

## 诺亚控股有限公司 2019 年第四季度及全年未经审计初步财务业绩公告

上海，2020年3月25日 — 诺亚控股有限公司（“诺亚”或“本公司”）（纽约证券交易所代码：NOAH）是中国财富和资产管理行业的领先者，服务于高净值人士及企业，为其提供全球范围的投资和资产配置服务。诺亚今天公布其 2019 年第四季度及截至 2019 年 12 月 31 日的全年未经审计的初步<sup>1</sup>财务状况及经营业绩。

### 2019 年全年财务摘要

- 2019 年全年净收入为 3,391.8 百万元人民币(487.2 百万美元), 较 2018 年全年增长 3.1%。

(百万元人民币, 百分比除外)	2018 财年	2019 财年	年变化%
财富管理	2,306.0	2,319.3	0.6%
资产管理	748.5	783.5	4.7%
信贷和其他服务	235.1	289.0	22.9%
净收入	3,289.6	3,391.8	3.1%

- 2019 年全年的经营利润为 915.0 百万元人民币 (131.4 百万美元), 较 2018 年全年下降 1.2%。

(百万元人民币, 百分比除外)	2018 财年	2019 财年	年变化%
财富管理	607.2	437.8	(27.9%)
资产管理	353.2	391.3	10.8%
信贷和其他服务	(33.9)	85.9	N.A.
经营利润	926.5	915.0	(1.2%)

- 2019 年全年归属于诺亚普通股股东的净利润为 829.2 百万元人民币 (119.1 百万美元), 较 2018 年全年增长 2.2%。
- 2019 年全年非通用会计准则<sup>2</sup>归属于诺亚普通股股东的净利润为 1,038.2 百万元人民币 (149.1 百万美元), 较 2018 年全年增长 2.7%。

### 2019年第四季度财务摘要

- 2019 年第四季度的净收入为 788.3 百万元人民币 (113.2 百万美元), 较 2018 年同期下降 4.1%。

<sup>1</sup> 截至本新闻稿发布之日，我们仍在审阅我们作为普通合伙人或基金经理管理和投资的母基金的财务业绩。这些投资的公允价值变动可能会影响合并财务报表中的联营企业投资收益、净利润，归属于诺亚普通股股东的净利润，每 ADS 收益以及联营公司投资余额。如存在前述影响，且未被纳入本未经审计的 2019 年第四季度及全年初步财务业绩公告，公司将在 2019 年年报（20-F 表格）经审计合并财务报表中、以及如有必要进行的后续公告中，纳入此类公允价值调整。

<sup>2</sup> 诺亚的非通用会计准则财务指标是经调节后的公认会计准则财务指标，剔除了所有形式的股权激励费用、未实现的权益性投资公允价值变动的影响，出售权益性投资已实现收益调整，及扣除相应的所得税影响（如有）。请参阅本公告结尾“通用会计准则与非通用会计准则业绩对比”。

(百万元人民币, 百分比除外)	2018年 第四季度	2019年 第四季度	年变化%
财富管理	578.5	527.9	(8.7%)
资产管理	160.2	204.1	27.4%
信贷和其他服务	83.4	56.3	(32.5%)
<b>净收入</b>	<b>822.1</b>	<b>788.3</b>	<b>(4.1%)</b>

- 2019年第四季度的经营利润为126.3百万元人民币（18.1百万美元），较2018年同期下降20.9%。

(百万元人民币, 百分比除外)	2018年 第四季度	2019年 第四季度	年变化%
财富管理	118.4	34.8	(70.6%)
资产管理	41.3	91.0	120.3%
信贷和其他服务	0.0	0.5	N.A.
<b>经营利润</b>	<b>159.7</b>	<b>126.3</b>	<b>(20.9%)</b>

- 2019年第四季度归属于诺亚普通股股东的净利润为102.8百万元人民币（14.8百万美元），较2018年同期下降34.0%。
- 2019年第四季度的非通用会计准则归属于诺亚普通股净利润为人民币116.5百万元人民币（16.7百万美元），较2018年同期下降47.8%。

## 2019年第四季度及全年运营动态

### 财富管理业务

公司的财富管理业务板块为高净值客户提供中国及全球金融产品和增值服务。诺亚主要募集和分销私募股权、公开市场、信贷和保险等人民币和外币金融产品。

- 截至2019年12月31日，公司的注册客户总数为293,760名，较2018年12月31日增加12.9%。
- 2019年第四季度，公司的活跃客户总数<sup>3</sup>为4,512，较2018年同期减少4.3%。2019年全年的活跃客户总数为14,538，较2018年全年增长6.7%。
- 2019年第四季度，公司金融产品的总募集量为132亿元人民币（19亿美金），较2018年同期下降47.7%，主要由于公司正在进行产品战略调整，从2019年第三度开始不再向客户提供单一交易对手的信贷产品。

产品类别	截至12月31日的三个月			
	2018		2019	
	(人民币十亿元, 百分比除外)			
信贷产品	20.2	80.3%	1.0	7.2%
私募股权产品	3.0	11.9%	1.8	13.8%
公开市场产品	1.5	5.7%	9.7	73.7%

<sup>3</sup>“活跃客户”指披露期间购买过诺亚销售或提供的金融产品的注册高净值客户。

其他产品	0.5	2.1%	0.7	5.3%
所有产品	25.2	100.0%	13.2	100.0%

- 2019年全年，公司金融产品的总募集量为785亿元人民币（113亿美元），较2018年全年下降28.6%，主要由于2019年单一交易对手的信贷产品发行量大幅下降。

产品类别	截至12月31日的十二个月			
	2018		2019	
	(人民币十亿元, 百分比除外)			
信贷产品	75.5	68.6%	34.3	43.7%
私募股权产品	18.9	17.1%	14.3	18.2%
公开市场产品	13.6	12.4%	26.4	33.6%
其他产品	2.0	1.9%	3.5	4.5%
所有产品	110.0	100.0%	78.5	100.0%

- 2019年第四季度的活跃客户人均交易量<sup>4</sup>为2.9百万元人民币（0.4百万美元），较2018年同期下降45.3%。2019年全年的活跃客户人均交易量为5.4百万元人民币（0.8百万美元），较2018年全年下降33.1%。
- 截至2019年12月31日，公司在中国大陆的业务网络覆盖82个城市，共292家服务中心，相较截至2019年9月30日的81个城市和307家服务中心，及截至2018年12月31日的83个城市和313家服务中心有所下降。服务中心的变更主要是由于合并了重复的服务中心以优化成本和费用。
- 截至2019年12月31日，公司理财师总数为1,288名，较截至2019年9月30日的数量下降5.8%，较截至2018年12月31日的数量下降18.6%，主要是由于公司精简运营人力资源的努力。2019年核心“精英理财师”的流动率为4.1%，相较2018年的4.6%有所下降。

### 资产管理业务

公司的资产管理业务通过歌斐资产管理有限公司（“歌斐资产管理”）进行，歌斐资产管理是中国领先的另类多资产管理公司，在中国香港、美国和加拿大设有海外办事处。歌斐资产管理开发和管理的资产范围包括人民币及外币的私募股权、房地产、公开市场、信贷和多策略投资。

- 截至2019年12月31日，总资产管理规模为1702亿元人民币（245亿美元），较2019年9月30日下降3.6%，由于我们主动提前到期部分信贷产品；较2018年12月31日上升0.6%。

投资类别	截至2019年9月30日		增长	分配/赎回	截至2019年12月31日	
					(人民币十亿元, 百分比除外)	
私募股权	105.9	60.0%	1.7	2.7	104.9	61.6%
信贷	33.4	19.0%	-	3.8	29.6	17.4%
房地产	18.7	10.6%	1.9	3.0	17.6	10.3%
公开市场 <sup>5</sup>	9.6	5.4%	0.7	1.0	9.3	5.5%
多策略	8.9	5.0%	1.1	1.2	8.8	5.2%
所有投资	176.5	100.0%	5.4	11.7	170.2	100.0%

<sup>4</sup> 人均交易量指活跃客户于披露期间购买过诺亚销售的金融产品的平均价值。

<sup>5</sup> 公开市场资产的分配/赎回还包括市场的升值或贬值。

投资类别	截至		增长	分配/赎回	截至	
	2018年12月31日				2019年12月31日	
			(人民币十亿元, 百分比除外)			
私募股权	100.2	59.2%	10.3	5.6	104.9	61.6%
信贷	39.4	23.3%	10.2	20.0	29.6	17.4%
房地产	16.7	9.9%	7.2	6.3	17.6	10.3%
公开市场	6.2	3.6%	5.5	2.4	9.3	5.5%
多策略	6.7	4.0%	3.4	1.3	8.8	5.2%
所有投资	169.2	100.0%	36.6	35.6	170.2	100.0%

## 贷款和其他业务

公司的贷款业务采用先进的风险管理系统对高质量借款人进行短期贷款评估和服务, 大部分有抵押品。2019年第四季度总新增放贷量为人民币2亿元, 而2018年同期为42亿, 主要是公司为了应对市场变化主动降低了放贷量。

诺亚集团总裁赵义先生表示: “过去一年, 我们经历了经济下行、香港局势不稳定、中美贸易战和中国金融监管环境变化等外部压力。我们一直在积极寻求范式转型, 以满足客户不断变化的需求。从第三季度开始, 我们停止向客户提供单一交易对手的非标信贷产品。让我倍受鼓舞的是, 我们向提供更多标准化产品的过渡展现出强劲势头, 我们的公开市场产品募集量也保持了健康增长。我们很高兴向大家汇报2019年完成的强劲业绩, 集团达成了我们之前的非通用会计准则归属于诺亚普通股股东的净利润在10亿至11亿元人民币之间的利润指引, 非公认会计准则净利润率达到30.6%, 这展示出我们强大的实力和可持续发展的能力。应对新冠疫情的爆发, 诺亚继续保持在中国的财富管理和资产管理行业的优势地位。我们将在2020年继续进行范式转型, 进一步投资于我们的IT基础设施以提高用户体验, 为中国和海外的净高净值客户提供多样化的产品和增值服务。”

## 2019年第四季度财务业绩

### 净收入

2019年第四季度的净收入为788.3百万元人民币(113.2百万美元), 较2018年同期下降4.1%, 主要由于募集费收入和其他服务费的下降, 该下降被管理费和业绩报酬收入的增加所部分抵消。

#### • 财富管理业务

- 2019年第四季度的**募集费净收入**为158.3百万元人民币(22.7百万美元), 较2018年同期下降34.3%, 主要由于2019年第四季度销售的单一交易对手信贷产品的减少。
- 2019年第四季度的**管理费净收入**为306.4百万元人民币(44.0百万美元), 较2018年同期增长2.9%。主要由于公司之前分销的可收取管理费的金融产品累计增加, 以及信贷产品的更多赎回。
- 2019年第四季度的**业绩报酬净收入**为15.8百万元人民币(2.3百万美元), 而2018年同期数据为0.1百万元人民币, 主要由于本季度的A股牛市, 公司的公开市场产品带来的业绩报酬收入增加。
- 2019年第四季度的**其他业务净收入**为47.4百万元人民币(6.8百万美元), 较2018年同期增长19.7%, 主要由于诺亚为其高净值客户提供的各种增值服务的业绩增长。

- **资产管理业务**

- 2019年第四季度**管理费净收入**为159.7百万元人民币（22.9百万美元），较2018年同期增长8.0%，主要由于资产管理规模增加。
- 2019年第四季度**业绩报酬净收入**为41.8百万元人民币（6.0百万美元），较2018年同期增长286.2%，主要由于部分房地产基金产品实现的业绩报酬收入上升。

- **贷款和其他业务**

- 2019年第四季度**净收入**为56.3百万元人民币（8.1百万美元），较2018年同期下降32.5%，主要由于2019年度放贷量减少。

### **经营费用**

2019年第四季度的**经营费用**为662.1百万元人民币（95.1百万美元），较2018年同期下降0.1%。经营费用主要包括人力成本374.1百万元人民币（53.7百万美元）、销售费用77.7百万元人民币（11.2百万美元）、管理费用180.0百万元人民币（25.9百万美元）、和其他经营费用42.1百万元人民币（6.0百万美元）。

- 2019年第四季度，**财富管理业务的经营费用**为493.1百万元人民币（70.8百万美元），较2018年同期增加7.2%，主要由于坏账准备金的增加。
- 2019年第四季度，**资产管理业务的经营费用**为113.1百万元人民币（16.3百万美元），较2018年同期下降4.8%，主要由于人力成本的下降。
- 2019年第四季度，**贷款和其他业务的经营费用**为55.8百万元人民币（8.0百万美元），较2018年同期下降33.1%，主要由于2019年开始的非贷款业务人员架构重组导致的人力成本下降。

### **经营利润率**

2019年第四季度的**经营利润率**为16.0%，2018年同期数据为19.4%。

- **财富管理业务** 2019年第四季度的**经营利润率**为6.6%，而2018年同期数据为20.5%，主要由于坏账准备金的增加。
- **资产管理业务** 2019年第四季度的**经营利润率**为44.6%，而2018年同期数据为25.8%，主要由于管理费收入的增加与更有效的成本控制。
- **贷款和其他业务** 2019年第四季度的**经营利润**为0.5百万元人民币（0.1百万美元），而2018年同期收支平衡。

### **投资收益**

2019年第四季度的**投资损失**为17.7百万元人民币（2.5百万美元），2018年同期为**投资收益**6.5百万元人民币。投资损失主要由于权益性投资和其他投资的公允价值变动。

### **所得税费用**

2019年四季度的**所得税费用**为人民币28.2百万元人民币（4.0百万美元），较2018年同期数据下降3.5%，主要由于较低的应纳税所得额。

### **联营企业投资收益**

2019年四季度的**联营企业投资收益**为14.9百万元人民币（2.1百万美元），2018年同期为2.5百万元人民币。我们仍在审阅我们作为普通合伙人或基金经理管理和投资的母基金的财务业绩。虽然我们认为这些投资组合里公司的业绩表现不会出现预计波动外的重大差异，但这些投资公允价值的任何潜在变化都可能影响联营企业股权收益。

### **净利润**

#### • 净利润

- 2019年第四季度**净利润**为117.9百万元人民币（16.9百万美元），较2018年同期下降22.1%。
- 2019年四季度的**净利润率**为15.0%，较2018年同期的18.4%有所下降。
- 2019年四季度的**归属于诺亚普通股股东净利润**为102.8百万元人民币（14.8百万美元），较2018年同期下降34.0%。
- 2019年四季度的**归属于诺亚普通股股东净利率**为13.0%，较2018年同期的18.9%有所下降。
- 2019年四季度的**基本和稀释美国存托股份每股收益**分别为1.67元人民币（0.24美元）及1.66元人民币（0.24美元），2018年同期分别为2.61元人民币及2.54元人民币。

#### • 非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润

- 2019年四季度的**非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润**为116.5百万元人民币（16.7百万美元），较2018年同期下降47.8%。
- 2019年四季度的**非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东的净利润率**为14.8%，较2018年同期的27.1%有所下降。
- 2019年四季度的**非公认会计准则下基本和稀释美国存托股份每股收益**为1.88元人民币（0.27美元），而2018年同期为3.64元人民币。

## **2019年全年财务业绩**

### **净收入**

2019年全年的**净收入**为3,391.8百万元人民币（487.2百万美元），较2018年同期增加3.1%，主要由于管理费和其他业务收入的增加，该增加被募集费收入的减少所部分抵消。

#### • 财富管理业务

- 2019年全年的**募集费净收入**为923.8百万元人民币（132.7百万美元），较2018年同期减少9.3%，主要由于公司正在进行的产品转型，从2019年下半年开始停止提供单一交易对手的信贷产品。
- 2019年全年的**管理费净收入**为1,150.2百万元人民币（165.2百万美元），较2018年同期增长1.8%，

主要由于公司分销的可收取管理费的金融产品的累计增加。

- 2019年全年的**业绩报酬净收入**为23.3百万元人民币（3.4百万美元），较2018年同期下降47.1%，主要由于公司分销的公开市场产品业绩报酬收入的减少。
- 2019年全年的**其他业务净收入**为221.9百万元人民币（31.9百万美元），较2018年同期增加96.4%，主要由于在财富管理业务中诺亚为高净值客户提供的多种增值服务业务的增长。
- **资产管理业务**
  - 2019年全年的**管理费净收入**为686.5百万元人民币（98.6百万美元），较2018年同期增加7.6%，主要由于2019年资产管理规模的增加以及因主动提前到期部分信贷产品产生的管理费用。
  - 2019年全年的**业绩报酬净收入**为89.2百万元人民币（12.8百万美元），较2018年同期下降9.8%，主要由于公开市场产品带来的业绩报酬收入的减少。
- **信贷和其他服务业务**
  - 2019年全年的**净收入**为289.0百万元人民币（41.5百万美元），较2018年同期上升22.9%。

### **经营费用**

2019年全年的**经营费用**为2,476.8百万元人民币（355.8百万美元），较2018年同期增长4.8%。2019年全年经营费用主要包括人力成本1,610.8百万元人民币（231.4百万美元）、销售费用331.3百万元人民币（47.6百万美元）、管理费用427.2百万元人民币（61.4百万美元）、和其他经营费用196.8百万元人民币（28.3百万美元）。

- 2019年全年，**财富管理业务的经营费用**为1,881.5百万元人民币（270.3百万美元），较2018年同期增加10.8%，主要由于人力成本与管理费用的增加。
- 2019年全年，**资产管理业务的经营费用**为392.3百万元人民币（56.3百万美元），较2018年同期减少0.8%，主要由于管理费用的减少。
- 2019年全年，**贷款和其他业务的经营费用**为203.0百万元人民币（29.2百万美元），较2018年同期减少24.5%，主要由于自2019年初开始的非贷款业务人员架构重组导致的人力成本下降。

### **经营利润率**

2019年全年的**经营利润率**为27.0%，相比2018年同期为28.2%。

- 2019年全年，**财富管理业务的经营利润率**为18.9%，而2018年同期数据为26.3%，主要受到承兴事件相关的法律费用及其坏账准备金增长的影响。
- 2019年全年，**资产管理业务的经营利润率**为49.9%，而2018年同期数据为47.2%。
- 2019年全年，**贷款和其他业务的经营利润率**为29.7%。2018年产生经营亏损33.9百万元人民币。

### **投资收益**

2019年全年的**投资亏损**为28.6百万元人民币（4.1百万美元），相比2018年全年的投资收益为49.1百万元人民币。投资亏损主要由于本公司投资的权益性证券的公允价值的变动。

### 所得税费用

2019年全年的**所得税费用**为220.0百万元人民币（31.6百万美元），较2018年同期减少1.0%。

### 净利润

#### • 净利润

- 2019年全年的**净利润**为863.8百万元人民币（124.1百万美元），较2018年全年增加7.5%。
- 2019年全年的**净利润率**为25.5%，较2018年全年的24.4%有提升。
- 2019年全年的**归属于诺亚普通股股东净利润**为829.2百万元人民币（119.1百万美元），较2018年全年增加2.2%。
- 2019年全年的**归属于诺亚普通股股东净利润率**为24.4%，较2018年全年的24.7%有降低。
- 2019年全年的**基本和稀释美国存托股份每股收益**分别为13.56元人民币（1.95美元）及13.42元人民币（1.93美元），2018年全年分别为13.85元人民币及13.33元人民币。

#### • 非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润

- 2019年全年的**非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润**为1,038.2百万元人民币（149.1百万美元），较2018年全年增加2.7%。
- 2019年全年的**非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东的净利润率**为30.6%，与2018年全年持平。
- 2019年全年的**非公认会计准则下基本和稀释美国存托股份每股收益**为16.80元人民币（2.41美元），较2018年全年的16.58元人民币有所增长。

### 资产负债表及现金流量表

截至2019年12月31日，公司的现金及现金等价物余额为4,387.3百万元人民币（630.2百万美元），而截至2018年12月31日及截至2019年9月30日公司的现金及现金等价物余额分别为2,704.1百万元人民币及3,669.2百万元人民币。

2019年第四季度，公司的经营活动现金净流入838.6百万元人民币（120.5百万美元），与2018年同期的现金净流入511.3百万元人民币相比，此增加主要由于营运资金的变化。2019年全年，公司的经营活动现金净流入1,284.3百万元人民币（184.5百万美元），与2018年全年的1,029.4百万元人民币相比，主要由于经营业务产生的利润及加强回收应收账款。

2019年第四季度，公司的投资活动现金净流出为179.9百万元人民币（25.8百万美元），2018年同期的现金净流出为188.4百万元人民币。2019年全年，公司的投资活动现金净流出178.1百万元人民币（25.6百万美元），而2018年全年为395.7百万元人民币，主要由于2019年投资活动的减少。

2019年第四季度，公司的融资活动现金净流入为136.3百万元人民币（19.6百万美元），与2018年同期的现金净流入7.5百万元人民币相比，主要由于合并子公司时非控股股东的出资。2019年全年，公司的融资活动现金净流入为543.3百万元人民币（78.0百万美元），与2018年全年的现金净流入109.8百万元人民币相比，主要由于非控股股东权益的贡献。

## 财务信息说明

截至本公告发布之日，我们仍在审阅我们作为普通合伙人和基金经理管理和投资的母基金的财务业绩。这些投资的公允价值变动可能会影响合并财务报表中的联营企业投资收益、净利润、归属于诺亚普通股股东的净利润、及每 ADS 收益以及联营公司投资余额。这部分影响未纳入本次未经审计的 2019 年第四季度初步财务业绩公告。我们将在 2019 年 20-F 的经审计合并财务报表中纳入此类公允价值调整，并在我们审核结束后合适时发布后续公告。

## 2020 年盈利预期

新冠疫情的爆发使全球经济放缓。尽管国内外的一些旅行限制给公司与客户的线下会面造成了很多不便，我们很高兴公司的标准化产品业务发展仍然保持增长态势。因此，我们对 2020 全年募集量的恢复、甚至在 2019 年基础上有适度增长保持合理的乐观。与此同时，作为整体战略转型的一部分，公司决定将更多的运营收益，投资到 IT 基础架构和在线平台的开发中。这些投资将主要被用于全面升级微笑基金应用程序、创建全球版本的微笑基金应用程序、和开发用于对接机构渠道的全新 SaaS 系统。公司预计将 2020 年总净收入的 3%-5%投入于以上领域的建设。考虑到上述情况，公司预期 2020 年归属于诺亚普通股股东的非美国通用会计准则净利润将在人民币 8 亿元至 9 亿元之间。该预测反映了管理层当前对业务前景的预期，并可能进一步调整。

## 季报电话会议

管理层将以中英两种语言举行一次电话会议，讨论 2019 年第四季度及全年未经审计财务业绩及近期业务活动。

具体拨入号码及有关信息如下：

### 电话会议细节

日期/时间:	2020 年 3 月 24 日（周二）20:00（美国东部时间） 2020 年 3 月 25 日（周二）8:00（香港时间）
拨号信息:	
美国免费电话	+1 866-311-7654
中国免费电话	4001-201-203
香港免费电话	800-905-945
国际拨入电话	+1-412-317-5227
会议名称	Noah Holdings Fourth Quarter 2019 Earnings Call
参会密码	Noah Holdings Limited

阁下可于电话会议结束约一小时后至 2020 年 3 月 31 日止拨打+1-877-344-7529（美国免费电话）或+1-412-317-0088（国际）收听电话重播。重播接入代码为 10139594。

阁下可于公司投资者关系网站 <http://ir.noahgroup.com> 收听电话会议的网上直播及重播。

## 关于非公认会计准则的财务指标

除披露根据美国公认会计准则编制的财务业绩外，公司的盈利公告包括非公认会计准则的财务指标剔除了所有形式的股权激励费用的影响、未实现的权益性投资公允价值变动的影响，对出售权益性投资已实现收益的调整（如有），并扣除所得税的影响（如有）。请参阅本公告结尾“公认会计准则与非公认会计准则业绩对比”。

公司所披露的非公认会计准则的财务指标不应视为取代根据公认会计准则编制的财务指标。阁下应审慎评估根据公认会计准则呈报的财务业绩及公认会计准则与非公认会计准则业绩的对比。公司所用非公认会计准则的财务指标可能有别于其他公司所用类似名称的指标，因此未必可互相比较。

评估公司于所示期间的经营表现时，管理层已审视上述非公认会计准则归属于诺亚普通股股东净收入、以及每股美国存托股份稀释净收入及非公认会计准则净利润，以补充美国公认会计准则财务数据。因此公司管理层认为，非公认会计准则财务措施的列报可就有关公司财务状况及经营业绩的财务及业务趋势以与管理层一致的方式向投资者提供重要补充资料。

## 关于诺亚控股有限公司

诺亚控股有限公司（纽约证券交易所代码：NOAH）是中国财富和资产管理行业的领先服务提供者，专注服务高净值客户。2019年全年，诺亚分销的金融产品总和为785亿元人民币（113亿美元）。截至2019年12月31日，诺亚通过歌斐资产管理所管理的资产规模为1,702亿元人民币（245亿美元）。

诺亚分销多种人民币和外币的金融产品，通过分布于中国82个城市、292家服务中心的1,288名理财师向客户提供定制金融解决方案，并通过位于香港、台湾、美国、加拿大、澳大利亚和新加坡的子公司满足客户的国际投资需求。截至2019年12月31日，公司的财富管理业务拥有293,760名注册客户。诺亚子公司歌斐资产管理是中国领先的另类多资产管理人，其开发和管理的资产包括私募股权、房地产、公开市场、信贷及多策略投资。此外，公司还提供贷款和其他业务。

更多资料请浏览诺亚投资者关系网站 <http://ir.noahgroup.com>

## 外币换算

在本公告中，截至2019年12月31日的2019年第四季度及全年未经审计的财务数据以人民币标记。为方便读者，本公告包括的若干人民币金额按照统一汇率换算为美元。除非特殊标注，统一换算汇率为1.00美元兑6.9618元人民币，即联邦储备委员会H.10数据公布所载2019年12月31日的有效汇率。

## 安全港声明

本公告包含前瞻性陈述。该等陈述乃根据 1995 年美国私人证券诉讼改革法案(U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995)中的「安全港」规定作出。该等前瞻性陈述可通过「将要」、「预计」、「预期」、「未来」、「拟」、「计划」、「相信」、「估计」、「有信心」及其他类似陈述等用语识别。本公告中的 2020 年展望及管理层的引述，以及诺亚的策略及运营计划等等内容都包括了前瞻性陈述。诺亚在向美国证券交易委员会提交的定期报告、向股东提交的年度报告、新闻发布、以及在其管理人员、董事或雇员向第三方提供的书面材料及口头陈述中，亦可能作出书面或口头的前瞻性陈述。所有并非历史事实的陈述，包括有关诺亚的看法及预期的陈述，均属前瞻性陈述。前瞻性陈述涉及内在风险及不确定性因素。多项因素可导致诺亚的实际结果与任何前瞻性陈述中所载结果有重大差异，包括但不限于以下各项：目标及策略；未来业务发展、财务状况及经营业绩；有关中国及国际财富管理和资产管理市场增长的预期；有关诺亚所分销产品的需求及市场接纳度的预期；与诺亚投资者分销的金融产品相关的投资风险，包括交易对手违约的风险或由于市场或商业状况或交易对手不当行为而造成的价值损失；对保持和加强与主要客户关系的期望；行业相关的政府政策和法规；吸引和留住合格员工的能力；跟上市场趋势和技术进步的能力；计划投资于研究和开发，以增强它的产品选择和服务；在中国和国际上的行业竞争；中国的一般经济和商业状况；以及能够有效保护自己的知识产权，不侵犯他人的知识产权。有关这些风险和其他风险的更多信息，请参见诺亚向美国证券交易委员会提交的文件，包括其表格20-F中的年度报告。本新闻稿和附件中提供的所有信息均截至本公告发布之日，除适用法律要求外，诺亚不承担因新信息、未来事件或其他原因而更新任何此类信息（包括前瞻性声明）的任何义务。

联系方式：

诺亚控股有限公司  
投资者关系  
电话：+86-21-8035-9221  
ir@noahgroup.com

---

--以下为财务及运营表格--

**诺亚控股有限公司**  
**简化合并资产负债表**  
**(未经审计)**

	截至		
	2019年 9月30日	2019年, 12月30日	2019年 12月30日
	RMB'000	RMB'000	USD'000
<b>资产</b>			
<b>流动资产:</b>			
现金及现金等价物	3,669,150	4,387,345	630,203
限制性现金	2,500	6,589	946
短期投资	557,130	671,259	96,420
应收账款及合同资产	287,818	219,566	31,539
应收贷款	541,703	688,970	98,964
应收关联方	666,584	548,704	78,816
应收保理款	60,000	-	-
其他流动资产	298,403	243,701	35,004
流动资产总额	<u>6,083,288</u>	<u>6,766,134</u>	<u>971,892</u>
长期投资	930,055	881,091	126,561
联营公司投资	1,289,296	1,272,261	182,749
固定资产	307,680	296,320	42,564
经营租赁使用权资产	367,873	352,186	50,588
递延所得税资产-长期	126,914	167,430	24,050
其他非流动性资产	79,654	67,182	9,651
<b>总资产</b>	<u><u>9,184,760</u></u>	<u><u>9,802,604</u></u>	<u><u>1,408,055</u></u>
<b>负债及权益</b>			
<b>流动负债:</b>			
应计工资及福利费用	432,800	555,719	79,824
应交税金	96,668	126,743	18,205
递延收益	192,614	100,693	14,464
其他流动负债	333,132	721,898	103,694
流动负债总额	<u>1,055,214</u>	<u>1,505,053</u>	<u>216,187</u>
经营租赁使用权负债	370,845	362,757	52,107
递延所得税负债-长期	65,314	56,401	8,101
其他非流动性负债	11,952	3,433	493
<b>总负债</b>	<u>1,503,325</u>	<u>1,927,644</u>	<u>276,888</u>
<b>权益</b>	<u>7,681,435</u>	<u>7,874,960</u>	<u>1,131,167</u>
<b>总负债及权益</b>	<u><u>9,184,760</u></u>	<u><u>9,802,604</u></u>	<u><u>1,408,055</u></u>

**诺亚控股有限公司**  
**简化合并利润表**  
(以人民币计算, 美元数据, 美国存托股份数量及百分比除外)  
(未经审计)

	截至下列日期止三个月			
	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2019年 12月31日	变动
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
<b>收入:</b>				
其他来源收入 <sup>[1]</sup> :				
募集费	173,814	150,494	21,617	(13.4%)
管理费	142,435	125,851	18,077	(11.6%)
业绩报酬收入	147	15,909	2,285	10,722.4%
其他收入	126,212	105,691	15,182	(16.3%)
其他来源收入合计	<u>442,608</u>	<u>397,945</u>	<u>57,161</u>	<u>(10.1%)</u>
歌斐管理的基金收入:				
募集费	69,098	10,659	1,531	(84.6%)
管理费	305,937	342,658	49,220	12.0%
业绩报酬收入	10,861	41,981	6,030	286.5%
歌斐管理的基金收入合计	<u>385,896</u>	<u>395,298</u>	<u>56,781</u>	<u>2.4%</u>
总收入	<u>828,504</u>	<u>793,243</u>	<u>113,942</u>	<u>(4.3%)</u>
减: 营业税金及附加	<u>(6,401)</u>	<u>(4,900)</u>	<u>(704)</u>	<u>(23.4%)</u>
<b>净收入</b>	<u>822,103</u>	<u>788,343</u>	<u>113,238</u>	<u>(4.1%)</u>
经营成本及费用:				
人力成本				
理财师人力成本	(162,638)	(133,306)	(19,148)	(18.0%)
其他人力成本	(265,477)	(240,808)	(34,590)	(9.3%)
人力成本合计	<u>(428,115)</u>	<u>(374,114)</u>	<u>(53,738)</u>	<u>(12.6%)</u>
销售费用	(104,765)	(77,741)	(11,167)	(25.8%)
管理费用	(94,938)	(180,012)	(25,857)	89.6%
其他经营费用	(51,710)	(42,064)	(6,042)	(18.7%)
政府补贴	17,145	11,862	1,704	(30.8%)
经营成本及费用合计	<u>(662,383)</u>	<u>(662,069)</u>	<u>(95,100)</u>	<u>(0.1%)</u>
<b>经营利润</b>	<u>159,720</u>	<u>126,274</u>	<u>18,138</u>	<u>(20.9%)</u>
其他收入:				
利息收入	14,104	22,977	3,300	62.9%
利息支出	(1,002)	-	-	N.A.
投资收益	6,547	(17,725)	(2,546)	N.A.
其他	(1,326)	(308)	(44)	(76.8%)
其他收入合计	<u>18,323</u>	<u>4,944</u>	<u>710</u>	<u>(73.0%)</u>

税前利润	178,043	131,218	18,848	(26.3%)
所得税费用	(29,203)	(28,174)	(4,047)	(3.5%)
联营公司投资收益	2,526	14,883	2,138	489.2%
<b>净利润</b>	<b>151,366</b>	<b>117,927</b>	<b>16,939</b>	<b>(22.1%)</b>
减：少数股东权益	(4,273)	15,134	2,174	N.A.
<b>归属于诺亚普通股股东的净利润</b>	<b>155,639</b>	<b>102,793</b>	<b>14,765</b>	<b>(34.0%)</b>
美国存托股份每股收益，基本	2.61	1.67	0.24	(36.0%)
美国存托股份每股收益，稀释	2.54	1.66	0.24	(34.6%)
<b>利润率分析：</b>				
经营利润率	19.4%	16.0%	16.0%	
净利润率	18.4%	15.0%	15.0%	
加权平均美国存托股份数 <sup>[1]</sup> ：				
基本	59,676,698	61,532,722	61,532,722	
稀释	61,590,911	61,900,487	61,900,487	
期末流通之美国存托股份数	60,129,547	61,599,313	61,599,313	

[1] 假设所有流通普通股均以美国存托股份体现。每股普通股等于两股美国存托股份。

**诺亚控股集团**  
**简化合并损益表**  
(以人民币计算, 美国存托股份数量及百分比除外)  
(未经审计)

	截至下列日期为止十二个月			变动
	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2019年 12月31日	
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
<b>收入:</b>				
其他来源收入 <sup>[1]</sup>				
募集费	733,009	690,860	99,236	(5.8%)
管理费	593,856	524,692	75,367	(11.6%)
业绩报酬收入	43,101	23,437	3,367	(45.6%)
其它收入	361,886	522,958	75,118	44.5%
其他来源收入合计	<u>1,731,852</u>	<u>1,761,947</u>	<u>253,088</u>	<u>1.7%</u>
歌斐管理的基金收入				
募集费	294,984	240,808	34,590	(18.4%)
管理费	1,182,693	1,320,773	189,717	11.7%
业绩报酬收入	100,533	89,648	12,877	(10.8%)
歌斐管理的基金收入合计	<u>1,578,210</u>	<u>1,651,229</u>	<u>237,184</u>	<u>4.6%</u>
总收入	<u>3,310,062</u>	<u>3,413,176</u>	<u>490,272</u>	<u>3.1%</u>
减: 营业税金及附加	<u>(20,454)</u>	<u>(21,364)</u>	<u>(3,069)</u>	<u>4.4%</u>
<b>净收入</b>	<u>3,289,608</u>	<u>3,391,812</u>	<u>487,203</u>	<u>3.1%</u>
经营成本及费用:				
理财师人力成本	(633,599)	(625,044)	(89,782)	(1.4%)
其他人力成本	(930,593)	(985,726)	(141,591)	5.9%
人力成本合计	<u>(1,564,192)</u>	<u>(1,610,770)</u>	<u>(231,373)</u>	<u>3.0%</u>
销售费用	(412,720)	(331,346)	(47,595)	(19.7%)
管理费用	(279,387)	(427,215)	(61,366)	52.9%
其它经营费用	(169,368)	(196,793)	(28,268)	16.2%
政府补贴	62,583	89,278	12,824	42.7%
经营成本及费用合计	<u>(2,363,084)</u>	<u>(2,476,846)</u>	<u>(355,778)</u>	<u>4.8%</u>
<b>经营利润</b>	<u>926,524</u>	<u>914,966</u>	<u>131,425</u>	<u>(1.2%)</u>
其它收入:				
利息收入	69,841	89,099	12,798	27.6%
利息支出	(10,028)	(430)	(62)	(95.7%)
投资收益	48,616	(28,620)	(4,111)	N.A.
其它	(23,356)	(7,040)	(1,011)	(69.9%)
其它收入合计	<u>85,073</u>	<u>53,009</u>	<u>7,614</u>	<u>(37.7%)</u>

税前利润	1,011,597	967,975	139,039	(4.3%)
所得税费用	(222,320)	(220,025)	(31,605)	(1.0%)
联营公司权益性收入	14,469	115,809	16,635	700.4%
<b>净利润</b>	<b>803,746</b>	<b>863,759</b>	<b>124,069</b>	<b>7.5%</b>
减：少数股东权益	(7,551)	34,608	4,971	N.A.
<b>归属于诺亚普通股股东的净利润</b>	<b>811,297</b>	<b>829,151</b>	<b>119,098</b>	<b>2.2%</b>
美国存托股份每股收益，基本	13.85	13.56	1.95	(2.1%)
美国存托股份每股收益，稀释	13.33	13.42	1.93	0.7%
<b>利润率分析：</b>				
经营利润率	28.2%	27.0%	27.0%	
净利润率	24.4%	25.5%	25.5%	
加权平均美国存托股份数： <sup>[1]</sup>				
基本	58,576,802	61,160,362	61,160,362	
稀释	61,421,080	61,848,191	61,848,191	
期末流通之美国存托股份数	60,129,547	61,599,313	61,599,313	

[1] 假设所有流通普通股均以美国存托股份体现。每股普通股等于两股美国存托股份。

**诺亚控股集团**  
**简化合并综合损益表**  
**(未经审计)**

	截至下列日期止三个月			变动
	2018 年	2019 年	2019 年	
	12 月 31 日 RMB'000	12 月 31 日 RMB'000	12 月 31 日 USD'000	
<b>净利润</b>	151,366	117,927	16,939	(22.1%)
<b>其它综合利润，扣除税项：</b>				
外币折算收益（损失）	7,357	(81,693)	(11,734)	N.A.
可供出售金融资产公允价值变动（税后）	(47)	7	1	N.A.
<b>综合净利润</b>	158,676	36,241	5,206	(77.2%)
减：少数股东收益（损失）	(4,260)	15,090	2,168	N.A.
<b>归属于诺亚普通股股东的综合净利润</b>	162,936	21,151	3,038	(87.0%)

**诺亚控股集团**  
**简化合并综合损益表**  
**(未经审计)**

	截至下列日期止十二个月			变动
	2018 年	2019 年	2019 年	
	12 月 31 日 RMB'000	12 月 31 日 RMB'000	12 月 31 日 USD'000	
<b>净利润</b>	803,746	863,759	124,069	7.5%
<b>其它综合利润，扣除税项：</b>				
外币折算收益（损失）	75,752	61,601	8,848	(18.7%)
可供出售金融资产公允价值变动（税后）	(1,429)	(797)	(114)	(44.2%)
<b>综合净利润</b>	878,069	924,563	132,803	5.3%
减：少数股东收益（损失）	(7,638)	34,558	4,964	N.A.
<b>归属于诺亚普通股股东的综合净利润</b>	885,707	890,005	127,839	0.5%

**诺亚控股集团**  
**补充资料**  
**(未经审计)**

截至

	2018年12月31日	2019年12月31日	变动
注册客户数	260,285	293,760	12.9%
理财师数	1,583	1,288	(18.6%)
覆盖城市数	83	82	(1.2%)

截至下列日期止三个月

	2018年12月31日	2019年12月31日	变动
	(以人民币百万元计, 活跃客户数及百分比除外)		
活跃客户数	4,717	4,512	(4.3%)
募集量:			
信贷产品	20,224	948	(95.3%)
私募股权产品	2,999	1,811	(39.6%)
公开市场产品	1,426	9,708	580.8%
其它产品	521	703	34.9%
募集量合计	25,170	13,170	(47.7%)
客户人均募集量	5.34	2.92	(45.3%)

截至下列日期止十二个月

	2018年12月31日	2019年12月31日	变动
	(in millions of RMB, except number of active clients and percentages)		
活跃客户数	13,628	14,538	6.7%
募集量:			
信贷产品	75,498	34,316	(54.5%)
私募股权产品	18,864	14,279	(24.3%)
公开市场产品	13,605	26,378	93.9%
其它产品	2,062	3,551	72.2%
募集量合计	110,029	78,524	(28.6%)
客户人均募集量	8.07	5.40	(33.1%)

**诺亚控股有限公司**  
**业务分部简化损益表**  
**(未经审计)**

截至 2019 年 12 月 31 日止三个月

	财富管理	资产管理	贷款及其他业务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
<b>收入:</b>				
其他来源收入:				
募集费	149,806	688	-	150,494
管理费	124,872	979	-	125,851
业绩报酬收入	15,909	-	-	15,909
其它收入	47,594	718	57,379	105,691
其他来源收入合计	<u>338,181</u>	<u>2,385</u>	<u>57,379</u>	<u>397,945</u>
歌斐管理的基金收入:				
募集费	9,344	1,315	-	10,659
管理费	183,119	159,539	-	342,658
业绩报酬收入	-	41,981	-	41,981
歌斐管理的基金收入合计	<u>192,463</u>	<u>202,835</u>	<u>-</u>	<u>395,298</u>
总收入	<u>530,644</u>	<u>205,220</u>	<u>57,379</u>	<u>793,243</u>
减: 营业税金及附加	<u>(2,707)</u>	<u>(1,098)</u>	<u>(1,095)</u>	<u>(4,900)</u>
<b>净收入</b>	<u>527,937</u>	<u>204,122</u>	<u>56,284</u>	<u>788,343</u>
经营成本及费用:				
人力成本				
理财师人力成本	(133,306)	-	-	(133,306)
其它人力成本	(143,475)	(75,072)	(22,261)	(240,808)
人力成本合计	<u>(276,781)</u>	<u>(75,072)</u>	<u>(22,261)</u>	<u>(374,114)</u>
销售费用	(64,026)	(9,099)	(4,616)	(77,741)
管理费用	(138,538)	(28,650)	(12,824)	(180,012)
其它经营成本	(22,676)	(3,190)	(16,198)	(42,064)
政府补贴	8,925	2,870	67	11,862
经营成本及费用合计	<u>(493,096)</u>	<u>(113,141)</u>	<u>(55,832)</u>	<u>(662,069)</u>
<b>经营利润</b>	<u>34,841</u>	<u>90,981</u>	<u>452</u>	<u>126,274</u>

**诺亚控股有限公司**  
**业务分部简化损益表**  
**(未经审计)**

	截至 2018 年 12 月 31 日止三个月			总额
	财富管理	资产管理	贷款及其他 业务	
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
<b>收入:</b>				
其他来源收入:				
募集费	173,415	399	-	173,814
管理费	139,996	2,439	-	142,435
业绩报酬收入	147	-	-	147
其它收入	39,831	1,028	85,353	126,212
其他来源收入合计	<u>353,389</u>	<u>3,866</u>	<u>85,353</u>	<u>442,608</u>
歌斐管理的基金收入:				
募集费	69,018	80	-	69,098
管理费	159,812	146,125	-	305,937
业绩报酬收入	-	10,861	-	10,861
歌斐管理的基金收入合计	<u>228,830</u>	<u>157,066</u>	<u>-</u>	<u>385,896</u>
总收入	<u>582,219</u>	<u>160,932</u>	<u>85,353</u>	<u>828,504</u>
减: 营业税金及附加	<u>(3,751)</u>	<u>(730)</u>	<u>(1,920)</u>	<u>(6,401)</u>
<b>净收入</b>	<u>578,468</u>	<u>160,202</u>	<u>83,433</u>	<u>822,103</u>
经营成本及费用:				
人力成本				
理财师人力成本	(162,215)	-	(423)	(162,638)
其它人力成本	(152,045)	(84,132)	(29,300)	(265,477)
人力成本合计	<u>(314,260)</u>	<u>(84,132)</u>	<u>(29,723)</u>	<u>(428,115)</u>
销售费用	(91,429)	(7,278)	(6,058)	(104,765)
管理费用	(52,444)	(27,838)	(14,656)	(94,938)
其它经营成本	(15,241)	(1,722)	(34,747)	(51,710)
政府补贴	13,300	2,090	1,755	17,145
经营成本及费用合计	<u>(460,074)</u>	<u>(118,880)</u>	<u>(83,429)</u>	<u>(662,383)</u>
<b>经营利润</b>	<u>118,394</u>	<u>41,322</u>	<u>4</u>	<u>159,720</u>

**诺亚控股有限公司**  
**业务分部简化损益表**  
**(未经审计)**

截至 2019 年 12 月 31 日止十二个月

	财富管理	资产管理	贷款及其他业务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
<b>收入:</b>				
其他来源收入:				
募集费	688,652	2,208	-	690,860
管理费	520,013	4,679	-	524,692
业绩报酬收入	23,333	104	-	23,437
其它收入	222,912	4,274	295,772	522,958
其他来源收入合计	<u>1,454,910</u>	<u>11,265</u>	<u>295,772</u>	<u>1,761,947</u>
歌斐管理的基金收入:				
募集费	239,409	1,399	-	240,808
管理费	635,437	685,336	-	1,320,773
业绩报酬收入	97	89,551	-	89,648
歌斐管理的基金收入合计	<u>874,943</u>	<u>776,286</u>	<u>-</u>	<u>1,651,229</u>
总收入	<u>2,329,853</u>	<u>787,551</u>	<u>295,772</u>	<u>3,413,176</u>
减: 营业税金及附加	<u>(10,574)</u>	<u>(3,971)</u>	<u>(6,819)</u>	<u>(21,364)</u>
<b>净收入</b>	<u>2,319,279</u>	<u>783,580</u>	<u>288,953</u>	<u>3,391,812</u>
经营成本及费用:				
人力成本				
理财师人力成本	(625,044)	-	-	(625,044)
其它人力成本	(607,336)	(279,895)	(98,495)	(985,726)
人力成本合计	<u>(1,232,380)</u>	<u>(279,895)</u>	<u>(98,495)</u>	<u>(1,610,770)</u>
销售费用	(287,541)	(26,661)	(17,144)	(331,346)
管理费用	(316,480)	(75,605)	(35,130)	(427,215)
其它经营成本	(103,846)	(25,978)	(66,969)	(196,793)
政府补贴	58,704	15,878	14,696	89,278
经营成本及费用合计	<u>(1,881,543)</u>	<u>(392,261)</u>	<u>(203,042)</u>	<u>(2,476,846)</u>
<b>经营利润</b>	<u>437,736</u>	<u>391,319</u>	<u>85,911</u>	<u>914,966</u>

**诺亚控股有限公司**  
**业务分部简化损益表**  
**(未经审计)**

	截至 2018 年 12 月 31 日止十二个月			总额
	财富管理	资产管理	贷款及其他 业务	
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
<b>收入:</b>				
其他来源收入:				
募集费	731,424	1,585	-	733,009
管理费	571,782	22,074	-	593,856
业绩报酬收入	42,570	531	-	43,101
其它收入	113,570	8,225	240,091	361,886
其他来源收入合计	<u>1,459,346</u>	<u>32,415</u>	<u>240,091</u>	<u>1,731,852</u>
歌斐管理的基金收入:				
募集费	292,899	2,085	-	294,984
管理费	564,228	618,465	-	1,182,693
业绩报酬收入	1,739	98,794	-	100,533
歌斐管理的基金收入合计	<u>858,866</u>	<u>719,344</u>	<u>-</u>	<u>1,578,210</u>
总收入	<u>2,318,212</u>	<u>751,759</u>	<u>240,091</u>	<u>3,310,062</u>
减: 营业税金及附加	<u>(12,206)</u>	<u>(3,228)</u>	<u>(5,020)</u>	<u>(20,454)</u>
<b>净收入</b>	<u>2,306,006</u>	<u>748,531</u>	<u>235,071</u>	<u>3,289,608</u>
经营成本及费用:				
人力成本				
理财师人力成本	(631,234)	-	(2,365)	(633,599)
其它人力成本	(534,516)	(273,098)	(122,979)	(930,593)
人力成本合计	<u>(1,165,750)</u>	<u>(273,098)</u>	<u>(125,344)</u>	<u>(1,564,192)</u>
销售费用	(367,589)	(22,200)	(22,931)	(412,720)
管理费用	(164,802)	(80,873)	(33,712)	(279,387)
其它经营成本	(54,291)	(25,310)	(89,767)	(169,368)
政府补贴	53,620	6,148	2,815	62,583
经营成本及费用合计	<u>(1,698,812)</u>	<u>(395,333)</u>	<u>(268,939)</u>	<u>(2,363,084)</u>
<b>经营利润</b>	<u>607,194</u>	<u>353,198</u>	<u>(33,868)</u>	<u>926,524</u>

**诺亚控股有限公司**  
**补充业务分部简化损益表**  
**(未经审计)**

截至 2019 年 12 月 31 日止三个月

	财富管理	资产管理	贷款及其他业 务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
<b>收入:</b>				
中国大陆	324,935	173,100	57,379	555,414
香港	135,164	28,480	-	163,644
其他	70,545	3,640	-	74,185
<b>总收入</b>	<b>530,644</b>	<b>205,220</b>	<b>57,379</b>	<b>793,243</b>

截至 2018 年 12 月 31 日止三个月

	财富管理	资产管理	贷款及其他业 务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
<b>收入:</b>				
中国大陆	400,499	118,267	85,353	604,119
香港	180,042	42,033	-	222,075
其他	1,678	632	-	2,310
<b>总收入</b>	<b>582,219</b>	<b>160,932</b>	<b>85,353</b>	<b>828,504</b>

诺亚控股有限公司  
补充业务分部简化损益表  
(未经审计)

截至 2019 年 12 月 31 日止十二个月

	财富管理	资产管理	贷款及其他业务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
中国大陆	1,494,742	676,837	295,772	2,467,351
香港	633,168	99,957	-	733,125
其他	201,943	10,757	-	212,700
总收入	<u>2,329,853</u>	<u>787,551</u>	<u>295,772</u>	<u>3,413,176</u>

截至 2018 年 12 月 31 日止十二个月

	财富管理	资产管理	贷款及其他业务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
中国大陆	1,750,754	565,137	240,091	2,555,982
香港	565,061	185,990	-	751,051
其他	2,397	632	-	3,029
总收入	<u>2,318,212</u>	<u>751,759</u>	<u>240,091</u>	<u>3,310,062</u>

**诺亚控股有限公司**  
**公认会计准则与非公认会计准则财务数据调节**  
**(以人民币计算，美国存托股份数量及百分比除外)**  
**(未经审计)<sup>6</sup>**

	截至下列日期止三个月		变动
	2018年	2019年	
	12月31日	12月31日	
	RMB'000	RMB'000	
归属于诺亚普通股股东净利润	155,639	102,793	(34.0%)
调整股权激励费用	34,174	20,977	(38.6%)
减：未实现权益性投资公允价值变动	(4,596)	2,158	N.A.
加：出售权益性投资所得	12,011	-	N.A.
减：税务调整	(16,730)	5,095	N.A.
调节后归属于诺亚普通股股东净利润（非公认会计准则）	223,150	116,517	(47.8%)
净利润率	18.9%	13.0%	
调节后净利润率（非公认会计准则）	27.1%	14.8%	
归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益，稀释	2.54	1.66	(34.6%)
调节后归属于诺亚普通股股东每股净收益（非公认会计准则）	3.64	1.88	(48.4%)

[6] 诺亚的非通用会计准则财务指标是经调节后的公认会计准则财务指标，剔除了所有形式的股权激励费用、未实现的权益性投资公允价值变动的影响，出售权益性投资已实现收益调整，及扣除相应的所得税影响（如有）。

**诺亚控股有限公司**  
**公认会计准则与非公认会计准则财务数据调节**  
**(以人民币计算，美国存托股份数量及百分比除外)**  
**(未经审计)**

	截至下列日期止十二个月		变动
	2018 年	2019 年	
	12 月 31 日	12 月 31 日	
	RMB'000	RMB'000	
归属于诺亚普通股股东净利润	811,297	829,151	2.2%
调整股权激励费用	112,763	94,897	(15.8%)
减：未实现权益性投资公允价值变动	(39,557)	15,628	N.A.
加：出售权益性投资所得	45,240	149,652	230.8%
减：税务调整	(1,966)	19,845	N.A.
调节后归属于诺亚普通股股东净利润（非公认会计准则）	1,010,823	1,038,227	2.7%
净利润率	24.7%	24.4%	
调节后净利润率（非公认会计准则）	30.7%	30.6%	
归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益，稀释	13.33	13.42	0.7%
调节后归属于诺亚普通股股东每股净收益（非公认会计准则）	16.58	16.80	1.3%