

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，並明確表示概不會就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。

Noah Holdings

Noah Holdings Private Wealth and Asset Management Limited

諾亞控股私人財富資產管理有限公司

(於開曼群島以諾亞控股有限公司名義以有限責任註冊成立，並
以諾亞控股私人財富資產管理有限公司於香港經營業務)

(股份代號：6686)

內幕消息

截至2026年6月30日止六個月中期業績公告

本公告乃根據《香港上市規則》第13.09條及《證券及期貨條例》第XIVA部的內幕消息條文刊發。

董事會欣然宣佈，本公司截至2026年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同2025年同期的比較數字。該等中期業績乃根據美國公認會計準則編製（有別於國際財務報告準則），並已由審核委員會審閱。

於本公告內，「諾亞」、「我們」及「我們的」指本公司，並在文義另有所指時指本集團。就本公告對本集團業務分部的分類而言，「國際」指在中國大陸以外的國家及地區進行或與之相關的業務活動。本公告所載若干數額及百分比數字已經四捨五入調整或以四捨五入取至小數點後一位或兩位數。任何表格、圖表或其他地方所示總額與所列數額總和的任何差異乃因四捨五入所致。

業務摘要

2026年上半年，全球宏觀經濟仍然動盪，貿易碎片化持續及貨幣政策走向分化，限制了全球的增長前景。同時，「新經濟」的迅速發展，特別是人工智能及半導體技術的快速發展，持續重塑市場動態與全球供應鏈，導致板塊輪動及市場波動。在此背景下，由於主要中央銀行為應對通脹壓力而維持相對緊縮的貨幣政策，流動性狀況仍然相對緊張，而投資者持續偏好更具防禦性的避險資產。

地緣政治不確定性（包括持續的貿易緊張局勢及技術出口管制）導致市場不時波動，並帶動對避險資產的持續需求。在中國，消費者信心仍相對疲弱。同時，與跨境資本流動相關的監管要求不斷變化，增加了高淨值（「高淨值」）人士資產配置決策的複雜性。在此背景下，高淨值人士依舊將財富保值及流動性放在首位，而客戶需求亦日益轉向能夠提供具備更高透明度、多元化及下行保護等特點的優質全球投資策略的財富管理提供商。

正如我們2026年下半年半年度CIO¹報告中所強調的那樣，我們正在經歷一場範式轉變。倘若過去二十年的重點在於對沖通脹及配置通脹保值資產的策略，則未來數年或會日益轉向一項新的要務：了解、順應由技術驅動的通貨緊縮帶來的潛在影響，並發掘由此衍生的投資機遇。我們正在引導客戶應對這種不斷變化的格局；在此環境下，增長動力或會逐漸由債務驅動的資產增值，轉向由技術創新帶來的通縮情況及效率紅利。因此，我們的適應性配置框架專注於透過通脹對沖錨、通縮對沖資產及靈活過渡性配置三大戰略支柱平衡我們當前的防禦性定位與未來的機會。

本公司嚴謹且具前瞻性的策略持續為我們提供靈活性，使我們能夠應對當前充滿挑戰的環境，並確保業務韌性。我們早已預料到這些結構性轉變，早在數年前便開始在中國大陸以外地區建立業務。

一如既往，我們仍舊擁有巨大的增長潛力，可為與我們文化價值觀相近並長期以來信任我們往績記錄的全球中國高淨值投資者提供國際服務。作為主要簿記中心，新加坡發展勢頭持續強勁，存款量穩步上升，且新加坡渠道的募集量有所增加，展現了進一步擴展本地客戶的潛力。

透過持續關注客戶及僱員的教育，我們認為，我們完全有能力指導利益相關者應對不斷變化的市場環境。我們的全球拓展之旅仍處於初步階段，且我們對自身克服挑戰及把握未來機遇的能力仍然充滿信心。

同時，2026年上半年標誌著諾亞營運模式的結構性演變，原因是AI日益全面嵌入我們的全球平台並支持我們邁向可擴展、可持續增長的道路。透過部署「AI RM」²，本公司轉型為更加制度化、以營運為導向的模式，不僅擴大前線服務能力，而且減輕若干傳統人力資本的限制。通過強化諮詢工作流程及標準化流程，AI不僅提升生產力，且能夠擴大客戶服務範圍並實現更高的經營效率。憑藉我們的四大全球簿記中心，我們進一步提升數字化協調服務基礎設施。其中，AI驅動的客戶互動工具可簡化跨境客戶引導及執行流程，顯著縮短全球資產配置的部署週期，並維持合規標準。與此同時，我們持續優化收入組合，朝著更側重資產配置存續規模驅動與投資導向的架構發展，在拓展多元化全球解決方案組合的同時，提升經常性與投資相關收入的貢獻比例。AI驅動的資產配置整合實時產品智能與逾二十年的獨家客戶洞察，正在強化跨境協同效應及鞏固我們的差異化數據能力。邁入2026年下半年，2026年上半年實現的結構性AI整合、全球基礎設施協調與有條不紊的收入優化，在日益由AI賦能的金融環境中為效率提升、深化的客戶互動及有韌性的長期增長奠定基礎。

1. 「CIO」指本公司首席投資官。
2. 「AI RM」指獲人工智能賦能工具支援的理財師，該等工具協助處理客戶互動、服務交付及其他與財富管理相關的工作流程。

財務摘要

於報告期內，我們應對了複雜的宏觀經濟環境，同時持續推動組織架構轉型。截至2026年6月30日止六個月，淨收入為人民幣1,245.7百萬元，較2025年同期增加0.1%。股東應佔淨收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣327.5百萬元增加9.0%至報告期的人民幣356.9百萬元。同樣，非公認會計準則股東應佔淨收益由2025年同期的人民幣357.8百萬元增加3.9%至報告期的人民幣371.9百萬元。該等增長主要反映了經營成本及開支的降低，包括薪酬及福利開支以及信貸虧損撥備減少，以及由投資損失轉變為投資收益，部分被於聯屬公司的投資損失及更高的所得稅開支所抵銷。

儘管面臨挑戰，我們仍致力於投資國際市場並提高我們在全球華人客戶中的影響力和客戶資產投資份額。截至2026年6月30日，中國大陸以外的註冊客戶人數由截至2025年6月30日的18,967名增加11.0%至21,059名，而同期中國大陸以外的資產配置存續規模（包括分銷產品，但不包括與我們線上證券服務相關的資產配置存續規模）增加1.8%，由人民幣652億元增加至人民幣663億元（98億美元）。此外，與我們線上證券服務相關的資產配置存續規模（並未計入上文呈列的中國大陸以外資產配置存續規模）由截至2025年6月30日的人民幣26億元增加7.6%至截至2026年6月30日的人民幣28億元（4億美元）。我們在中國大陸以外分銷的產品募集量於報告期內大致保持平穩，為人民幣167億元，而2025年同期則為人民幣164億元。

非公認會計準則的財務衡量標準

	截至6月30日止六個月		
	2025年	2026年	變動
	(未經審核)	(未經審核)	(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
總收入	1,254,722	1,256,792	0.2%
淨收入	1,244,095	1,245,650	0.1%
經營收益	347,034	452,243	30.3%
扣除所得稅及於聯屬公司的			
投資收益前的收益	416,982	527,108	26.4%
淨收益	328,356	360,078	9.7%
本公司股東應佔淨收益	327,540	356,898	9.0%
非公認會計準則的財務衡量標準：			
本公司股東應佔淨收益	327,540	356,898	9.0%
加：以股份為基礎的薪酬開支	37,788	18,591	(50.8)%
減：調整的稅收影響	7,558	3,604	(52.3)%
本公司股東應佔經調整淨收益			
(非公認會計準則)	<u>357,770</u>	<u>371,885</u>	<u>3.9%</u>

股東應佔經調整淨收益為一項非公認會計準則財務衡量標準，其排除以股份為基礎的薪酬的收益表影響及扣除相關稅收影響。股東應佔經調整淨收益與股東應佔淨收益的對賬（最直接可比的公認會計準則衡量標準）可透過加回以股份為基礎的薪酬開支獲得。該等調整的所有稅項開支影響亦將納入考慮因素。本公司認為非公認會計準則財務衡量標準有助於確定業務的基本趨勢，並加強對本公司過往業績及未來前景的整體了解。

本公司披露的非公認會計準則財務衡量標準不應被視為按照美國公認會計準則編製的財務衡量標準的替代。按照美國公認會計準則報告的財務結果以及美國公認會計準則與非公認會計準則結果的對賬應予仔細評估。本公司使用的非公認會計準則財務衡量標準的編製方式可能與其他公司使用的類似標題的衡量標準不同，因此可能不具有可比性。

在評估本公司於報告期內的經營業績時，管理層審查了反映為排除以股份為基礎的薪酬開支的影響及扣除相關稅收影響所作調整的非公認會計準則淨收益結果。因此，本公司管理層認為，股東應佔非公認會計準則經調整淨收益的表述，以與管理層使用的方式一致的方式，為投資者提供了與經營業績有關的財務及業務趨勢方面的有用補充資訊。根據美國公認會計準則，本公司就以股份為基礎的薪酬（扣除稅收影響）確認高額開支。為了使其財務結果具有期間可比性，本公司使用非公認會計準則經調整淨收益以更好地了解其歷史業務運營。本公司鼓勵投資者及其他人士全面審查相關財務資訊，而不是依賴單一的財務衡量標準。

業務回顧及展望

報告期內業務回顧

儘管2026年上半年持續面臨挑戰，但亦為本公司提供機會，促使我們透過嚴格的成本管理及持續發展全球業務展現企業韌性。

中國大陸業務表現及策略

我們的中國大陸業務持續在中國複雜宏觀經濟環境中營運。我們三個中國大陸業務分部的總收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣618.8百萬元增加23.0%至報告期的人民幣761.2百萬元。該增加主要受私募證券基金產品的業績報酬收入增加帶動中國大陸公開市場證券的收入增加60.0%所推動，部分被中國大陸資產管理及中國大陸保險的收入分別減少1.1%及75.2%所抵銷。

在此背景下，我們依然嚴格執行中國大陸戰略。我們三個中國大陸業務分部的經營成本及開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣146.5百萬元降低14.5%至報告期的人民幣125.2百萬元，反映了中國大陸資產管理及中國大陸保險的成本降低，部分被中國大陸公開市場證券成本上升所抵銷。未來，我們將繼續專注於成本控制、客戶獲取及運營效率。

展望未來，我們相信，全球中國投資者的日益成熟及他們對多元化投資解決方案不斷增長的需求，將與我們不斷發展的產品組合高度契合。我們將繼續投資於人才發展及技術基礎設施，以確保能夠抓住新機遇。隨著中國大陸資本市場狀況不斷變化，我們相信，我們既有的品牌知名度及運營原則將支持我們實現長期可持續增長。

於報告期內，我們圍繞三大核心分部構建的中國大陸業務發展詳情如下：

中國大陸公開市場證券

以諾亞正行品牌經營的中國大陸公開市場證券業務，業務為在中國大陸分銷公募基金及私募證券基金產品。於報告期內，此分部總收入增加60.0%，由人民幣260.8百萬元增至人民幣417.3百萬元，主要是受中國大陸私募證券基金產品業績報酬收入增加506.6%所帶動。管理費及募集費收入分別增加1.8%及10.3%。

中國大陸資產管理

以歌斐資產管理品牌經營的中國大陸資產管理業務，管理以人民幣計價的私募股權基金及私募證券基金產品。於報告期內，來自該分部的總收入減少1.1%，由人民幣344.4百萬元減至人民幣340.5百萬元。管理費減少15.9%，反映隨着原有境內私募股權產品到期致使管理費基數下降，惟有關跌幅已大幅被較高的業績報酬收入所抵銷。本集團繼續管理一級市場投資的退出策略，並開發二級市場及跨境投資產品。

中國大陸保險

以榮耀保險經紀品牌經營的中國大陸保險業務，分銷保險產品，主要包括人壽及健康保險產品。於報告期內，此分部的收入由人民幣13.7百萬元減少75.2%至人民幣3.4百萬元，反映中國大陸保險產品的分銷減少，原因是該業務持續向無底薪經紀模式及提供全面的家族繼承計劃服務轉型。

國際業務拓展及願景

2026年上半年，國際業務淨收入為人民幣469.2百萬元，佔本集團總淨收入的37.7%，較2025年同期的48.3%有所下降。國際業務淨收入減少主要反映保險相關收入減少、國際財富管理產品的募集費收入減少，以及國際資產管理的管理費及業績報酬收入下降。該等減少部分被國際財富管理的管理費增加，以及國際保障傳承服務的其他服務費增加所抵銷。國際業務淨收入佔總淨收入的比例較低，亦歸因於來自我們中國大陸業務（特別是中國大陸私募證券基金產品）的業績報酬收入實現大幅增長，繼而帶動本集團總淨收入增加，並相應降低了國際業務的相對貢獻。儘管國際業務淨收入有所減少，國際私募股權產品的募集量較2025年同期增長71.0%，反映客戶在該產品類別的活動依然持續。我們繼續選擇性地投資於我們的國際記賬中心及產品能力，以服務全球華人高淨值客戶。

國際財富管理

以**ARK Wealth Management**品牌經營的國際財富管理業務，提供線下及線上財富管理服務。

截至2026年6月30日，我們中國大陸以外的註冊客戶數目為21,059人，較2025年6月30日增加11.0%。於2026年第二季度，與我們進行交易的中國大陸以外的活躍客戶人數為3,494人，較2025年同期下降4.3%。同期，我們中國大陸以外的資產配置存續規模（包括分銷產品，但不包括與我們線上證券服務相關的資產配置存續規模）增加1.8%，由人民幣652億元增加至人民幣663億元（98億美元）。此外，與我們線上證券服務相關的中國大陸以外資產配置存續規模（並未計入上文呈列的資產配置存續規模）截至2026年6月30日為人民幣28億元（4億美元），較截至2025年6月30日的人民幣26億元增加7.6%。我們將繼續深化對重點市場的覆蓋範圍，並透過現有客戶關係及獲取新客戶來擴大我們的客戶群。

國際資產管理

以**Olive Asset Management**品牌經營的國際資產管理業務，管理以美元計價的私募股權基金及私募證券基金產品。近年來，我們組建了專門的美國產品中心，加強國際一級市場的產品供應，使我們能夠為客戶提供更廣泛的優質私募股權產品。在二級市場方面，我們亦增加與全球頂尖管理人的合作，並豐富了結構化產品及對沖基金的品類。

於2026年上半年，對沖基金及結構化產品募集金額達到6億美元，同比增長36.9%。我們就以美元計價的私募股權及私募信貸基金募集4億美元，同比增長19.8%。截至2026年6月30日，我們的主動管理產品的中國大陸以外資產管理規模達人民幣438億元（65億美元），較截至2025年6月30日的人民幣414億元增長5.8%。我們將持續加強全球另類投資的能力，以滿足客戶不斷變化的需求。

國際保障傳承服務

以**Glory Family Heritage** (榮耀保障傳承) 品牌經營的國際保障傳承服務業務，提供保險、信託服務及其他國際保障傳承服務。於報告期內，來自該分部的總收入由人民幣89.2百萬元減少12.3%至人民幣78.2百萬元，此乃由於募集費收入減少36.6%，惟部分被其他服務費增加105.9%所抵銷。

截至2026年6月30日，本公司總資產為人民幣116億元，無有息負債，資本結構維持穩健。於報告期內，我們仍然致力於遵守對業務經營有重大影響的法律法規，包括《證券及期貨條例》、《保險業條例》(香港法例第41章) 及《受託人條例》(香港法例第29章)。

業務展望

我們認為，於2026年上半年貫徹實施的戰略及營運調整已為我們下一階段的規模化增長奠定了堅實基礎。我們新加坡全球總部的成功建立以及國際業務的強勁擴張印證了我們的戰略軌跡，並使我們處於有利位置以應對不斷變化的宏觀經濟動態。展望未來，我們將繼續堅定專注於三大關鍵領域：

其一，我們將繼續擴大我們的客戶群。在中國大陸，我們擬把握行業整合及不斷改善的市場狀況，在尋求值得信賴的財富管理合作夥伴的高淨值人士中奪取市場份額。在國際上，我們持續發掘全球中國高淨值投資者中未予開發的巨大潛力，彼等於其各自的居住地仍未得到當地金融機構的充分服務。憑藉我們在亞洲的發展勢頭，我們正在積極探索進入包括美國在內的新市場及擴張的機遇。同時，我們將繼續投資於招募及發展我們的無底薪經紀團隊，以推動我們保險業務的戰略轉型。

其二，我們將加強我們的全球產品組合和投資能力，以更好地服務我們日益多樣化的客戶群。在「佈局全球網絡，深入當地市場」方針的指引下，我們將利用在多個司法權區建立的業務，尋找優質、全球多元化的投資機會，同時深化我們的本地市場專長。隨著我們的客戶群不斷擴大，我們計劃進一步多元化我們以人民幣及美元計價的產品，並優化我們的全球資產配置框架，以提供具競爭力的投資組合。就一級市場而言，我們將擴大我們獨特的頂級產品及投資合作夥伴生態系統，以制定客製化策略並獲得獨家機遇。就二級市場而言，我們將利用全球研究及投資專長，物色頂級基金經理的領先策略，從而加強我們提供穩健且靈活的資產配置解決方案的能力。

其三，在我們追求可持續增長的過程中，保持卓越營運及結構性效率依然至關重要。自2025年底以來執行的嚴格成本優化措施及AI驅動的諮詢工作流的整合，在應對當前經濟格局方面發揮了重要作用。我們相信，隨著收入回升及增長加速，該等結構性改善可為利潤率的可持續擴張提供堅實基礎。

展望未來，憑藉我們不斷強化的營運基礎、清晰的戰略願景、穩健的資產負債表及充裕的現金儲備，我們對應對市場變化、實現可持續增長以及為客戶及股東創造長遠價值的能力依然充滿信心。

管理層討論與分析

收入

為更清晰地了解我們各項業務的財務表現及策略發展，我們按六個中國大陸及國際業務分部以及總部應佔收入來呈列本集團收入。此呈列方式反映我們目前業務運營及組織架構的性質，有利於資源有效配置，並使投資者對我們各項業務的表現有更深入的了解。本集團六個中國大陸及國際業務分部以及總部的收入明細如下：

	截至6月30日止六個月		變動
	2025年 (未經審核)	2026年 (未經審核)	(%)
	(人民幣千元)		
收入			
中國大陸公開市場證券^{(1)*}			
募集費收入	35,497	39,163	10.3%
管理費	195,801	199,231	1.8%
業績報酬收入	29,487	178,856	506.6%
中國大陸公開市場證券的總收入	<u>260,785</u>	<u>417,250</u>	<u>60.0%</u>
中國大陸資產管理^{(2)*}			
募集費收入	381	1,055	176.9%
管理費	342,631	287,987	(15.9)%
業績報酬收入	1,353	51,490	3,705.6%
中國大陸資產管理的總收入	<u>344,365</u>	<u>340,532</u>	<u>(1.1)%</u>
中國大陸保險^{(3)*}			
募集費收入	13,673	3,394	(75.2)%
中國大陸保險的總收入	<u>13,673</u>	<u>3,394</u>	<u>(75.2)%</u>
國際財富管理^{(4)*}			
募集費收入	176,694	94,585	(46.5)%
管理費	79,303	86,436	9.0%
其他服務費	35,403	11,938	(66.3)%
國際財富管理的總收入	<u>291,400</u>	<u>192,959</u>	<u>(33.8)%</u>
國際資產管理^{(5)*}			
募集費收入	14,318	16,377	14.4%
管理費	185,041	171,951	(7.1)%
業績報酬收入	20,868	9,679	(53.6)%
國際資產管理的總收入	<u>220,227</u>	<u>198,007</u>	<u>(10.1)%</u>

	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2025年	2026年	
	(未經審核)	(未經審核)	
	(人民幣千元)		
國際保障傳承服務^{(6)*}			
募集費收入	74,076	46,994	(36.6)%
其他服務費	15,172	31,244	105.9%
國際保障傳承服務的總收入	<u>89,248</u>	<u>78,238</u>	<u>(12.3)%</u>
總部^{(7)*}			
其他服務費	35,024	26,412	(24.6)%
總部的總收入	<u>35,024</u>	<u>26,412</u>	<u>(24.6)%</u>
總收入	<u><u>1,254,722</u></u>	<u><u>1,256,792</u></u>	<u><u>0.2%</u></u>

附註：

- (1) 以諾亞正行品牌經營。
- (2) 以歌斐資產管理品牌經營。
- (3) 以榮耀保險經紀品牌經營。
- (4) 以ARK Wealth Management品牌經營。
- (5) 以Olive Asset Management品牌經營。
- (6) 以Glory Family Heritage (榮耀保障傳承) 品牌經營。
- (7) 總部反映本公司總部企業運營所產生的收入，以及並無直接分配予上述六個業務分部的行政成本及開支。

* 就本公告對本集團業務分部的分類而言，「國際」指在中國大陸以外的國家及地區進行或與之相關的業務活動。現稱為「中國大陸公開市場證券」、「中國大陸資產管理」、「中國大陸保險」、「國際財富管理」、「國際資產管理」及「國際保障傳承服務」的業務分部，過往分別稱為「境內公開市場證券」、「境內資產管理」、「境內保險」、「境外財富管理」、「境外資產管理」及「境外保障傳承服務」。該等更改僅涉及分部名稱，且並不涉及各自分部所包含相關業務活動的性質或範圍發生任何重大變更。因此，於更名後的分部項下呈列的財務及營運資料，仍與過往於原分部名稱項下呈列的相應資料具備可比性。

中國大陸公開市場證券

中國大陸公開市場證券業務分銷公募基金及私募證券基金產品。該業務的總收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣260.8百萬元增加60.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣417.3百萬元，主要由於中國大陸私募證券基金產品產生的業績報酬收入大幅增加。

中國大陸資產管理

中國大陸資產管理業務管理人民幣計值的私募股權基金及私募證券基金產品。該業務的總收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣344.4百萬元減少1.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣340.5百萬元。管理費的減少大部分被較高的業績報酬收入所抵銷。

中國大陸保險

中國大陸保險業務分銷保險產品，主要包括人壽及健康保險產品。該業務的總收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣13.7百萬元減少75.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣3.4百萬元，主要由於分銷中國大陸保險產品減少。

國際財富管理

國際財富管理業務提供線下及線上財富管理服務。該業務的總收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣291.4百萬元減少33.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣193.0百萬元，主要由於募集費收入及其他服務費減少，部分被管理費增加所抵銷。

國際資產管理

國際資產管理業務管理美元計值的私募股權基金及私募證券基金產品。該業務的總收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣220.2百萬元減少10.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣198.0百萬元，主要由於管理費及業績報酬收入減少，部分被募集費收入增加所抵銷。

國際保障傳承服務

國際保障傳承服務業務提供保險、信託及其他國際保障傳承服務。該業務的總收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣89.2百萬元減少12.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣78.2百萬元。該減少主要歸因於募集費收入減少，部分被其他服務費增加所抵銷。

總部

總部類別包括本公司總部企業運營所產生的收入，以及並無直接分配予六個業務分部的成本及開支。總部應佔總收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣35.0百萬元減少24.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣26.4百萬元，主要由於其他服務費減少。

經營成本及開支

我們的財務狀況及經營業績直接受經營成本及開支影響，主要包括薪酬及福利開支、銷售開支、一般及行政開支、信用損失撥備及其他經營開支（部分被政府補貼所抵銷）。我們的經營成本及開支受多個因素影響，包括僱員人數及薪酬水平、租金開支及若干非現金支出。

與收入呈報方式一致，我們按六個中國大陸及國際業務分部，連同歸屬於我們總部的部分呈報經營成本及開支，以全面展示各業務分部的成本及開支情況。

	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2025年 (未經審核) (人民幣千元)	2026年 (未經審核) (人民幣千元)	
中國大陸公開市場證券	56,399	68,805	22.0%
中國大陸資產管理	53,117	45,841	(13.7)%
中國大陸保險	36,936	10,573	(71.4)%
國際財富管理	205,562	170,807	(16.9)%
國際資產管理	57,482	77,337	34.5%
國際保障傳承服務	56,724	59,247	4.4%
總部	430,841	360,797	(16.3)%
經營成本及開支總額	<u>897,061</u>	<u>793,407</u>	<u>(11.6)%</u>

中國大陸公開市場證券

中國大陸公開市場證券業務的經營成本及開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣56.4百萬元增加22.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣68.8百萬元，主要是由於支付的佣金隨淨收入增加而上升，以及政府補貼減少。

中國大陸資產管理

中國大陸資產管理業務的經營成本及開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣53.1百萬元減少13.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣45.8百萬元，主要是由於嚴謹的成本管理以及薪酬及福利開支減少。

中國大陸保險

中國大陸保險業務的經營成本及開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣36.9百萬元減少71.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣10.6百萬元，大致與該業務的收入減少一致。

國際財富管理

國際財富管理業務的經營成本及開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣205.6百萬元減少16.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣170.8百萬元，主要是由於理財師薪酬開支減少，大致與募集費收入減少一致。

國際資產管理

國際資產管理業務的經營成本及開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣57.5百萬元增加34.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣77.3百萬元，主要是由於與該業務擴張相關的薪酬及福利開支增加。

國際保障傳承服務

國際保障傳承服務業務的經營成本及開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣56.7百萬元增加4.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣59.2百萬元，主要反映對無底薪經紀網絡的持續投資。

總部

總部的經營成本及開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣430.8百萬元減少16.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣360.8百萬元，主要是由於薪酬及福利開支減少，以及與暫停借貸業務相關的信用損失撥備減少。

薪酬及福利

薪酬及福利主要包括理財師的薪金及佣金、投資專業人士及其他僱員的薪金及花紅、以股份為基礎的薪酬開支，以及與業績報酬收入有關的獎金。薪酬及福利總額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣603.2百萬元減少12.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣526.8百萬元。該減少主要反映薪酬及員工人數管理措施，以及在更廣泛採用科技及AI賦能工具支持下的營運效率提升。本集團各業務分部及總部的薪酬及福利變動於下文論述。

中國大陸公開市場證券

中國大陸公開市場證券的薪酬及福利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣61.9百萬元增加11.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣68.8百萬元，主要是由於支付的佣金增加，這與該分部產生的收入增加一致。

中國大陸資產管理

中國大陸資產管理的薪酬及福利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣57.8百萬元減少26.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣42.6百萬元，主要是由於與該分部相對穩定的資產管理規模相關的投資專業人士績效相關薪酬較低。

中國大陸保險

中國大陸保險的薪酬及福利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣27.9百萬元減少77.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣6.4百萬元。該減少與分銷中國大陸保險產品的收入減少大致一致。

國際財富管理

國際財富管理的薪酬及福利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣173.8百萬元減少17.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣143.7百萬元。尤其是我們的理財師薪酬較2025年同期減少人民幣28.2百萬元，這與分銷國際投資產品產生的募集費收入減少大致一致，亦與該分部的理財師人數由截至2025年6月30日的107名減少至截至2026年6月30日的56名相符。

國際資產管理

國際資產管理的薪酬及福利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣42.5百萬元增加47.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣62.9百萬元，主要是由於投資專業人士的固定薪金及獎金較高。

國際保障傳承服務

國際保障傳承服務的薪酬及福利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣35.7百萬元減少18.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣29.1百萬元，主要由於與保險業務相關的薪酬成本較低，這與來自保險產品的淨收入減少大致一致。

總部

總部的薪酬及福利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣203.5百萬元減少14.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣173.4百萬元。該減少主要歸因於以股份為基礎的薪酬開支減少，以及隨著持續精簡組織及更廣泛地採用技術及AI賦能工具，各企業職能部門的人員數目有所減少。

銷售開支

銷售開支主要包括服務中心的相關經營開支以及線上及線下的營銷活動開支。銷售開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣113.4百萬元減少18.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣92.3百萬元，主要是由於服務中心成本下降以及營銷及客戶活動開支減少。

在中國大陸業務分部中，中國大陸保險的銷售開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.5百萬元減少95.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元，與該分部產生的淨收入減少大致一致。

在國際業務分部中，國際財富管理的銷售開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣28.7百萬元減少20.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣23.0百萬元，與該分部的淨收入減少大致一致。

總部的銷售開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣51.6百萬元減少16.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣43.2百萬元，主要由於品牌營銷活動開支減少。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括辦公場所的租金及相關開支及專業服務費。一般及行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣135.6百萬元增加4.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣141.7百萬元，主要是由於法律及其他專業服務費增加，以及總部對技術及人工智能能力的持續投資。

中國大陸及國際業務分部之間的變動總計並不重大。在國際業務分部中，國際財富管理的一般及行政開支較2025年同期減少人民幣1.5百萬元。

一般及行政開支主要於總部產生，佔截至2026年6月30日止六個月總額的90.3%。總部的一般及行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣121.9百萬元增加人民幣6.0百萬元至截至2026年6月30日止六個月的人民幣127.9百萬元。因此，一般及行政開支的整體增加主要歸因於總部。

信用損失撥備或撥回

信用損失撥備或撥回指貸款信用損失備抵以及其他金融資產的淨變動。於報告期內，我們錄得的信用損失撥備為人民幣10.8百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣44.0百萬元減少75.4%，主要是由於總部就暫停借貸業務計提的信用損失撥備減少。

在中國大陸業務分部中，於報告期內錄得信用損失撥回人民幣0.6百萬元，而2025年同期則為撥回人民幣0.2百萬元，主要歸因於應收賬款信用損失撥備的撥回較高。

在國際業務分部中，國際保障傳承服務於報告期內錄得信用損失撥備人民幣4.3百萬元，而於2025年同期錄得的信用損失撥回為人民幣0.1百萬元。該變動主要歸因於應收賬款的信用損失撥備較高。

於總部，信用損失撥備由截至2025年6月30日止六個月的人民幣44.3百萬元減少83.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣7.2百萬元，主要由於與暫停借貸業務相關的撥備減少。

其他經營開支

其他經營開支主要包括直接產生的與其他服務費相關的各項開支。其他經營開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣24.3百萬元增加61.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣39.1百萬元。該增加主要反映中國大陸資產管理於2025年同期錄得的一次性調整所產生的期對期影響，以及無底薪經紀在國際保險業務方面所產生的成本增加。

在中國大陸業務分部中，主要變動歸因於中國大陸資產管理，其於報告期錄得其他經營開支人民幣3.0百萬元，而2025年同期則錄得淨撥回人民幣5.7百萬元。該變動主要反映報告期內並無出現於2025年同期錄得且導致其他經營開支淨撥回的一次性調整。

在國際業務分部中，國際保障傳承服務的其他經營開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣13.7百萬元增加33.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣18.2百萬元。該增加主要由於在報告期內為分銷保險而增加使用無底薪經紀的相關成本增加。

截至2026年6月30日止六個月，總部的其他經營開支為人民幣15.1百萬元，與2025年同期的人民幣15.2百萬元相比維持相對穩定。

政府補貼

政府補貼乃自中國從地方政府收取的現金補貼，作為於若干地方區域進行投資及經營的激勵。該等補貼入賬列作經營成本及開支的抵銷項目。政府補貼由截至2025年6月30日止六個月的人民幣23.4百萬元減少25.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣17.4百萬元，主要是由於報告期內中國大陸公開市場證券所確認的政府補貼減少。

經營收益

有鑒於上文所述，經營收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣347.0百萬元增加30.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣452.2百萬元。該增加主要是由於經營成本及開支減少11.6%，包括薪酬及福利開支減少12.7%。

其他收益

其他收益總額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣69.9百萬元增加7.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣74.9百萬元。該增加主要歸因於由投資損失轉為投資收益，惟部分被利息收入減少及其他開支增加所抵銷。

於聯屬公司的投資收益（損失）

於截至2026年6月30日止六個月於聯屬公司的投資損失為人民幣10.4百萬元，而截至2025年6月30日止六個月於聯屬公司的投資收益為人民幣35.7百萬元，主要是由於若干聯屬公司持有的相關投資的公允價值變動所致。

淨收益

有鑒於上文所述，淨收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣328.4百萬元增加9.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣360.1百萬元。

流動資金及資本資源

我們主要以經營活動所產生的現金為運營撥資。於報告期內，我們的現金主要用於運營、投資及融資活動。截至2026年6月30日，我們擁有現金及現金等價物人民幣4,322.7百萬元，包括庫存現金、並無提取及使用限制的活期存款、定期存款及貨幣市場基金。截至2026年6月30日，合併基金持有現金及現金等價物人民幣13.8百萬元。儘管不受法律限制，該等基金一般限用於合併基金的投資活動，故該資金無法用於我們的一般流動資金需求。我們相信，我們目前的現金及預期經營現金流量將足以滿足我們的預期現金需求，包括我們未來至少12個月的現金需求。然而，我們日後可能需要額外資金，以應對不可預期的業務狀況或其他發展（包括我們可能進行的任何潛在投資或收購）。

重大投資

截至2026年6月30日止六個月，本公司並無作出或持有任何重大投資。

重大收購及出售事項

於報告期內，本公司並無進行任何重大附屬公司或聯屬公司收購或出售事項。

資產抵押

截至2026年6月30日，本集團並無任何資產抵押（截至2025年12月31日：無）。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至2026年6月30日，本集團並無有關重大投資或收購資本資產的詳細未來計劃。

槓桿比率

截至2026年6月30日，本公司的槓桿比率（即總負債除以總資產，以百分比表示）為18.5%（截至2025年12月31日：15.0%）。

應收賬款

我們的應收賬款指已開具發票或我們有權開具發票的金額。由於我們有權以無條件的權利換取轉讓給客戶的服務，因此我們不確認任何合同資產。截至2026年6月30日，我們的應收賬款結餘的84.4%在一年之內（截至2025年12月31日：90.5%）。

應付賬款

應付賬款指在日常業務過程中因已收商品及服務而結欠供應商及服務提供商且尚未支付的款項。截至2026年6月30日，由於本集團並無應付貿易賬款，本集團並無應付賬款（截至2025年12月31日：無）。

外匯風險

由於我們在多個司法權區經營業務，我們面臨由以本集團相關實體功能貨幣以外貨幣計值的交易及金融資產與負債所產生的外匯風險，尤其是人民幣與美元之間的波動。我們的部分金融資產以美元計值，而人民幣則為我們的報告貨幣。我們沒有使用任何遠期外幣合約或外幣借款來對沖我們的外幣風險。雖然我們可能考慮在未來進行對沖交易，但合適的對沖工具未必時刻可供使用或有效，而我們可能無法充分對沖我們的風險，或根本無法對沖。我們管理外匯風險的能力亦可能受到規管人民幣兌換成外幣的適用中國法規影響。因此，匯率（尤其是人民幣與美元之間）的重大波動都可能對我們的現金流量、收益和財務狀況以及我們的股份及／或美國存託股的價值及任何應付股息產生不利影響。例如，倘若我們需要將美元兌換成人民幣，人民幣兌美元的升值可能會增加以人民幣計價的投資或開支的美元成本。當我們把以美元計價的金融資產就財務報告用途轉換為人民幣時，這亦將導致外幣兌換損失。相反，美元兌人民幣升值可能會增加以美元計值的付款（包括與股息、策略收購或投資及其他業務用途相關的付款）的人民幣成本。

或有負債

截至2026年6月30日，我們就未和解承興事件有關的或有負債為人民幣454.5百萬元（截至2025年12月31日：人民幣505.5百萬元）。有關進一步詳情，請參閱本公告簡明合併財務報表附註7及8。

除上文及本公告「其他資料」一節「重大訴訟」所披露者外，截至2026年6月30日，本公司並無任何董事認為可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大或有負債、擔保或被提起任何訴訟。

資本開支及資本承擔

我們的資本開支主要包括購置物業及設備以及新購置辦公物業的翻新及升級相關成本。我們的資本開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣48.2百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣19.4百萬元，主要是由於2025年同期包括與翻新及升級我們的香港辦公室有關的較高開支。截至2026年6月30日，我們於日常業務過程之外並無任何重大資本開支承擔或與此相關的其他重大現金需求（截至2025年12月31日：無）。

貸款及借款

截至2026年6月30日，本集團概無來自銀行或任何其他金融機構的未償還貸款、透支或借款（截至2025年12月31日：無）。

僱員及薪酬

截至2026年6月30日，本公司共有1,582名僱員。下表載列截至2026年6月30日按業務及職能劃分的本公司全職僱員明細：

業務或職能	僱員人數	佔總數百分比
中國		
中國大陸公開市場證券	279	17.6
中國大陸資產管理	151	9.5
中國大陸保險	19	1.2
國際		
國際財富管理	130	8.2
國際資產管理	96	6.1
國際保障傳承服務	93	5.9
總部		
業務開發	400	25.3
中後台支援	414	26.2
總計	1,582	100.0

我們相信，我們為僱員提供具有競爭力的薪酬待遇以及鼓勵發揮主動性、論功行賞的動態工作環境。因此，我們一般都能夠吸引及留存合資格的人員並維持穩定的核心管理團隊。

僱員薪酬待遇包括理財師的薪金及佣金、投資專業人士及其他僱員的薪金及花紅、僱員及董事的以股份為基礎的薪酬開支，以及與業績報酬收入有關的獎金。

根據中國法規的規定，我們參與各種由市級及省級政府組織的僱員社會保障計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。我們與僱員訂立標準勞動、保密及不競爭協議。不競爭限制期限一般於終止僱用後兩年屆滿，我們同意於限制期間內按僱員離職前薪金的一定比例對其進行補償。

我們相信，我們與僱員保持著良好的工作關係，我們於報告期內並無發生任何重大的勞資糾紛。

我們一直持續投資於僱員的培訓及教育計劃。我們為新僱員提供正式、全面的公司層面及部門層面的培訓，然後進行在職培訓。我們亦不時為僱員提供培訓及發展計劃，以確保僱員知悉並遵守我們的各種政策及程序。部分培訓由承擔不同職責的部門聯合進行，此等部門在我們的日常運作中相互配合或相互支持。

本公司亦已採納2022年股份激勵計劃。有關2022年股份激勵計劃的進一步詳情載於本公司日期為2022年11月14日的通函。

其他資料

遵守《企業管治守則》

董事會致力達致企業管治高標準。董事會認為，企業管治高標準對本公司提供框架以保障股東利益及提升企業價值及問責性至關重要。

於報告期內，除以下事項外，我們一直遵守《企業管治守則》的所有守則條文。董事會將不時審閱企業管治架構及慣例，並於董事會認為適當時作出必要安排。

《企業管治守則》之守則條文第B.3.5條規定發行人須於提名委員會委任至少一名不同性別的董事。於報告期內，本公司企業管治及提名委員會由相同性別的董事組成（三名資歷深厚的女性董事）。董事會認為，本守則條文的根本政策意圖即促進性別多樣性並降低過往由男性主導的管治架構所帶來的風險，而這已透過我們目前的組成有效實現。因此，董事會認為該守則條文的精神及目標已獲得充分遵守。董事會將持續不時評估該委員會的組成，並在未來物色合適人選時，除考量必要的專業知識與經驗外，亦將性別多樣性納入考量。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已實施《關於重大非公眾資訊的管理控制措施及禁止內幕交易的政策》(「**守則**」)，並於2024年8月22日進一步採納《關於管理重大非公眾資訊及防止內幕交易的政策聲明》(「**聲明**」)，作為對守則的修訂。聲明作為本公司的證券交易守則，其條款不比標準守則寬鬆，以規範董事和相關僱員對本公司證券的所有交易以及聲明所涵蓋的其他事項。

我們已向所有董事及相關僱員進行具體詢問，彼等確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則及聲明。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2024年8月29日，董事會已授權一項股份回購計劃(「**股份回購計劃**」)，據此，本公司可回購其最多達五千萬美元的美國存託股或股份，於同日生效。進行股份回購計劃的授權期限為兩年。有關股份回購計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年8月29日的公告。

於報告期內，本公司在紐交所回購合共1,816,751股美國存託股(代表9,083,755股股份)以作註銷，總代價為20,421,177.21美元(未扣除開支)，截至2026年6月30日，其中概無予以註銷。有關回購由董事會執行，旨在長遠提升股東價值。由於本公司於報告期內回購的所有美國存託股均以註銷為目的而非作為庫存持有，故截至2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。有關本公司於報告期內回購的詳情載列如下：

紐交所

月份 (美國東部時間)	購回美國 存託股數目	相當於美國 存託股的 股份數目	已付最高價 (每股美國 存託股) (美元)	已付最低價 (每股美國 存託股) (美元)	已付總代價 (扣除 費用前) (美元)
2026年1月	535,327	2,676,635	12.00	10.22	6,059,724.68
2026年2月	357,127	1,785,635	12.00	11.17	4,212,609.99
2026年3月	723,181	3,615,905	11.99	9.79	8,143,000.88
2026年4月	198,693	993,465	10.00	9.87	1,981,615.24
2026年5月	2,423	12,115	10.00	9.97	24,226.42
總計	1,816,751	9,083,755			20,421,177.21

於2026年7月7日(美國東部時間)，經評估當時市場情況以及本公司的資本管理計劃後，本公司註銷了9,378,935股股份，該等股份為於2025年12月23日至2026年5月27日(美國東部時間)期間在紐交所回購以作註銷的1,875,787份美國存託股的相關股份。截至本公告日期，本公司並無持有任何庫存股份。

除上文所披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司於香港聯交所或任何其他證券交易所上市的證券（包括出售庫存股份（定義見《香港上市規則》））。

重大訴訟

茲提述本公司2025年度報告中有關與承興事件相關而針對上海歌斐及／或其聯屬公司的法律訴訟（包括仲裁程序）。於2025年12月，上海歌斐就該等訴訟收到上海國際經濟貿易仲裁委員會（上海國際仲裁中心）（「上海國仲」）作出的多項仲裁裁決，據此，上海歌斐被裁定須向相關投資者（均為受影響客戶（定義見下文））賠償其本金投資額的70%，而有關利息或投資回報的請求則未獲支持。

截至2026年6月30日，15宗就承興事件對上海歌斐及／或其聯屬公司提起的法律訴訟（包括仲裁程序）仍未解決，涉及索償總投資額約人民幣77.4百萬元。於2026年6月30日後及直至本公告日期，已就承興事件對上海歌斐及／或其聯屬公司提起一宗額外仲裁案件，涉及額外爭議金額約為人民幣1.0百萬元。根據迄今已作出的仲裁裁決，本集團管理層評估了待決訴訟的可能結果，並對相關或有負債作出適當調整。

截至本公告日期，上海國仲已就合共96宗獨立案件作出類似仲裁裁決，涉及94名受影響客戶（定義見下文）³及爭議總金額約人民幣305.8百萬元。

除上文披露者外，於截至2026年6月30日止六個月，我們並無牽涉董事認為可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何未決或針對本集團提起的司法、仲裁或行政訴訟，且據我們所知，我們亦未面臨此等司法、仲裁或行政訴訟。我們在經營業務過程中可能不時牽涉訴訟和索賠。

和解安排項下之和解

本公司自願就承興事件（定義見招股章程）向818名受影響客戶（「受影響客戶」）提供特惠和解安排，包括下文所述受限制股份單位和解計劃及現金和解計劃。

受限制股份單位和解計劃

茲提述本公司2025年年報及日期為2026年4月30日之通函（「2026年股東週年大會通函」）。

3 所呈列的獨立案件數目並未就涉及的受影響客戶撇除重複計算。兩名受影響客戶各自涉及兩宗有關不同基金投資的個別個案。因此，經撇除重複計算後，該96宗獨立案件涉及94名受影響客戶。

於上市日期前，本公司自願向受影響客戶提供兩項受限制股份單位歸屬計劃（計劃A及計劃B）（統稱「**先前受限制股份單位和解計劃**」）以供選擇。截至上市日期，818名受影響客戶中已有595名已接受先前受限制股份單位和解計劃項下的和解要約。2024年，本公司已自願向餘下223名受影響客戶提出進一步受限制股份單位和解計劃要約（「**新受限制股份單位和解計劃**」連同先前受限制股份單位和解計劃統稱為「**受限制股份單位和解計劃**」）。截至2026年6月30日，該等223名受影響客戶中有八名接受新受限制股份單位和解計劃項下的要約。因此，截至2026年6月30日，合共603名受影響客戶已接受根據受限制股份單位和解計劃作出的和解要約（「**受限制股份單位和解客戶**」），而餘下215名受影響客戶並未接受任何一項受限制股份單位和解計劃項下的和解要約（「**餘下受影響客戶**」）。根據受限制股份單位和解計劃，每名接受和解要約的受影響客戶將獲發須受適用歸屬時間表規限的受限制股份單位，而相應的股份將於該等受限制股份單位歸屬時予以發行。

茲提述本公司有關於2026年6月11日舉行的股東週年大會（「**2026年股東週年大會**」）的2026年股東週年大會通函及投票表決結果公告。根據股東於2026年股東週年大會上通過的一項普通決議案，董事會獲授權落實加速歸屬所有已授予受限制股份單位和解客戶且於相關董事會決議案日期尚未歸屬的受限制股份單位（「**加速歸屬**」）。根據加速歸屬，所有該等尚未歸屬的受限制股份單位將按一批次全部歸屬，惟於相關董事會決議案前已根據原歸屬時間表歸屬或到期歸屬的任何受限制股份單位除外。加速歸屬涉及配發及發行最多15,373,813股股份。股東亦批准於下屆股東週年大會結束前，向可能接受新受限制股份單位和解計劃項下和解要約的任何餘下受影響客戶授出及歸屬最多1,157,568份受限制股份單位時配發及發行最多11,575,680股股份。

於報告期內以及自2026年6月30日起至本公告日期止，概無餘下受影響客戶接受新受限制股份單位和解計劃項下的和解要約。

於報告期內，(i) 17,833份受限制股份單位已根據原歸屬時間表歸屬，其中涉及178,330股股份（相當於35,666股美國存託股），且相應股份已於2026年6月2日（美國東部時間）發行；及(ii)根據於2026年股東週年大會上獲批准的加速歸屬，受限制股份單位和解計劃項下所有剩餘尚未歸屬的受限制股份單位已按一批次全部歸屬，且15,195,483股股份已於2026年6月27日（美國東部時間）發行。

截至2026年6月30日，合共3,770,377份受限制股份單位已根據受限制股份單位和解計劃授予受限制股份單位和解客戶，其中涉及37,703,770股股份（相當於7,540,754份美國存託股）。所有該等受限制股份單位已獲歸屬，且概無根據受限制股份單位和解計劃授予的受限制股份單位仍然尚未歸屬。自2026年6月30日起及直至本公告日期止，概無額外受限制股份單位根據受限制股份單位和解計劃獲授予或歸屬。

現金和解計劃

於2026年第二季度，本公司透過相關集團實體，自願向215名餘下受影響客戶（包括涉及與承興事件相關的仲裁程序的客戶）提供一項特惠現金和解計劃（「**現金和解計劃**」）。

根據現金和解計劃，每名餘下受影響客戶可選擇透過一次性整筆付款或分期付款，以現金結算其索償。參與現金和解計劃屬自願性質，且受限於相關餘下受影響客戶與本集團相關實體訂立和解協議，據此，相關受影響客戶同意免除本集團因承興事件引起或與之相關的索償。現金和解計劃乃按特惠基準提出，且不構成本公司或本集團任何其他成員公司承認任何責任。本公司可酌情更改或撤回現金和解計劃。

於報告期內，215名餘下受影響客戶中有21名已根據現金和解計劃訂立和解協議。自2026年6月30日起至本公告日期止，另有47名餘下受影響客戶訂立該等和解協議。因此，截至本公告日期，合共有68名餘下受影響客戶已根據現金和解計劃訂立和解協議，尚餘147名受影響客戶既無接受受限制股份單位和解計劃項下的和解要約，亦無根據現金和解計劃訂立和解協議。

報告期後的事件

除本公告披露者外，於2026年6月30日之後及緊接本公告日期前，並無可能對本集團產生重大影響的重大事件。

中期股息

董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月分派中期股息。

審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期業績。此外，本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據《香港審閱工作準則第2410號》「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱我們截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明合併財務報表。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(ir.noahgroup.com)刊登。截至2026年6月30日止六個月的中期報告載有《香港上市規則》附錄D2規定的全部資料，並將適當時候按照本公司的公司通訊安排寄發予股東及於適當時候在相同網站可供查閱。

簡明合併經營報表

(金額以千元計，股份及每股數額除外)

	附註	截至6月30日止六個月		
		2025年 人民幣 (未經審核)	2026年 人民幣 (未經審核)	2026年 美元 (未經審核)
收入：				
其他收入				
募集費收入		309,458	199,745	29,439
管理費		313,643	303,427	44,720
業績報酬收入		27,878	177,163	26,111
其他服務費		85,599	69,594	10,257
來自其他總收入		736,578	749,929	110,527
來自歌斐／Olive ¹ 所管理基金的收入				
募集費收入		5,181	1,823	269
管理費		489,133	442,178	65,169
業績報酬收入		23,830	62,862	9,265
來自歌斐／Olive ¹ 所管理基金的總收入		518,144	506,863	74,703
總收入	3	1,254,722	1,256,792	185,230
減：增值稅相關附加費		(10,627)	(11,142)	(1,642)
淨收入		1,244,095	1,245,650	183,588
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬		(246,284)	(201,908)	(29,758)
其他薪酬		(356,878)	(324,941)	(47,890)
薪酬及福利總額		(603,162)	(526,849)	(77,648)
銷售開支		(113,383)	(92,289)	(13,602)
一般及行政開支		(135,637)	(141,684)	(20,882)
信用損失撥備		(44,038)	(10,839)	(1,597)
其他經營開支淨額		(24,275)	(39,104)	(5,763)
政府補貼		23,434	17,358	2,558
經營成本及開支總額		(897,061)	(793,407)	(116,934)
經營所得收益		347,034	452,243	66,654

截至6月30日止六個月			
附註	2025年 人民幣 (未經審核)	2026年 人民幣 (未經審核)	2026年 美元 (未經審核)
其他收益：			
利息收入	66,306	62,495	9,211
投資(損失)收益	(7,668)	39,789	5,864
或有訴訟開支撥回	7 343	4,952	730
其他收益(損失)	10,967	(32,371)	(4,771)
其他收益總額	69,948	74,865	11,034
扣除所得稅及於聯屬公司的投資收益前的 收益	416,982	527,108	77,688
所得稅開支	4 (124,295)	(156,604)	(23,081)
於聯屬公司的投資收益(損失)	35,669	(10,426)	(1,537)
淨收益	328,356	360,078	53,070
減：非控股權益應佔淨收益	816	3,180	469
諾亞控股私人財富資產管理有限公司股東 應佔淨收益	327,540	356,898	52,601
每股淨收益：	5		
基本	0.94	1.04	0.15
攤薄	0.93	1.03	0.15
計算以下各項所用的股份加權平均數：			
基本	349,281,037	343,432,880	343,432,880
攤薄	351,937,458	346,558,712	346,558,712

附註1：歌斐／Olive指本集團的附屬公司及歌斐資產管理及Olive Asset Management品牌旗下的合併可變利益實體(「可變利益實體」)，透過合併可變利益實體，本集團管理附帶相關資產的投資，以更有效達致多元資產配置以及高淨值人士及／或公司實體的另類投資需要。

隨附附註屬該等簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併綜合收益表
(金額以千元計)

	截至6月30日止六個月		
	2025年 人民幣 (未經審核)	2026年 人民幣 (未經審核)	2026年 美元 (未經審核)
淨收益	328,356	360,078	53,070
其他綜合收益(損失)，除稅後			
外幣換算調整	(87,598)	(117,904)	(17,377)
可供出售投資的公允價值波動	<u>469</u>	<u>354</u>	<u>52</u>
其他綜合收益(損失)總額，除稅後	<u>(87,129)</u>	<u>(117,550)</u>	<u>(17,325)</u>
綜合收益	241,227	242,528	35,745
減：非控股權益應佔綜合收益	<u>509</u>	<u>3,627</u>	<u>535</u>
諾亞控股私人財富資產管理有限公司股東應佔 綜合收益	<u>240,718</u>	<u>238,901</u>	<u>35,210</u>

隨附附註屬該等簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併資產負債表
(金額以千元計，股份及每股數額除外)

	附註	2025年 12月31日 人民幣 (經審核)	截至 2026年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2026年 6月30日 美元 (未經審核)
資產				
流動資產：				
現金及現金等價物		4,360,918	4,322,663	637,082
受限制現金		11,143	10,183	1,501
短期投資		657,563	711,704	104,892
應收賬款淨額	6	420,132	323,537	47,683
應收關聯方款項淨額		596,800	826,165	121,762
應收貸款淨額		112,416	133,506	19,676
其他流動資產		201,573	248,491	36,623
流動資產總值		6,360,545	6,576,249	969,219
長期投資				
於聯屬公司的投資		1,172,012	1,051,622	154,990
物業及設備淨額		1,326,131	1,157,714	170,626
經營租賃使用權資產淨額		2,356,440	2,299,705	338,935
遞延稅項資產		103,027	97,419	14,358
其他非流動資產		310,287	315,333	46,474
		112,492	138,862	20,466
資產總值		11,740,934	11,636,904	1,715,068
負債及權益				
流動負債：				
應計工資及福利開支		407,558	285,789	42,120
應付所得稅		147,510	101,738	14,994
遞延收益		54,398	63,086	9,298
應付股息	10	—	612,000	90,198
或有負債	8	505,496	454,531	66,990
其他流動負債		312,240	306,986	45,244
流動負債總額		1,427,202	1,824,130	268,844
遞延稅項負債				
經營租賃負債(非流動)		263,608	259,678	38,272
其他非流動負債		60,344	51,022	7,520
		6,820	13,111	1,932
負債總額		1,757,974	2,147,941	316,568

	附註	2025年 12月31日 人民幣 (經審核)	截至 2026年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2026年 6月30日 美元 (未經審核)
或有項目	8			
股東權益：				
普通股(面值0.00005美元)：截至2025年12月31日法定、已發行及流通在外股份分別為1,000,000,000股、335,258,287股及333,370,340股；截至2026年6月30日法定、已發行及流通在外股份分別為1,000,000,000股、352,607,750股及341,649,303股		113	115	17
庫存股		(4,102)	(144,976)	(21,367)
額外資本公積		3,973,997	3,991,333	588,250
留存收益		5,815,092	5,559,990	819,441
累計其他綜合收益(損失)		41,751	(76,246)	(11,237)
諾亞控股私人財富資產管理有限公司				
股東權益總額		9,826,851	9,330,216	1,375,104
非控股權益		156,109	158,747	23,396
股東權益總額		9,982,960	9,488,963	1,398,500
負債及權益總額		11,740,934	11,636,904	1,715,068

隨附附註屬該等簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併財務報表附註

1. 組織及主要業務

諾亞控股私人財富資產管理有限公司(「本公司」)、其附屬公司及合併可變利益實體(「可變利益實體」)(統稱為「本集團」)是中華人民共和國(「中國」)首屈一指的財富管理服務提供商先驅，就環球投資及資產配置提供全面一站式諮詢服務，主要對象為高淨值(「高淨值」)投資者。本集團於2005年開始通過合併可變利益實體上海諾亞投資管理有限公司(「諾亞投資」)提供服務，該公司於2005年8月在中國成立。

2. 主要會計政策摘要

(a) 編製基準

隨附之本集團簡明合併財務報表已根據美利堅合眾國公認會計準則(「美國公認會計準則」)編製，並包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港《公司條例》所要求的適用披露。

(b) 運用估計

編製遵循美國公認會計準則規定的財務報表時，需要管理層作出估計和假設。此類估計和假設影響資產和負債的呈報金額、截至財務報表日期的或有資產和負債披露以及報告期內收入和開支的呈報金額。實際結果可能與該等估計大相徑庭。本集團簡明合併財務報表所反映的重要會計估計包括用於確定遞延稅項資產估值備抵、信用損失備抵的假設，本集團投資的基金基礎投資組合的公允價值計量假設，第三層次投資的公允價值假設，以及合併本集團持有可變利益的實體的相關假設及或有事項損失的相關假設。

(c) 外幣換算

本公司的呈報貨幣為人民幣(「人民幣」)；本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。本公司主要通過位於中國的附屬公司和可變利益實體開展業務，因此該等附屬公司和可變利益實體的功能貨幣為人民幣。對於中國之外的附屬公司和可變利益實體，若設有除人民幣之外的功能貨幣，則其在財務報表中，會將各自的功能貨幣轉換為人民幣。

對於本集團境外實體的資產和負債，若以人民幣以外的貨幣計價，則會按照資產負債表日的匯率換算為人民幣。權益賬戶會按歷史匯率予以換算，而收入、支出、收益及損失則會按當期平均匯率換算。換算調整會按外幣換算調整予以報告，並會在簡明合併綜合收益表中，記為其他綜合收益的單獨組成部分。

將人民幣款項換算為美元僅為便於參閱。該等款項換算匯率按2026年6月30日，1美元=人民幣6.7851元的匯率計算，即聯儲局發佈的經認證匯率。概無任何聲明旨在暗示人民幣金額可能已經或可能以該匯率或任何其他匯率轉換、變現或結算為美元。

3. 收入

本集團主要通過募集費收入、管理費以及客戶或投資產品提供商支付的業績報酬收入獲取收入。按服務線細分的收入已於簡明合併經營報表中呈列。

收入按確認時間分析如下：

	截至6月30日止六個月 (金額以千元計)	
	2025年 人民幣 (未經審核)	2026年 人民幣 (未經審核)
於特定時間點確認的收入	424,512	490,621
隨時間確認的收入	830,210	766,171
總收入	<u>1,254,722</u>	<u>1,256,792</u>

有關本集團不同地理區域所產生的收入，請參閱附註9的分部資料。

4. 所得稅

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就其收益或資本利得納稅。此外，開曼群島不對股息付款徵收預提稅。

香港

根據現行《香港稅務條例》，香港註冊成立的本公司附屬公司將按減半的當期稅率（即8.25%）就所得利潤的首200萬港元繳稅，而超出該部分的利潤則繼續按目前16.5%的稅率繳稅。不符合兩級利得稅稅率制度的香港註冊成立集團實體利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。此外，由香港附屬公司向其股東支付的股息毋須繳納任何香港預提稅。

中國

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」），內資企業及外資企業（「外資企業」）按25%的統一稅率納稅。本公司附屬公司上海諾融信息科技有限公司於2022年12月因作為高新技術企業獲得15%的優惠所得稅稅率批准，該優惠所得稅稅率於2025年12月到期。

稅項開支包括：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣 (未經審核)	2026年 人民幣 (未經審核)
即期稅	125,857	165,669
遞延稅	(1,562)	(9,065)
總計	<u>124,295</u>	<u>156,604</u>
實際所得稅稅率	29.81%	29.71%

4. 所得稅(續)

就中期所得稅申報而言，本集團估計其年度實際稅率並將其應用於其年初至今的普通收益。

5. 每股淨收益

下表載列普通股股東應佔每股基本及攤薄淨收益的計算：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2026年 (未經審核)
普通股股東應佔淨收益－基本及攤薄	327,540	356,898
發行在外的普通股加權平均數－基本	349,281,037	343,432,880
加：攤薄非歸屬受限制股份獎勵影響	2,656,421	3,125,832
發行在外的普通股加權平均數－攤薄	351,937,458	346,558,712
基本每股淨收益	0.94	1.04
攤薄每股淨收益	0.93	1.03

計算每股基本盈利時已納入可發行予承興事件(定義見附註7)投資者的股份，此乃由於股份將以無現金代價發行，且結算時，一切必要條件已達成。

鑒於納入以下工具會產生反攤薄影響，因此攤薄每股淨收益未納入該等工具：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2026年 (未經審核)
股份激勵計劃下非歸屬受限制股份獎勵	339,609	23,002
總計	339,609	23,002

6. 應收賬款淨額

應收賬款包括以下：

	截至	
	2025年 12月31日 人民幣 (經審核)	2026年 6月30日 人民幣 (未經審核)
應收賬款總額	432,142	339,360
信用損失備抵	(12,010)	(15,823)
應收賬款淨額	420,132	323,537

6. 應收賬款淨額(續)

基於發票日期對應收賬款的賬齡分析如下：

	截至	
	2025年 12月31日 人民幣 (經審核)	2026年 6月30日 人民幣 (未經審核)
1年以內	391,280	286,251
1-2年	14,342	22,680
2-3年	6,870	10,290
3-4年	4,061	3,295
超過4年	15,589	16,844
應收賬款總額	432,142	339,360

7. 承興事件

2019年7月，第三方涉嫌就本公司合併聯屬公司上海歌斐資產管理有限公司(「上海歌斐」)管理的若干基金(「承興債權基金」或「承興產品」)的相關投資進行詐騙(「承興事件」)。受影響投資者共818名，因違約而可能須償還的未償還投資金額達人民幣34億元。

受限制股份單位和解計劃

為維護本集團與受影響投資者之間的友好關係，本集團自願向受影響投資者提出特惠和解要約(「受限制股份單位和解計劃」)。接受要約的受影響客戶應獲得受限制股份單位，於歸屬後將成為本公司普通股，交換條件為受影響客戶放棄所有與投資於承興債權基金有關的未行使法律權利，並不可撤回地即時免除本公司及其所有聯屬實體及個人在與承興債權基金有關的任何及一切已知或未知索賠中的責任。

2020年8月24日，本公司董事會批准受限制股份單位和解計劃，並授權於連續十年每年就受限制股份單位和解計劃發行總數不超過本公司股本1.6%的新A類普通股。

本集團已評估並認為根據受限制股份單位和解計劃將發行的金融工具符合ASC 815-40-25-10項下的權益分類。因此，該等工具初步按公允價值計量，並確認為額外資本公積的一部分。

截至2026年6月30日，合共818名投資者中，603名(約73.7%)已根據計劃接受和解，相當於承興產品下未償還投資總額人民幣34億元中的人民幣26億元(約76.5%)，而餘下215名受影響客戶並未接受受限制股份單位和解計劃項下的和解要約(「餘下受影響客戶」)。

截至2026年6月30日止六個月期間，根據股東於2026年股東週年大會上通過的普通決議案，董事會獲授權落實對授予已和解受影響客戶的所有尚未行使的受限制股份單位的加速歸屬(「加速歸屬」)，據此，所有該等尚未行使的受限制股份單位將作為單一批次全數歸屬。截至2026年6月30日止六個月期間，(i) 17,833份受限制股份單位已根據原歸屬時間表歸屬，其中涉及178,330股股份；及(ii)根據加速歸屬，受限制股份單位和解計劃項下所有剩餘尚未行使的受限制股份單位已作為單一批次全數歸屬，且15,195,483股股份已發行。

7. 承興事件（續）

有關承興事件的或有事項

自2025年12月起直至本公告日期，上海歌斐就與承興事件有關的法律訴訟收到上海國際經濟貿易仲裁委員會作出的多項仲裁裁決，合共涉及96宗獨立案件，索償總投資額約為人民幣305.8百萬元。根據該等仲裁裁決，上海歌斐被裁定須向相關投資者賠償其本金投資額的70%，而有關利息或投資回報的請求則未獲支持。該等仲裁裁決及相關尚在進行中的仲裁程序僅涉及上海歌斐。上海歌斐為依法設立並獨立營運的歷史業務實體，實行獨立核算並獨立承擔民事責任。

截至2026年6月30日，15宗對上海歌斐及／或其聯屬公司提起的法律訴訟仍未解決，索償總投資額超過人民幣77.4百萬元。於2026年6月30日後及直至本公告日期，已對上海歌斐及／或其聯屬公司提起一宗額外仲裁案件，涉及額外索償投資額約為人民幣1.0百萬元。

根據迄今作出的仲裁裁決，本集團評估了待決訴訟的可能結果，並對相關或有負債作出了適當調整。

現金和解計劃

於2026年第二季度，本公司透過相關集團實體，自願向215名餘下受影響客戶（包括涉及與承興事件相關的仲裁程序的客戶）提供一項特惠現金和解計劃（「現金和解計劃」）。

根據現金和解計劃，每名餘下受影響客戶可選擇透過一次性付款或分期付款以現金結算其索償。接納屬自願性質並由餘下受影響客戶自行選擇，且和解須待餘下受影響客戶與本集團相關成員公司訂立和解協議，並放棄其就有關承興事件對本集團的索償後方可作實。現金和解計劃並不構成本公司或本集團任何成員公司的承認責任，乃由本公司酌情提出要約，且可由本公司予以更改或撤回。

先前已接納受限制股份單位和解計劃的投資者不受影響，且其和解安排仍然受該計劃經加速歸屬安排修訂後的適用條款規管。

於2026年第二季度，215名餘下受影響客戶中有21名已根據現金和解計劃訂立和解協議，涉及投資總額約人民幣76.2百萬元。

於2026年6月30日之後及直至本公告日期，另有47名受影響投資者已根據現金和解計劃訂立和解協議，涉及投資總額約人民幣163.7百萬元。

截至2026年6月30日止六個月，根據仲裁程序的可能結果、實際和解成本及所提出的和解計劃，本集團確認或有訴訟開支撥回人民幣4.9百萬元，且截至2026年6月30日的或有負債結餘仍為人民幣454.5百萬元。

8. 或有事項

承興事件

有關承興事件的或有事項詳情，請參閱附註7。

其他

在日常業務過程中，本集團會受到定期發生的法律或行政訴訟影響。除與承興事件有關的訴訟及上述訴訟有關者外，本集團並無作為當事方而涉及任何會對其業務或財務狀況產生重大影響的未決法律或行政訴訟。

9. 分部資料

本集團採用管理方法界定經營分部。該管理方法考慮了本集團主要經營決策者（「主要經營決策者」）在制定決策、分配資源和評估績效時使用的內部組織及報告。

本集團按一套細分方法經營業務，當中包括六個可報告分部及總部。本集團主要經營決策者已確定為首席執行官，其審計經營收益（損失）並以此作為分部溢利／損失的衡量標準，以就資源分配及評估本集團績效作出決策。此外，本集團的主要經營決策者審閱及運用職能開支或收入（包括薪酬及福利、銷售開支、一般及行政開支、其他經營開支、信用損失撥備及政府補貼）管理該等分部的業務。本集團的主要經營決策者不會審計該等分部的資產負債表信息。

本集團的業務分部資料如下：

	截至2026年6月30日止六個月							
	中國大陸 公開 市場證券 人民幣	中國大陸 資產管理 人民幣	中國大陸 保險 人民幣	國際 財富管理 人民幣	國際 資產管理 人民幣	國際保障 傳承服務 人民幣	總部 ¹ 人民幣	總計 人民幣
收入：								
其他收入								
募集費收入	37,510	885	3,394	94,585	16,377	46,994	-	199,745
管理費	182,807	55,371	-	28,493	36,756	-	-	303,427
業績報酬收入	176,285	861	-	-	17	-	-	177,163
其他服務費	-	-	-	11,938	-	31,244	26,412	69,594
來自其他總收入	396,602	57,117	3,394	135,016	53,150	78,238	26,412	749,929
來自歌斐／Olive所管理基金的收入								
募集費收入	1,653	170	-	-	-	-	-	1,823
管理費	16,424	232,616	-	57,943	135,195	-	-	442,178
業績報酬收入	2,571	50,629	-	-	9,662	-	-	62,862
來自歌斐／Olive所管理基金的總收入	20,648	283,415	-	57,943	144,857	-	-	506,863
總收入	417,250	340,532	3,394	192,959	198,007	78,238	26,412	1,256,792
減：增值稅相關附加費	(2,967)	(545)	(12)	-	-	-	(7,618)	(11,142)
淨收入	414,283	339,987	3,382	192,959	198,007	78,238	18,794	1,245,650
經營成本及開支：								
薪酬及福利								
理財師薪酬	(57,140)	(10,349)	(1,028)	(104,920)	(20,812)	(7,658)	(1)	(201,908)
其他薪酬	(11,677)	(32,205)	(5,360)	(38,793)	(42,061)	(21,399)	(173,446)	(324,941)
薪酬及福利總額	(68,817)	(42,554)	(6,388)	(143,713)	(62,873)	(29,057)	(173,447)	(526,849)
銷售開支	(5,613)	(2,680)	(220)	(22,958)	(12,891)	(4,736)	(43,191)	(92,289)
一般及行政開支	(71)	(3,111)	(3,967)	(1,604)	(2,041)	(2,964)	(127,926)	(141,684)
信用損失撥備	-	646	-	-	-	(4,289)	(7,196)	(10,839)
其他經營（開支）收益								
淨額	(810)	(2,957)	-	(2,532)	468	(18,222)	(15,051)	(39,104)
政府補貼	6,506	4,815	2	-	-	21	6,014	17,358
經營成本及開支總額	(68,805)	(45,841)	(10,573)	(170,807)	(77,337)	(59,247)	(360,797)	(793,407)
經營所得收益（損失）	345,478	294,146	(7,191)	22,152	120,670	18,991	(342,003)	452,243

9. 分部資料(續)

本集團的業務分部資料如下：(續)

	截至2025年6月30日止六個月							
	中國大陸 公開 市場證券 人民幣	中國大陸 資產管理 人民幣	中國大陸 保險 人民幣	國際 財富管理 人民幣	國際 資產管理 人民幣	國際保障 傳承服務 人民幣	總部 ¹ 人民幣	總計 人民幣
收入：								
其他收入								
募集費收入	30,918	193	13,673	176,404	14,194	74,076	–	309,458
管理費	171,246	78,819	–	19,074	44,504	–	–	313,643
業績報酬收入	27,689	45	–	–	144	–	–	27,878
其他服務費	–	–	–	35,403	–	15,172	35,024	85,599
來自其他總收入	229,853	79,057	13,673	230,881	58,842	89,248	35,024	736,578
來自歌斐/Olive所管理基 金的收入								
募集費收入	4,579	188	–	290	124	–	–	5,181
管理費	24,555	263,812	–	60,229	140,537	–	–	489,133
業績報酬收入	1,798	1,308	–	–	20,724	–	–	23,830
來自歌斐/Olive所管理基 金的總收入	30,932	265,308	–	60,519	161,385	–	–	518,144
總收入	260,785	344,365	13,673	291,400	220,227	89,248	35,024	1,254,722
減：增值稅相關附加費	(1,533)	(216)	(72)	–	–	–	(8,806)	(10,627)
淨收入	259,252	344,149	13,601	291,400	220,227	89,248	26,218	1,244,095
經營成本及開支：								
薪酬及福利								
理財師薪酬	(48,215)	(25,712)	(12,606)	(133,090)	(15,066)	(11,595)	–	(246,284)
其他薪酬	(13,721)	(32,127)	(15,320)	(40,670)	(27,432)	(24,094)	(203,514)	(356,878)
薪酬及福利總額	(61,936)	(57,839)	(27,926)	(173,760)	(42,498)	(35,689)	(203,514)	(603,162)
銷售開支	(5,340)	(3,851)	(4,451)	(28,745)	(14,059)	(5,319)	(51,618)	(113,383)
一般及行政開支	(171)	(2,827)	(4,571)	(3,057)	(936)	(2,151)	(121,924)	(135,637)
信用損失撥回(撥備)	119	77	–	–	–	110	(44,344)	(44,038)
其他經營(開支)收益								
淨額	(1,042)	5,687	–	–	–	(13,697)	(15,223)	(24,275)
政府補貼	11,971	5,636	12	–	11	22	5,782	23,434
經營成本及開支總額	(56,399)	(53,117)	(36,936)	(205,562)	(57,482)	(56,724)	(430,841)	(897,061)
經營所得收益(損失)	202,853	291,032	(23,335)	85,838	162,745	32,524	(404,623)	347,034

1. 「總部」項下列示的財務信息指本集團總部所產生而無法分配至六個業務分部的收入以及經營成本及開支。

9. 分部資料(續)

下表匯總了本集團在各地區產生的收入。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣 (未經審核)	2026年 人民幣 (未經審核)
中國大陸	653,848	787,588
香港	458,756	347,164
其他	142,118	122,040
總收入	<u>1,254,722</u>	<u>1,256,792</u>

10. 股息

截至2026年6月30日止六個月期間，2025年末期股息人民幣306.0百萬元及非經常性特別股息人民幣306.0百萬元已獲批准及宣派，惟該等股息截至2026年6月30日並未支付。截至本公告日期，股息已悉數派付。本公司不建議派付截至2026年6月30日止六個月的任何中期股息。

釋義及縮寫詞

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「2022年股份激勵計劃」	指	於2022年12月16日的股東週年大會採納並於2022年12月23日起生效及於2022年12月23日向證交會提交的2022年股份激勵計劃
「美國存託股」	指	美國存託股，一股美國存託股代表五股股份
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司的組織章程大綱及細則，經不時修訂或補充
「資產配置存續規模」	指	資產配置存續規模
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「資產管理規模」	指	投資者對我們提供持續管理服務而不會對任何投資收益或損失作出調整的基金所作出的資金承諾金額，就此我們有權收取管理費或業績報酬收入，但公開證券投資則除外。對於公開證券投資，「資產管理規模」指我們所管理投資的資產淨值，就此我們有權收取管理費及業績報酬收入
「獎勵」	指	以購股權、受限制股份、受限制股份單位或根據本公司有效的股份激勵計劃可能授予合資格參與者的其他類別獎勵為形式的獎勵
「董事會」	指	董事會
「中國」、 「中國大陸」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括台灣、香港特別行政區和澳門特別行政區，但文義另有所指時除外
「本公司」	指	諾亞控股有限公司，於2007年6月29日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，以「諾亞控股私人財富資產管理有限公司」於香港經營業務

「併表聯屬實體」或「可變利益實體」	指	諾亞投資及其附屬公司，其全部均由本公司透過可變利益實體架構項下協議所作出的合約安排控制
「企業管治及提名委員會」	指	本公司企業管治及提名委員會
「《企業管治守則》」	指	《香港上市規則》附錄C1所載的《企業管治守則》
「董事」	指	本公司董事
「公認會計準則」	指	公認會計準則
「歌斐」或「歌斐資產管理」	指	歌斐資產管理有限公司，於2012年2月9日根據中國法律成立的有限公司，為本公司併表聯屬實體之一，或視乎文義所指，包括其附屬公司
「本集團」、「諾亞」或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表聯屬實體
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「高淨值」	指	高淨值
「高淨值客戶」、「高淨值投資者」或「高淨值人士」	指	擁有不少於人民幣6百萬元可投資金融資產的客戶／投資者／人士
「香港」	指	中國香港特別行政區
「《香港上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「香港聯交所」或「港交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》
「上市日期」	指	2022年7月13日
「標準守則」	指	《香港上市規則》附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

「諾亞投資」	指	上海諾亞投資管理有限公司，於2005年8月26日根據中國法律成立的有限公司，為併表聯屬實體之一
「諾亞正行」	指	諾亞正行基金銷售有限公司，於2003年11月18日根據中國法律成立的有限公司，為併表聯屬實體及重要附屬公司之一
「紐交所」	指	紐約證券交易所
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「證交會」	指	美國證券交易委員會
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂或補充)
「上海歌斐」	指	上海自明私募基金管理有限公司(前稱上海歌斐資產管理有限公司)，於2012年12月14日在中國成立的有限責任公司，為併表聯屬實體及重要附屬公司之一
「股份」	指	本公司股本中的普通股，及於經修訂組織章程細則生效後，本公司股本中的任何股份
「股東」	指	股份及美國存託股(視乎文義所指)的持有人
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章《公司條例》第15條賦予該詞的涵義(經不時修訂或補充)
「募集量」	指	我們於指定期間內分銷的投資產品總值
「美國」	指	美利堅合眾國及其領地、屬地及其所有管轄地域

「美元」 指 美國的法定貨幣美元

「美國公認會計準則」 指 美國公認會計準則

「%」 指 百分比

* 就本公告而言及僅供說明用途，美元乃根據1.00美元兌人民幣6.7851元的匯率換算為人民幣。概不表示任何人民幣或美元金額於相關日期可以或可能已經按上述匯率或任何其他匯率換算，或根本無法換算。

承董事會命
諾亞控股私人財富資產管理有限公司
董事長
汪靜波

香港，2026年8月26日

截至本公告日期，董事會包括董事長汪靜波女士及董事殷哲先生；非執行董事章嘉玉女士、何伯權先生及張彤先生；以及獨立董事李向榮女士、孟晉紅女士及吳亦泓女士。