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 2026 年 9 月 30 日止九個月的季度業績

摘要

集團行政總裁陳翊庭表示：

「今年前三季，香港交易所業務穩健發展，市場交投暢旺，集團收入及其他收益與溢利創同期新高。現貨市場、衍生產品市場與大宗商品市場成交活躍，我們深耕多元資產生態圈的成效初顯。

隨着全球投資者紛紛調整資本配置策略，香港市場迎來關鍵機遇，香港交易所銳意進取、積極把握這一機遇。透過上市制度改革、優化市場基礎設施及推出新產品，我們積極推進各項戰略舉措，以提升市場流動性、擴大市場參與，並加強不同資產類別之間的聯通。在 2026 年第三季，我們取得多項重要進展，包括進行上市機制競爭力檢討、推出首隻在離岸市場交易所上市的中國國債期貨、簡化香港證券市場每手買賣單位，以及迎來首批追蹤香港交易所全新跨市場指數的交易所買賣基金（ETF）。

面對宏觀環境不確定性加劇及市場持續波動，我們更加堅定了致力構建更有深度和更豐富的多元資產生態圈的信念。最新業績反映市場增長勢頭持續，充分展現香港交易所業務的韌性，也進一步增強了我們對香港市場長遠發展和競爭力的信心。」

2026 年第三季戰略摘要

鞏固背靠中國內地的優勢，加強固定收益及貨幣產品生態圈

- 推出五年期中國國債期貨 — 唯一在離岸市場上市買賣的中國國債期貨合約
- 宣布期貨結算公司及聯交所期權結算所由 2026 年 11 月起接納中國國債、政策性金融債及財政部債券作為抵押品
- 與跨境銀行間支付清算有限責任公司簽署合作備忘錄，共同探討深化跨境人民幣業務合作

提升市場基礎設施

- 優化香港證券市場每手買賣單位框架的第一階段已經實施
- 下調香港證券市場股票最低上落價位的第二階段已經實施
- 優化每周股票期權及指數期權的行使價間距

鞏固國際融資樞紐的角色

- 刊發有關上市機制競爭力檢討第一階段的諮詢總結，相關《上市規則》新規定即時生效
- 刊發有關上市機制競爭力檢討第二階段的諮詢文件，內容聚焦上市後規定
- 新增馬來西亞交易所為香港交易所的認可證券交易所

拓展市場參與渠道，豐富投資者選擇

- 四隻追蹤香港交易所跨市場指數的新 ETF 上市
- 更多不同種類的 ETF 可成為根據《上市規則》第十五 A 章發行的衍生權證的合資格相關資產
- 推出標普 500 香港交易所科技 100 指數
- 允許內地保險資金通過港股通投資香港 ETF

推動旗下全球大宗商品業務現代化及增長

- LME 在 LMEselect 推出買賣盤賬目流動性計劃
- LME 刊發「現貨市場改革意見分析及決定通知」（Physical Markets Reform Feedback Analysis and Decision Notice），並就現貨市場優化措施展開進一步諮詢
- LME 為所有金屬期權實施自動到期程序
- 重啟美元黃金期貨

踐行可持續發展承諾

- 與國際排放交易協會（IETA）、財經事務及庫務局和證監會合辦「亞洲氣候峰會 2026」
- LME 位於迪拜的同系附屬公司 Commodity Pricing and Analysis Limited（CPAL）首次發布歐洲鋁 P1020 價格評估及鋁可持續發展溢價

2026 年第三季與 2025 年第三季業績比較

財務摘要

- 2026 年第三季收入及其他收益為 78.67 億元，較 2025 年第三季上升 1%：
  - 雖然整體平均每日成交金額下跌 11%，但主要業務收入仍然持平，原因是現貨市場及港股通交易及結算費減少，以及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，但大宗商品市場及滬股通及深股通成交量上升，使交易及結算費增加，連同上市費增加，已抵銷大部分跌幅。
  - 公司資金的投資收益淨額為 3.53 億元（2025 年第三季：2.54 億元），源於 2026 年第三季的投資回報增加以及 2025 年第三季美元兌港元匯價下跌造成的匯兌虧損。
- 營運支出上升 8%，源於僱員費用及資訊技術費用增加。
- EBITDA 利潤率 [1]為 79%，較 2025 年第三季下降 2 個百分點。
- 股東應佔溢利為 48.59 億元，較 2025 年第三季下降 1%。

主要財務數據

	2026 年第三季 百萬元	2025 年第三季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	**7,467**	7,484	0%
香港交易所慈善基金的捐款收益	**47**	37	27%
公司資金的投資收益淨額	**353**	254	39%
	7,867	7,775	1%
營運支出	**1,600**	1,480	8%
EBITDA [1]（非 HKFRS 計量項目）	**6,199**	6,225	0%
股東應佔溢利	**4,859**	4,900	(1%)
資本開支			
香港交易所總部物業	**33**	-	不適用
其他	**612**	392	56%
	645	392	65%
基本每股盈利	**3.84 元**	3.88 元	(1%)

市場成交主要統計數據

	2026 年第三季	2025 年第三季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額（十億元）	**238.4**	267.9	(11%)
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）	**15.8**	18.5	(15%)
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）	**254.2**	286.4	(11%)
滬股通及深股通平均每日成交金額 [2]（人民幣十億元）	**309.7**	268.7	15%
港股通平均每日成交金額 [2]（十億元）	**107.3**	152.5	(30%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數（千張）	**732**	727	1%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	**820**	920	(11%)
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 [3]（千手）	**742**	662	12%
債券通北向通平均每日成交金額（人民幣十億元）	**36.1**	34.2	6%

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。

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 年第三季與 2026 年第二季業績比較

財務摘要

- 2026 年第三季收入及其他收益較 2026 年第二季的歷史新高紀錄下降 7%：
  - 主要業務收入較 2026 年第二季下降 4%，主要源於 2026 年第三季的交投量從 2026 年第二季的歷史高位回落令交易及結算費減少，以及存管費減少。
  - 公司資金的投資收益淨額為 3.53 億元（2026 年第二季：6.42 億元），主因是 2026 年第二季集團非上市股本投資的估值出現非經常性收益 2.90 億元。
- 營運支出下降 1%，主要源於香港交易所慈善基金的捐款減少。
- EBITDA 利潤率為 79%，較 2026 年第二季減少 2 個百分點。
- 股東應佔溢利為 48.59 億元，較 2026 年第二季的歷史新高紀錄下降 10%。

主要財務數據

	2026 年第三季	2026 年第二季	
	百萬元	百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	**7,467**	7,789	(4%)
香港交易所慈善基金的捐款收益	**47**	68	(31%)
公司資金的投資收益淨額	**353**	642	(45%)
	7,867	8,499	(7%)
營運支出	**1,600**	1,613	(1%)
EBITDA（非 HKFRS 計量項目）	**6,199**	6,819	(9%)
股東應佔溢利	**4,859**	5,380	(10%)
資本開支			
香港交易所總部物業	**33**	2,447	(99%)
其他	**612**	502	22%
	645	2,949	(78%)
基本每股盈利	**3.84 元**	4.26 元	(10%)

市場成交主要統計數據

	2026 年第三季	2026 年第二季	
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額（十億元）	**238.4**	272.0	(12%)
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）	**15.8**	17.5	(10%)
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）	**254.2**	289.5	(12%)
滬股通及深股通平均每日成交金額[2]（人民幣十億元）	**309.7**	366.1	(15%)
港股通平均每日成交金額[2]（十億元）	**107.3**	123.7	(13%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數（千張）	**732**	849	(14%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	**820**	941	(13%)
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量[3]（千手）	**742**	810	(8%)
債券通北向通平均每日成交金額（人民幣十億元）	**36.1**	45.0	(20%)

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。

2026 年首三季與 2025 年首三季業績比較

財務摘要

- 香港交易所 2026 年首三季的收入和其他收益及溢利創歷來九個月新高。
- 2026 年首三季收入及其他收益為 245.69 億元，較 2025 年首三季上升 12%：
  - 主要業務收入較 2025 年首三季上升 12%，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，使交易及結算費增加，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 14.36 億元（2025 年首三季：12.98 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 3.07 億元，但外部管理投資基金規模縮小令投資回報降低，已抵銷部分升幅。
- 營運支出較 2025 年首三季上升 7%，源於僱員費用及資訊技術費用增加，但於 2025 年就 2022 年鎳市場事件向英國金融市場行為監管局（FCA）支付了 9,000 萬元罰款，及於 2026 年就該事件收取了 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 利潤率為 80%，較 2025 年首三季上升 1 個百分點。
- 股東應佔溢利為 154.27 億元，較 2025 年首三季上升 15%。

主要財務數據

	2026 年首三季百萬元	2025 年首三季百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	**22,941**	20,438	12%
香港交易所慈善基金的捐款收益	**192**	115	67%
公司資金的投資收益淨額	**1,436**	1,298	11%
	24,569	21,851	12%
營運支出	**4,755**	4,453	7%
EBITDA（非 HKFRS 計量項目）	**19,610**	17,164	14%
股東應佔溢利	**15,427**	13,419	15%
資本開支			
香港交易所總部物業	**2,480**	1,805	37%
其他	**1,466**	1,244	18%
	3,946	3,049	29%
基本每股盈利	**12.20 元**	10.62 元	15%

市場成交主要統計數據

	2026 年首三季	2025 年首三季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額（十億元）	**254.7**[4]	238.7	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）	**18.2**	17.7	3%
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）	**272.9**[4]	256.4	6%
滬股通及深股通平均每日成交金額[2]（人民幣十億元）	**332.4**[4]	206.4	61%
港股通平均每日成交金額[2]（十億元）	**117.4**	125.9	(7%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數（千張）	**821**[4]	796	3%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	**899**[4]	886	1%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量[3]（千手）	**809**[4]	697	16%
債券通北向通平均每日成交金額（人民幣十億元）	**43.5**	41.7	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。

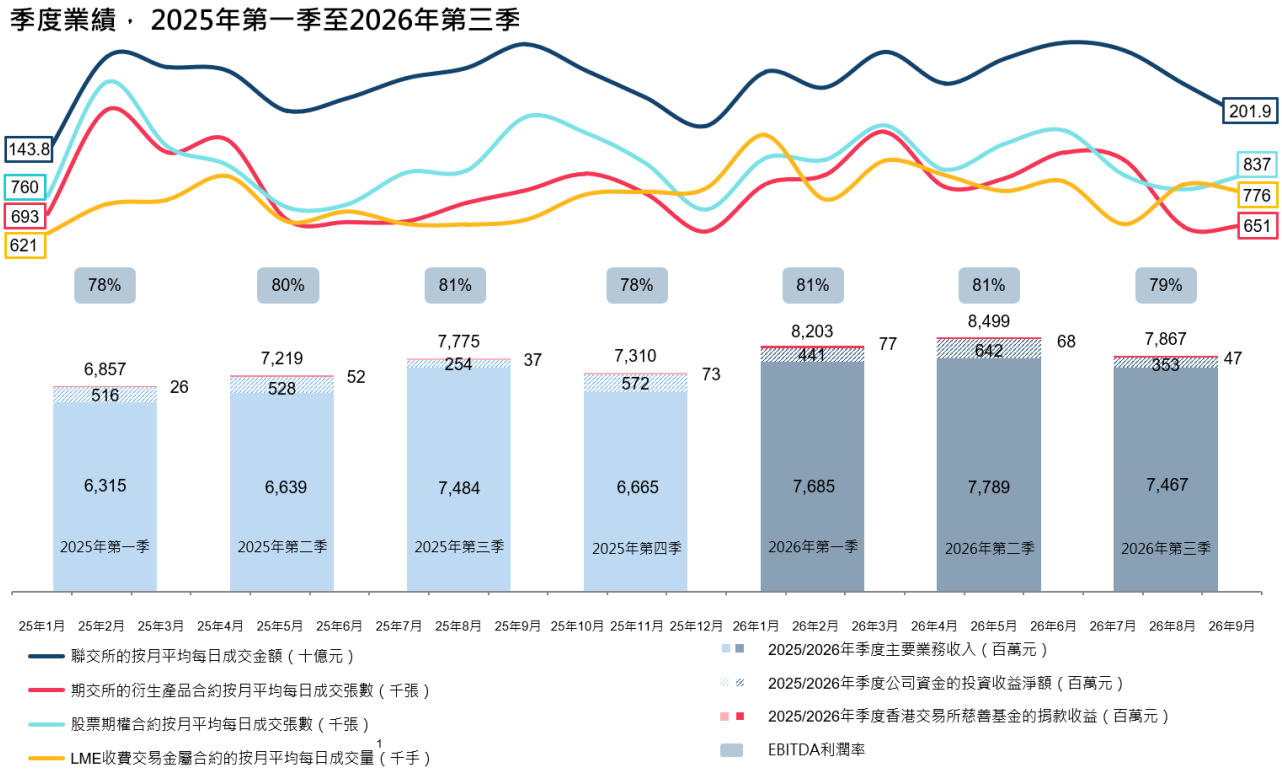
2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

4 首三季新高紀錄

業務回顧

概覽



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

儘管市場交投從上半年歷史高位回落，2026 年第三季香港交易所的表現繼續展現韌性。受通脹憂慮、美國利率走向未明及人工智能相關股份動力減弱等因素影響，市場氛圍趨於審慎，期內整體平均每日成交金額較 2025 年第三季下跌 11%，亦較創歷史新高的 2026 年第二季下跌 12%。

雖然 2026 年第三季整體平均每日成交金額較 2025 年第三季下跌 11%，期內收入及其他收益按年上升 1%，因為儘管現貨市場及港股通交易及結算費減少以及保證金的投資收益淨額減少，但大宗商品市場及滬股通及深股通成交量上升使相關費用增加，連同聯交所上市費增加，已將相關減幅抵銷有餘。營運支出按年上升 8%，源於僱員費用及資訊技術費用增加。相對於收入及溢利均創歷季新高的 2026 年第二季，2026 年第三季的收入及其他收益下降 7%，溢利下降 10%，反映成交量回落令交易及結算費減少，以及第二季錄得 2.90 億元的非上市股本投資估值非經常性收益。

雖然 2026 年第三季交易活動有所放緩，但 2026 年首三季現貨及衍生產品市場以及滬股通及深股通的成交量均創歷來九個月新高。現貨市場整體平均每日成交金額為 2,729 億元，較 2025 年首三季上升 6%；衍生產品平均每日成交合約張數亦增加 2%至 170 萬張。集團旗下大宗商品市場亦持續暢旺，LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量創 809,000 手的歷來 9 個月新高，較 2025 年首三季增加 16%。

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所有限公司（聯交所期權結算所）、香港場外結算有限公司（場外結算公司）、倫敦金屬交易所（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

2026 年首三季，成交量刷新紀錄令收入及其他收益與溢利亦刷新歷來九個月紀錄。收入及其他收益為 246 億元，較 2025 年首三季上升 12%。營運支出上升 7%，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 年就 2022 年錄市場事件向 FCA 支付了 9,000 萬元罰款，及於 2026 年就該等事件收取了 2,400 萬元的保險賠償，已抵銷部分升幅。

各營運分部的業績分析及業務發展最新情況

	2026 年首三季				2025 年首三季			
	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	**13,293**	**(9)**	**13,284**	**12,220**	11,109	(8)	11,101	10,118
股本證券及金融衍生產品	**4,890**	**(195)**	**4,695**	**3,878**	5,296	(226)	5,070	4,339
大宗商品	**2,908**	-	**2,908**	**1,958**	2,275	-	2,275	1,255
數據及連接	**1,835**	-	**1,835**	**1,493**	1,668	-	1,668	1,339
公司項目	**1,643**	-	**1,643**	**61**	1,503	-	1,503	113
	24,569	**(204)**	**24,365**	**19,610**	21,851	(234)	21,617	17,164

現貨分部

業績分析

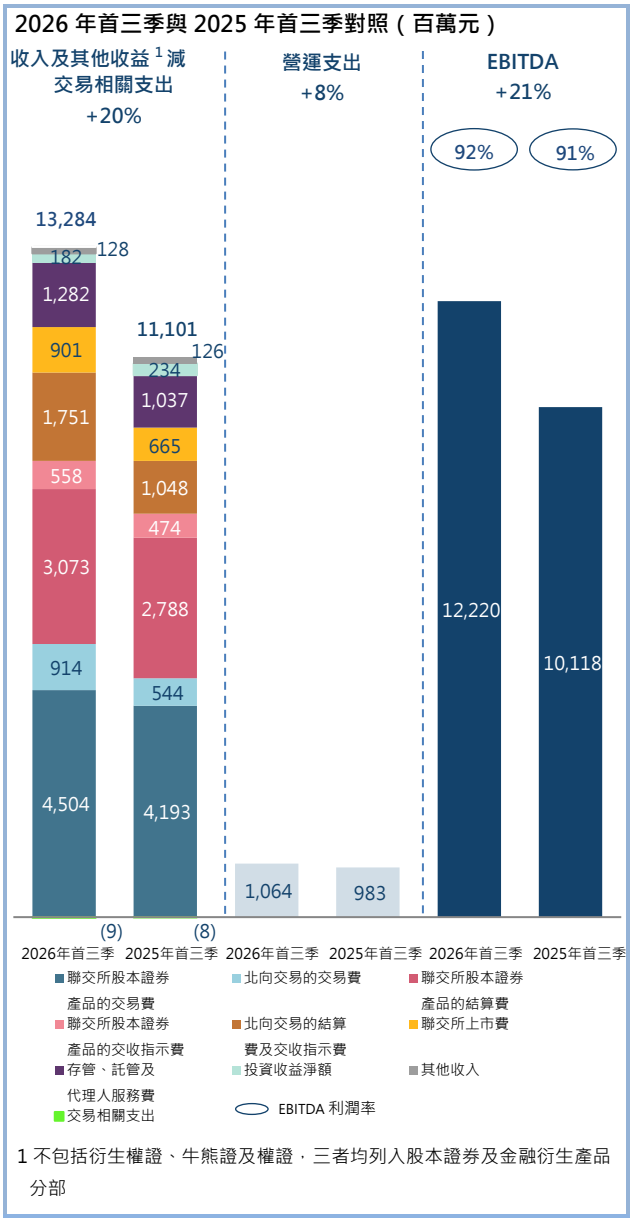
與 2025 年首三季比較，收入及其他收益（減交易相關支出）以及 EBITDA 分別上升 20%及 21%，主因是聯交所股本證券產品交易及結算活動增加。

2026 年首三季聯交所股本證券產品的交易費收入增加 7%至 45.04 億元（2025 年首三季：41.93 億元），與股本證券產品平均每日成交金額的增長趨勢一致。交易費當中包括港股通費用收入 5.51 億元（2025 年首三季：6.02 億元），跌幅源自港股通成交量下跌。

2026 年首三季，滬股通及深股通交易費收入增加 68%至 9.14 億元（2025 年首三季：5.44 億元），源於滬股通及深股通平均每日成交金額增長 61%及人民幣升值。

2026 年首三季聯交所股本證券產品交易的結算費收入上升 10%至 30.73 億元（2025 年首三季：27.88 億元），反映平均每日成交金額增加，亦反映 2025 年 6 月 30 日起取消每筆交易的結算費最高和最低收費限額後，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上升 67%至 17.51 億元（2025 年首三季：10.48 億元），與滬股通及深股通交易費收入的升幅一致。

聯交所上市費上升 35%至 9.01 億元（2025 年首三季：6.65 億元），源於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 24%至 12.82 億元（2025 年首三季：10.37 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平均價值上升令組合費上漲。

營運支出上升 8%，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，反映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。

業務最新發展

香港交易所現貨市場於 2026 年第三季維持穩健表現，但 9 月的交易活動較今年較早時錄得的高水平有所回落。2026 年第三季整體平均每日成交金額為 2,542 億元，較 2025 年第三季下跌 11%。儘管期內交易活動減少，2026 年首九個月的平均每日成交金額仍創下 2,729 億元新高，按年上升 6%，反映市場活動及投資者參與持續活躍。

滬深港通

滬深港通成交量亦呈現相似趨勢。2026 年第三季滬股通及深股通及港股通平均每日成交金額分別為人民幣 3,097 億元及 1,073 億元，均從前幾季的極高水平回落。2026 年首九個月，滬股通及深股通平均每日成交金額創歷年同期新高，達人民幣 3,324 億元，按年上升 61%，而港股通平均每日成交金額為 1,174 億元，按年下跌 7%。儘管港股通成交量有所放緩，滬深港通的收入及其他收益仍創歷來九個月新高，達 42.89 億元（2025 年首三季：32.25 億元），其中 36.27 億元（2025 年首三季：26.53 億元）來自交易及結算活動。

市場架構發展

2026 年 7 月 2 日，香港交易所成功實施優化香港證券市場每手買賣單位框架的第一階段措施，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。第二階段已定於 2026 年 11 月 16 日與無紙證券市場同步實施。

2026 年 8 月 3 日，香港交易所成功實施下調最低上落價位的第二階段措施。初步檢討顯示，第一階段的效益於第二階段實施後仍然持續，第二階段涵蓋股票的買賣差價成本降幅均大於未受影響的股票。

無紙證券市場制度的實施工作正按計劃推進，預定於 2026 年 11 月 16 日推出。香港交易所現正重點推展市場準備工作，包括於 2026 年 10 月進行市場演練，讓中央結算系統參與者就無紙證券市場制度下的中央結算系統運作進行端到端測試，藉以支持市場順利及平穩過渡新制度。

主要市場指標

	首三季	
	2026 年	2025 年
聯交所的股本證券產品		
平均每日成交金額[1]（十億元）	**254.7**[4]	238.7
滬股通平均每日成交金額[2]		
（人民幣十億元）	**152.5**[4]	98.2
深股通平均每日成交金額[2]		
（人民幣十億元）	**179.9**[4]	108.2
滬港通的南向交易平均每日成交金額[2]		
（十億元）	**72.9**	78.5
深港通的南向交易平均每日成交金額[2]		
（十億元）	**44.5**	47.4
債券通北向通平均每日成交金額		
（人民幣十億元）	**43.5**	41.7
聯交所的股本證券產品平均		
每日成交宗數[1]（千宗）	**3,850**[4]	3,453
聯交所的股本證券產品每宗交易平均		
金額（千元）	**66.1**	69.1
聯交所交易交收指示平均每日金額		
（十億元）	**480.8**	391.0
聯交所交易交收指示平均每日宗數		
（千宗）	**142**	123
聯交所交易每項交收指示平均金額		
（千元）	**3,391**	3,166
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）	**41.4**	27.0
主板新上市公司數目[3]	**116**[4]	69
GEM 新上市公司數目	**2**	-
股本證券募資總額		
- 首次公開招股（十億元）	**388.4**[4]	188.3
- 上市後（十億元）	**326.9**	264.1
滬股通及深股通於 9 月 30 日的投資		
組合價值（人民幣十億元）	**2,588**	2,594
港股通於 9 月 30 日的投資組合價值		
（十億元）	**6,048**	6,388
於 9 月 30 日主板上市公司數目	**2,466**	2,341
於 9 月 30 日 GEM 上市公司數目	**306**	314
交易日數	**184**	185

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 年首三季：1 家）

4 首三季新高紀錄

結算及交收

香港交易所於 2026 年 10 月 16 日刊發有關香港股票現貨市場縮短結算週期的諮詢總結。市場意見普遍支持諮詢文件提出的 T+1 運作模式，同時指出這項涉及整個市場的轉變需要廣泛及充分準備。經考慮所收集的意見後，香港交易所現以 2028 年下半年實施 T+1 運作模式為目標，惟須視乎市場準備就緒及取得監管批准而定。

發行人業務

受惠於強勁的募資活動，香港 2026 年首三季的首次公開招股募資額位列全球第二。期內共有 118 家公司新上市，募資 3,884 億元，較 2025 年首三季增加逾一倍，並創歷來九個月新高。越來越多來自人工智能價值鏈不同環節的企業紛紛來港進行首次公開招股，與此同時，香港交易所亦吸引了來自不同行業的創新型發行人上市，包括 TMT[3] 、醫療保健、生物科技及新能源。2026 年第三季共有 31 家公司新上市，募資總額達 1,760 億元，與 2025 年第三季比較，新上市公司數目上升 24%，募資額上升 123%。香港交易所於 2026 年 7 月迎來中際旭創股份有限公司上市，募資 614 億元，為香港歷來第二大 TMT 企業的首次公開招股。而立訊精密工業股份有限公司及潮州三環（集團）股份有限公司的上市，亦進一步鞏固了香港作為中國內地發行人首選募資地點的地位。

上市後再融資活動亦於 2026 年首三季錄得強勁增長，聯交所上市公司募資額再創新高，達 5,728 億元，較 2025 年首三季上升 25%。股票掛鈎產品發行是主要增長來源，募資額達 1,997 億元，按年上升 34%，創歷來九個月新高。2026 年 8 月，阿里巴巴集團控股有限公司透過配售新股募資 800 億元，為香港歷來最大規模的新股配售，亦為 2026 年首三季全球五大上市後再融資項目之一。

為加強國際戰略合作及拓展市場互聯互通，香港交易所於 2026 年第三季新增馬來西亞交易所為認可證券交易所。自此，在馬來西亞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

2026 年首三季，交易所買賣產品[4]（ETP）平均每日成交金額錄得 480 億元的歷來九個月新高，較 2025 年首三季上升 27%，佔整體平均每日成交金額的 18%。此強勁表現彰顯香港交易所買賣產品市場在整體產品生態圈中日益重要的地位。

2026 年第三季，交易所買賣產品種類持續擴展，季內共有 25 隻新產品上市，創歷季新高，包括新的備兌認購期權 ETF、增強收益 ETF、首隻同時投資黃金期貨及實物比特幣的多資產主動型 ETF，以及另外 18 隻 60/40 ETF[5]。60/40 ETF 包括追蹤香港交易所自有跨市場指數的產品，例如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 指數以及香港交易所馬來西亞交易所大盤指數。這些產品拓展了透過香港投資國際市場的渠道，亦為日後將證券納入港股通創造條件，進一步鞏固香港作為中國內地投資者尋求全球多元化投資的主要門戶地位。

2026 年首三季，南向及北向 ETF 交易平均每日成交金額同創歷來九個月新高，分別達 49 億元及人民幣 51 億元，反映投資者透過 ETF 互聯互通機制參與市場日益踴躍。

3 科技、媒體及電訊

4 包括交易所買賣基金（ETF）和槓桿及反向產品

5 採用 60 / 40 權重設計的 ETF，當中約 60%配置於香港上市證券，40%配置於海外證券

2026 年 8 月，國家金融監督管理總局宣布允許內地保險資金通過港股通投資合資格香港 ETF，進一步擴大香港上市 ETF 的內地投資者基礎。

債券通

2026年首三季，債券通北向交易活動延續整體升勢，平均每日成交金額達人民幣435億元，較2025年首三季上升 4%。

上市債券市場

2026 年首三季，上市債券市場保持活躍，共有 210 隻新債務證券於聯交所上市，募資逾 8,174 億元。當中，亞太區機構債券、離岸人民幣債券、港元債券及 G3 貨幣債券的發行活動均有所增加。截至 2026 年 9 月 30 日，聯交所上市債券共 1,317 隻，未償還總額超過 4.7 萬億元。

綜合基金平台

2026 年第三季，綜合基金平台繼續推進平台及代理人服務的準備工作，並持續進行系統準備及客戶接入工作，以配合於 2026 年 10 月 28 日推出服務。2026 年 9 月 9 日，該平台取得重要進展 — 證監會批准擴大綜合基金平台的牌照範圍，讓其可持有客戶資產。

市場監察及合規

2026 年第三季，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 年第三季有關促進市場監察及合規的主要措施

- 完成 2026 年合規評核及現場視察之年度計劃的主要里程碑，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獲 600 多名參與者對合規評核問卷的回覆，回覆率達 100%
- 刊發市場通訊，包括：
  (1) 合規通訊；
  (2) 根據《期交所規則》第 617 條制定的最低按金要求的程序指引的更新版；及
  (3) 透過優化的常問問題，向莊家申請提供額外指引
- 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
- 對違反相關交易所及結算所規則的交易所參與者及結算參與者施加處罰

上市監管

2026 年 7 月 24 日，聯交所刊發有關上市機制競爭力檢討第一階段的諮詢總結。有關建議包括優化不同投票權上市規定、便利國際上市發行人來港上市，以及允許所有新申請人以保密形式遞交上市申請，均獲市場廣泛支持。相關《上市規則》新規定已於諮詢總結刊發後隨即生效。

2026 年 8 月 21 日，聯交所宣布將合資格新上市申請的有效期由六個月延長至 12 個月，為申請人管理上市時間表提供更大靈活性，支持更加專注和高效的申請流程。

2026年9月21日，聯交所刊發有關上市機制競爭力檢討第二階段的諮詢文件，就須予公布的交易、關連交易及分拆上市交易的規定徵詢市場意見。諮詢期將於2026年11月30日結束。

股本證券及金融衍生產品分部

業績分析

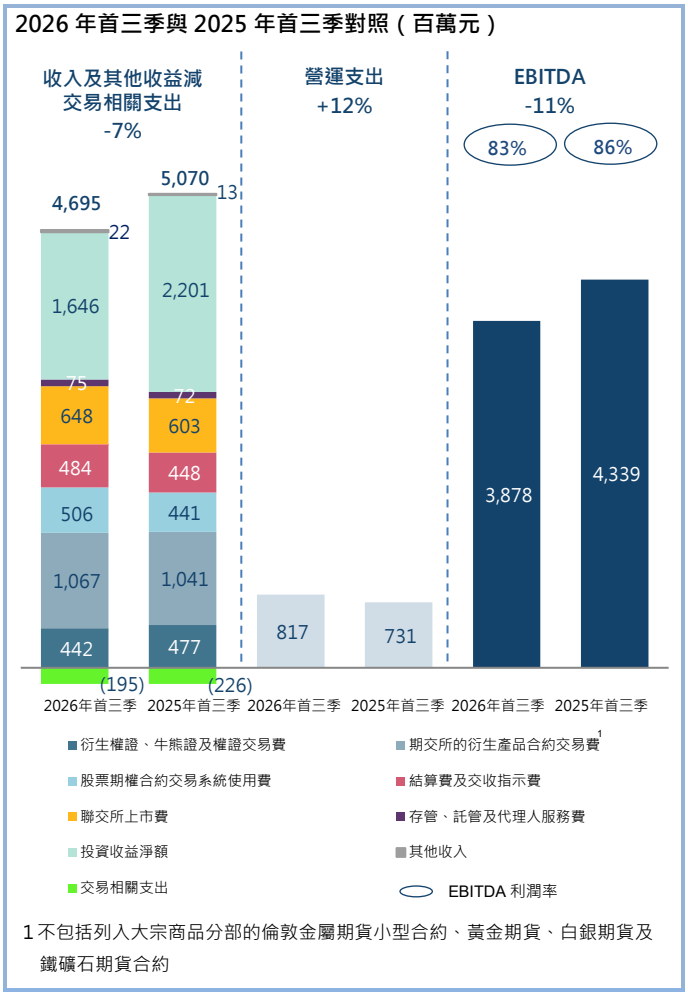
與2025年首三季相比，收入及其他收益（減交易相關支出）下降7%，EBITDA下降11%，主要源於保證金投資收益淨額減少，但衍生產品成交合約張數增加，已抵銷部分跌幅。

衍生權證、牛熊證及權證交易費收入下降7%至4.42億元（2025年首三季：4.77億元），源於新上市衍生權證及牛熊證名義金額的降幅（39%）大於平均每日成交金額的升幅（3%）。

期交所的衍生產品交易費收入[6]上升2%至10.67億元（2025年首三季：10.41億元），源於衍生產品成交合約張數增加。

股票期權合約的交易系統使用費收入上升15%至5.06億元（2025年首三季：4.41億元），源於期內較高收費類別的期權交投更加活躍，令每張合約的平均收費增加，以及股票期權的平均每日成交合約張數增加1%。

聯交所上市費收入上升7%至6.48億元（2025年首三季：6.03億元），原因是新上市的衍生權證數目較2025年首三季有所增加。



投資收益淨額下跌25%至16.46億元（2025年首三季：22.01億元），主要源於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。

營運支出增加12%，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。

6 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 年第三季香港衍生產品市場保持強韌，衍生產品合約 [6]（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1,542,570張，較2025年第三季下降 6%。年初至今，市場升勢持續，衍生產品合約平均每日成交合約張數 [6] 達 1,716,407張，創歷來九個月新高，較 2025 年首三季上升2%，源於市場持續參與主要產品類別，尤其是股票期權以及恒生科技指數期貨及期權。

2026 年第三季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 (2026 年)	合約張數
每周恒生中國企業指數期權	9 月 25 日	24,552
每周恒生科技指數期權	9 月 25 日	16,036

* 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 (2026 年)	合約張數
每周恒生中國企業指數期權	9 月 25 日	60,488
每周恒生科技指數期權	9 月 4 日	33,805
每周恒生指數期權	7 月 3 日	32,256
股票期權	9 月 25 日	22,367,999

* 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

	首三季	
	2026 年	2025 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）	**18.2**	17.7
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交宗數（千宗）	**438**[3]	364
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 [1]（千張）	**817**[3]	796
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	**899**[3]	886
新上市衍生權證數目	**8,384**	7,238
新上市牛熊證數目	**22,948**	23,684
新上市證券總名義金額：		
- 衍生權證（十億元）	**118.3**	123.5
- 牛熊證（十億元）	**524.9**	935.4
收市後交易時段平均每日成交合約張數 [1]（千張）	**105**	99
交易日數 [2]	**194**	194
	於 2026 年 9 月 30 日	於 2025 年 9 月 30 日
期貨及期權未平倉合約 [1]（千張）	**18,540**	17,941

1 不包括列入大宗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 10 個假期交易日（2025 年首三季：9 個）

3 首三季新高紀錄

股票期貨及期權市場

恒生科技指數衍生產品組合於 2026 年首三季升勢持續，系列中四隻恒生科技指數合約 [7]平均每日成交合約張數合計 217,147 張，較 2025 年首三季增加 32%。

2026 年 7 月 27 日，香港交易所優化每周指數期權及每周股票期權的行使價間距，為投資者提供更多行使價選擇，以支持更精準的交易及風險管理策略。市場廣泛採用相關優化措施，於 2026 年 7 月 27 日至 9 月 30 日期間，每周指數期權及每周股票期權的成交合約張數中，分別有 67%及 45%是以新推出的行使價行使。

7 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

每周期權的交投於 2026 年第三季越趨活躍，受惠於備兌認購期權基金在其收益增長策略中增加對每周期權的運用。季內，每周恒生科技指數期權及每周恒生中國企業指數期權的單日成交合約張數均創下單日新高，於 2026 年 9 月 25 日分別達 16,036 張及 24,552 張。每周恒生科技指數期權及每周恒生中國企業指數期權的未平倉合約張數也分別於 2026 年 9 月 4 日及 2026 年 9 月 25 日創單日新高，分別為 33,805 張及 60,488 張。

香港交易所於 2026 年第三季繼續擴充股票期權產品組合，新增 21 隻涵蓋高增長及主題類型股票的股票期權類別，並包括每周及每月到期的期權類別。在這些新推出的股票期權中，有三隻在其正股上市時同步推出，讓投資者在首個交易日起便可使用相關交易及對沖工具。新股票期權類別下的每周期權迅速獲市場廣泛採用，自推出至 2026 年 9 月 30 日期間，其成交量佔各相關正股的股票期權總成交量的 45%。截至 2026 年 9 月 30 日，香港交易所的股票期權產品擴展至超過 150 隻股票期權類別，其中逾 50 隻類別提供每周股票期權。

整體而言，投資者對每周股票期權的需求持續增長。2026 年首三季，每周股票期權成交量達約 2,400 萬張，佔相關 54 隻正股的股票期權成交量的 21%。香港交易所將繼續擴大股票期權的覆蓋範圍，並提供更多每周股票期權，以滿足投資者不斷變化的需求。

市場架構發展

為配合證監會擬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（香港衍生工具市場投資者識別碼制度）的建議，香港交易所於 2026 年 7 月 3 日刊發資料文件，說明建議運作模式。2026 年 7 月 31 日，香港交易所刊發香港衍生工具市場投資者識別碼制度檔案接口規格，並更新領航星衍生產品平台技術文件。

結構性產品

2026 年首三季，衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額達 182 億元，較 2025 年首三季增加 3%。2026 年首三季新上市結構性產品數目合計 31,332 隻，較 2025 年首三季增加 1%。

香港交易所繼續擴大合資格發行衍生權證的正股名單。自 2026 年 7 月 1 日起，《上市規則》第十五 A 章優化措施以 10 億元資產管理規模門檻取代 40 億元公眾持股市值規定，擴大了 ETF 的資格準則。因此，於 2026 年第三季，合資格發行衍生權證的 ETF 數目增加了 40 隻。

為滿足投資者對首次公開招股相關產品的持續需求以及利便市場適時推出新上市股票的衍生權證，香港交易所於 2026 年第三季就多家新上市公司推出衍生權證，包括立訊精密工業股份有限公司、中際旭創股份有限公司及希音國際控股有限公司。

固定收益及貨幣產品發展

2026 年 8 月 3 日，香港交易所正式推出五年期中國國債期貨，標誌着香港離岸人民幣固定收益市場發展的一個重要里程碑。作為離岸市場唯一的場內交易中國國債期貨合約，該產品為國際投資者提供有效管理利率風險及參與中國內地政府債券市場的新工具。自推出以來，五年期中國國債期貨交投活躍，成交合約張數達 72,302 張，名義金額約為人民幣 389 億元。未平倉合約張數亦穩步增加，由推出首日的 991 張增至 2026 年 9 月 30 日的 3,536 張，反映市場參與者持續增持。

2026 年 9 月，香港交易所宣布，由 2026 年 11 月起，期貨結算公司及聯交所期權結算所將接納透過債券通北向通持有的中國國債及政策性金融債，以及財政部發行的境外發售的債券，作為合資格抵押品，以履行保證金要求。

香港交易所透過不斷擴大的人民幣產品生態圈（包括中國國債期貨）所帶來的協同效應提升，持續支持美元兌人民幣（香港）期貨的發展。於 2026 年 9 月 30 日，美元兌人民幣（香港）期貨的未平倉合約張數為 34,476 張，較 2025 年 12 月 31 日增加 7%，反映市場對人民幣風險管理及投資的持續需求。

場外結算公司

2026 年首三季，場外結算公司的外匯結算業務增長勢頭持續強勁，「互換通」及交叉貨幣掉期產品的成交量均刷新歷來九個月紀錄。「互換通」單邊日均成交金額達人民幣 276 億元，按年上升 27%，反映國際投資者持續參與，以及人民幣利率衍生產品越來越廣泛應用於風險管理。交叉貨幣掉期產品的結算量亦創歷來九個月新高，達 1,248 億美元，較 2025 年首三季增加 15%。

香港交易所繼續加強旗下跨境人民幣基礎設施。2026 年 7 月，香港交易所與跨境銀行間支付清算有限責任公司簽署合作備忘錄，深化雙方在跨境人民幣業務方面的戰略合作。根據合作備忘錄，場外結算公司擬申請成為人民幣跨境支付系統直接參與者，為其結算成員提供更高效的跨境人民幣清算及結算服務。

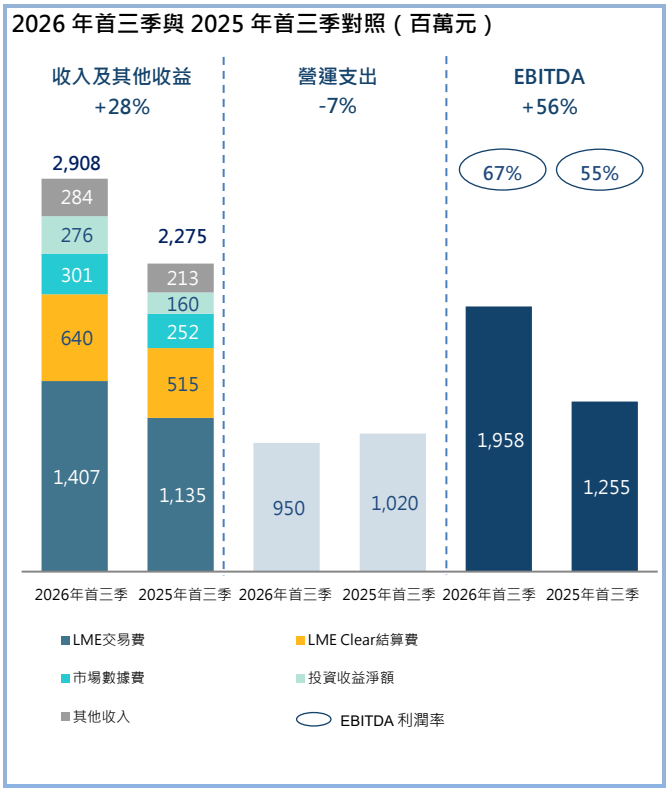
大宗商品分部

業績分析

收入及其他收益較 2025 年首三季增加 28%，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 56%，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 年首三季增加 24%，反映收費交易金屬合約的平均每日成交量上升 16%，以及 2026 年 1 月 1 日起交易及結算收費上調。

營運支出下降 7%，源於 2025 年向 FCA 繳交的罰款 9,000 萬元及 2026 年收到的保險賠償（兩者均與 2022 年錄市場事件有關）。



業務發展最新情況

LME

受全球金屬市場波動加劇的影響以及 LME 持續推動擴大市場參與的帶動，2026 年首三季 LME 交投大幅增長，收費交易平均每日成交量創歷來首三季新高，達 809,000 手，較 2025 年首三季增長 16%。

2026 年第三季，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 8 月 3 日推出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。
- 與全新最低成交量門檻規則（於 2026 年 3 月 30 日生效）有關的寬限期已於 2026 年 8 月 24 日結束。短期持倉（short-dated carry）的定義亦於同日擴大。
- 2026 年 9 月 28 日，自行成交防範功能已於市場測試環境開放予參與者進行測試。該功能旨在防止會員或客戶提交的指令與同一機構提交的其他指令互相成交。預期有關功能將於 2026 年 11 月 9 日起於 LMEselect 平台提供。

主要市場指標

	首三季	
	2026 年	2025 年
	千手	千手
LME 的金屬合約平均每日成交量		
- 鋁	**311**	265
- 銅	**185**	163
- 鋅	**121**	106
- 鎳	**96**	81
- 鉛	**85**	71
- 其他	**11**	11
收費交易的平均每日成交量總額（不計行政交易[1]）	**809**[2]	697
收費行政交易[1]	**27**	44
平均每日成交量總額	**836**[2]	741
交易日數	**189**	189
	於 2026 年 9 月 30 日	於 2025 年 9 月 30 日
	千手	千手
期貨市場未平倉合約總數	**1,906**	1,966

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 首三季新高紀錄

2026 年 7 月 31 日，LME 刊發「現貨市場改革意見分析及決定通知」（Physical Markets Reform Feedback Analysis and Decision Notice），總結市場就 2026 年 3 月刊發的「現貨市場諮詢及討論文件」（Physical Markets Consultation and Discussion Paper）所提出的意見。LME 亦就優化現貨市場展開進一步諮詢，建議措施包括簡化品牌註冊規定，以及允許原鋁在香港露天存放。諮詢期已於 2026 年 9 月 11 日結束，決定通知預計於 2026 年第四季刊發。

2026 年 9 月 21 日，LME 就所有金屬期權實施自動到期程序，並將所有金屬期權由美式期權轉為歐式期權。首批自動到期程序已於 2026 年 10 月 7 日進行。

於 2026 年 9 月 30 日，香港共有七家倉儲公司及 20 個倉庫獲 LME 認可營運，獲批總倉儲面積為 60,873 平方米。倉單庫存合共 62,150 公噸，較 2025 年 12 月 31 日增加 51%。

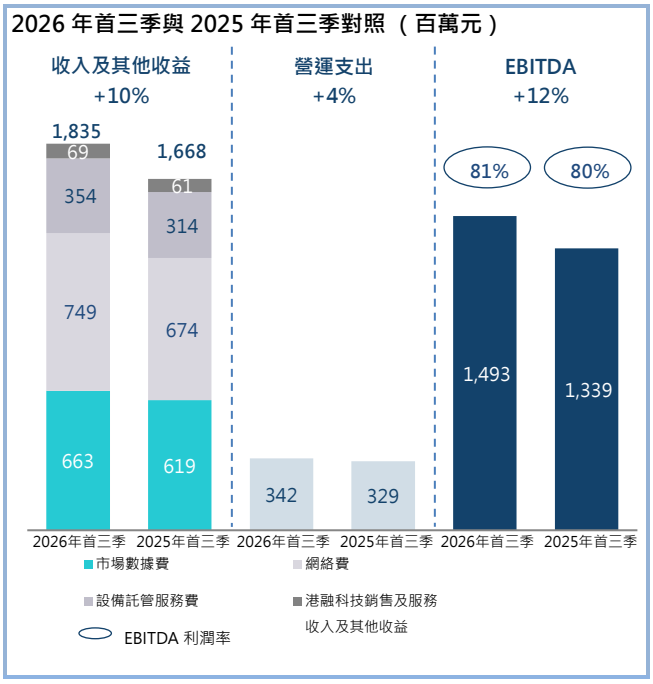
黃金市場發展

經過一系列流動性提升措施，香港交易所於 2026 年 7 月 6 日重啟美元黃金期貨。該合約推出以後廣受市場歡迎，2026 年 7 月 6 日至 9 月 30 日期間的平均每日成交合約張數達 10,251 張，並於 2026 年第三季多次創下單日新高，最新紀錄為 2026 年 8 月 21 日的 27,922 張，未平倉合約張數也於 2026 年 7 月 29 日創下 2,172 張的歷史新高。受惠於買賣差價收窄，以及銀行、證券公司、高頻交易公司和實體黃金用戶的廣泛參與，美元黃金期貨合約表現強勁，反映市場對於香港黃金交易及風險管理方案的需求持續增長，進一步鞏固香港作為國際黃金交易、存儲及交割中心的地位。

數據及連接分部

業績分析

收入及其他收益以及 EBITDA 較 2025 年首三季分別上升 10%及 12%，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11%至7.49億元（2025年首三季：6.74 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。

設備託管服務費增加13%至3.54億元（2025年首三季：3.14 億元），反映新增客戶及現有客戶增加訂購所帶來的增長。

業務發展最新情況

數據業務

2026 年第三季，香港交易所優化旗下香港交易所科技 100 指數的編制方案，令該基準指數更具代表性、更多元化及更及時反映不斷變化的市場發展。此外，香港交易所指數在市場上的應用範圍持續擴大，期內有四隻新上市 ETF 追蹤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及香港交易所科技及美國科技 100 指數。此外，香港交易所擴展旗下指數系列，於 9 月推出標普 500 香港交易所科技 100 指數，隨後於 10 月推出香港交易所人工智能指數及香港交易所半導體指數。

2026 年第三季，香港交易所推出三項市場數據計劃，為更多散戶投資者提供實時證券及衍生產品市場數據。這些計劃設有針對性的收費優惠，旨在支持香港交易所進一步促進香港及亞太區散戶投資者參與旗下市場。

交易及結算系統

2026 年第三季，香港交易所現貨、衍生產品、大宗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，確保季內香港交易所旗下市場可靠運作。

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

	2026 年首三季百萬元	2025 年首三季百萬元
中央收入：		
公司資金的投資收益淨額	**1,436**	1,298
香港交易所慈善基金的捐款收益	**192**	115
其他收入及雜項收益		
- 因修改租賃產生的收益	**-**	76
- 其他	**15**	14
收入及其他收益總額	**1,643**	1,503
中央成本：		
營運支出：		
- 香港交易所慈善基金的慈善捐款	**(83)**	(53)
- 中央服務的支援功能的成本及其他	**(1,499)**	(1,337)
EBITDA	**61**	113

公司資金的投資收益淨額分析如下：

	2026 年首三季百萬元	2025 年首三季百萬元
投資收益淨額來自：		
- 股本證券[1]	**307**	4
- 外部組合	**17**	237
- 內部管理的公司資金		
- 現金及銀行存款[2]	**575**	611
- 債務證券	**444**	372
- 匯兌收益	**93**	74
	1,112	1,057
總投資收益淨額	**1,436**	1,298
平均資金金額（十億元）	**37.9**	37.0
年率化投資淨回報	**5.04%**	4.67%

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 14.36 億元，較 2025 年首三季增加 11%，主要源於集團非上市股本投資的估值出現非經常性收益 3.07 億元，但為購置香港交易所永久總部物業而贖回外部組合後令外部組合資金金額減少，繼而導致外部組合的公平值收益淨額減少，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 1.62 億元，主要原因是薪酬調整及增加僱員人數以支持戰略舉措，令僱員費用上升和資訊技術費用因續約時的通脹調整而增加，以及辦公室搬遷開支增加。

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旗下市場、業務及社區的可持續發展進程。

作為交易所及市場營運者，香港交易所透過包括旗下國際環境權益產品市場 Core Climate 以及可持續及綠色投資產品資訊專用平台 STAGE 等渠道，持續促進可持續金融發展。為促進業界合作及交流，香港交易所與國際排放交易協會、財經事務及庫務局以及證券及期貨事務監察委員會共同主辦 2026 年亞洲氣候峰會，匯聚政策制定者、監管機構、投資者及市場參與者，共同探討推動亞洲氣候轉型的方案。此外，香港交易所與香港金融管理局、迪拜金融服務管理局及納斯達克迪拜合作成立策略工作小組，加強香港與迪拜國際金融中心金融市場之間的合作，重點範疇包括可持續金融、伊斯蘭金融、創新發展、資本市場及互聯互通。

2026 年第三季，LME 位於迪拜的同系附屬公司 CPAL 首次發布歐洲鋁 P1020（European Aluminium P1020）價格評估，提供歐洲實體溢價水平及市場動態資訊，進一步發展實體金屬市場透明定價及市場分析服務。除此之外，CPAL 於 2026 年 9 月 24 日首次發布鋁的可持續發展溢價，進一步拓展金屬市場的透明且獨立的定價服務。

作為企業，香港交易所持續推進減碳進程，以身作則支持低碳轉型。香港交易所根據其淨零路線圖，推出供應商減碳計劃，以提升其氣候相關數據的透明度，並支持供應商實現減碳目標。

香港交易所亦致力營造健康、共融及具凝聚力的工作環境，推出一站式平台 Wellness Hub，為僱員提供涵蓋身心、社交及財務健康的資源及活動。集團亦進行了員工意見簡短調查，收集僱員意見，以協助制定日後的僱員相關舉措，提升集團整體的僱員體驗。

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社區投資、策略夥伴合作及技能培訓措施，為社會帶來正面影響。

2026 年第三季，慈善基金繼續推進旗艦項目「照顧者關懷計劃」，包括在觀塘設立兩個全新的照顧者關懷站，為照顧者及長者提供支援服務、健康活動及社區資源，讓有需要的家庭可就近獲得協助。此外，慈善基金亦與兩家非政府機構合作，透過提高對照顧者需要的認識、舉辦員工健康活動、提供支援服務及跨界別合作，推動商界建立更友善的照顧者工作環境。

此外，慈善基金公布了「香港交易所社區項目資助計劃 2026」的撥款項目，支持社會企業開展以理財教育、社區發展、人才發展及環境可持續發展為重點的社區項目。

財務回顧

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 21.04 億元（2025 年首三季：25.95 億元），主要由於香港交易所優化旗下結算所的按金抵押品安排後就保證金應付予結算參與者的回扣增加，但未平倉合約張數增加及金屬合約價格上升，令 LME Clear 的平均保證金金額增加，已抵銷了部分跌幅。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：

	2026 年首三季				
	香港的結算所		**LME Clear**		
	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**	**合計 百萬元**
投資收益淨額來自：					
- 現金及銀行存款 [1]	**738**	**217**	**186**	**26**	**1,167**
- 債務證券	**756**	**114**	**64**	**-**	**934**
- 匯兌收益	**2**	**1**	**-**	**-**	**3**
總投資收益淨額	**1,496**	**332**	**250**	**26**	**2,104**
平均資金金額（十億元）	**148.6**	**24.9**	**104.2**	**12.0**	**289.7**
年度化投資淨回報	**1.34%**	**1.78%**	**0.32%**	**0.29%**	**0.97%**

	2025 年首三季				
	香港的結算所		LME Clear		
	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	合計 百萬元
投資收益 /（虧損）淨額來自：					
- 現金及銀行存款 [1]	1,356	188	106	15	1,665
- 債務證券	785	107	37	2	931
- 匯兌虧損	(1)	-	-	-	(1)
總投資收益淨額	2,140	295	143	17	2,595
平均資金金額（十億元）	144.5	21.3	62.2	8.6	236.6
年度化投資淨回報	1.98%	1.85%	0.31%	0.26%	1.46%

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：

	2026 年首三季 百萬元	2025 年首三季 百萬元	變幅
現貨	**182**	234	(22%)
股本證券及金融衍生產品	**1,646**	2,201	(25%)
大宗商品	**276**	160	73%
合計	**2,104**	2,595	(19%)

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 2026 年 9 月 30 日為 2,505 億元，較 2025 年 12 月 31 日的金額（2,692 億元）減少 187 億元。這是由於單純合約減少令 LME Clear 會員作出的繳款減少，但成交量增加令香港結算的結算參與者作出的繳款增加已抵銷部分跌幅。結算所基金於 2026 年 9 月 30 日繳款（347 億元）較 2025 年 12 月 31 日（340 億元）增加 7 億元，這源於風險承擔的變化下，LME Clear 結算參與者作出的繳款增加，但期貨結算公司結算參與者作出的繳款則減少，抵銷了大部分增幅。

資本開支及承擔

於 2026 年首三季，集團的資本開支[8]為 39.46 億元（2025 年首三季：30.49 億元），當中 24.80 億元（2025 年首三季：18.05 億元）用於購置香港交易所總部物業，而餘下 14.66 億元（2025 年首三季：12.44 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以及辦公室物業的裝修工程。

於 2026 年 9 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 28.79 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。

或然負債

於 2026 年 9 月 30 日，除下述重大訴訟外，集團的或然負債與 2025 年 12 月 31 日的狀況相比並無重大變動。

2026 年 9 月 3 日，Elliott Associates, L.P.及 Elliott International, L.P.（統稱 Elliott）就 LME 於 2022 年 3 月 8 日取消鎳合約交易的決定，向英國競爭上訴審裁處（審裁處）提出申索，並將香港交易所及 LME 列為被告（2026 年競爭上訴審裁處申索）。作為背景資料：Elliott 於 2022 年 6 月針對 LME 及 LME Clear 提出司法覆核申索，挑戰 LME 作出取消於 2022 年 3 月 8 日英國時間凌晨 00:00 或之後執行的所有鎳合約交易的決定（2022 年司法覆核程序）。英格蘭及威爾斯高等法院（High Court of England and Wales）於 2023 年 11 月 29 日以及英格蘭及威爾斯上訴法院（Court of Appeal of England and Wales）於 2024 年 10 月 7 日均作出有利於 LME 及 LME Clear 的判決，並駁回 Elliott 的申索 / 上訴。2025 年 1 月 29 日，英國最高法院駁回了 Elliott 對上訴法院的判決提出上訴的申請，至此 2022 年司法覆核程序正式結束。

在 2026 年競爭上訴審裁處申索中，Elliott 指稱香港交易所及 LME 違反英國《1998 年競爭法》第二章下有關禁止濫用市場支配地位的規定，包括未能實施適當的安排及系統，以防止在嚴重市場壓力期間出現無序交易，並監察和管理於 LME 交易的鎳期貨合約市場的波動性；未能識別及管理利益衝突，以及未能在具透明度、客觀、非歧視及合乎比例的實質準則框架下運作其相關安排及系統。LME Clear 並未被列為 2026 年競爭上訴審裁處申索的被告。倘審裁處裁定 Elliott 勝訴，賠償金額將由審裁處評定。

8 不包括列作使用權資產的營運租賃

香港交易所目前並無足夠資料預估該申索對其財務狀況的影響（如有）、相關申索程序最終解決的時間以及最終可能出現什麼結果。然而，香港交易所認為 2026 年競爭上訴審裁處申索毫無理據，並將積極提出抗辯。因此，本簡明綜合財務報表並無就此作出撥備。

本業績公告所披露的任何內容，均不構成亦不應被詮釋為香港交易所接受審裁處的司法管轄權。

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 9 月 30 日，此非現金抵押品的公平值合共 22.21 億美元（174.28 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 9 月 30 日，此抵押品的公平值為 93.12 億美元（730.69 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 9 月 30 日價值 32.89 億美元（258.09 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。

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變動。

集團慣例是僅宣派半年度及全年度股息，2026 年第三季並不擬派息（2025 年第三季：零元）。

審閱財務報表

稽核委員會已審閱集團截至 2026 年 9 月 30 日止九個月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 2026 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2025 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	**截至 2026 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元**	截至 2025 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	**8,840**	7,831	**2,849**	2,925
結算及交收費	**6,506**	5,273	**2,157**	2,118
聯交所上市費	**1,549**	1,268	**498**	452
存管、託管及代理人服務費	**1,357**	1,109	**446**	441
市場數據費	**964**	871	**330**	306
其他收入	**1,591**	1,393	**547**	469
收入	**20,807**	17,745	**6,827**	6,711
投資收益淨額	**3,540**	3,893	**980**	1,018
香港交易所慈善基金的捐款收益	**192**	115	**47**	37
雜項收益	**30**	98	**13**	9
收入及其他收益	**24,569**	21,851	**7,867**	7,775
減：交易相關支出	**(204)**	(234)	**(68)**	(70)
收入及其他收益減交易相關支出	**24,365**	21,617	**7,799**	7,705
營運支出				
僱員費用及相關支出	**(3,233)**	(2,961)	**(1,085)**	(1,009)
資訊技術及電腦維修保養支出	**(754)**	(694)	**(257)**	(234)
樓宇支出	**(121)**	(109)	**(45)**	(38)
產品推廣支出	**(85)**	(75)	**(34)**	(26)
專業費用	**(102)**	(147)	**(50)**	(58)
香港交易所慈善基金的慈善捐款	**(83)**	(53)	**-**	(1)
其他營運支出	**(377)**	(414)	**(129)**	(114)
	(4,755)	(4,453)	**(1,600)**	(1,480)
EBITDA（非 HKFRS 計量項目）	**19,610**	17,164	**6,199**	6,225
折舊及攤銷	**(1,165)**	(1,125)	**(388)**	(382)
營運溢利	**18,445**	16,039	**5,811**	5,843
融資成本	**(65)**	(72)	**(23)**	(23)
所佔合資公司及聯營公司的業績	**15**	22	**1**	5
除稅前溢利	**18,395**	15,989	**5,789**	5,825
稅項	**(2,929)**	(2,513)	**(921)**	(911)
期內溢利	**15,466**	13,476	**4,868**	4,914
應佔溢利：				
- 香港交易所股東	**15,427**	13,419	**4,859**	4,900
- 非控股權益	**39**	57	**9**	14
期內溢利	**15,466**	13,476	**4,868**	4,914
基本每股盈利	**12.20 元**	10.62 元	**3.84 元**	3.88 元
已攤薄每股盈利	**12.17 元**	10.59 元	**3.83 元**	3.87 元

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	截至 2026 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2025 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	**截至 2026 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元**	截至 2025 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
期內溢利	**15,466**	13,476	**4,868**	4,914
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	**172**	42	**19**	(156)
現金流對沖（扣除稅項）	**(15)**	51	**(9)**	(19)
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）	**(711)**	181	**(386)**	(18)
- 重新歸類到溢利或虧損的出售（收益）/ 虧損淨額（扣除稅項）	**(39)**	30	**(2)**	14
其他全面（虧損）/ 收益	**(593)**	304	**(378)**	(179)
全面收益總額	**14,873**	13,780	**4,490**	4,735
應佔全面收益總額：				
- 香港交易所股東	**14,832**	13,722	**4,480**	4,722
- 非控股權益	**41**	58	**10**	13
全面收益總額	**14,873**	13,780	**4,490**	4,735

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	於 2026 年 9 月 30 日			於 2025 年 12 月 31 日		
	流動	**非流動**	**合計**	流動	非流動	合計
	百萬元	**百萬元**	**百萬元**	百萬元	百萬元	百萬元
資產						
現金及等同現金項目	**162,991**	**-**	**162,991**	182,724	-	182,724
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	**523**	**803**	**1,326**	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	**76,609**	**7,504**	**84,113**	60,876	4,927	65,803
以攤銷成本計量的財務資產	**51,474**	**1,377**	**52,851**	73,506	1,400	74,906
衍生金融工具	**89,067**	**-**	**89,067**	160,608	-	160,608
應收賬款、預付款及按金	**53,983**	**547**	**54,530**	67,958	733	68,691
應收回稅項	**397**	**-**	**397**	399	-	399
於合資公司及聯營公司的權益	**-**	**876**	**876**	-	869	869
商譽及其他無形資產	**-**	**20,394**	**20,394**	-	19,938	19,938
固定資產	**-**	**2,142**	**2,142**	-	1,822	1,822
使用權資產	**-**	**5,377**	**5,377**	-	3,134	3,134
遞延稅項資產	**-**	**26**	**26**	-	9	9
總資產	**435,044**	**39,046**	**474,090**	547,221	33,554	580,775
負債及股本權益						
負債						
衍生金融工具	**89,108**	**-**	**89,108**	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	**250,506**	**-**	**250,506**	269,243	-	269,243
應付賬款、應付費用及其他負債	**35,501**	**-**	**35,501**	50,846	-	50,846
遞延收入	**837**	**428**	**1,265**	1,221	372	1,593
應付稅項	**3,900**	**563**	**4,463**	2,229	701	2,930
其他財務負債	**28**	**-**	**28**	32	-	32
參與者對結算所基金的繳款	**34,696**	**-**	**34,696**	33,991	-	33,991
租賃負債	**187**	**554**	**741**	214	637	851
借款	**129**	**22**	**151**	343	55	398
撥備	**107**	**68**	**175**	70	81	151
遞延稅項負債	**-**	**1,318**	**1,318**	-	1,325	1,325
總負債	**414,999**	**2,953**	**417,952**	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			**(1,278)**			(1,228)
以股份支付的僱員酬金儲備			**699**			405
對沖及重估儲備			**(523)**			242
匯兌儲備			**(44)**			(214)
設定儲備			**1,777**			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			**23,379**			25,653
香港交易所股東應佔股本權益			**55,833**			58,147
非控股權益			**305**			582
股本權益總額			**56,138**			58,729
負債及股本權益總額			**474,090**			580,775
流動資產淨值			**20,045**			28,346

簡明綜合財務報表附註（未經審核）

1. 編製基準及會計政策

除下文所述外，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。

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《香港財務報告準則》（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 – 第 11 卷	HKFRS 1、HKFRS 7、HKFRS 9、HKFRS 10 及《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。

此季度業績公告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：

本公司已按香港法例第 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
曾志燿

香港，2026 年 11 月 6 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。