

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



國泰君安國際控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：1788)

截至2026年6月30日止6個月 未經審核中期業績公告

國泰君安國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司(連同其附屬公司統稱「本集團」)截至2026年6月30日止6個月的未經審核綜合業績，連同去年同期的比較數字如下：

財務摘要

	截至6月30日止6個月		
	2026年	2025年	變動
業績			
收入(千港元)	3,870,872	2,825,044	37%
—佣金及費用收益	874,179	541,145	62%
—利息收益	1,511,377	1,195,970	26%
—交易及投資淨收益	1,485,316	1,087,929	37%
普通股股東應佔溢利	674,860	550,089	23%
股息	—	475,950	不適用
派息比率	不適用	87%	不適用
股東權益回報率(年化)	8.4%	7.3%	1.1個百分點
每股			
每股基本盈利(港仙)	7.08	5.77	23%
每股攤薄盈利(港仙)	7.08	5.77	23%
每股股息(港仙)	—	5.00	不適用
	於2026年	於2025年	
	6月30日	12月31日	變動
財務狀況			
總資產(千港元)	217,019,816	153,500,261	41%
股東權益(千港元)	16,186,857	15,859,368	2%
已發行股份數目	9,529,944,707	9,529,944,707	不適用
每股普通股權益(港元)	1.70	1.66	2%

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止6個月	
		2026年 未經審核 千港元	2025年 未經審核 千港元
收入	4	3,870,872	2,825,044
其他虧損		(65,210)	(56,504)
收入及其他虧損		3,805,662	2,768,540
員工成本	5	(489,806)	(444,253)
客戶主任佣金		(105,082)	(103,906)
折舊		(37,031)	(37,211)
淨減值撥備		(66,837)	(5,006)
其他經營開支		(642,981)	(317,613)
經營溢利		2,463,925	1,860,551
融資成本	6	(1,663,980)	(1,223,753)
除稅前溢利	7	799,945	636,798
所得稅開支	8	(122,925)	(85,388)
期內溢利		677,020	551,410
期內其他全面收益，扣除稅項			
其後可重新分類至損益：			
一按公平值計入其他全面收益之投資		(137,384)	87,943
一外匯匯兌差額		1,925	28,346
		(135,459)	116,289
其後不可重新分類至損益：			
一按公平值計入其他全面收益之投資		(20,565)	62,202
期內全面收益總額		520,996	729,901

		截至6月30日止6個月	
		2026年	2025年
		未經審核	未經審核
		千港元	千港元
	附註		
應佔期內溢利：			
本公司擁有人		674,860	550,089
非控股權益		<u>2,160</u>	<u>1,321</u>
		<u>677,020</u>	<u>551,410</u>
應佔期內全面收益總額：			
本公司擁有人		518,087	728,417
非控股權益		<u>2,909</u>	<u>1,484</u>
		<u>520,996</u>	<u>729,901</u>
母公司普通股股東應佔每股盈利			
—基本（以港仙計）	10	<u>7.08</u>	<u>5.77</u>
—攤薄（以港仙計）	10	<u>7.08</u>	<u>5.77</u>

綜合財務狀況表

		於2026年 6月30日 未經審核 千港元	於2025年 12月31日 經審核 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		397,029	416,202
無形資產		2,413	2,413
其他資產		9,243	8,870
遞延稅項資產		64,038	43,096
衍生金融工具		798,616	164,866
按公平值計入損益的金融資產		6,335,062	7,917,016
— 持作交易及投資的金融資產		768,149	808,656
— 金融產品		5,566,913	7,108,360
非流動資產總額		7,606,401	8,552,463
流動資產			
給予客戶的貸款及墊款	11	10,099,916	10,984,965
應收款項	12	14,816,386	16,718,862
預付款項、按金及其他應收款項		189,855	178,019
按公平值計入損益的金融資產		108,045,141	62,562,738
— 持作交易及投資的金融資產		24,605,445	22,274,225
— 金融產品		83,439,696	40,288,513
按公平值計入其他全面收益的金融資產		25,674,620	17,901,251
衍生金融工具		4,513,840	1,621,079
反向回購協議應收款項		25,467,535	13,701,454
可收回稅項		38,110	30,062
客戶信託銀行結餘		15,585,341	13,677,473
現金及現金等價物		4,982,671	7,571,895
流動資產總額		209,413,415	144,947,798

		於2026年 6月30日 未經審核 千港元	於2025年 12月31日 經審核 千港元
	附註		
流動負債			
應付款項	13	(30,525,221)	(29,387,570)
其他應付款項及應計負債		(1,040,853)	(939,158)
衍生金融工具		(5,913,509)	(2,507,259)
計息借款	14	(19,528,864)	(12,093,323)
已發行債務證券		(57,772,675)	(42,722,692)
— 按攤銷成本		(9,512,775)	(10,750,304)
— 指定按公平值計入損益		(48,259,900)	(31,972,388)
按公平值計入損益的金融負債		(11,746,098)	(3,980,014)
回購協議債項		(65,383,979)	(35,178,653)
應付稅項		(257,994)	(141,204)
流動負債總額		(192,169,193)	(126,949,873)
流動資產淨值		17,244,222	17,997,925
資產總額減流動負債		24,850,623	26,550,388
非流動負債			
遞延稅項負債		(7,654)	(47,082)
計息借款	14	(10,942)	(18,689)
衍生金融工具		(39,272)	(89,699)
已發行債務證券		(8,491,716)	(10,424,277)
— 按攤銷成本		(7,105,736)	(3,932,393)
— 指定按公平值計入損益		(1,385,980)	(6,491,884)
非流動負債總額		(8,549,584)	(10,579,747)
資產淨值		16,301,039	15,970,641

	於2026年 6月30日 未經審核 千港元	於2025年 12月31日 經審核 千港元
附註		
權益		
股本	10,944,136	10,944,136
其他儲備	(1,236,460)	(1,236,460)
貨幣換算儲備	4,916	3,740
以股份為基礎補償儲備	3,520	3,520
投資重估儲備	(38,679)	192,790
保留溢利	<u>6,509,424</u>	<u>5,951,642</u>
普通股股東應佔權益	16,186,857	15,859,368
非控股權益	<u>114,182</u>	<u>111,273</u>
權益總額	<u><u>16,301,039</u></u>	<u><u>15,970,641</u></u>

中期財務資料附註

1. 一般資料

本公司為於2010年3月8日根據香港公司條例(「公司條例」)在香港註冊成立之有限公司，本公司的股份於2010年7月8日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司註冊辦事處的地址為香港皇后大道中181號新紀元廣場低座27樓。本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事財富管理、機構投資者服務、企業融資服務、投資管理及其他業務。

本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為於香港註冊成立的國泰海通金融控股有限公司及於中華人民共和國註冊成立的國泰海通證券股份有限公司。

除非另有說明，本中期財務資料乃以千港元(千港元)呈列。

本中期財務資料於2026年8月17日由董事會批准刊發。

2. 編製基準及會計政策變動

本中期財務資料乃根據聯交所證券上市規則的適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號*中期財務報告*。

中期財務資料根據本公司及其附屬公司(「本集團」)於2025年年度財務報表中採納的相同會計政策而編製，惟預期於2026年年度財務報表中反映的會計政策變動除外。會計政策的任何變動之詳情載列如下。

中期財務資料未經審核，但畢馬威會計師事務所已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「*實體獨立核數師對中期財務資料之審閱*」作出審閱。

中期財務資料所載作為比較資料的有關截至2025年12月31日止年度的財務報告並不構成本公司於該年度的法定年度綜合財務報表，惟有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據公司條例(第622章)第436條須予披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長呈交截至2025年12月31日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見，亦無提述核數師在無提出保留意見下強調須予注意的事項，亦無載列根據公司條例第406(2)條、407(2)條或(3)條作出的陳述。

2. 編製基準及會計政策變動(續)

本集團已將香港會計師公會頒佈的下列香港財務報告準則會計準則(「香港財務報告準則會計準則」)修訂本應用於當前會計期間的本中期財務資料：

- 香港財務報告準則第9號(修訂本)，*金融工具*及香港財務報告準則第7號*金融工具：披露—分類及計量金融工具的修訂*

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則會計準則的影響並不重大。

3. 經營分部資料

經營分部報告的方式按照香港財務報告準則會計準則與向本集團高級行政管理人員提供的內部報告一致。本集團的經營業務乃按營運性質及所提供服務分開組織及管理。本集團旗下各經營分部均為提供服務的策略業務單位，其服務所承受風險及所獲回報有別於其他經營分部。

於編製截至2026年及2025年6月30日止6個月的分部資料時，執行董事認為財富管理、機構投資者服務、企業融資服務及投資管理相關的業務為獨立可呈報分部。

各經營分部的詳情如下：

- (a) 財富管理分部向個人投資者及中小型企業及家族辦公室提供全面金融服務及解決方案，包括：經紀、貸款(主要是保證金業務)及融資以及其他理財服務；
- (b) 機構投資者服務分部向企業、政府及金融機構提供做市、投資、結構性產品解決方案及其他服務，並包括支持上述服務的投資；
- (c) 企業融資服務分部提供諮詢服務、債務及股本證券的配售及承銷服務；
- (d) 投資管理分部向機構及個人提供資產管理及基金管理服務，亦包括基金、債務及股票證券投資；及
- (e) 「其他」分部主要指匯兌差額、租金收益以及提供資訊渠道服務。

分部之間的交易(如有)乃參照向第三方收取的價格而進行。

3. 經營分部資料(續)

本集團截至2026年6月30日止6個月的未經審核分部業績如下：

	機構					
	財富管理	投資者服務	企業融資服務	投資管理	其他	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收入及其他虧損：						
佣金及費用收益	385,435	75,849	388,462	24,433	—	874,179
利息收益	554,409	520,572	—	436,396	—	1,511,377
交易及投資淨收益 ／(虧損)	100,161	1,417,760	—	(32,605)	—	1,485,316
其他虧損	—	—	—	—	(65,210)	(65,210)
總計	<u>1,040,005</u>	<u>2,014,181</u>	<u>388,462</u>	<u>428,224</u>	<u>(65,210)</u>	<u>3,805,662</u>
除稅前溢利／(虧損)	380,294	538,639	125,173	(244,161)	—	799,945
所得稅開支						<u>(122,925)</u>
期內溢利						<u>677,020</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款 淨減值撥備	37,609	—	—	—	—	37,609
應收款項淨減值撥備／ (撥回)	3,852	8,458	7,614	(1,181)	—	18,743
其他金融資產淨減值 撥備／(撥回)	6,192	(103)	—	67	—	6,156
按公平值計入其他 全面收益的金融 資產淨減值撥備	—	—	—	4,329	—	4,329
折舊	24,668	5,876	3,604	2,883	—	37,031
融資成本	<u>224,273</u>	<u>852,823</u>	<u>—</u>	<u>586,884</u>	<u>—</u>	<u>1,663,980</u>

3. 經營分部資料(續)

本集團截至2025年6月30日止6個月的未經審核分部業績如下：

	財富管理	機構 投資者服務	企業融資服務	投資管理	其他	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收入及其他虧損：						
佣金及費用收益	278,866	38,175	202,243	21,861	—	541,145
利息收益	569,056	377,974	—	248,940	—	1,195,970
交易及投資淨收益	64,596	411,590	—	611,743	—	1,087,929
其他虧損	—	—	—	—	(56,504)	(56,504)
總計	<u>912,518</u>	<u>827,739</u>	<u>202,243</u>	<u>882,544</u>	<u>(56,504)</u>	<u>2,768,540</u>
除稅前溢利	249,563	82,417	38,917	265,901	—	636,798
所得稅開支						<u>(85,388)</u>
期內溢利						<u>551,410</u>
其他分部資料：						
給予客戶貸款及墊款						
淨減值撥回	(4,259)	—	—	—	—	(4,259)
應收款項淨減值撥備	546	531	4,859	642	—	6,578
其他金融資產淨減值						
撥備	5,174	14	—	195	—	5,383
按公平值計入其他						
全面收益的金融						
資產淨減值撥回	—	—	—	(2,696)	—	(2,696)
折舊	26,408	5,347	2,778	2,678	—	37,211
融資成本	<u>187,297</u>	<u>491,981</u>	<u>—</u>	<u>544,475</u>	<u>—</u>	<u>1,223,753</u>

4. 收入

本集團的收入明細如下：

	截至6月30日止6個月	
	2026年 未經審核 千港元	2025年 未經審核 千港元
佣金及費用收益(附註(1))		
經紀業務(附註(3))	496,769	323,171
企業融資		
配售、承銷及分承銷佣金(附註(3))	271,891	164,992
顧問及融資諮詢費收益(附註(4))	75,182	29,597
資產管理費及表現費收益(附註(4))	20,389	17,480
金融產品手續費收益(附註(3))	9,948	5,905
	<u>874,179</u>	<u>541,145</u>
利息收益(附註(2))		
來自客戶的利息收益(附註(5))	228,655	215,588
來自銀行的利息收益(附註(5))	315,792	367,071
來自其他金融機構的利息收益(附註(5))	458,363	303,927
來自固定收益證券的利息收益	508,567	309,384
	<u>1,511,377</u>	<u>1,195,970</u>
交易及投資淨收益(附註(2))		
來自固定收益證券、非合併投資基金、衍生工具及股本投資的		
交易淨收益	465,575	531,184
金融產品淨收益	1,019,741	556,745
	<u>1,485,316</u>	<u>1,087,929</u>
	<u><u>3,870,872</u></u>	<u><u>2,825,044</u></u>

附註(1) 根據香港財務報告準則第15號來自與客戶合約產生的收入

附註(2) 其他來源產生的收入

附註(3) 來自1)經紀業務，2)配售、承銷及分承銷的佣金，3)金融產品手續費收益的佣金及費用收益於某一時間點確認

附註(4) 來自1)顧問及融資諮詢費收益，2)資產管理費及表現費收益的佣金及費用收益隨時間確認

附註(5) 來自客戶的利息收益和來自銀行的利息收益及來自其他金融機構的利息收益採用實際利率法計算

5. 員工成本

	截至6月30日止6個月	
	2026年	2025年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、花紅及津貼	482,194	437,341
退休金計劃供款	7,612	6,912
	<u>489,806</u>	<u>444,253</u>

6. 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2026年	2025年
	未經審核	未經審核
	千港元	千港元
銀行借款及透支	369,288	274,885
已發行債務證券	263,289	158,796
證券借貸	9,550	2,098
回購協議	989,519	697,716
租賃負債	759	1,178
應付客戶賬款	46	10,904
其他	19,494	14,651
小計(採用實際利率法計算)	<u>1,651,945</u>	<u>1,160,228</u>
按公平值計入損益的金融負債	<u>12,035</u>	<u>63,525</u>
	<u>1,663,980</u>	<u>1,223,753</u>

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣減／(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止6個月	
	2026年	2025年
	未經審核 千港元	未經審核 千港元
手續費開支	402,437	95,157
專業及諮詢費	53,829	52,283
資訊服務開支	24,876	24,865
維修及維護(包括系統維護)	54,309	46,477
市場推廣、廣告及宣傳開支	3,219	1,274
其他佣金開支	27,812	23,020
商譽減值撥備	—	20,474
給予客戶貸款及墊款淨減值撥備／(撥回)	37,609	(4,259)
應收款項淨減值撥備	18,743	6,578
其他金融資產淨減值撥備	6,156	5,383
按公平值計入其他全面收益之金融資產淨減值撥備／(撥回)	4,329	(2,696)

8. 所得稅開支

	截至6月30日止6個月	
	2026年	2025年
	未經審核 千港元	未經審核 千港元
即期		
一期內開支	132,346	48,133
遞延	(9,421)	37,255
	122,925	85,388

香港利得稅乃就期內在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(2025年：16.5%)計提。

9. 建議中期／末期股息

董事會決議就截至2026年6月30日止6個月不宣派中期股息(2025年：中期股息每股本公司普通股0.05港元或約475,950,000港元)。

董事會於2026年3月25日建議派發截至2025年12月31日止年度的末期股息每股本公司普通股0.02港元，該建議已於2026年5月22日本公司股東週年大會上獲得本公司股東批准，並於2026年6月16日派付末期股息約190,598,000港元。

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃基於下列方式計算：

	截至6月30日止6個月	
	2026年	2025年
每股基本盈利		
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>674,860</u>	<u>550,089</u>
已發行普通股的加權平均數減就股份獎勵計劃持有的股份(以千股計)	<u>9,529,945</u>	<u>9,529,767</u>
每股基本盈利(以港仙計)	<u>7.08</u>	<u>5.77</u>
每股攤薄盈利		
母公司普通股股東應佔溢利(以千港元計)	<u>674,860</u>	<u>550,089</u>
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數減就股份獎勵計劃持有的股份(以千股計)	<u>9,529,945</u>	<u>9,529,767</u>
攤薄效應－普通股加權平均數： 購股權計劃下的購股權(以千股計)	<u>1,286</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目(以千股計)	<u>9,531,231</u>	<u>9,529,767</u>
每股攤薄盈利(以港仙計)	<u>7.08</u>	<u>5.77</u>

11. 給予客戶的貸款及墊款

	於2026年 6月30日 未經審核 千港元	於2025年 12月31日 經審核 千港元
孖展貸款	12,024,211	12,871,651
給予客戶的定期貸款	235,365	235,365
減：減值撥備	<u>(2,159,660)</u>	<u>(2,122,051)</u>
	<u>10,099,916</u>	<u>10,984,965</u>

12. 應收款項

本集團業務過程中所產生的應收款項的賬面值如下：

	於2026年 6月30日 未經審核 千港元	於2025年 12月31日 經審核 千港元
經紀業務應收款項		
－現金及託管客戶	294,832	221,364
－聯交所及其他結算所	7,668,781	3,678,244
－經紀及交易商	5,774,935	11,030,669
證券借貸業務應收款項		
－經紀及交易商	641,758	1,465,210
企業融資、資產管理、金融產品、做市及投資業務應收款項		
－企業客戶、投資基金及其他	548,350	416,857
	14,928,656	16,812,344
減：減值撥備	(112,270)	(93,482)
	<u>14,816,386</u>	<u>16,718,862</u>

(a) 現金及託管客戶應收款項

現金及託管客戶的應收款項是指在報告期末前的最後兩到三個工作日內在證券交易所進行的未結算客戶交易。一旦現金及託管客戶未能於結算日償付款項，本集團有權強制出售證券交易相關的抵押品。針對該等應收款項持有的抵押品為公開交易證券。預期信用損失在考慮抵押品的可收回性後作出。本集團認為，由於該等應收款項的性質，賬齡分析不會帶來額外價值，故未披露任何賬齡分析。

(b) 聯交所、結算所、經紀及交易商的應收款項：

對於聯交所及其他結算所、經紀及交易商以及保險經紀的應收款項，本集團認為，由於該等應收款項的性質，賬齡分析不會帶來額外價值，故未披露任何賬齡分析。截至2026年6月30日止6個月期間及截至2025年12月31日止年度，並無將預期信用損失撥備轉撥至不同階段。

12. 應收款項 (續)

(c) 企業客戶及投資基金的應收款項

客戶於本集團正常信貸期後尚未結付的企業客戶及投資基金的應收款項產生自資產管理、企業融資、投資控股及做市。就企業客戶及投資基金的逾期應收款項而言，交易對手方的信貸評級及信譽均被視為良好。

於綜合財務狀況表日期基於逾期日期及預期信用損失撥備前相關應收款項的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 未經審核 千港元	於2025年 12月31日 經審核 千港元
尚未逾期	425,524	278,917
逾期一個月內	16,481	42,242
逾期一至三個月內	21,077	18,639
逾期超過三個月 (附註(1))	85,268	77,059
總計	548,350	416,857

附註(1)：扣除預期信用損失撥備的淨金額為7,429,000港元 (2025年：3,808,000港元)

產生自資產管理、企業融資、投資控股及做市的企業客戶及投資基金應收款項乃按簡易法使用撥備矩陣。撥備率乃基於將具相似虧損模式 (即按地理區域、服務類型、客戶類別及評級、以及信用證覆蓋範圍或其他形式的信貸保險) 之各個客戶分部進行分組之逾期天數計算。該計算反映概率加權結果、金錢之時間價值以及於報告日期可獲得有關過去事件、當前狀況及對未來經濟狀況預測之合理及支持性資料。一般而言，倘應收款項逾期一年以上，則撇銷應收款項，並且不受強制執行活動所規限。

13. 應付款項

	於2026年 6月30日 未經審核 千港元	於2025年 12月31日 經審核 千港元
經紀業務應付款項		
－客戶	14,503,490	13,925,041
－經紀及交易商	8,756,412	10,609,029
－聯交所及其他結算所	5,184,405	2,612,862
證券借貸業務應付款項	207,111	474,702
企業融資、資產管理、金融產品、做市、投資及其他業務應付款項	1,873,803	1,765,936
	30,525,221	29,387,570

大部分應付款項須於要求時償還，惟若干應付予客戶的款項為就客戶於正常業務過程中進行買賣活動收取客戶的保證金除外。只有超出規定保證金的金額須於要求時發還客戶。

本集團慣於在一個營業日內即時清償所有支付要求。本集團並無披露賬齡分析，原因為董事認為考慮到該等業務的性質，賬齡分析不會提供額外價值。

14. 計息借款

	於2026年 6月30日 未經審核 千港元	於2025年 12月31日 經審核 千港元
非流動：		
租賃負債	10,942	18,689
流動：		
租賃負債	19,405	20,504
無抵押銀行借款	19,509,459	12,072,819
	19,528,864	12,093,323
	19,539,806	12,112,012
計值貨幣：		
港元	816,459	823,138
美元	18,624,513	11,167,170
其他貨幣	98,834	121,704
	19,539,806	12,112,012

15. 資本承擔及其他承擔

資本承擔

本集團就系統升級及物業翻新作出資本承擔約13,080,000港元，於2026年6月30日該款項已訂約但並未計提撥備（2025年12月31日：10,746,000港元）。

其他承擔

本集團為配售、首次公開發售、收購及合併活動提供承銷承諾及為授予客戶的貸款融資提供融資承諾。於2026年6月30日，本集團並無承銷承諾（2025年12月31日：無）。

16. 報告期後事項

茲提述本公司控股股東國泰海通金融控股有限公司與本公司於2026年8月7日聯合刊發的公告（「該公告」），當中載明，於2026年7月22日，國泰海通金融控股有限公司要求董事會（受限於先決條件獲達成後）向計劃股東提呈附有先決條件的私有化建議，而建議如獲批准及實施，將導致本公司根據公司條例第673條透過計劃安排方式被私有化，並撤銷本公司股份於聯交所之上市地位。詳情請參閱該公告。

管理層討論與分析

一、市場回顧

2026年上半年，港股市場整體呈震盪調整態勢。中東地緣緊張引發的避險情緒升溫，疊加美國（「美國」）聯邦儲備偏鷹、歐日央行加息等因素影響，全球流動性收緊預期強化，對港股估值形成壓制。截至6月30日，恒生指數、恒生科技指數及恒生中國企業指數分別收報22,881點、4,472點及7,558點，上半年累計下跌10.7%、18.9%及15.2%，表現弱於多數主要市場。儘管二級市場走弱，港股交投依然活躍，日均成交額達2,830億港元，較去年同期（「同比」）上升17.8%，得益於科技及人工智能（「AI」）板塊資金流入、滬深港通成交創新高及新股上市持續擴容。股權融資方面，上半年融資總額為3,461億港元，同比增長21.7%，其中首次公開發售（「IPO」）募資2,102億港元，同比大增92.1%，新上市公司共87家，同比接近翻倍。債券市場方面，受全球收益率中樞上移影響，中資離岸債發行規模同比基本持平，幣種結構延續多元化態勢。

二、業績回顧

本集團始終秉持穩健務實的經營理念，錨定「守正創新、穩進提質、協同賦能」的發展方向，堅守風險底線、聚焦核心主業，推動各項業務實現全面高質量增長，2026年上半年經營成果顯著。

2026年上半年，本集團業務發展穩步推進，實現收入38.71億港元，同比增長37%；普通股股東應佔溢利達6.75億港元，同比上升23%。投行業務表現尤為突出，收入與規模大幅增長，行業排名穩居前列；財富管理2.0戰略持續深化，AI賦能的綜合性產品服務優勢日益凸顯，佣金收入大幅躍升，場內外產品規模持續增長，高淨值客戶服務與普惠金融同步大幅提升。

佣金及費用收益	升62%至8.74億港元	經紀業務佣金上升54%至4.97億港元，配售、承銷及分承銷佣金升65%至2.72億港元
利息收益	升26%至15.11億港元	固定收益證券利息收益升64%至5.09億港元
交易及投資淨收益	升37%至14.85億港元	金融產品淨收益升83%至10.20億港元

三、經營發展

(一) 財富管理2.0縱深推進

2026年上半年，本集團縱深推進財富管理2.0戰略，持續夯實以客戶需求驅動、定制產品服務賦能、智能基建支撐的立體化業務模式。依託「一體化平台+全譜系產品」的差異化競爭優勢，本集團經紀佣金收入實現54%的同比大幅增長。作為佣金增長的核心驅動力之一，場外產品矩陣持續豐富，底層資產佈局加速向國際化、多元化邁進。在2025年高基數基礎上，交易規模與佣金收入延續強勁增長勢頭，成交量創同期歷史新高，其中結構性票據、場外期權佣金收入分別大幅飆升120%及466%。

同時，財富管理智能化佈局實現里程碑進展，本集團於6月上線自研AI投顧系統「Archer君薦」，並完成一線銷售團隊全覆蓋落地，成為本集團以AI賦能財富管理數智化轉型的核心標誌性成果，力求運用AI實現客戶畫像精準標籤、資產配置智能演算、AI智能產品推薦，為客戶搭建全週期精準高效的智能服務體系。

上半年港股IPO市場融資活躍度大幅提升，新股融資業務迎來高速發展。市場優質融資標的供給擴容，帶動集團保證金(孖展)融資日均餘額同比上升28%。在香港銀行同業拆息(HIBOR)同比下降環境下，孖展融資利息收入仍實現約6%的同比增長。

與此同時，多元化增值業務協同成效凸顯，保險經紀業務、員工持股計劃（ESOP）顧問服務等與證券經紀核心業務形成深度協同，持續完善一站式綜合性財富管理服務生態，構建可持續為客戶創造長期價值的服務體系。

(二) 企業融資領跑市場

本集團協助多家優質企業在股、債市場融資，參與項目數量名列市場前茅，企業融資業務收入同比大幅躍升78%至3.47億港元。

2026年上半年，本集團持續深化與母公司國泰海通證券股份有限公司（「國泰海通」）的協同聯動，聚焦新科技、機器人、AI等前沿賽道股權業務，期內共完成九筆IPO保薦項目，數量於中資投行中名列前茅，集資總額逾200億港元，另遞交上市申請表共34個項目（不含保密遞交的申請）。其中，本集團獨家保薦的廣東領益智造股份有限公司（1688.HK）創下2026上半年港股最大規模獨家保薦項目，亦是成就AI硬體精密製造領域最大規模IPO；上海傅里葉半導體股份有限公司（3625.HK）為AI音訊晶片第一股；上海拓璞數控科技股份有限公司（7688.HK）為港股商業航天第一股。此外，本集團完成10筆二級市場配售項目，按項目數量計排名市場第一。2026年上半年，IPO及配售承銷佣金收入同比大幅躍升234%至2.20億港元，業務規模與效益同步顯著提升。

2026年上半年，本集團共參與79筆境外債券的發行項目，於中證信用科技有限公司債券平台（DMI）中資離岸債全口徑承銷金額、主承銷金額、中資離岸環境、社會及管治（ESG）債券總承銷金額排名中均名列前茅。服務客戶涵蓋大型國有企業、金融機構、地方政府等各類發債主體，業務實力穩居行業領先地位。2026年1月，本集團作為牽頭全球協調人和綠色結構顧問，成功協助浙江省海港投資運營集團有限公司完成一筆35億人民幣綠色點心債券發行，是中國港口行業首筆符合國際標準的綠色債券。同時，本集團繼續深耕境外債券融資業務。2026年5月，作為獨家全球協調人，成功協助蒙古國家銀行完成一筆1億美元債券增發，是繼2025年9月成功助力其完成債券首發後的又一次深度戰略合作，進一步鞏固了雙方長期合作關係。

(三) 機構業務高質量增長

本集團持續為各類型機構投資者提供跨境、跨資產、跨市場的產品和交易服務，不斷豐富產品矩陣，拓展交易覆蓋範圍。同時，本集團充分把握中國內地與香港地區互聯互通不斷深化的戰略機遇，與母公司國泰海通緊密協同，整合雙方在境內外市場的資源、銷售渠道和專業優勢，為機構客戶打造一站式、無縫對接的跨境金融服務體驗。

憑藉豐富的經驗和專業能力，本集團持續提升產品設計和交易能力，提供契合各類客戶需求的金融產品。2026年上半年，本集團代客持有金融產品規模增至890.1億港元，同比大幅增長88%，佔總資產41%，金融產品業務收益亦大幅增長83%。在港股衍生品領域，場內衍生品交易量同比顯著增長，穩居中資券商領先地位。

(四) 推進AI全域賦能

本集團堅持「平台先行、自主可控」的科技賦能發展路線，搭建自主可控的本地化算力底座，完成多款前沿大模型的本地部署，為業務智能化轉型提供堅實基礎。2026年上半年，本集團成功自主研發並上線具備合規校驗(AI-vs-AI)能力的智能投顧系統「Archer(君薦)」。該系統已全面嵌入財富管理業務流程，貫穿從客戶洞察到服務交付多個關鍵環節，力求實現業務全鏈條智能化升級。同時，系統內建多層次AI風控與全鏈路可追溯審計機制，確保在提升服務效率的同時，切實保障數據隱私與業務合規。目前，AI技術已深度融入投研、交易、合規及運營等前中後臺全業務鏈條，推動服務模式從「人力密集型」向「智能驅動型」加速轉變，運營效率與服務精準度持續提升，數字化競爭壁壘不斷築牢。

四、經營業績分析

(一) 收入分析

1. 按性質

佣金及費用收益同比大幅上升62%至8.74億港元(2025年同期：5.41億港元)。上半年，港股市場IPO集資額規模大幅上升達92%，帶動本集團配售、承銷及分承銷佣金收益大幅上升65%至2.72億港元。股票市場交投活躍，成交量高企，加上集團推出多元化產品以滿足客戶需求，經紀業務佣金大幅上升54%至4.97億港元，主要增長來自場外產品、美股以及IPO股票交易，港股佣金收益亦小幅上升，然而債券交易佣金則錄得下跌，抵銷部份升幅。

利息類收益同比上升26%至15.11億港元(2025年同期：11.96億港元)。本集團逐步增加對低風險、高評級與高流動性固定收益證券的資產配置，來自固定收益證券的利息收益大幅上升64%至5.09億港元；隨市場利率下降，銀行利息收入下降14%至3.16億港元；來自其他金融機構的利息收入大幅上升51%至4.58億元，主要由於反向回購協議應收款項上升，反向回購協議應收款項的利息收益增長。

交易及投資淨收益上升37%至14.85億港元（2025年同期：10.88億港元）。本集團之交易及投資主要是為支持財富管理、機構投資者服務、企業融資與資產管理等業務的發展。期內，本集團大力發展跨境金融產品業務，為客戶提供滿足其不同需求的金融產品，致使金融產品淨收益同比大幅上升83%至10.20億港元。2026年上半年股債市場波動，本集團固定收益證券、非合併投資基金、衍生工具及股本投資的交易盈利同比有所下跌，主要由於所持投資證券受市場波動影響，2026年上半年淨收益為4.66億港元（2025年同期：5.31億港元）。

2. 按分部

財富管理分部收益同比上升14%至10.40億港元（2025年同期：9.13億港元），受利於港股成交量持續上升、IPO集資活動活躍，加上本集團不斷推出多元化產品，加強場外產品的銷售，致使佣金及費用收益上升。另一方面，利率下降令利息收益同比微跌，抵銷部份佣金收入升幅。

機構投資者服務分部收益同比躍升143%至20.14億港元（2025年同期：8.28億港元）。本集團致力滿足客戶投資需求，在跨境業務市場需求旺盛的情況下，本集團客需金融產品規模上升，金融產品淨收益大幅上升。本集團增加反向回購協議應收款項，反向回購協議應收款項的利息收益增長。

企業融資服務分部收益同比大幅上升92%至3.88億港元（2025年同期：2.02億港元）。2026年上半年香港IPO集資總額同比大幅上升92%，本集團股票承銷業務收益及規模同時上升，抵銷債券承銷市場的疲弱，帶動企業融資服務分部收益整體同比上升。

投資管理分部收益同比下跌51%至4.28億港元（2025年同期：8.83億港元）。雖然本集團固定收益證券的持倉帶來穩定收益及現金流，但是證券市場價格於2026年上半年大幅波動導致整體投資管理分部收益同比有所下跌。

(二) 成本分析

期內，本集團總成本同比上升41%至30.06億港元，主要由於業務規模增大，經營成本上升所致。融資成本上升36%至16.64億港元，主要由於本集團2026年加大資產負債表，帶息負債上升。期內，本集團跨境業務規模上升，按公平值計入損益的金融資產－金融產品餘額大幅上升88%至890.1億港元，同時按公平值計入損益的金融資產－持作交易及投資的金融資產和按公平值計入其他全面收益的金融資產亦上升25%至510.5億港元。隨著本集團業務規模上升，交易頻繁，佣金及費用收益上升，帶動手續費支出上升，其他經營開支上升102%至6.43億港元。

五、財務狀況分析

(一) 資產負債表概況

1. 整體情況

於2026年6月30日，本集團總資產為2,170.2億港元，較2025年年底大幅增加41%，而本集團總負債為2,007.2億港元，較2025年年底大幅增加46%。權益總額為163.0億港元，較2025年年底上升2%。

本集團一直不遺餘力地優化資產負債表結構，提升資產質量及優化股東回報。於2026年6月30日，本集團多數資產為流動資產，流動性充足；同時，本集團財務狀況表結構健康，資產負債相匹配，客需金融產品資產由發行結構性票據及金融負債支持，帶動金融產品淨收益。持作買賣及投資的金融資產由回購協議債項及中期票據融資，賺取穩定息差。期內，本集團把握市場對跨境金融產品的需求，加大金融產品業務規模，同時提高對低風險、高評級與高流動性固定收益證券的持倉，藉此優化資產質量，提高股東回報。

2. 資產

於2026年6月30日，本集團資產總額較2025年年底大幅增加41%至2,170.2億港元（2025年年底：1,535.0億港元），主要由於跨境業務需求強勁，本集團發展金融產品業務，客需金融資產大幅上升88%至890.1億港元，同時本集團新增低風險、高評級與高流動性固定收益證券投資持倉，因而按公平值計入損益的金融資產－持作交易及投資的金融資產，以及按公平值計入其他全面收益的金融資產餘額上升。

3. 負債

於2026年6月30日，本集團的負債總額較2025年年底增加46%至2,007.2億港元（2025年年底：1,375.3億港元），主要由於本集團加大負債規模，以滿足業務發展及投資需求，其中，計息借款上升61%至195.4億港元，已發行債務證券－按攤銷成本上升13%至166.2億港元。

4. 財務比率

於2026年6月30日，本集團名義槓桿比率（指總資產減應付客戶賬款除以權益總額）為12.42倍（2025年年底：8.74倍），如剔除代客戶持有金融產品的金融資產，槓桿比率為6.96倍（2025年年底：5.77倍）。負債權益比率（指銀行借款及按攤銷成本入帳之已發行債務證券之總和除以權益總額）為2.22倍（2025年年底：1.68倍）。本集團的流動比率為1.09倍（2025年年底：1.14倍）。

(二) 資本承擔、其他承擔及或然負債

本集團的資本承擔及其他承擔詳情載於財務資料附註15。於2026年6月30日，本集團並無任何或然負債。

(三) 流動資金及財務資源

於2026年6月30日，本集團的流動資產為2,094.1億港元，較2025年年底大幅上升44%。本集團現金及現金等價物結餘為49.83億港元（2025年年底：75.72億港元）。本集團淨現金流出為25.89億港元（2025年同期：流出13.13億港元）。

本公司持有一項上限為350億港元之中期票據計劃作融資用途，該計劃下可不時發行任何貨幣計價之上市或非上市票據。於2026年5月15日，本公司成功更新了上限為350億港元的中期票據計劃並完成上市，上市有效期為12個月。此外，本公司亦通過其附屬公司持有一項上限為150億美元擔保結構性票據計劃，該計劃下可不時發行任何貨幣計價之非上市票據。

於2026年6月30日，已發行且未償還的中期票據及結構性票據分別為167.3億港元（2025年年底：117.0億港元）及62.15億美元（2025年年底：52.64億美元）。

於2026年3月6日，本公司根據其中期票據計劃發行400,000,000美元浮息票據，到期日為2029年9月6日。詳情請參閱本公司日期為2026年3月6日之公告。

除上文披露者外，本集團於年內並無發行其他債務工具。

考慮到本集團之流動資金及財務資源的狀況，本集團相信經營現金流足以為其經常性營運資金需求以及未來的投資機會撥付資金。

(四) 重大收購及出售

截至2026年6月30日止6個月，本集團無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

(五) 所持重大投資

於2026年6月30日，本集團並無持有任何價值超過其總資產5%的重大投資。

(六) 資本結構及監管資本

截至2026年6月30日止6個月，本公司並無發行新股份。於2026年6月30日，本公司已發行股份總數為9,529,944,707股，且並無任何庫存股份。

本集團定期監察其資本結構，確保符合香港證券及期貨事務監察委員會、新加坡金融管理局、越南財政部下屬的國家證券委員會及澳門金融管理局就本公司之持牌附屬公司各自司法管轄區的資本規定，及支持新業務的發展需要。期內，本集團所有持牌附屬公司均已遵守各自適用的資本規定。

(七) 外匯風險

外匯風險指將影響本集團財務業績及其現金流量的外幣匯率變動的風險。

本集團的外匯風險主要來自其槓桿式外匯交易及經紀業務以及其以港元以外貨幣為單位的交易。對於槓桿外匯經紀業務，本集團透過與外部對手方進行背對背交易對沖大多數客戶的倉位帶來的匯率波動。本集團對其倉位進行嚴格監控，盡量減少其外匯風險。

本集團的主要業務以港元、美元及人民幣進行交易及列賬。由於港元與美元掛鉤，故本集團並無面臨重大外匯風險。在人民幣或其他貨幣匯率波動時，如有需要，本集團會採取適當的對沖措施。其他外幣風險相對於其總資產及負債的影響相對較低。

六、 展望

展望2026年下半年，香港資本市場有望在波動中逐步回穩。隨著地緣因素的邊際影響趨弱，外部制約因素有望緩解，為市場企穩修復創造有利條件。同時，近期跨境金融領域多項利好政策密集落地，為香港市場注入積極動能，包括中國人民銀行宣佈將債券通「南向通」年度淨投資額度及產品範圍進一步拓展；香港金融管理局推出11項舉措，全面升級離岸人民幣及固定收益市場建設；「跨境理財通」參與人數與資金匯劃顯著上升，大灣區居民跨境投資管道持續拓寬。一系列支持政策有望進一步鞏固香港國際金融中心地位，為下半年市場發展提供結構性支撐。

在此大環境下，本集團將始終堅持守正創新、穩中求進的經營方針，以清晰的戰略定力錨定長期發展方向，在市場變化中敏銳捕捉機遇。業務發展方面，本集團將持續升級財富管理、企業融資及機構投資者綜合服務三大核心板塊，深化以客戶需求為中心的服務理念，進一步豐富產品矩陣與服務場景，提升跨週期、跨市場的資產配置與風險管理能力。同時，本集團將以數字化及AI技術作為長期經營的核心抓手，持續加大科技投入，推進AI在全業務鏈條的深度融合與應用，以科技賦能服務精度與響應速度，構建面向全類客戶的數智化綜合金融生態，致力於為客戶提供一站式、多元化、定制化的綜合金融解決方案，於變局中育新機、開新局，持續為投資者及社會創造長期價值。

股息

考慮到相關情況（包括本公司目前正受制於附有先決條件的私有化建議，以及本公司派付任何股息將導致該項建議項下註銷價作出相應調整），董事會決議就截至2026年6月30日止6個月不宣派中期股息（2025年：中期股息每股股份0.05港元）。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於2026年3月3日，本公司已贖回其所有於2026年到期的2%票據，合共本金額為400,000,000美元，贖回價相等於本金額的100%加應計及未付利息。

除以上所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2026年6月30日止6個月期間並無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）內的所有原則及守則條文，作為其自身的企業管治守則。於2026年1月1日至2026年6月30日期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

遵守標準守則

本公司已就其董事進行證券交易採納上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認彼等於2026年1月1日至2026年6月30日期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

審閱中期財務資料

本集團外聘核數師畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料之審閱」審閱中期財務資料。審核委員會與管理層已審閱本集團所採用的會計原則及慣例，同時已就審計、內部監控及財務報告等事項進行商討，包括審閱截至2026年6月30日止6個月的未經審核中期財務資料。

董事會

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事為閻峰博士（主席）及祁海英女士；三名非執行董事為虞旭平女士、董博陽先生及鄒華先生；及三名獨立非執行董事為傅廷美博士、陳家強教授及廖仲敏先生。

於聯交所及本公司網站刊發截至2026年6月30日止6個月中期業績及中期報告

截至2026年6月30日止6個月的中期業績公告已刊載於聯交所的網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.gtjai.com>。截至2026年6月30日止6個月之本公司中期報告將於適當時候寄發予本公司股東並刊登於上述網站。

承董事會命
國泰君安國際控股有限公司
主席
閻峰

香港，2026年8月17日