

2016年三季度投资者沟通报告

诺亚控股有限公司 (NOAH US)

2016年11月



Disclaimers

This presentation contains forward-looking statements. These statements are made under the "safe harbor" provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. These forward-looking statements can be identified by terminology such as "will," "expects," "anticipates," "future," "intends," "plans," "believes," "estimates," "confident" and similar statements. Among other things, the outlook for 2016 and quotations from management in this presentation, as well as Noah's strategic and operational plans, contain forward-looking statements. Noah may also make written or oral forward-looking statements in its periodic reports to the U.S. Securities and Exchange Commission, in its annual report to shareholders, in press releases and other written materials and in oral statements made by its officers, directors or employees to third parties. Statements that are not historical facts, including statements about Noah's beliefs and expectations, are forward-looking statements. Forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties. All information provided in this presentation is as of the date of this presentation. Noah undertakes no duty to update any information in this presentation or any forward-looking statement as a result of new information, future events or otherwise, except as required under applicable law.

The presentation contains non-GAAP financial measures that exclude the effects of all forms of share-based compensation and loss or gain on change in fair value of derivative liabilities. The non-GAAP financial measures disclosed by the Company should not be considered a substitute for financial measures prepared in accordance with U.S. GAAP. The non-GAAP financial measure used by the Company may be prepared differently from and, therefore, may not be comparable to similarly titled measures used by other companies. The information contained in this document has not been independently verified. No representation or warranty express or implied is made as to, and no reliance should be placed on the fairness, accuracy, completeness, reasonableness or correctness of such information or opinions contained herein. The information contained in this document should be considered in the context of the circumstances prevailing at the time and has not been, and will not be, updated to reflect material developments which may occur after the date of the presentation. None of the Company or any of their respective affiliates, advisers or representatives shall be in any way responsible for the contents hereof, or shall be liable (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

要点



近期发展

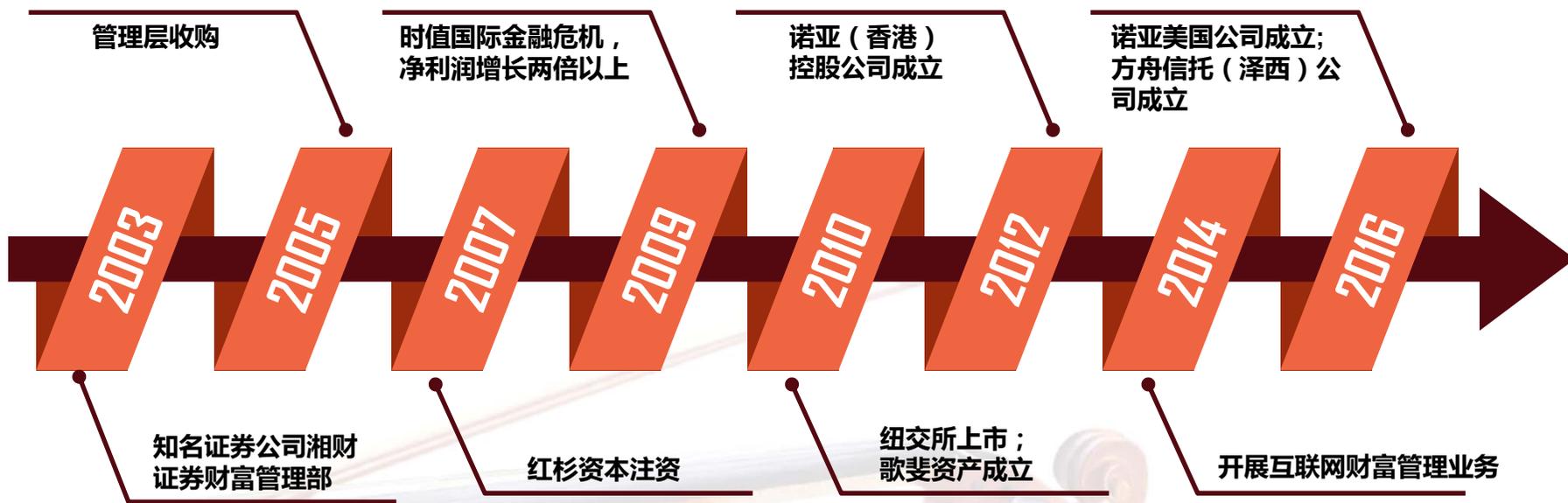
行业概况

诺亚控股概况

财务表现及预测

附录

诺亚的发展历程



诺亚近况



2016年8月，诺亚美国在硅谷成立，作为公司第二家海外子公司，诺亚美国将成为诺亚的全球研究中心和产品中心



同时，诺亚在泽西岛获得第二张离岸信托牌照，继香港之后，方舟信托（泽西）也将为中国高净值人群提供离岸信托和遗产规划服务



最近，诺亚被《财富》杂志评为美国上市成长最快公司第12名；诺亚还获得《国际私人银行家》杂志评选的2016年“全球杰出成长表彰”奖



2016年10月，红杉资本以少数股东身份入股歌斐资产，双方的战略合作将进一步加强红杉与歌斐以及诺亚的长期伙伴关系

诺亚：不只是财富管理者

综合金融服务平台

 财富管理	 资产管理	 全球产品平台	 互联网金融平台
<ul style="list-style-type: none"> • 个性化财富管理服务 • 家族办公室服务 • 保险经纪服务 • 投资者教育 • 慈善捐助规划 • 信托和遗产规划 <p>130,491 名注册客户</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 另类资产管理 • 母基金管理 • 跟投和直接投资 • 机构投资者资产管理 <p>1,148 亿人民币AUM</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 海外另类资产管理 • 诺亚香港 • 诺亚美国 • 方舟信托 (香港 & 泽西岛) <p>159 亿人民币海外AUM</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 互联网财富管理 • 在线IFA平台 • 在线支付服务 • 小贷、融资租赁服务 <p>346,016 名财富派* 客户</p>

开放性的产品和服务平台

* 财富派是诺亚旗下的互联网金融服务平台

要点

近期发展

行业概况

诺亚控股概况

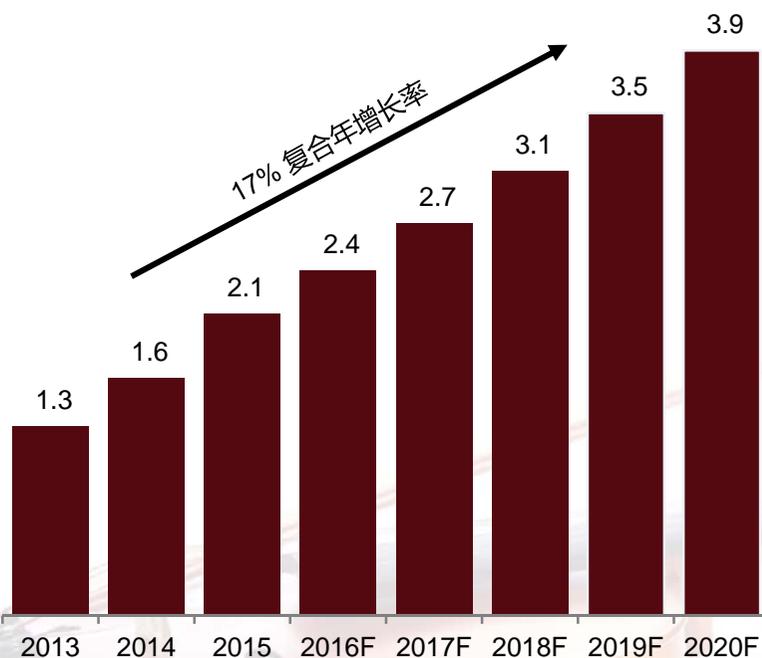
财务表现及预测

附录

中国的财富创造动力仍旧源源不断

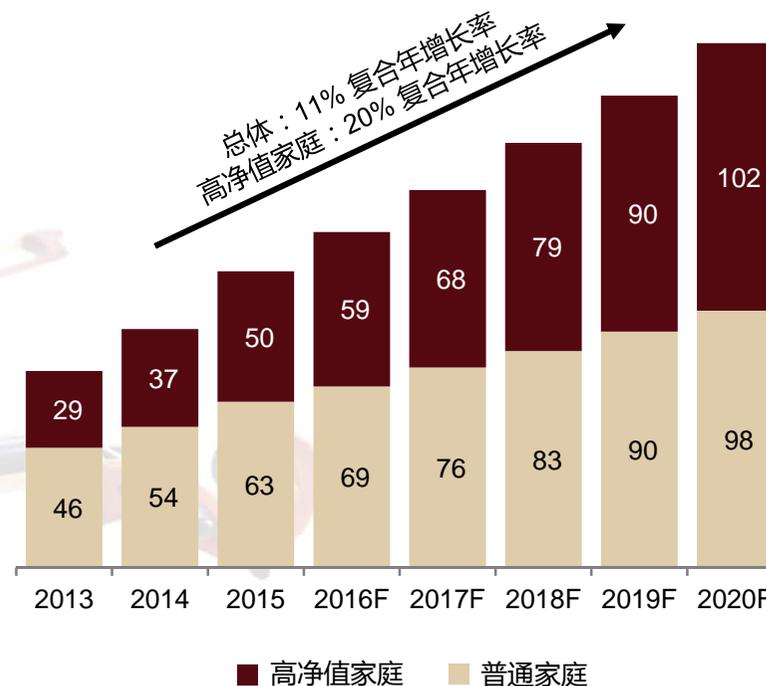
中国高净值家庭⁽¹⁾数

(百万户)



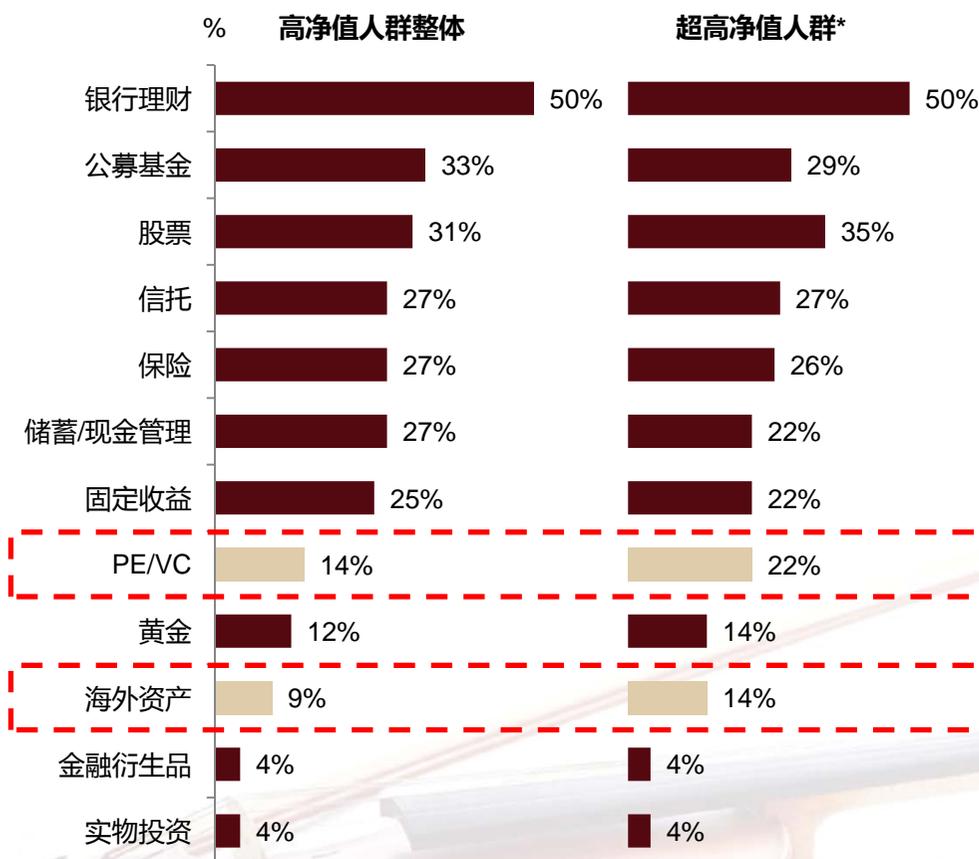
2013-2020F中国的资产管理市场规模

(人民币 万亿)



资料来源：2016年兴业银行与波士顿咨询公司报告
(1) 高净值家庭表示可投资资产超过人民币600万元的家庭

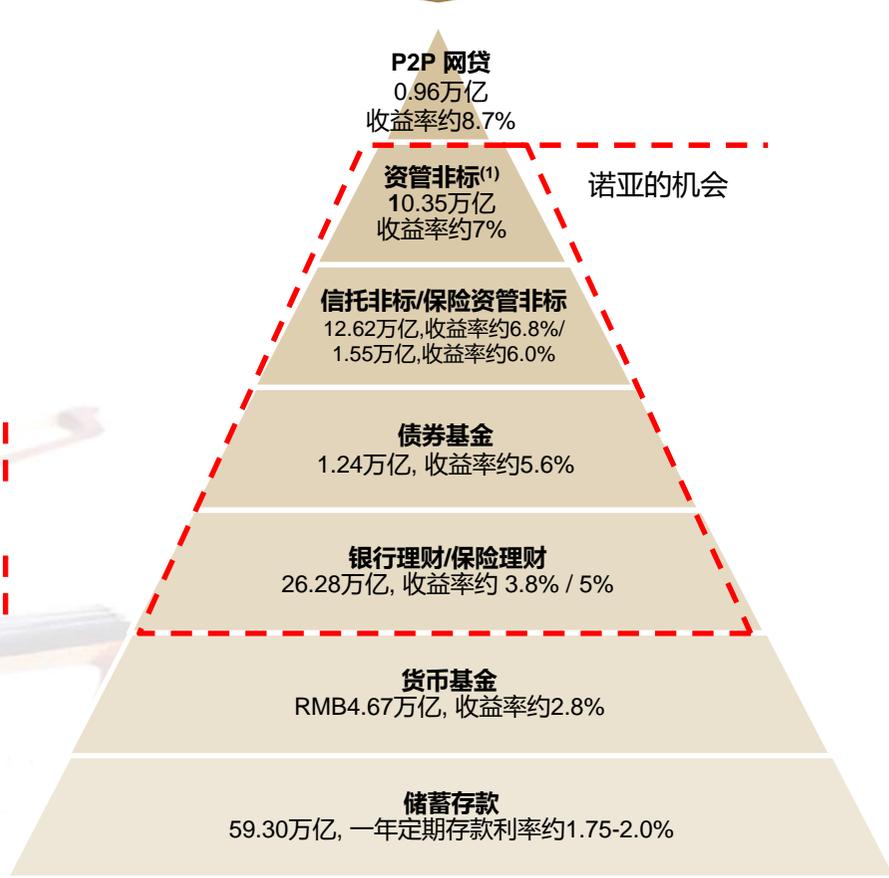
中国的财富管理市场：充满机遇



中国高净值人群在2015年增持的金融产品

* 高净值人群：家庭可投资资产超过人民币600万元
 超高净值人群：家庭可投资资产超过人民币3000万元
 资料来源：2016年兴业银行与波士顿咨询公司报告

各类固收产品类别及收益率



(1) 资管非标包含券商资管、基金资管及私募非标产品

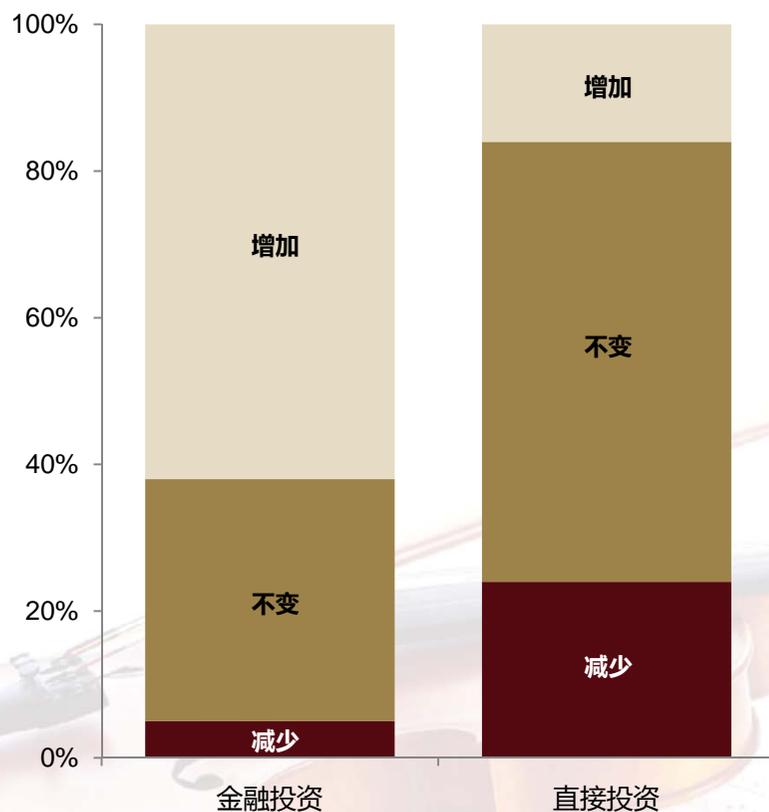
资管非标产品数据截止于2015年末；银行理财和信托产品数据截止于2016年6月；其他数据截止于2016年9月

数据来源：万得、基金业协会、证券业协会、保险业协会、网贷之家、诺亚研究

中国高净值人群愿意加大在新经济领域中的金融投资

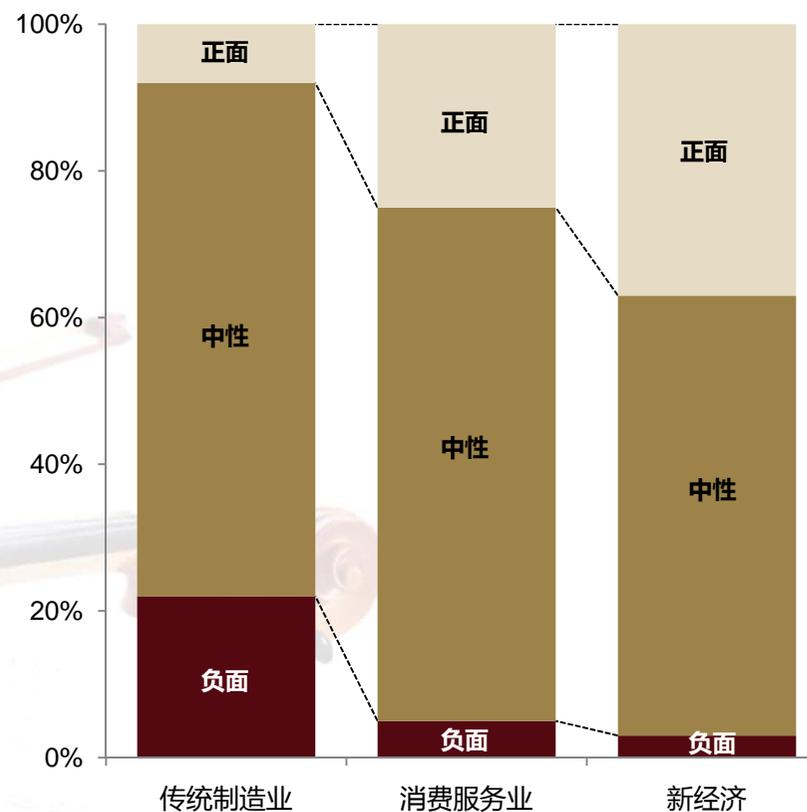
中国高净值人群投资趋势

高净值人群 %



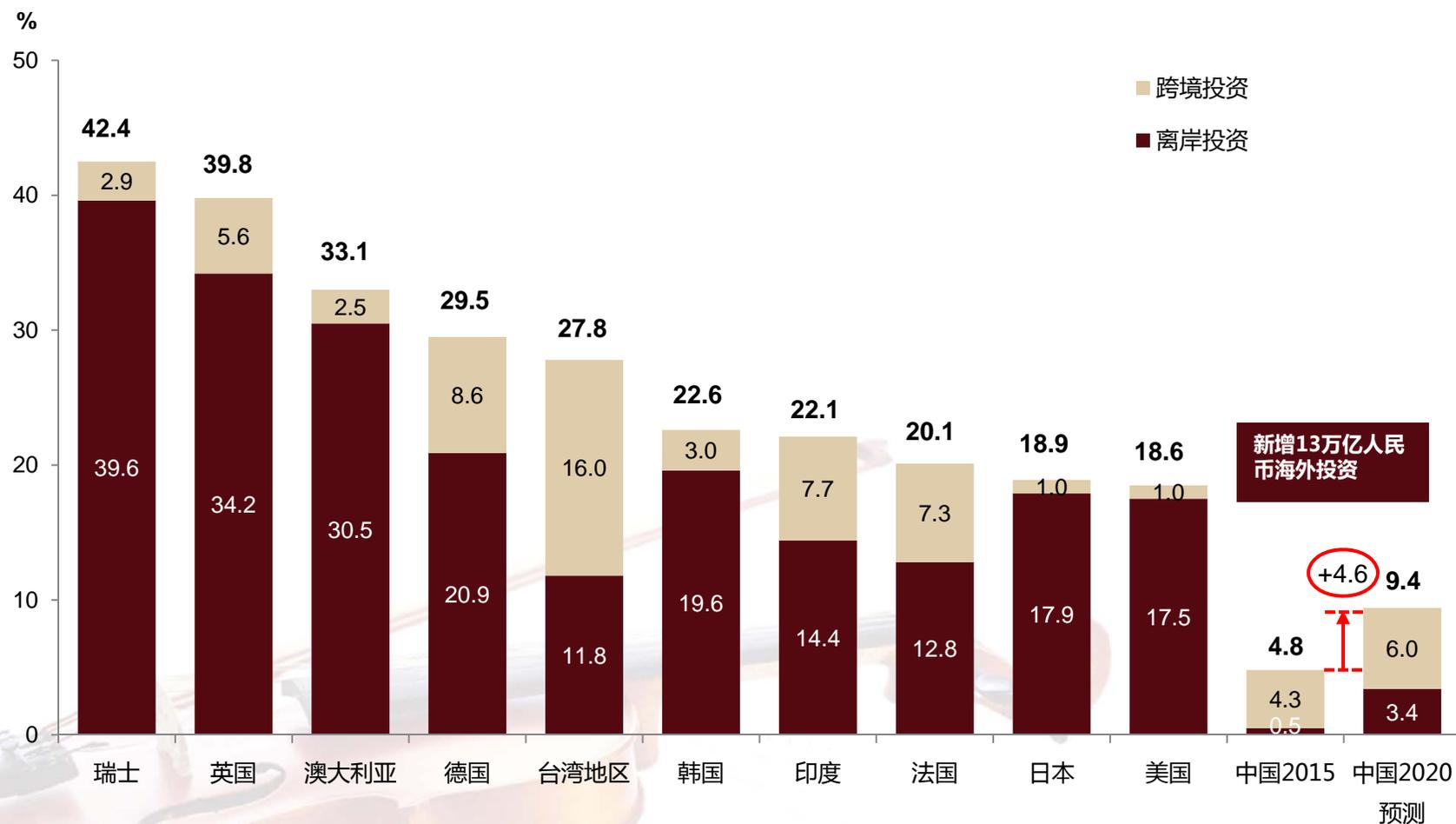
高净值人群对不同行业的观点

高净值人群 %



资料来源：2015年 贝恩咨询与招商银行《中国私人财富报告》

中国高净值人群将加大海外投资力度



• 跨境投资指通过QDII、QDLP、沪港通等试点投资制度进行的海外投资；直接的海外投资者被归类为离岸投资
资料来源：2016年 兴业银行与波士顿咨询公司报告

近期发展

行业概况

诺亚控股概况

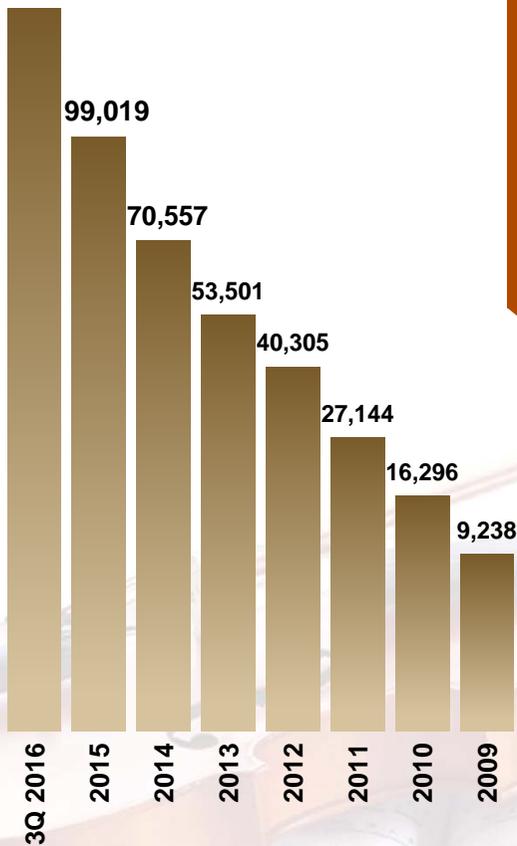
财务表现及预测

附录

今天的诺亚

累计注册客户
(人)

130,491



71 城

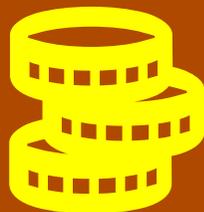
173 家分公司

1,095 名专业理财师

3,559 亿累计产品销售规模

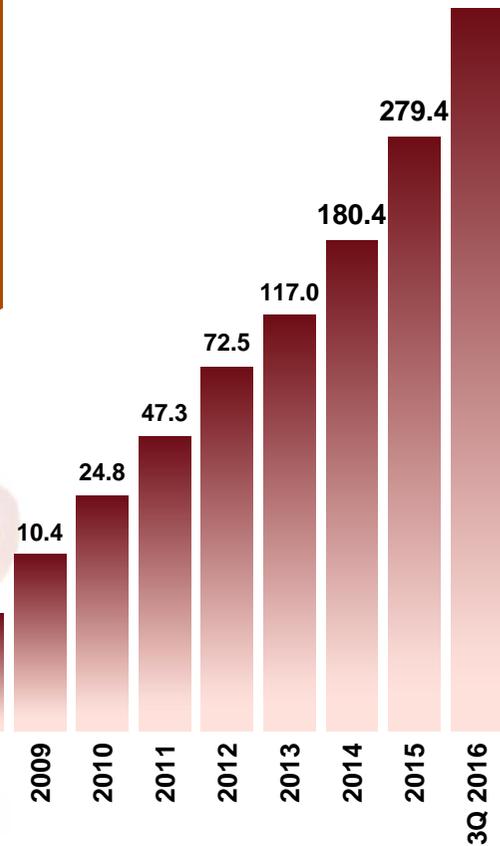
1,148 亿歌斐资产管理规模

130,491 名注册高净值客户



累计募集金额
(人民币 十亿)

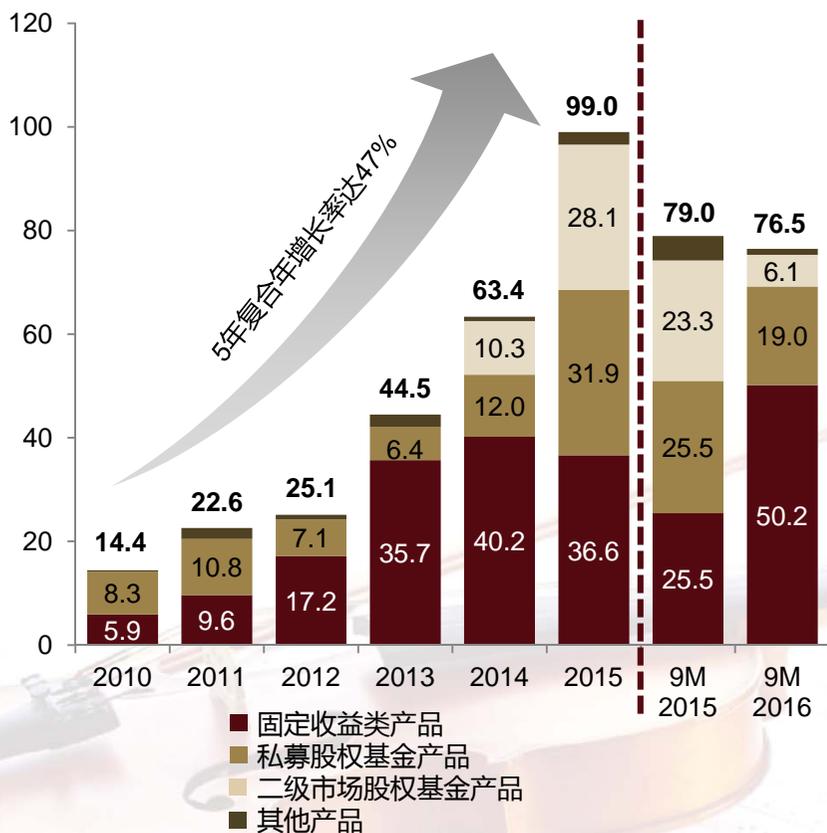
355.9



诺亚财富管理业务概况

财富管理产品总募集量

(人民币 十亿)



* 2013年之前，二级市场股权基金产品并入“其他产品”

** 公募基金产品从2016年起不在归入“其他产品”

多样化、差异化的财富管理产品及服务



固定收益类产品多元化发展

供应链金融：



与优质公司紧密合作



消费金融：



大众可支配收入快速增加
制造新“蓝海”



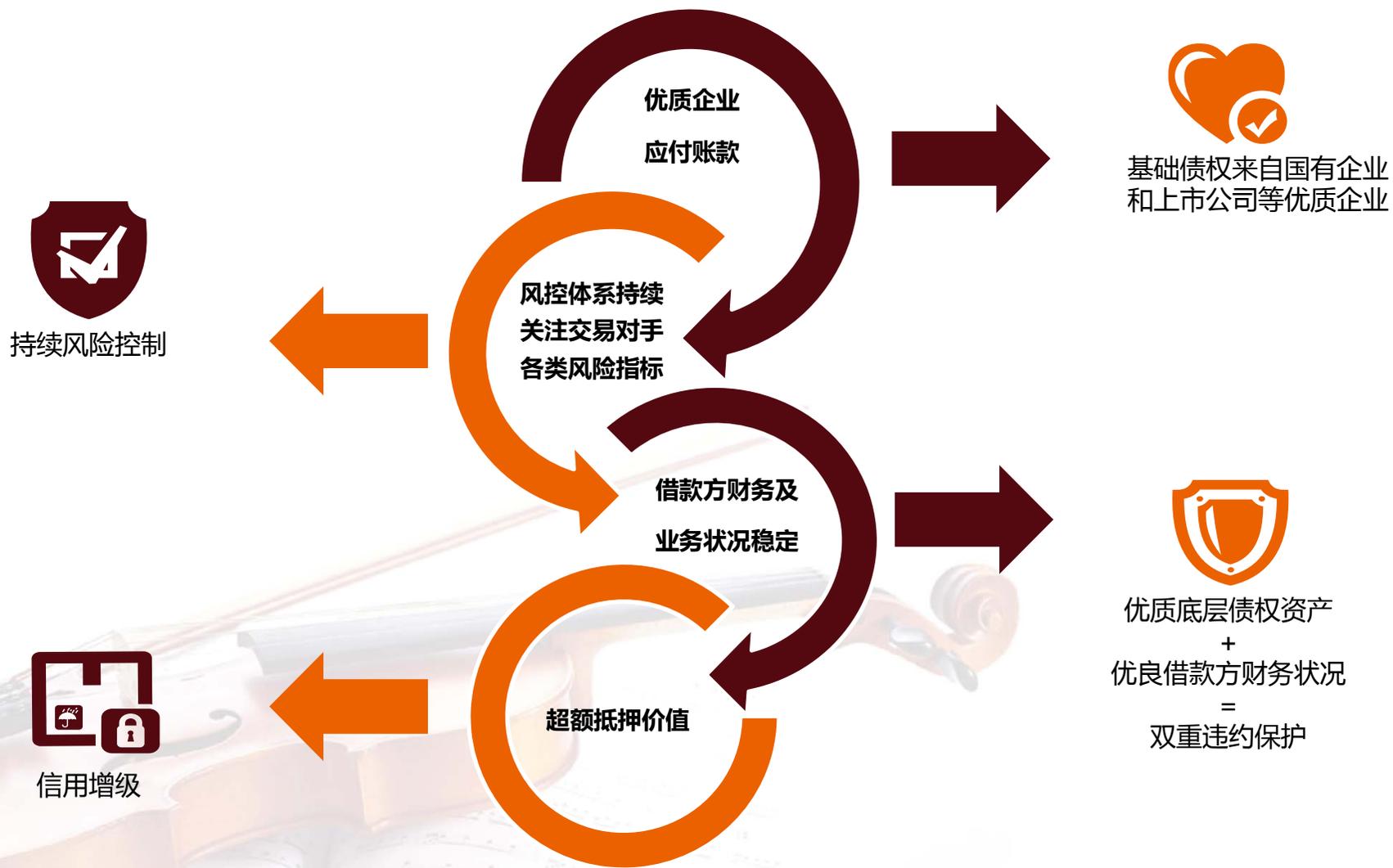
夹层融资：



股债结合形式为上市前企业
和上市公司提供融资

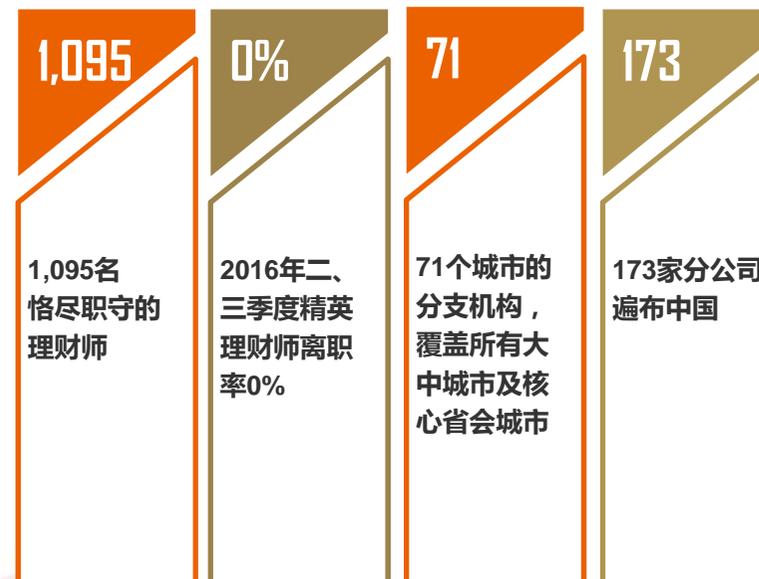
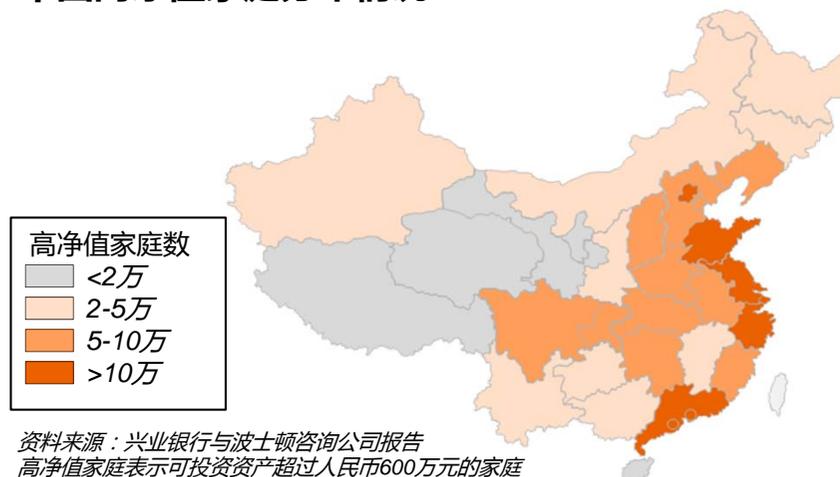


保理业务获取高质量债权产品

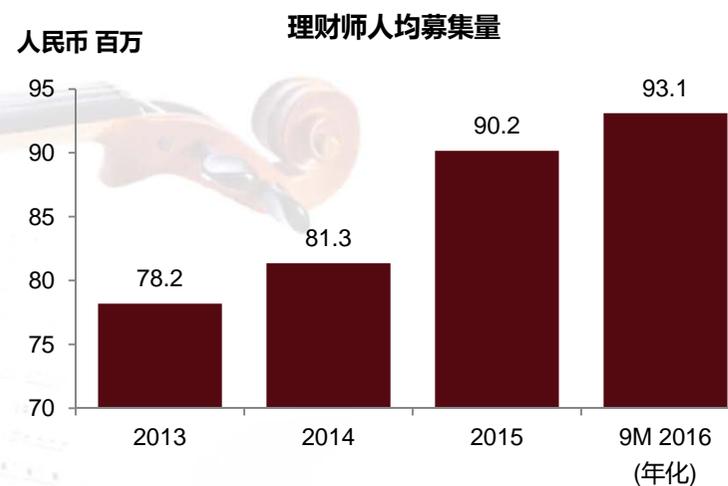
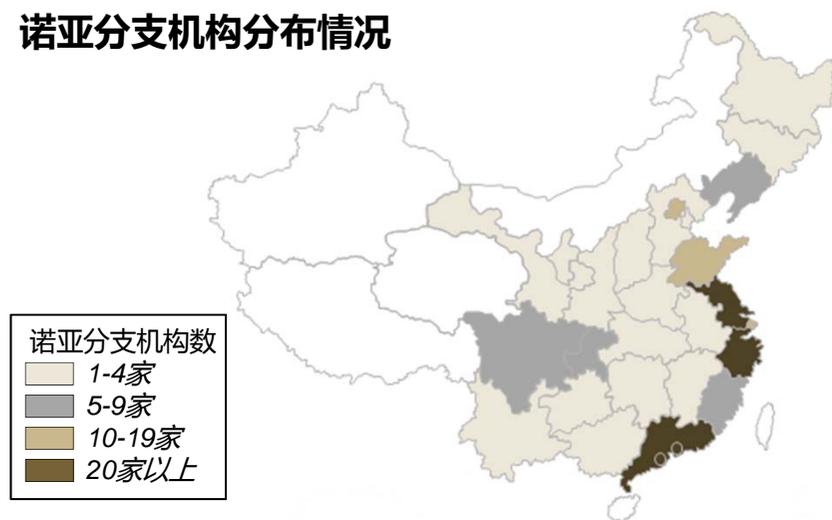


覆盖全国的销售网络 & 稳定的理财师队伍

中国高净值家庭分布情况



诺亚分支机构分布情况



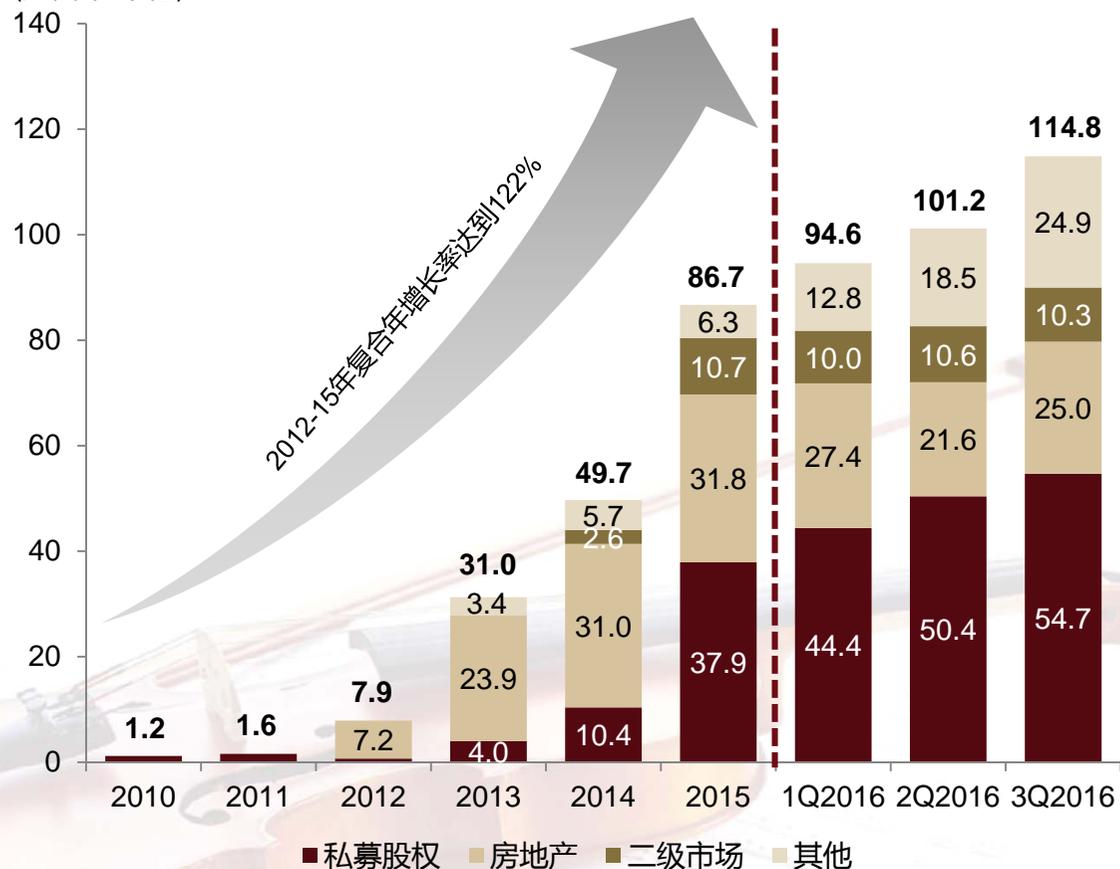
资产管理业务概况

歌斐资产 GOPHER

ASSET MANAGEMENT

资产管理规模*

(人民币 十亿)



* 资产管理规模数字是根据历史成本，而非资产净值 (NAV) 计算的



中国市场化母基金第一名
最具影响力母基金第一名
中国最活跃母基金第一名

中国母基金联盟



最佳人民币母基金



中国最佳房地产母基金

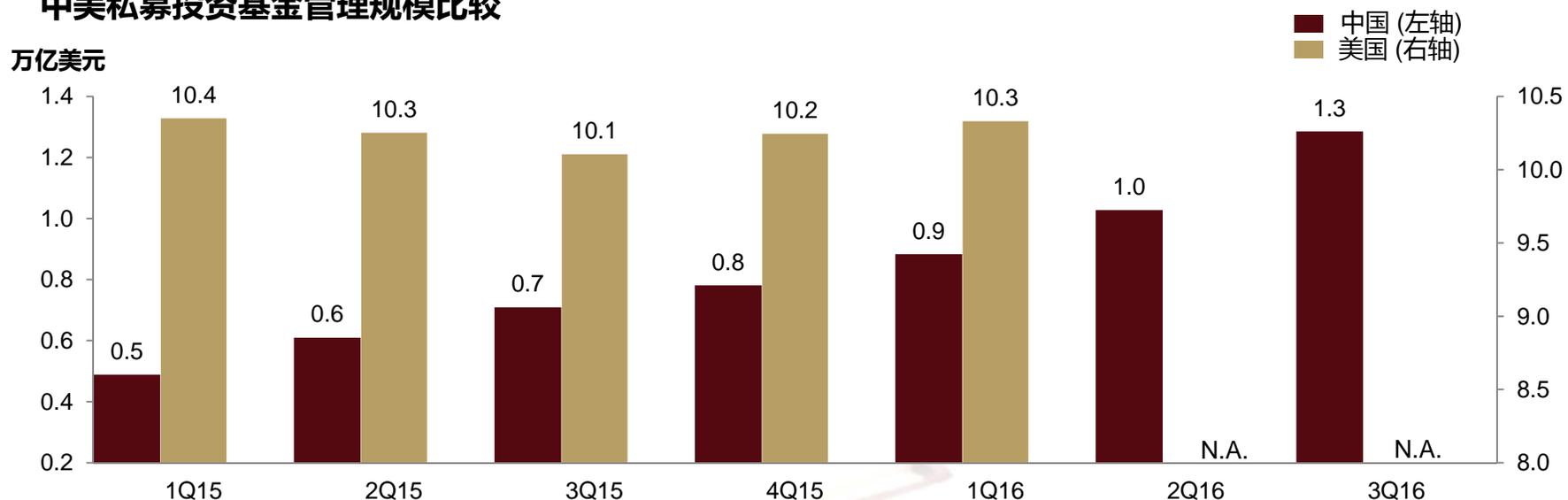


最佳人民币母基金
最活跃中资母基金

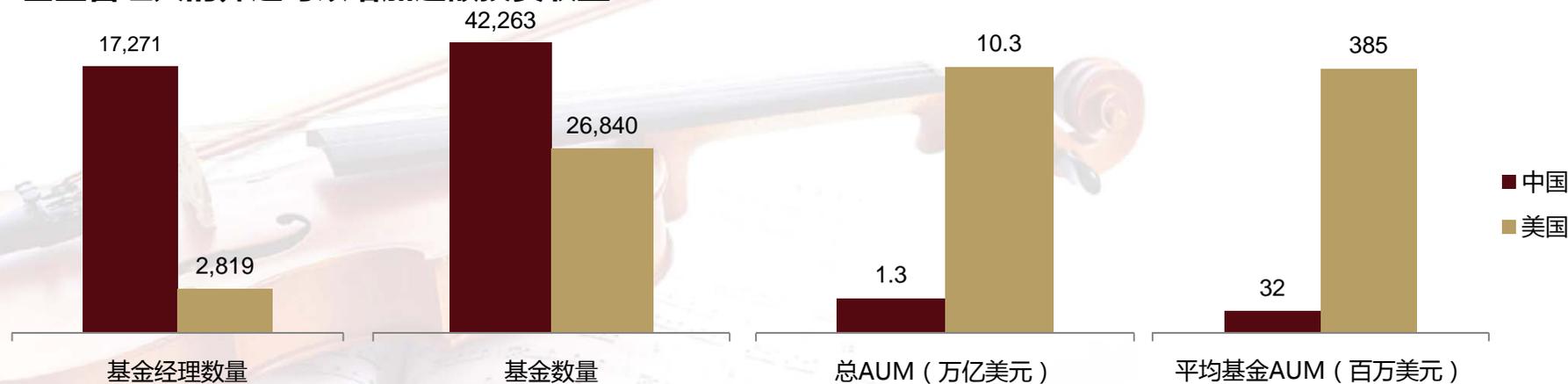


母基金投资策略在中国比在发达市场有效

中美私募投资基金管理规模比较



基金管理人的筛选可以增加超额投资收益



数据来源: 中国证券投资基金业协会, 美国证监会, 万得

备注: 图中所包含的基金种类包括股权私募/风投基金, 对冲基金, 房地产基金, 以及其他另类私募投资基金
中国市场数据更新至2016年10月, 美国数据更新至2016年3月

资产管理业务亮点

前十大人民币私募股权基金

1. 达晨创投*
2. 深创投
3. 红杉中国*
4. 经纬中国
5. IDG 资本*
6. 毅达资本
7. 蓝驰创投*
8. 君联资本*
9. 东方海富*
10. 北极光创投

资料来源：清科集团

前十大美元私募股权基金

1. Carlyle Group (凯雷集团)*
2. KKR集团*
3. Blackstone Group (黑石集团)*
4. TPG (德太投资)*
5. Apollo Global Management (阿波罗全球管理公司)
6. Ardian
7. Goldman Sachs (高盛)
8. Bain Capital (贝恩资本)*
9. Warburg Pincus (华平投资集团)*
10. CVC Capital Partners (CVC资本)

资料来源：Preqin

前十大房地产开发商

1. 万科*
2. 恒大*
3. 绿地
4. 万达
5. 中海
6. 保利
7. 碧桂园*
8. 华润置地*
9. 融创*
10. 华夏幸福*

资料来源：中国房产信息集团 (CRIC)

前十大对冲基金

1. 大朴资产
2. 淡水泉投资*
3. 重阳投资*
4. 道谊资产
5. 鼎锋资产*
6. 富恩德资产
7. 和聚投资*
8. 惠正投资
9. 菁英时代
10. 景林资产*

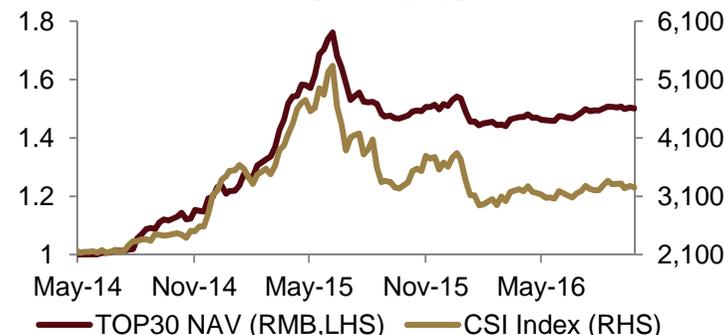
资料来源：中国基金网



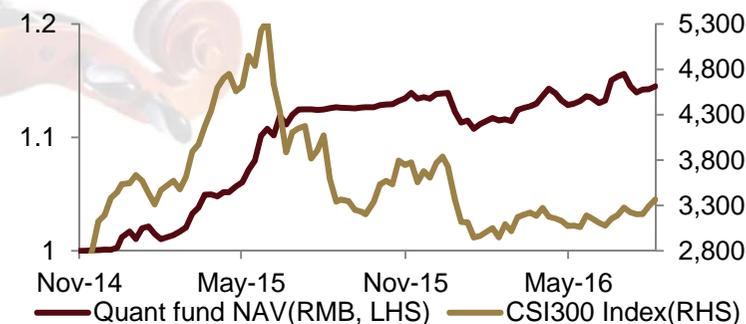
歌斐资产跟投案例



歌斐TOP30对冲母基金*业绩与沪深300业绩比较



歌斐量化投资母基金业绩与沪深300业绩比较

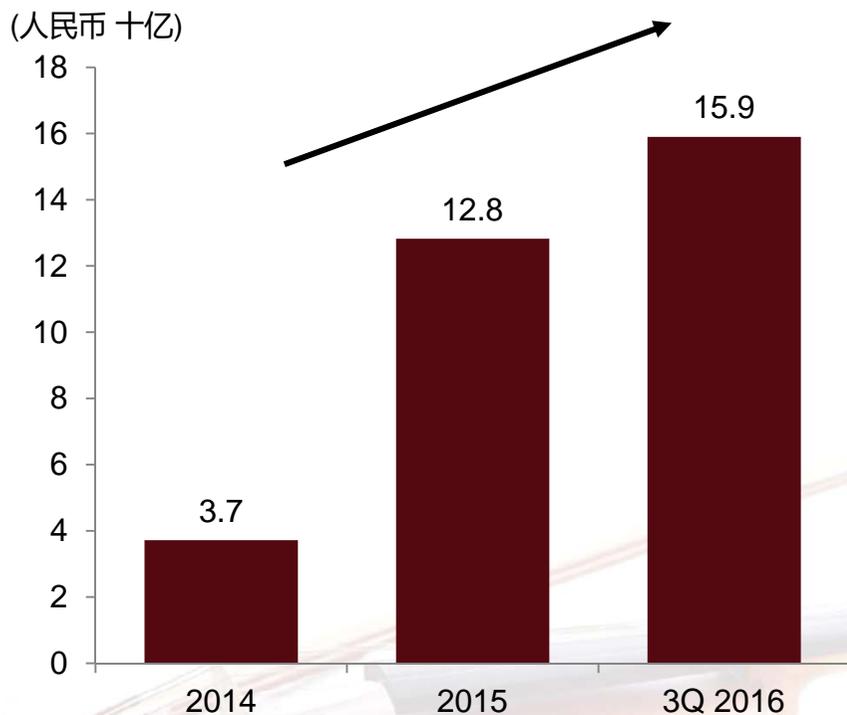


* 星号标记和字体加粗代表该机构与诺亚有合作伙伴关系

* 歌斐TOP30母基金选取中国表现最好的30支对冲基金，采取多空结合操作策略

全球资产管理平台

海外资产管理规模



2016年：
诺亚（美国）有限责任公司成立
方舟信托（泽西）有限公司成立

诺亚全球业务领袖



殷哲 歌斐资产董事长兼CEO

- 诺亚财富联合创始人
- 财富管理、资产管理领域超过20年的经验



王彪文 诺亚香港联席首席投资官

歌斐资产私募股权投资合伙人

- 曾任雅登投资(Adams Street Partners)合伙人
- 在全球私募股权投资领域超过20年的经验



马晖洪 诺亚香港联席首席投资官

歌斐资产公开市场投资合伙人

- 盆景资产管理公司创始人（后被高泰基金收购）
- 在公开市场和对冲基金投资领域拥有全球影响力



黄倩 歌斐资产合伙人

- 曾任华山资本合伙人
- 祥峰风投控股美国投资部主管
- 私募股权投资硅谷高科技产业领域超过20年的经验



刘亦浩 诺亚香港首席执行官

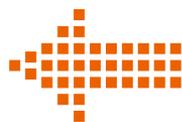
- 纽交所中国区首席代表
- 美林美银投资银行部和亚洲私募股权投资部高管

互联网金融业务概况

诺亚现有高净值客户



交叉销售



在线私人银行

聚焦标准化产品



核心客群



大众富裕人士



随着大众富裕人士财富的积累和对诺亚品牌信任度的增加
未来可以转化为财富管理板块的高净值客户

财富派界面展示



2015年

募集量：120亿
人均下单量：18.0万
净收入：5742万
注册客户数：27.7万人

1Q2016

募集量：19亿
人均下单量：8.9万
净收入：580万
注册客户数：29.5万人

2Q2016

募集量：58亿
人均下单量：24.0万
净收入：1132万
注册客户数：32.5万人

3Q2016

募集量：48亿
人均下单量：21.4万
净收入：1136万
注册客户数：34.6万人

要点

近期发展

行业概况

诺亚控股概况

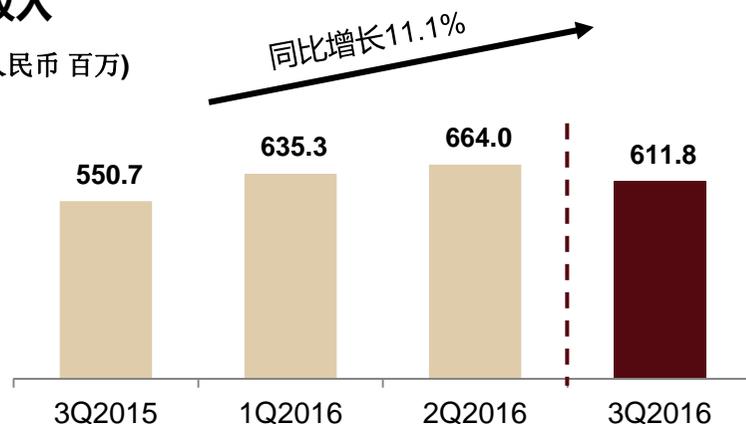
财务表现及预测

附录

2016年三季度稳健增长

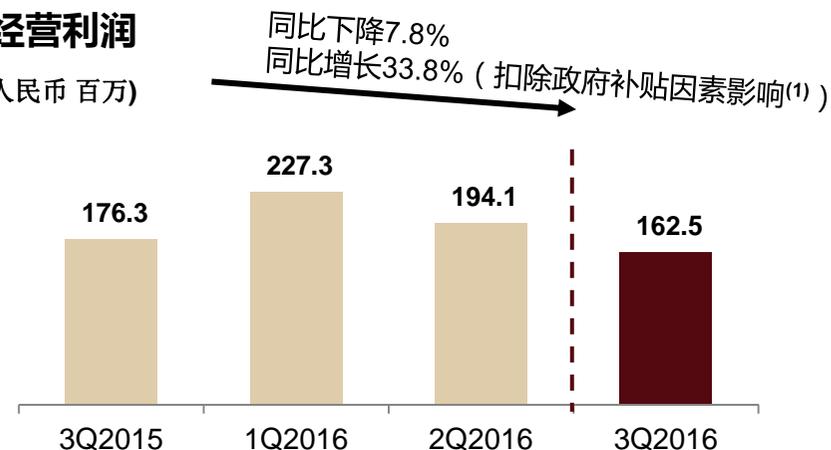
收入

(人民币 百万)



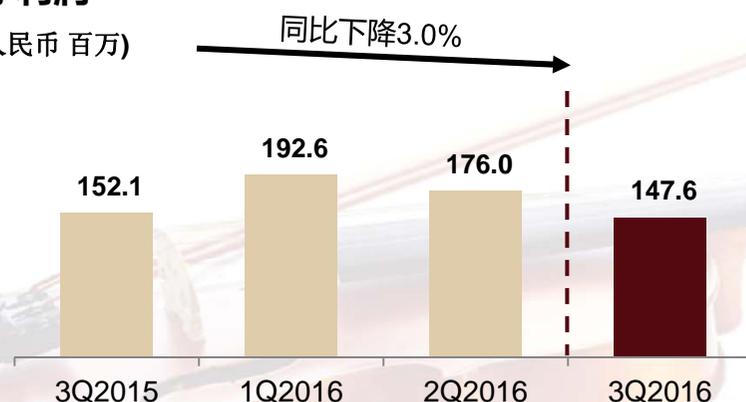
经营利润

(人民币 百万)



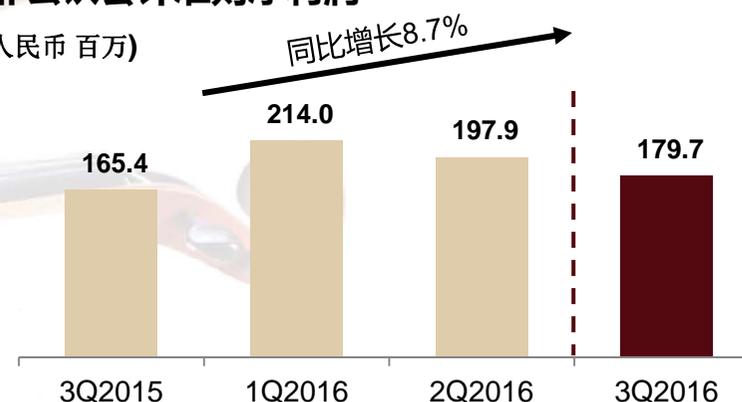
净利润

(人民币 百万)



非公认会计准则净利润⁽²⁾

(人民币 百万)



资料来源：公司公开财报

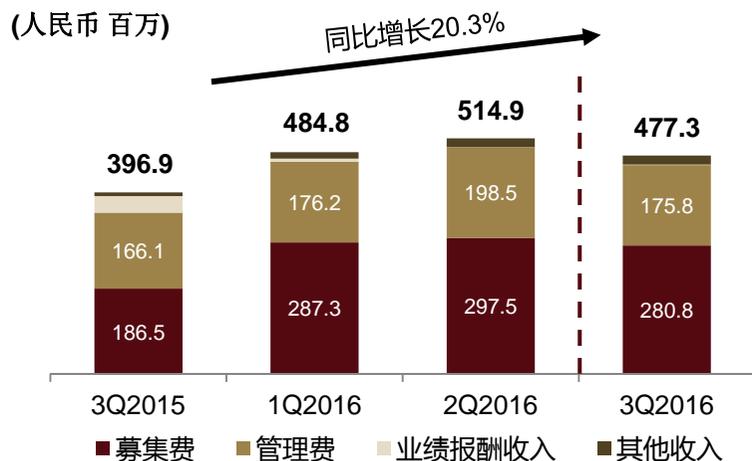
(1) 各季度公司收到政府补贴金额：2015年三季度8720万元，2016年一季度6890万元，2016年二季度3620万元，2016年三季度4320万元

(2) 诺亚之非GAAP会计准则之财务数等同以通用会计准则编制之财务数非除股权支付之薪酬 (Shared-based compensation) 对报表产生之变化

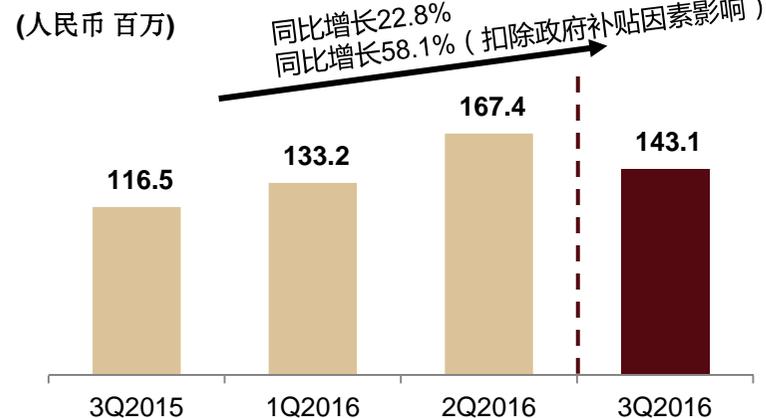
2016年三季度分事业部财务表现

收入

财富管理

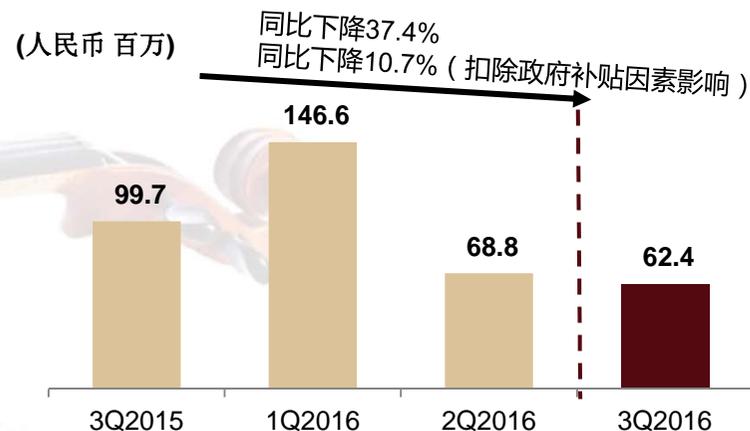
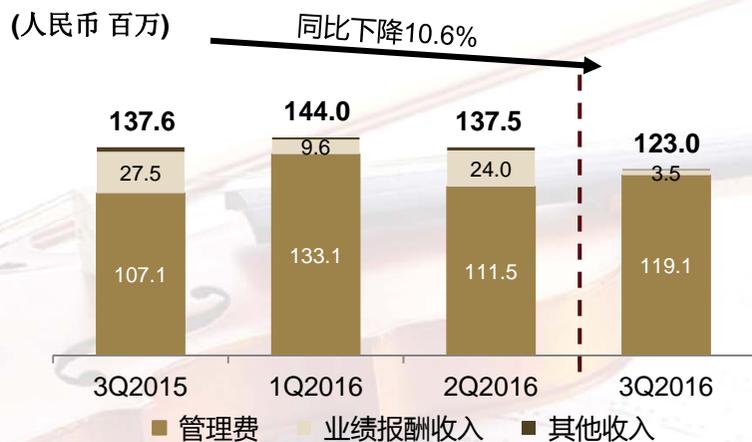


经营利润



(1) 各季度财富管理板块收到政府补贴金额：2015年三季度4820万元，2016年一季度10万元，2016年二季度3420万元，2016年三季度3500万元

资产管理



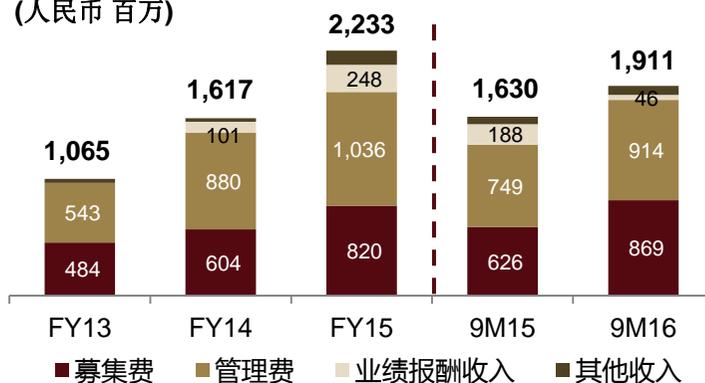
(1) 资产管理板块中，募集费包含在其他收入中

(2) 各季度资产管理板块收到政府补贴金额：2015年三季度3900万元，2016年一季度6890万元，2016年二季度200万元，2016年三季度820万元

收入平衡 利润稳健

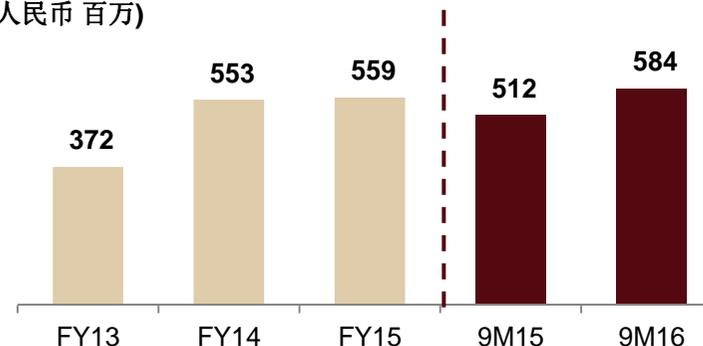
收入

(人民币 百万)



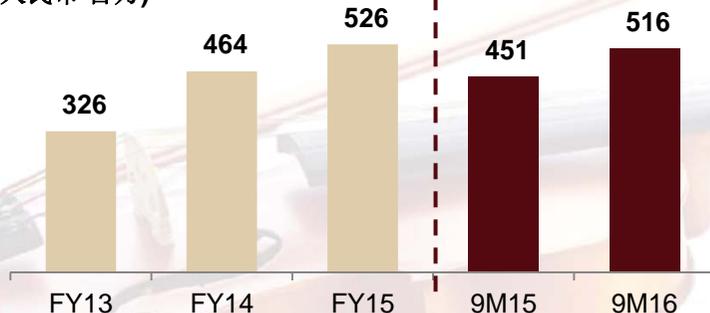
经营利润

(人民币 百万)



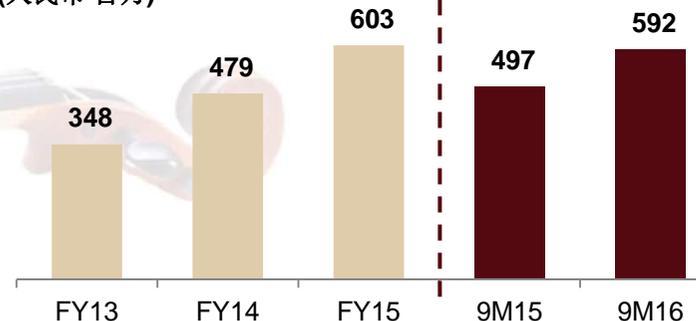
净利润

(人民币 百万)



非公认会计准则净利润*

(人民币 百万)

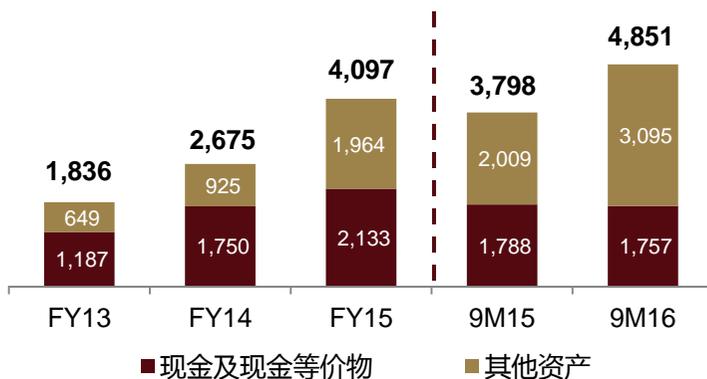


* 诺亚之非公认会计准则之财务数等同以通用会计准则编制之财务数排除股权支付之薪酬 (Shared-based compensation)对报表产生之变化

现金流充足 业务轻资产

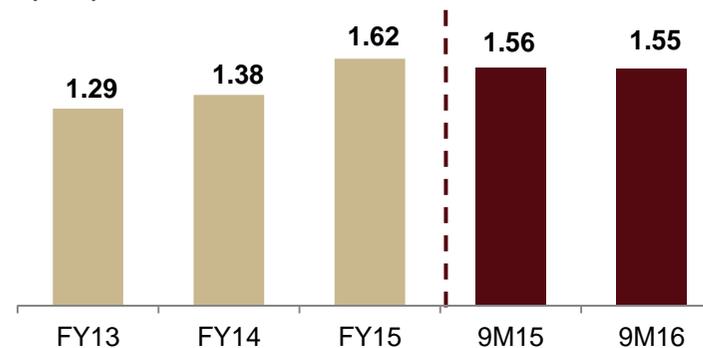
总资产 vs 现金

(人民币 百万)



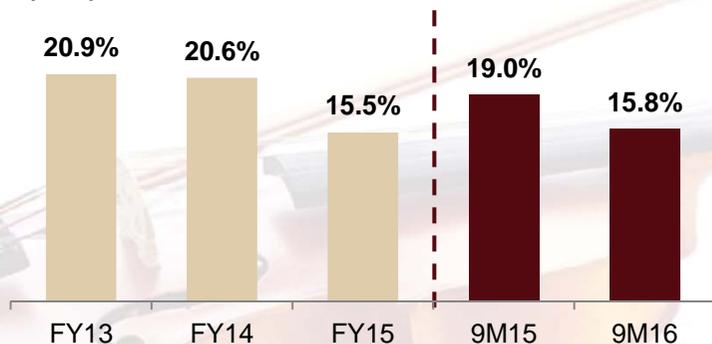
总资产 / 股东权益

(比率)



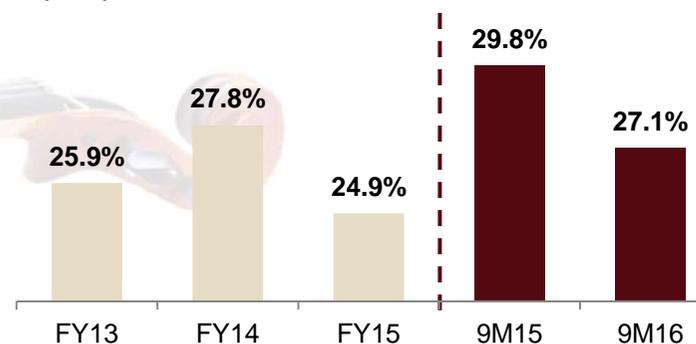
总资产收益率 (年化)

(比率)



净资产收益率 (年化)

(比率)



资料来源：公司业绩，万得资讯

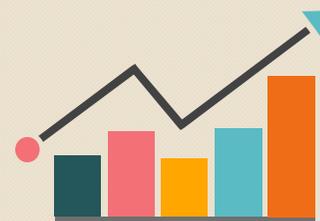
诺亚的长期增长动力



客户群体扩大

市场份额增加

相关新业务推广



2016年财务预测：

人民币6.9亿至7.2亿

归属于诺亚股东的
非公认会计准则净利润
同比增幅14.4%-19.4%

要点



近期发展

行业概况

诺亚控股概况

财务表现及预测

附录

附录 1: 主要股东

截至2016年9月30日的主要股东持股比例

股东	持股比例%	职位
汪静波*	24.8%	创始人、董事局主席兼首席执行官
红杉资本中国基金	13.5%	
章嘉玉	7.2%	首席市场官
殷哲**	5.9%	联合创始人，歌斐资产首席执行官
何伯权	5.8%	
威灵顿 (Wellington) 资产管理	5.0%	
景林资产管理	4.9%	
总持股	67.0%	

* 在双层股权结构下，B级股股东汪静波女士享有总投票权的51%

** 在双层股权结构下，B级股股东殷哲先生享有总投票权的12%

资料来源：公司资料，Nasdaq

附录2：诺亚已获牌照与资格

合格私募基金管理人

基金销售
业务许可证

保险经纪
业务许可证



中国

小额贷款

融资租赁

保理业务

家族信托



中国香港

保险经纪业务

提供资产管理
(第九类)

证券交易
(第一类)

就证券提供意见
(第四类)

附录3：严谨的产品筛选和投后管理流程



附录4-1：管理层简历



汪静波

创始人、董事局主席兼
首席执行官

- 拥有超过20年金融与财富管理行业从业经验
- 湘财证券私人银行部总经理
- 湘财荷银基金管理公司副总经理
- 湘财证券资产管理部总经理



殷哲

联合创始人
歌斐资产首席执行官

- 拥有超过15年资产管理与财富管理行业从业经验
- 湘财证券私人金融总部副总经理
- 中国交通银行财富产品经理人
- 中欧国际工商学院EMBA



林国洋

集团执行总裁

- 麦肯锡全球合伙人
- 共同领军麦肯锡亚洲区金融机构业务及掌门麦肯锡亚洲私人财富管理业务
- 拥有超过17年全球性与区域性金融机构转型的策略与运营相关经验
- 牛津大学法律硕士（荣誉）毕业，沃顿商学院金融学学士

附录4-2：管理层简历



庄尚源
首席财务官

- 诺亚（香港）首席执行官，执行董事
- 美林美银投资银行部和亚洲私募股权投资部副总裁
- 拥有13年以上投融资管理经验
- 纽约大学斯特恩商学院金融学学士（优等学位）



章嘉玉
首席市场官

- 荷银投资管理（亚洲）有限公司（ABN AMRO ASSET MANAGEMENT ASIA LTD）中国首席执行官
- 荷兰荷宝投资管理集团（ROBECO GROUP）大中华区及东南亚首席执行官
- 拥有25年以上基金、资产管理经验
- 美国加州大学洛杉矶分校（UCLA）图书馆系学士



蔡秉翰
首席运营官

- 荷兰银行北亚地区首席运营官
- 台湾元大证券执行副总裁及首席运营官
- 拥有25年以上证券、资产管理及借贷从业经验
- 南加利福尼亚大学化学工程硕士
- 伊利诺大学香槟分校金融MBA

附录5：企业荣誉

近期荣誉一览



中国最佳
第三方理财机构



证券时报网·中国



最佳财富管理公司



21世纪经济报道
21ST CENTURY BUSINESS HERALD



最受青睐独立
财富管理机构



胡润百富
HURUN RESEARCH



中国最具潜力上市公司
(第十二名)



最佳资产管理/
财富管理公司



每日经济新闻
NATIONAL BUSINESS DAILY



中国最具创新
财富管理机构



投中集团
CHINA VENTURE



最受欢迎财富管理机构



MONEY JOURNAL
投资有道



美国上市成长
最快公司100强



中国最具潜力公司



亚太区成长最快
500强科技公司



中国最佳雇主奖



www.51job.com
前程无忧



全球杰出成长表彰奖



成长最快50强公司



最佳财富管理机构



AWAC
WEALTH

谢谢！

正直诚实

客户关怀



心灵成长

勇于创新

专业主义

“在通往心灵和财富成长的路上，耐心扮演着重要的角色。如果没有耐心，就无法获得内心的平静。”

汪静波