



國泰君安國際獲批使用 **SIMM**，衍生品風險管理接軌國際標準

2026/02/23

【香港，2026年2月23日】國泰海通集團下屬公司國泰君安國際控股有限公司（「國泰君安國際」或「公司」，股份代號：1788.HK）宣布，已正式獲得香港證券及期貨事務監察委員會（SFC）批准，自2026年2月12日起可在其兩家持牌機構（國泰君安證券（香港）有限公司及國泰君安外匯有限公司）采用國際掉期與衍生工具協會 **ISDA 標準初始保證金模型（Standard Initial Margin Model, "SIMM"）** 計算場外衍生品交易的初始保證金。

ISDA SIMM 是業界通用的標準方法論，專門用于計算非集中清算衍生品的監管初始保證金。該模型通過建立統一的計算標準，使所有市場參與者得以遵循同一框架進行保證金核算，不僅避免了各機構獨立開發模型所產生的額外成本，還有效減少了因算法差異引發的潛在爭議。其配套的治理框架進一步確立了行業共同實踐，確保保證金計提既符合全球監管要求，又充分保障了保證金的充足性。

此次獲批標志著國泰君安國際場外衍生品業務的**風險管理能力邁上新台階**，在鞏固合規與風控標杆的同時，**顯著提升中資券商國際化競爭力**。通過采用國際市場通行的 SIMM 模型，公司得以**接軌國際大行標準**，能夠更精準、高效地管理初始保證金，在有效控制交易對手風險的同時，**顯著節省交易成本，實現更高資本效率，增強與全球機構對手方的合作信任，從而提升業務的長期競爭力**。此次獲批不僅是對公司衍生品業務技術實力的認可，更是監管機構對公司內部控制、尤其是風險管理能力的又一里程碑式肯定。

展望未來，國泰君安國際將進一步精進衍生品業務的內控管理體系，築牢長遠穩定發展的根基。同時，作為香港資本市場的重要一員，公司將一如既往地配合監管機構，深度參與市場基礎設施建設，助力提升香港場外衍生工具市場的國際競爭力與活力。



關於國泰君安國際

國泰海通集團下屬公司國泰君安國際（股票代號：**1788.HK**），是中國證券公司國際化的先行者和引領者，公司是首家通過 IPO 于香港聯合交易所主板上市的中資證券公司。國泰君安國際以香港為業務基地，并在新加坡、越南和澳門設立子公司，業務覆蓋全球主要市場，為客戶境外資產配置提供高品質、多元化的綜合性金融服務，核心業務包括財富管理、機構投資者服務、企業融資服務、投資管理等。目前，國泰君安國際已分別獲得穆迪和標準普爾授予「Baa2」及「BBB+」長期發行人評級，MSCI ESG「A」評級，Wind ESG「A」評級及商道融綠 ESG「A」評級，同時其標普全球 ESG 評分領先全球 81% 同業。公司控股股東國泰海通證券（股票代號：601211.SH/2611.HK）為中國資本市場長期、持續、全面領先的綜合金融服務商。更多關於國泰君安國際的資訊請見：<https://www.gtjai.com>