權資產和超過一年的預付款合共增加 26.03 億元；公司資金項下持有的長期財務資產增加 10.82 億元；以及與支柱二所得稅相關的非流動稅項負債減少 3.21 億元，但 2026 年上半年產生的溢利（105.68 億元）已抵銷部分減幅。

於 2026 年 6 月 30 日，集團的未償還借款如下：

	於 2026 年 6 月 30 日		於 2025 年 12 月 31 日	
	賬面值 百萬元	到期日	賬面值 百萬元	到期日
向非控股權益給予出售選擇權	150	不適用	398	不適用

2026 年上半年，集團贖回非控股權益方行使的若干出售選擇權，另集團從非控股權益方增持附屬公司權益後，若干出售選擇權已告失效。因此，於 2026 年 6 月 30 日，向非控股權益給予出售選擇權的賬面值減少至 1.50 億元（2025 年 12 月 31 日：3.98 億元）。

於 2026 年 6 月 30 日，集團的總資本負債比率（債務總額除以經調整資本）為 0.3%（2025 年 12 月 31 日：0.7%），淨資本負債比率（債務淨額除以經調整資本）為 0%（2025 年 12 月 31 日：0%）。就此而言，債務總額指借款總額（不包括租賃負債），而債務淨額⁶指債務總額減公司資金中現金及等同現金項目（不包括保留作結算所基金的儲備基金的供款及儲備基金豁免額的款項），而經調整資本則指組成香港交易所股東應佔股本權益的所有元素（設定儲備除外）。

於 2026 年 6 月 30 日，集團可作日常營運之用的銀行通融總額為 301.03 億元（2025 年 12 月 31 日：259.44 億元），當中包括承諾銀行通融額 231.40 億元（2025 年 12 月 31 日：189.97 億元）及回購備用貸款額 65.00 億元（2025 年 12 月 31 日：65.00 億元）。此外，集團安排了承諾銀行通融額 70.00 億元（2025 年 12 月 31 日：70.00 億元），用於年內某些有較高流動資金要求的時期（包括在惡劣天氣下維持正常交易時）以滿足營運需要及應對壓力測試。

集團亦為支持日常結算運作及在聯交所上市的人民幣股票交易而設的「人證港幣交易通」安排了外匯通融額。於 2026 年 6 月 30 日，有關通融額合共 353.52 億元（2025 年 12 月 31 日：341.23 億元）。

⁶ 當公司資金中現金及等同現金項目（不包括保留作結算所基金的儲備基金的供款及儲備基金豁免額的款項）的金額大於債務總額時，債務淨額為零元。

此外，集團亦安排了應急的銀行通融額人民幣 130.00 億元（2025 年 12 月 31 日：人民幣 130.00 億元），在一旦出現干擾滬深港通正常結算安排的事件時用以向中國結算履行結算責任。

於 2026 年 6 月 30 日，集團公司資金的現金及等同現金項目中，88%（2025 年 12 月 31 日：92%）以港元或美元為單位。

資本開支及承擔

於 2026 年上半年，集團的資本開支⁷為 33.01 億元（2025 年上半年：26.57 億元），當中 24.47 億元（2025 年上半年：18.05 億元）用於購置香港交易所總部物業，而餘下 8.54 億元（2025 年上半年：8.52 億元）主要涉及現貨、衍生產品及大宗商品市場的交易及結算系統的開發及升級。

於 2026 年 6 月 30 日，集團的資本開支承擔（包括董事會已批准但未簽約的部分）為 31.23 億元（2025 年 12 月 31 日：52.85 億元），包括購置香港交易所總部物業而須支付的餘款 11.49 億元（2025 年 12 月 31 日：34.24 億元），以及主要涉及資訊技術系統的開發及升級（包括現貨、衍生產品及大宗商品的交易及結算系統（尤其是領航星衍生產品平台，及現貨市場的結算系統升級））和辦公室物業的裝修及優化工程的資本開支承擔。

持有的重大投資、關於附屬公司的重大收購及出售，以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

2026 年上半年，集團從場外結算公司非控股權益方購買場外結算公司的額外 8.4% 權益。增持後，集團於場外結算公司的股本權益增至 92.5%。

除本公告所披露者外，集團於回顧期內並無持有其他重大投資，亦沒有進行有關附屬公司的重大收購或出售。除本公告所披露者外，於本公告之日期，董事會並無批准任何其他重大投資或資本資產購入。

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 2026 年 6 月 30 日，此非現金抵押品的公平值合共 24.66 億美元（193.38 億港元）（2025 年 12 月 31 日：23.31 億美元（181.45 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以其他方式解除，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 可出售或質押有關抵押品。因中央存管或託管處就所持的任何非現金抵押品提供的服務，此等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 2026 年 6 月 30 日，此抵押品的公平值為 101.66 億美元（797.22 億港元）（2025 年 12 月 31 日：143.29 億美元（1,115.32 億港元））。這些非現金抵押品並與若干於 2026 年 6 月 30 日價值 34.08 億美元（267.25 億港元）（2025 年 12 月 31 日：27.00 億美元（210.13 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。

⁷ 不包括列作使用權資產的營運租賃

匯價波動風險及相關對沖

香港及中國內地眾實體的功能貨幣為港元或人民幣，LME眾實體的功能貨幣為美元。外匯風險主要源自集團港元及美元以外的投資及銀行存款，以及LME眾實體以英鎊計值的支出。

集團可運用遠期外匯合約及外幣銀行存款，為非港元及非美元資產及負債以及可能性甚高的預期交易的外幣風險作對沖，以減低匯率波動所帶來的風險。

集團也可能會運用外匯掉期優化外幣現金流及提高收益，同時對沖集團整體外匯風險。

根據集團的投資政策，每隻外幣的長短倉位淨額（即未平倉外幣倉盤淨額）均受監控。集團的美元、人民幣及其他外幣的未平倉外幣倉盤淨額一般應維持於投資政策規定的限額內。就LME Clear而言，保證金及儲備基金的投資通常以所收現金的貨幣進行。

於2026年6月30日的未平倉外幣倉盤淨額（不包括外部組合及股本證券）共22.36億港元，其中非美元風險佔3.02億港元（2025年12月31日：31.72億港元，其中非美元風險佔1.28億港元）。

或然負債

除本公告其他部分所披露之外，集團於2026年6月30日的重大或然負債如下：

- (a) 鑑於證券及期貨事務監察委員會（證監會）有可能要求填補根據已廢除的《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金支付過的全部或部分賠償（減追回款額），集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過7,100萬元（2025年12月31日：7,100萬元）。至2026年6月30日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (b) 香港交易所曾承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前的負債以及其清盤的成本，承擔額以5,000萬元為限。

除上述情況外，集團在日常業務中可能會不時涉及法律程序，但預計這些法律程序均不會對集團財務狀況造成重大影響。

2025年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至2025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轉變。

審閱財務報表

稽核委員會聯同香港交易所的外聘核數師已審閱集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。根據有關審閱及與管理層的討論，稽核委員會信納未經審核簡明綜合財務報表是按適用的會計準則編製，並公平呈列了集團截至2026年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

遵守《企業管治守則》

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月內，除守則條文第 B.2.2 條（董事輪流退任）外，香港交易所一直遵守期間有效的《企業管治守則》的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

政府委任董事（均為非執行董事）的委任乃受《證券及期貨條例》規管，因此他們毋須經由股東選任或重新選任。根據香港交易所的《組織章程細則》，集團行政總裁出任董事的任期與其受僱為香港交易所集團行政總裁的聘任期相同，故毋須輪流退任。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月內，除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款以總額 4,100 萬元在聯交所購入合共 103,455 股香港交易所股份外，本公司或其任何附屬公司均沒有購買、出售或贖回任何香港交易所股份（包括出售庫存股份（如有））。

可持續發展的工作環境

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月內，集團為僱員舉辦了 43 個內部課程，冀提升他們的職業知識、技能及身心健康。另外集團共贊助 76 名僱員參與外界機構舉辦的培訓。

於 2026 年 6 月 30 日，集團共有 2,566 名長期僱員及 134 名臨時僱員。香港交易所的薪酬政策自 2025 年年報日期後並無變更。

有關香港交易所在管治及可持續發展方面的原則及常規，詳情載於香港交易所集團網站「企業管治」及「可持續發展」兩欄。

簡明綜合收益表（未經審核）

	附註	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
交易費及交易系統使用費		5,991	4,906
結算及交收費		4,349	3,155
聯交所上市費		1,051	816
存管、託管及代理人服務費		911	668
市場數據費		634	565
其他收入		1,044	924
收入		13,980	11,034
投資收益		5,757	4,996
退回給參與者的利息		(3,197)	(2,121)
投資收益淨額	4	2,560	2,875
香港交易所慈善基金的捐款收益		145	78
雜項收益		17	89
收入及其他收益		16,702	14,076
減：交易相關支出		(136)	(164)
收入及其他收益減交易相關支出		16,566	13,912
營運支出			
僱員費用及相關支出		(2,148)	(1,952)
資訊技術及電腦維修保養支出		(497)	(460)
樓宇支出		(76)	(71)
產品推廣支出		(51)	(49)
專業費用		(52)	(89)
香港交易所慈善基金的慈善捐款		(83)	(52)
其他營運支出		(248)	(300)
		(3,155)	(2,973)
EBITDA（非 HKFRS 計量項目）		13,411	10,939
折舊及攤銷		(777)	(743)
營運溢利		12,634	10,196
融資成本		(42)	(49)
所佔合資公司及聯營公司的業績		14	17
除稅前溢利		12,606	10,164
稅項	5	(2,008)	(1,602)
期內溢利		10,598	8,562
應佔溢利：			
香港交易所股東		10,568	8,519
非控股權益		30	43
期內溢利		10,598	8,562
基本每股盈利	6(a)	8.36 元	6.74 元
已攤薄每股盈利	6(b)	8.34 元	6.72 元

簡明綜合全面收益表 (未經審核)

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
期內溢利	10,598	8,562
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	153	198
現金流對沖 (扣除稅項)	(6)	70
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)	(325)	199
- 重新歸類到溢利或虧損的出售 (收益) / 虧損淨額 (扣除稅項)	(37)	16
其他全面 (虧損) / 收益	(215)	483
全面收益總額	10,383	9,045
應佔全面收益總額：		
香港交易所股東	10,352	9,000
非控股權益	31	45
全面收益總額	10,383	9,045

簡明綜合財務狀況表 (未經審核)

		於 2026 年 6 月 30 日			於 2025 年 12 月 31 日		
	附註	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	8	176,076	-	176,076	182,724	-	182,724
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	8	756	794	1,550	1,150	722	1,872
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	8	80,284	5,976	86,260	60,876	4,927	65,803
以攤銷成本計量的財務資產	8	67,496	1,361	68,857	73,506	1,400	74,906
衍生金融工具	8	118,603	-	118,603	160,608	-	160,608
應收賬款、預付款及按金	9	96,209	589	96,798	67,958	733	68,691
應收回稅項		396	-	396	399	-	399
於合資公司及聯營公司的權益		-	883	883	-	869	869
商譽及其他無形資產		-	20,247	20,247	-	19,938	19,938
固定資產	10	-	1,953	1,953	-	1,822	1,822
使用權資產	10	-	5,441	5,441	-	3,134	3,134
遞延稅項資產		-	14	14	-	9	9
總資產		539,820	37,258	577,078	547,221	33,554	580,775
負債及股本權益							
負債							
衍生金融工具		118,661	-	118,661	160,686	-	160,686
向參與者收取的保證金按金、中國內地證券及 結算保證金，以及現金抵押品		288,066	-	288,066	269,243	-	269,243
應付賬款、應付費用及其他負債	11	65,691	-	65,691	50,846	-	50,846
遞延收入		1,044	420	1,464	1,221	372	1,593
應付稅項		3,306	380	3,686	2,229	701	2,930
其他財務負債		420	-	420	32	-	32
參與者對結算所基金的繳款		35,678	-	35,678	33,991	-	33,991
租賃負債		205	591	796	214	637	851
借款	12	129	21	150	343	55	398
撥備		108	68	176	70	81	151
遞延稅項負債		-	1,339	1,339	-	1,325	1,325
總負債		513,308	2,819	516,127	518,875	3,171	522,046
股本權益							
股本				31,955			31,955
為股份獎勵計劃而持有的股份				(1,250)			(1,228)
以股份支付的僱員酬金儲備				604			405
對沖及重估儲備				(126)			242
匯兌儲備				(62)			(214)
設定儲備				1,744			1,670
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(132)			(336)
保留盈利	13			27,923			25,653
香港交易所股東應佔股本權益				60,656			58,147
非控股權益				295			582
股本權益總額				60,951			58,729
負債及股本權益總額				577,078			580,775
流動資產淨值				26,512			28,346

1. 編製基準

此等未經審核的簡明綜合財務報表應與 2025 年年度綜合財務報表一併閱讀。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 2025 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表所採用者一致。

此等截至 2026 年 6 月 30 日止六個月的未經審核的簡明綜合財務報表所載作為比較資料的截至 2025 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 2025 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，亦無在不就該報告作保留意見的情況下以強調方式提述促請有關人士注意的任何事宜，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。

2. 會計政策

採納的新 / 經修訂的 HKFRS 會計準則

2026 年，集團已採納以下與集團業務有關並於 2026 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間生效的 HKFRS 會計準則修訂：

HKFRS 7 及 HKFRS 9 修訂 金融工具的分類及計量之修訂

HKFRS 會計準則之年度改進 – HKFRS 1、HKFRS 7、HKFRS 9、HKFRS 10 及
第 11 卷 《香港會計準則》（HKAS）7 的修訂

採納這些修訂並未對集團造成任何重大影響。

3. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的內部管理報告釐定其營運分部。

集團各個須予呈報的分部的業務營運如下：

現貨分部包括所有在聯交所的現貨市場交易平台以及透過滬深港通買賣的股本證券產品、與這些產品相關的結算、交收和託管業務及其他相關業務。此分部的收入主要來自股本證券產品的交易費、結算及交收費、上市費、存管、託管及代理人服務費以及相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

股本證券及金融衍生產品分部指在聯交所及期交所買賣的衍生產品；與這些產品及場外衍生產品合約相關的結算、交收及託管活動以及其他相關業務。這包括提供及維持各類股本證券及金融衍生產品（例如股票及股票指數期貨及期權、衍生權證、牛熊證、權證以及場外衍生產品合約）買賣的交易及結算平台。收入主要來自這些產品的交易費、交易系統使用費、結算及交收費、上市費、存管、託管及代理人服務費以及相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

大宗商品分部指 LME（在英國營運基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約買賣的全球交易所）及其結算所 LME Clear 的運作。另外亦涵蓋中國內地大宗商品交易平台前海聯合交易中心的營運及在期交所買賣的大宗商品合約。收入主要來自大宗商品的交易費、大宗商品結算及交收費、大宗商品市場數據費、相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額以及從其他附帶業務賺取的收費。

數據及連接分部涵蓋與香港現貨及衍生產品市場相關的市場數據銷售、與為用戶提供使用集團平台和基建相關的所有服務，以及港融科技提供的服務。其主要收入來自市場數據費、網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費以及設備託管服務費。

「公司項目」不屬於業務分部，但包括中央收益（包括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）及中央成本（包括向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本、香港交易所慈善基金的慈善捐款及不直接關乎任何營運分部的其他成本）。

主要營運決策者主要根據各營運分部的 EBITDA 評估其表現。

集團在相關期間按營運分部劃分的 EBITDA、除稅前溢利及按收入確認時間所作收入分析如下：

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月						
	現貨 百萬元	股本證券及 金融衍生產品 百萬元	大宗商品 百萬元	數據及連接 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：						
即時	7,972	1,759	1,542	50	9	11,332
分段	735	505	259	1,147	2	2,648
收入	8,707	2,264	1,801	1,197	11	13,980
投資收益淨額	123	1,163	191	-	1,083	2,560
香港交易所慈善基金的捐款收益	-	-	-	-	145	145
雜項收益	14	1	-	2	-	17
收入及其他收益	8,844	3,428	1,992	1,199	1,239	16,702
減：交易相關支出	(6)	(130)	-	-	-	(136)
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
營運支出						
僱員費用及相關支出	(564)	(403)	(384)	(115)	(682)	(2,148)
其他	(133)	(137)	(244)	(106)	(387)	(1,007)
	(697)	(540)	(628)	(221)	(1,069)	(3,155)
須予呈報的分部 EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	8,141	2,758	1,364	978	170	13,411
折舊及攤銷	(180)	(102)	(246)	(62)	(187)	(777)
融資成本	(18)	(11)	(2)	(1)	(10)	(42)
所佔合資公司及聯營公司的業績	13	1	-	-	-	14
須予呈報的分部除稅前溢利	7,956	2,646	1,116	915	(27)	12,606

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月						
	現貨 百萬元	股本證券及 金融衍生產品 百萬元	大宗商品 百萬元	數據及連接 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：						
即時	5,779	1,603	1,204	52	5	8,643
分段	723	407	207	1,051	3	2,391
收入	6,502	2,010	1,411	1,103	8	11,034
投資收益淨額	185	1,543	103	-	1,044	2,875
香港交易所慈善基金的捐款收益	-	-	-	-	78	78
雜項收益	12	-	-	1	76	89
收入及其他收益	6,699	3,553	1,514	1,104	1,206	14,076
減：交易相關支出	(6)	(158)	-	-	-	(164)
收入及其他收益減交易相關支出	6,693	3,395	1,514	1,104	1,206	13,912
營運支出						
僱員費用及相關支出	(509)	(335)	(380)	(110)	(618)	(1,952)
其他	(121)	(128)	(337)	(99)	(336)	(1,021)
	(630)	(463)	(717)	(209)	(954)	(2,973)
須予呈報的分部 EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	6,063	2,932	797	895	252	10,939
折舊及攤銷	(203)	(111)	(220)	(57)	(152)	(743)
融資成本	(13)	(12)	(2)	(1)	(21)	(49)
所佔合資公司及聯營公司的業績	16	1	-	-	-	17
須予呈報的分部除稅前溢利	5,863	2,810	575	837	79	10,164

4. 投資收益淨額

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
以攤銷成本計量的財務資產的利息收益總額	4,065	3,605
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產的利息收益總額	1,323	1,125
退回給參與者的利息	(3,197)	(2,121)
利息收益淨額	2,191	2,609
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產的收益 / (虧損) 淨額：		
- 出售收益 / (虧損)	45	(17)
- 匯兌差額	67	89
	112	72
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產及衍生金融工具的收益 / (虧損) 淨額：		
- 投資基金	30	202
- 其他非上市投資項目	298	5
- 外匯掉期 (附註(a))	(84)	(89)
- 外匯遠期合約	9	4
	253	122
其他匯兌差額	4	72
投資收益淨額	2,560	2,875

- (a) 集團其中一項投資策略，是訂立外匯掉期合約以盡量優化外幣現金流及增加收益，同時對沖集團的整體匯兌風險。

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月，錄得外匯掉期淨虧損 8,400 萬元 (2025 年：8,900 萬元)，但由於在執行外匯掉期後，持有較高利率的存款產生的利息收益增加，因此足以抵銷有關虧損有餘。

5. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出指：

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
即期稅項		
- 香港利得稅	1,287	1,047
- 香港最低補足稅 (附註(b))	380	363
- 香港以外地區稅項	295	174
即期稅項總額	1,962	1,584
遞延稅項	46	18
稅項支出	2,008	1,602

- (a) 香港利得稅按期內估計應評稅溢利的 16.5% (2025 年：16.5%) 計算撥備，香港以外的附屬公司即期稅項則按附屬公司營運所在稅務管轄區的稅率計算撥備，英國的附屬公司之平均企業稅率為 25% (2025 年：25%)。

- (b) 集團須繳納支柱二規則範本的全球最低補足稅。集團營運所在的若干司法權區（包括香港及英國）已頒布支柱二稅項法例。根據該法例，集團須就各個稅務管轄區的全球反侵蝕稅基實際稅率與 15% 最低稅率之間的差額繳納補足稅。該補足稅與集團在香港的營運有關，而於截至 2026 年 6 月 30 日止六個月期間，香港實體的實際稅率低於 15%。因此，於截至 2026 年 6 月 30 日止六個月期間，集團有與補足稅有關的即期稅項支出 3.80 億元（2025 年：3.63 億元）確認入賬。

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月期間，集團毋須在集團營運的其他稅務管轄區繳付補足稅（2025 年：無）。

集團應用 HKAS 12 例外情況來處理與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債的確認入賬及資料披露。

- (c) 2014 年推出滬深港通以來，集團附屬公司將滬股通和深股通的交易、結算及組合費用（「北向費用」）列為境外和非課稅收入，相關支出則列為不可扣稅項目。截至 2026 年 6 月 30 日，香港稅務局共向兩家附屬公司就北向費用的境外利潤豁免發出補加稅評稅通知書，詳情載列如下：

	於 2026 年 06 月 30 日		於 2025 年 12 月 31 日	
	金額 百萬元	財政年度	金額 百萬元	財政年度
聯交所	231	2014 至 2022	231	2014 至 2022
香港結算	96	2014 至 2019	50	2014 至 2018

在諮詢稅務顧問後，附屬公司提出反對並申請暫緩徵收補加稅。稅務局已同意在附屬公司購買儲稅券的前提下暫緩徵收補加稅。購買儲稅券不會損害附屬公司的稅務狀況。根據稅務顧問的建議，管理層認為附屬公司有充分合理的理由提出申訴，需要就北向費用的境外利潤繳納稅款的機會不大。因此，集團並無就上述補加稅評稅作額外稅項撥備。

附屬公司已購買共 3.27 億元（2025 年 12 月 31 日：2.81 億元）的儲稅券，有關金額已載入簡明綜合財務狀況表中「應收回稅項」項下。

倘若日後釐定北向費用須課稅，則所繳付的額外稅款，連同任何與補加評稅期後各期間與北向費用相關的潛在稅務負債，將於日後的簡明綜合收益表內確認入賬。

此外，若干在英國的附屬公司於 2026 年 7 月接獲英國稅務機關查詢若干交易的稅務處理情況。根據稅務顧問的意見，管理層認為現有稅項撥備仍然適當，因此此等簡明綜合財務報表中並未作出任何額外稅項撥備。倘若此等事宜的最終結果有別於管理層目前的評估，由此產生的影響（如有）將於往後年度的簡明綜合收益表內確認入賬。

6. 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

(a) 基本每股盈利

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月
股東應佔溢利 (百萬元)	10,568	8,519
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份 (千股)	1,264,010	1,263,911
基本每股盈利 (元)	8.36	6.74

(b) 已攤薄每股盈利

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月
股東應佔溢利 (百萬元)	10,568	8,519
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份 (千股)	1,264,010	1,263,911
根據股份獎勵計劃獎授的股份的影響 (千股)	3,495	3,710
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數 (千股)	1,267,505	1,267,621
已攤薄每股盈利 (元)	8.34	6.72

7. 股息

	截至 2026 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2025 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
宣派於 6 月 30 日的中期股息每股 7.43 元 (2025 年：6.00 元)	9,420	7,607
減：股份獎勵計劃於 6 月 30 日所持股份的股息	(28)	(24)
	9,392	7,583

8. 財務資產

	於 2026 年 6 月 30 日 百萬元	於 2025 年 12 月 31 日 百萬元
現金及等同現金項目	176,076	182,724
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	1,550	1,872
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	86,260	65,803
以攤銷成本計量的財務資產	68,857	74,906
衍生金融工具	118,603	160,608
	451,346	485,913

集團的財務資產包括 A 股現金預付款及抵押品 (A 股現金) 、保證金、結算所基金、公司資金及衍生金融工具的財務資產，詳情如下：

	於 2026 年 6 月 30 日 百萬元	於 2025 年 12 月 31 日 百萬元
A 股現金 (附註(a))		
現金及等同現金項目	4,320	2,549
保證金¹		
現金及等同現金項目	119,757	130,052
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	66,364	48,327
以攤銷成本計量的財務資產	64,831	69,176
	250,952	247,555
結算所基金		
現金及等同現金項目	31,215	29,447
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	6,355	6,361
	37,570	35,808
公司資金		
現金及等同現金項目 (附註(b))	20,784	20,676
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	1,550	1,872
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產 (附註(b))	13,541	11,115
以攤銷成本計量的財務資產	4,026	5,730
	39,901	39,393
衍生金融工具 (附註(c))	118,603	160,608
	451,346	485,913

1 不包括在滬深港通下支付予中國結算的結算備付金及結算保證金、在互換通下支付予上海清算所的中央結算對手間保證金以及應收結算參與者的保證金 375.01 億元 (2025 年 12 月 31 日：216.88 億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及按金。

財務資產的預計到期日分析如下：

	於 2026 年 6 月 30 日						於 2025 年 12 月 31 日					
	A 股現金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	公司資金 百萬元	衍生 金融工具 百萬元	合計 百萬元	A 股現金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	公司資金 百萬元	衍生 金融工具 百萬元	合計 百萬元
12 個月內	4,320	250,952	37,570	31,770	118,603	443,215	2,549	247,555	35,808	32,344	160,608	478,864
超過 12 個月	-	-	-	8,131	-	8,131	-	-	-	7,049	-	7,049
	4,320	250,952	37,570	39,901	118,603	451,346	2,549	247,555	35,808	39,393	160,608	485,913

(a) A 股現金包括：

- (i) 香港結算於交易日向結算參與者發回其獲分配的 A 股而從結算參與者收取的人民幣現金預付款。有關預付款用以履行香港結算在下一營業日須支付的持續淨額交收責任；及
- (ii) 香港結算於交易日向結算參與者發回其獲分配的 A 股而從結算參與者收取的港元 / 美元現金抵押品。有關抵押品將於結算參與者在下一營業日履行人民幣持續淨額交收責任時退回結算參與者。

(b) 於 2026 年 6 月 30 日，公司資金中有 16.70 億元 (2025 年 12 月 31 日：13.23 億元) 的現金及等同現金項目以及 5.16 億元 (2025 年 12 月 31 日：9.53 億元) 的以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產只用作支援結算所基金的儲備基金的供款及儲備基金豁免額。

(c) 衍生金融工具包括 LME Clear (作為 LME 成交基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約中央結算對手) 的未結清衍生產品合約、遠期外匯合約及外匯掉期。

9. 應收賬款、預付款及按金

	於 2026 年 6 月 30 日 百萬元	於 2025 年 12 月 31 日 百萬元
持續淨額交收的應收賬款 (附註(a))	55,409	43,088
交易徵費、印花稅及應收費用	1,980	1,479
中國結算持有的結算備付金及結算保證金	35,302	20,867
上海清算所持有的中央結算對手間保證金 (附註(b))：		
- 以向場外結算公司結算參與者收取的保證金按金償付	2,171	799
- 以公司資金償付	250	402
	2,421	1,201
購置香港交易所總部物業的預付款 (附註 10)	543	715
源自 2026 年 6 月 30 日 / 2025 年 12 月 31 日之前出售的投資基金的應收款	146	350
其他應收賬、預付款及按金 (扣除減值虧損撥備)	997	991
	96,798	68,691

- (a) 持續淨額交收的應收賬款在交易日後兩天內到期。在中國結算的結算備付金及結算保證金結餘每月調整，上海清算所持有的中央結算對手間保證金結餘則每日調整。應收費用為立即到期或有長達 60 日的付款期限，視乎所提供服務的類別。其餘應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。
- (b) 在互換通下，場外結算公司及上海清算所須互向對方提供中央結算對手間保證金，以備對方違責時可能產生的損失。在場外結算公司向上海清算所提供的中央結算對手間保證金當中，部分以向場外結算公司結算參與者收取的保證金按金償付，其餘金額則以場外結算公司的公司資金償付。

10. 購置香港交易所總部物業

2025 年，集團宣布向香港置地購買若干辦公室物業作為香港交易所總部物業。截至 2026 年 6 月 30 日止六個月期間，集團已完成購入交易廣場的四層辦公室。因此，集團分別確認了 23.55 億元土地租金的使用權資產及 9,200 萬元租賃樓房的固定資產。

11. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團的持續淨額交收的應付賬，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 91% (2025 年 12 月 31 日：90%)。持續淨額交收的應付賬在交易日後兩天內到期。其餘應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

12. 借款

	於 2026 年 6 月 30 日 百萬元	於 2025 年 12 月 31 日 百萬元
向非控股權益給予出售選擇權	150	398
分析如下：		
非流動負債	21	55
流動負債	129	343
	150	398

2026 年之前，場外結算公司已發行了 5,117 股無投票權普通股，作價共 5.18 億元。根據安排，香港交易所向場外結算公司的非控股權益給予出售選擇權，場外結算公司非控股權益可按初步認購價減非控股權益累計已收取股息的價格，向香港交易所出售所持部分或全部場外結算公司的無投票權普通股。

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月期間，香港交易所在非控股權益行使出售選擇權後，以 1,900 萬元（2025 年：零元）的代價購回 100 股無投票權普通股。此外，香港交易所從場外結算公司非控股權益購買 2,383 股場外結算公司無投票權普通股，代價為 3.05 億元（2025 年：零元）。增持後，與該等股份有關的出售選擇權共 1.95 億元隨之失效。

截至 2026 年 6 月 30 日止六個月期間，場外結算公司向其非控股權益支付股息 3,600 萬元（2025 年：5,900 萬元）。因此，出售選擇權的金額相應減少了 3,600 萬元（2025 年：5,900 萬元）。

13. 保留盈利

	2026 年 百萬元	2025 年 百萬元
於 1 月 1 日	25,653	21,890
股東應佔溢利	10,568	17,754
撥往設定儲備	(74)	(219)
股息：		
2025/2024 年度第二次中期股息	(8,242)	(6,193)
2025 年度第一次中期股息	-	(7,583)
已沒收未被領取的香港交易所股息	16	34
股份獎勵計劃的股份授予	(1)	(39)
股份獎勵計劃相關的英國稅項	(1)	9
增持附屬公司權益	4	-
於 2026 年 6 月 30 日 / 2025 年 12 月 31 日	27,923	25,653

中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會已宣派截至 2026 年 12 月 31 日止年度之中期股息每股 7.43 元，以港幣現金派付。

2026 年中期股息的主要日期

除淨日	2026 年 9 月 1 日
股份過戶文件送達香港交易所股份過戶登記處 以作登記的最後時限	2026 年 9 月 2 日下午 4 時 30 分
暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續 記錄日期	2026 年 9 月 3 日至 4 日 (首尾兩天包括在內) 2026 年 9 月 4 日
股息派付日期	2026 年 9 月 15 日

為確保符合獲派中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於上述最後時限前，送達香港交易所股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

刊發 2026 年中期業績及中期業績報告

本公告載於「披露易」網站 www.hkexnews.hk 及香港交易所集團網站 www.hkexgroup.com/Investor-Relations/Regulatory-Disclosure/Announcements/2026。2026 年中期業績報告將於 2026 年 8 月 31 日 (星期一) 或前後載於「披露易」及香港交易所集團網站。

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，2026 年 8 月 19 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、白禮仁先生、陳錦榮先生、陳健波先生、張明明女士、車品覺先生、丁晨女士、郭珮芳女士、歐高敦先生、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。

詞彙

2026 年股東周年大會	香港交易所於 2026 年 4 月 29 日舉行的股東周年大會
港融科技	港融科技有限公司
董事會	香港交易所的董事會
債券通	香港與中國內地建立的債券市場互聯互通機制計劃；海外投資者可透過機制下的北向通投資中國內地銀行間債券市場，而內地機構投資者可透過機制下的南向通經香港債券市場投資離岸債券
現貨市場	香港交易所的證券相關業務（不包括股票期權）
集團行政總裁	香港交易所的集團行政總裁
中國結算	中國證券登記結算有限責任公司
人民幣（香港）／離岸人民幣	在中國內地以外買賣的離岸人民幣
大宗商品市場	期交所、LME 集團及 QME 的大宗商品相關業務
《企業管治守則》	指《主板上市規則》附錄 C1
CPAL	Commodity Pricing and Analysis Limited
衍生產品市場	香港交易所的衍生產品相關業務（包括股票期權）
董事	香港交易所的董事
ESG	環境、社會及管治
ETF	交易所買賣基金
ETP	交易所買賣產品（包括 ETF 以及槓桿及反向產品）
聯交所	香港聯合交易所有限公司
外部組合	外部管理投資基金
FCA	Financial Conduct Authority（英國金融市場行為監管局）
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府委任董事	由中華人民共和國香港特別行政區財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事
集團	香港交易所及其附屬公司
整體平均每日成交金額	在聯交所買賣的股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證的平均每日成交金額
期貨結算公司	香港期貨結算有限公司
香港交易所慈善基金	香港交易所慈善基金有限公司
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
香港交易所集團網站	www.hkexgroup.com
HKFRS	《香港財務報告準則》
HKGC	HKEX Global Commodities Limited

香港結算	香港中央結算有限公司
鐵礦石期貨	TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨
《上市規則》	《主板上市規則》及《香港聯合交易所有限公司 GEM 證券上市規則》
LME	The London Metal Exchange (倫敦金屬交易所)
LME Clear	LME Clear Limited
LME 集團	HKGC、LME Holdings Limited、LME 及 LME Clear
倫敦金屬期貨小型合約	倫敦鋁 / 鋅 / 銅 / 鎳 / 錫 / 鉛期貨小型合約
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
滬股通 / 深股通 / 滬深港通北向交易	香港及海外投資者透過滬深港通買賣在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的合資格證券
場外結算公司	香港場外結算有限公司
前海聯合交易中心 / QME	深圳前海聯合交易中心有限公司
聯交所期權結算所	香港聯合交易所期權結算所有限公司
證監會	證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	香港法例第 571 章《證券及期貨條例》
滬港通	上海與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	香港交易所的僱員股份獎勵計劃及香港交易所的僱員股份獎勵 2023 年計劃
深港通	深圳與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票
港股通 / 滬深港通南向交易	內地投資者透過滬深港通買賣在聯交所上市的合資格證券
滬深港通	滬港通及深港通
互換通	市場互聯互通計劃，讓香港與國際投資者可透過北向互換通參與內地利率互換市場
元	港元