

2019年二季度投资者沟通报告

诺亚控股有限公司 (NYSE: NOAH)

2019年9月

<http://ir.noahgroup.com>

Disclaimers

The following presentation has been prepared by Noah Holdings Limited ("Noah" or the "Company") solely for informational purposes and should not be construed to be, directly or indirectly, in whole or in part, an offer to buy or sell and/or an invitation and/or a recommendation and/or a solicitation of an offer to buy or sell any security or instrument or to participate in any investment or trading strategy, nor shall any part of it form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation to any securities or otherwise.

This presentation does not contain all relevant information relating to the Company or its securities, particularly with respect to the risks and special considerations involved with an investment in the securities of the Company. Nothing contained in this document shall be relied upon as a promise or representation as to the past or future performance of the Company. Past performance does not guarantee or predict future performance. You acknowledge that any assessment of the Company that may be made by you will be independent of this document and that you will be solely responsible for your own assessment of the market and the market position of the Company and that you will conduct your own analysis and be solely responsible for forming your own view of the potential future performance of the business of the Company.

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 2019 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 fair value changes of equity securities (unrealized) and adjusting for sale of equity securities, net of relevant tax impact. 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 measures used by the Company may be prepared differently from and, therefore, may not be comparable to similarly titled measures used by other companies. The reconciliation of those measures to the most comparable GAAP measures is contained within this document.

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.

目 录



关于诺亚



财富管理



资产管理



信贷及其他业务



附录

综合金融服务平台

财富管理

销售网络

- 销售网络覆盖中国大陆83个城市，以及中国香港、中国台湾、美国、加拿大、澳大利亚和新加坡
- 1,428名专职理财师

客户 & 产品

- 28万名注册高净值客户⁽¹⁾
- 多样化另类资产配置及综合金融服务
- 2019年上半年募集量524亿人民币

资产管理

产品

- 歌斐资产⁽²⁾是中国领先的多元另类资产管理人
- 2019年上半年末资产管理规模1,808 亿人民币
- 专注私募股权、房地产、公开市场证券、另类信贷及多元化策略全权委托基金
- 2019年上半年末离岸资产管理规模255亿人民币

信贷及其他业务

子公司

- 信贷业务
- 线上金融咨询
- 支付科技服务

业务数据

- 信贷业务2019年上半年放贷量53亿人民币
- 2018年三季度起，板块实现盈利

开放性的产品和服务平台

(1) 高净值客户指可投资金融资产超过500万人民币的个人投资者

(2) 歌斐资产是诺亚旗下的资产管理公司品牌

财务数据亮点

核心财务数据保持稳健增长

- ◆ 净收入：8.7亿人民币， +9.3% YoY
- ◆ 经营利润：2.5亿人民币， +13.9% YoY
- ◆ 经营利润率：28.9%， +1.2pps YoY
- ◆ 非公认会计准则净利润⁽¹⁾：2.6亿人民币， +6.4% YoY

财务指标表现强劲

- ◆ 收入品质提升：可持续管理费占总收入比重约50%
- ◆ 有效的成本控制措施
- ◆ 轻资产模式，现金余额充足

业务数据亮点

行业整合利于头部企业

- ◆ 2019年二季度金融产品募集量244亿人民币，产品结构更多元，同时在市场挑战中展现了业务的韧性
- ◆ 2019年二季度末资产管理规模1,808亿人民币，同比增长12.0%，反映了资产规模的健康增长

战略转型

- ◆ 从产品驱动到综合服务驱动
- ◆ 从非标固收产品驱动到标准化基金驱动
- ◆ 从营销规模驱动到主动管理的投资能力驱动

(1) 诺亚的非公认会计准则财务指标是其相应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(Shared-based compensation)、未实现的权益性投资公允价值变动的影响，并加上出售权益性投资已实现收益的影响，扣除相应的所得税影响

合并损益表

(人民币 百万)	2Q18	1Q19	2Q19	% 变化		1H18	1H19	% 变化
				YoY	QoQ			
总收入	797.6	889.9	871.6	9.3%	(2.1%)	1,628.5	1,761.5	8.2%
募集费	233.4	323.1	293.6	25.8%	(9.1%)	549.7	616.7	12.2%
管理费	449.3	418.9	432.6	(3.7%)	3.3%	845.4	851.5	0.7%
业绩报酬收入	39.1	4.8	7.6	(80.5%)	57.7%	98.5	12.5	(87.4%)
其他收入	75.8	143.0	137.8	81.7%	(3.7%)	134.9	280.8	108.1%
经营利润	221.2	302.5	251.9	13.9%	(16.7%)	495.7	554.4	11.8%
经营利润率	27.7%	34.0%	28.9%	+1.2%	-5.1%	30.4%	31.5%	+1.0%
其他收入 (费用)	10.7	46.4	41.4	286.1%	(10.9%)	70.0	87.8	25.4%
所得税费用	(57.7)	(79.5)	(67.6)	17.3%	(14.9%)	(131.3)	(147.1)	12.0%
联营公司投资收益	12.1	18.1	28.8	138.5%	59.1%	12.7	47.0	268.6%
少数股东损益	6.9	3.0	4.3	(37.9%)	41.9%	(0.8)	7.3	N.A.
归属于诺亚的净利润	179.5	284.6	250.2	39.4%	(12.1%)	448.0	534.8	19.4%
股权激励费用	20.2	29.6	23.0	13.6%	(22.4%)	42.9	52.6	22.5%
权益变动损益 ⁽¹⁾	(52.4)	3.9	5.8	N.A.	51.0%	(17.6)	9.7	(1.5)
税务影响	4.5	5.7	4.0	(12.0%)	(30.4%)	6.8	9.7	42.5%
Non-GAAP归属于诺亚的净利润⁽²⁾	247.6	304.6	263.4	6.4%	(13.5%)	501.7	568.0	13.2%
Non-GAAP净利润率	31.0%	34.2%	30.2%	-0.8%	-4.0%	30.8%	32.2%	+1.4%

(1) 权益变动损益调整，调出未实现的投资公允价值变动损益，并调入已实现的投资收益

(2) 诺亚的非公认会计准则财务指标是其相应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(Shared-based compensation)、未实现的权益性投资公允价值变动的影响，并加上出售权益性投资已实现收益的影响，扣除相应的所得税影响

综合资产负债表

(人民币 百万)	截至		
	6/30/2018	3/31/2019	6/30/2019
现金及现金等价物	2,095	2,870	2,874
短期投资	224	502	748
应收账款	243	331	293
应收关联方	563	664	799
应收贷款	602	508	532
应收保理款	68	14	69
其他流动资产	484	476	339
长期投资	806	1,056	1,142
联营公司投资	1,177	1,402	1,411
固定资产	296	333	316
递延所得税资产-长期	97	113	116
经营性租赁净资产	-	290	374
其他非流动资产	76	67	49
资产总额	6,733	8,628	9,067

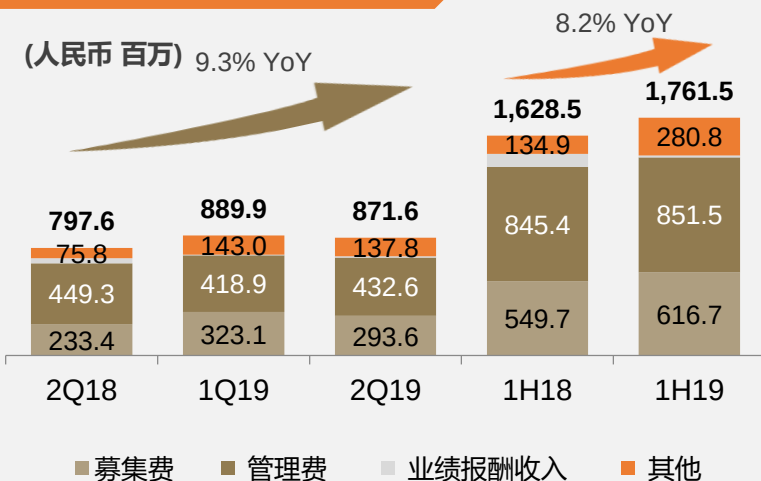
(人民币 百万)	截至		
	6/30/2018	3/31/2019	6/30/2019
应计工资及福利费用	480	728	461
应交税金	18	106	60
递延收益	146	155	144
其他流动负债	383	540	628
递延所得税负债-长期	-	312	381
经营性租赁负债	331	-	-
可转换票据	50	67	67
其他非流动负债	112	29	22
负债总额	1,557	1,936	1,763
权益总额	5,176	6,692	7,304
负债与权益总计	6,733	8,628	9,067

合并损益表 2016 - 2018

(人民币 百万)	Years ended December 31		
	2016	2017	2018
总收入	<u>2,561.6</u>	<u>2,846.1</u>	<u>3,310.1</u>
募集费	1,132.1	1,102.1	1,028.0
管理费	1,250.7	1,407.9	1,776.6
业绩报酬收入	59.2	141.0	143.6
其他收入	119.6	195.1	361.9
经营利润	<u>667.3</u>	<u>777.0</u>	<u>926.5</u>
经营利润率	26.5%	27.5%	28.2%
其他收入 (费用)	66.3	91.8	85.1
所得税费用	(158.0)	(199.1)	(222.3)
联营公司投资收益	22.3	92.1	14.5
少数股东损益	(40.6)	(13.7)	(7.6)
归属于诺亚的净利润	<u>643.8</u>	<u>762.9</u>	<u>811.3</u>
股权激励费用	79.2	93.6	112.8
权益变动损益 ⁽¹⁾	-	-	84.8
税务影响	(15.9)	(19.2)	2.0
Non-GAAP归属于诺亚的净利润	<u>707.1</u>	<u>837.4</u>	<u>1,010.8</u>
Non-GAAP净利润率	28.1%	29.6%	30.7%

收入持续稳健增长

收入



板块收入构成

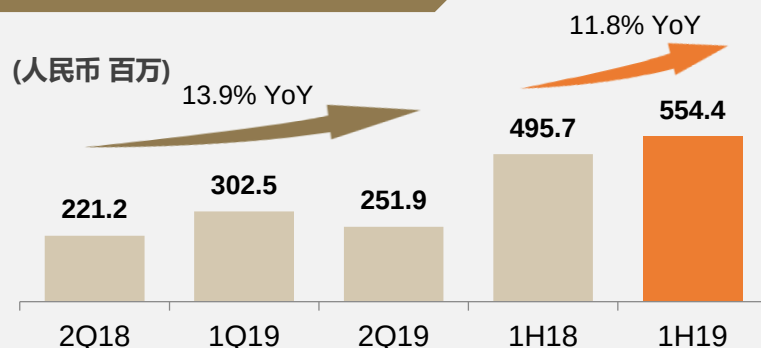
财富管理板块:

- ◆ 募集费: 金融产品募集时一次性收取
- ◆ 管理费: 基金存续期间从管理人处获得管理费分成
- ◆ 业绩报酬收入: 实现业绩报酬时从管理人处获得分成

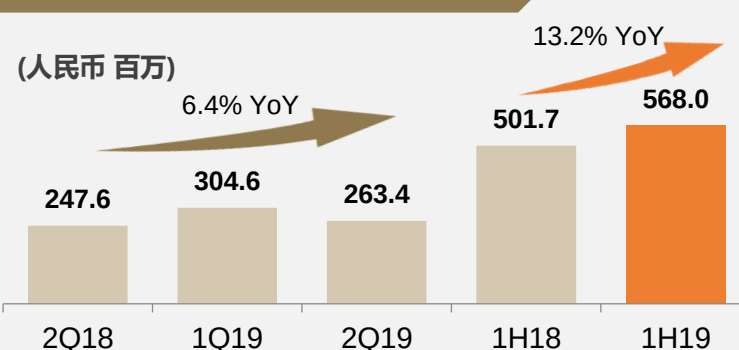
资产管理板块:

- ◆ 管理费: 基金层面收取
- ◆ 业绩报酬收入: 实现业绩报酬时确认

经营利润



非公认会计准则净利润⁽¹⁾



(1) 2018年开始, 诺亚的非公认会计准则财务指标是其相应的公认会计原则财务指标, 剔除了所有形式的股权激励费用(Shared-based compensation)、未实现的权益性投资公允价值变动的影响, 并加上出售权益性投资已实现收益的影响, 扣除相应的所得税影响

2019年盈利预测

人民币10亿至11亿

归属于诺亚股东的非公认会计准则净利润⁽¹⁾

预测区间中间点同比增长3.9%

客户/服务升级



- ◆ 从高净值客户到超高净值客户，家族办公室业务
- ◆ 一对一定制综合金融服务，科技支持客户体验升级

投资能力提升



- ◆ 持续加强跟投直投策略，尤其在私募股权投资领域
- ◆ 加强净值型信贷产品供应
- ◆ 投前投后持续严格风险控制

全球化战略推进



- ◆ 中国香港、中国台湾、美国、澳大利亚、加拿大、新加坡
- ◆ 离岸资产管理业务新机遇

(1) 诺亚的非公认会计准则财务指标是其相应的公认会计原则财务指标，剔除了所有形式的股权激励费用(Shared-based compensation)、未实现的权益性投资公允价值变动的影响，并加上出售权益性投资已实现收益的影响，扣除相应的所得税影响

目 录



关于诺亚



财富管理



资产管理



信贷及其他业务



附录

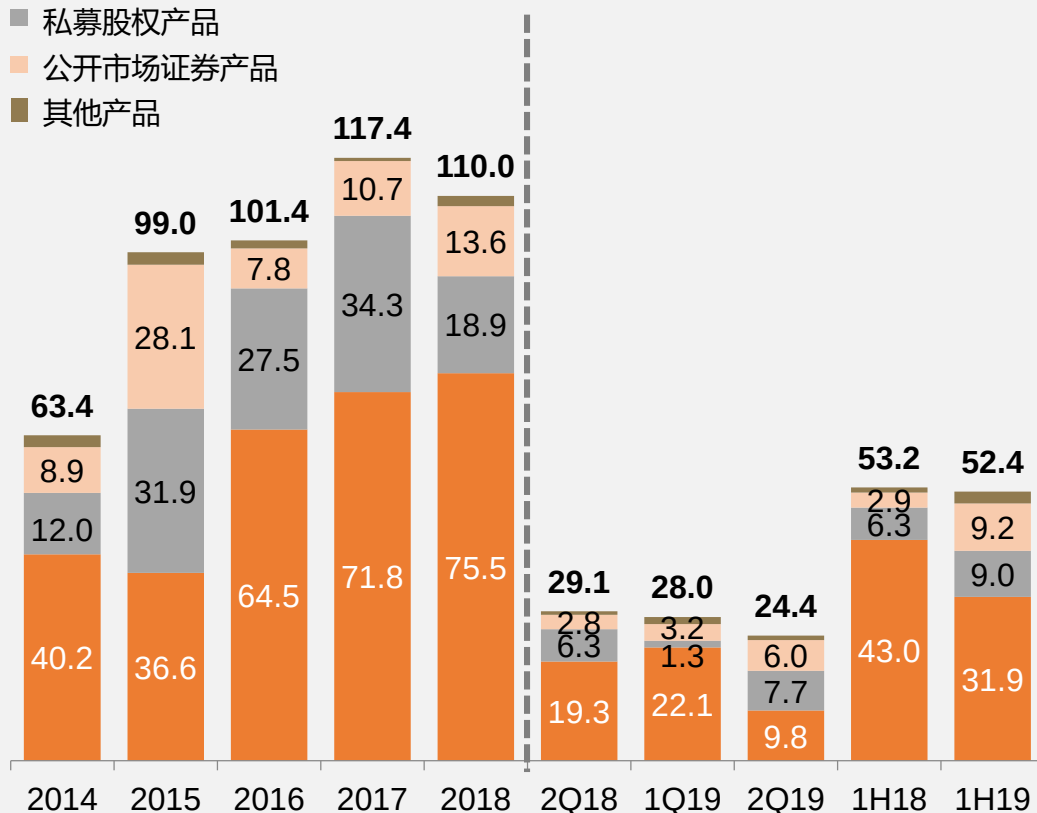
财富管理板块损益表

人民币 百万	2Q18	1Q19	2Q19	% 变化		1H18	1H19	% 变化
				YoY	QoQ			
净收入	556.5	623.4	625.6	12.4%	0.4%	1,150.6	1,249.0	8.5%
募集费	233.0	322.7	293.2	25.9%	(9.1%)	549.0	615.9	12.2%
管理费	284.2	256.2	268.7	(5.5%)	4.9%	527.4	524.9	(.5%)
业绩报酬收入	11.8	1.2	2.0	(83.2%)	66.6%	31.8	3.2	(90.1%)
其他收入	27.5	43.3	61.7	124.7%	42.7%	42.4	105.0	147.7%
经营成本及费用	(420.8)	(433.9)	(495.8)	17.8%	14.3%	(831.0)	(929.7)	11.9%
人力成本	(288.8)	(313.6)	(338.3)	17.1%	7.9%	(565.5)	(651.9)	15.3%
销售、管理费用	(152.2)	(120.5)	(134.1)	(11.9%)	11.3%	(280.3)	(254.5)	(9.2%)
其他经营费用	(7.7)	(15.1)	(32.2)	315.5%	113.3%	(16.0)	(47.3)	194.7%
政府补贴	28.0	15.2	8.8	(68.5%)	(42.0%)	30.8	24.0	(22.0%)
经营利润	135.7	189.5	129.9	(4.3%)	(31.5%)	319.6	319.3	(0.1%)
经营利润率	24.4%	30.4%	20.8%	-3.6%	-9.6%	27.8%	25.6%	-2.2%

财富管理产品总募集量

(人民币 十亿)

- 信贷产品
- 私募股权产品
- 公开市场证券产品
- 其他产品



* 2013年之前，二级市场证券产品并入“其他产品”
 ** 公募基金产品从2016年起不再归入“其他产品”
 *** 歌斐全权委托基金从2018年二季度起归入“其他产品”

产品需求与供给

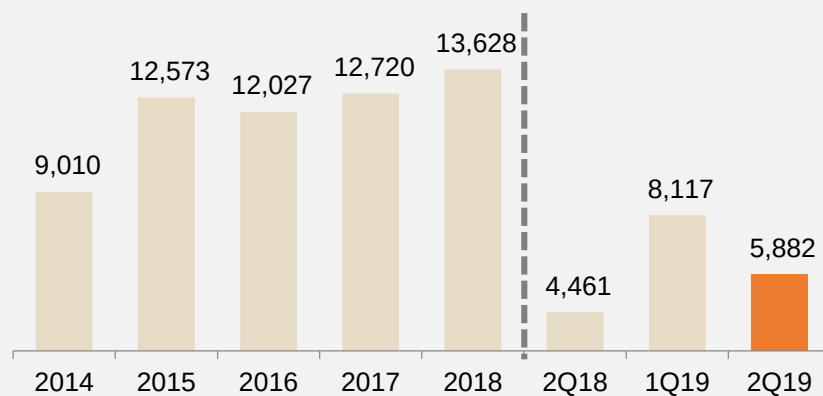
客户需求

- 中国大类资产轮动速度较快
- 中国经济加速下行，投资者情绪更趋保守

产品策略

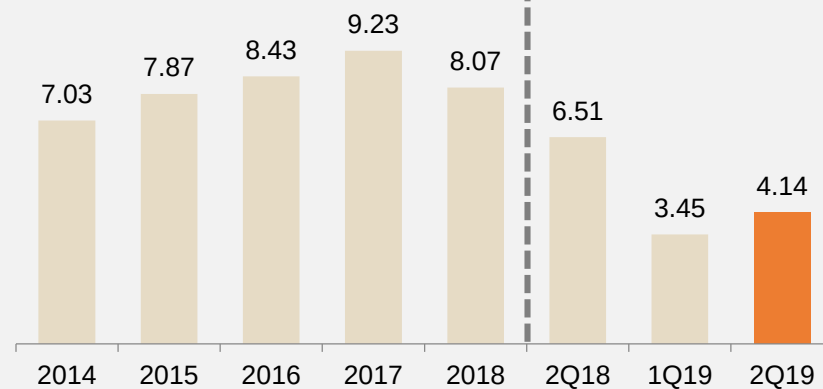
- 多样化、定制化的产品供给
- 战略性关注长周期权益类产品和标准化产品
- 持续与客户沟通，推广资产配置和价值投资理念

活跃客户数



活跃客户人均下单量

(人民币 百万)



客户情况

□ 业务网点分布于中国大陆83个城市，客户与理财师高频接触

□ 客户画像

- 私营企业主，主要分布于TMT、房地产、传统制造业等行业
- 富二代，更关注于技术进步，也更信赖专业人士

□ 黑卡客户

- 超高净值客户群体
- 优享投资机会和增值服务



招聘

- ◆ 1,428名理财师，70%以上来自金融机构，其余来自奢侈品销售行业和名牌大学毕业生
- ◆ 精简低效能人员并提高整体产能；保持精英文化

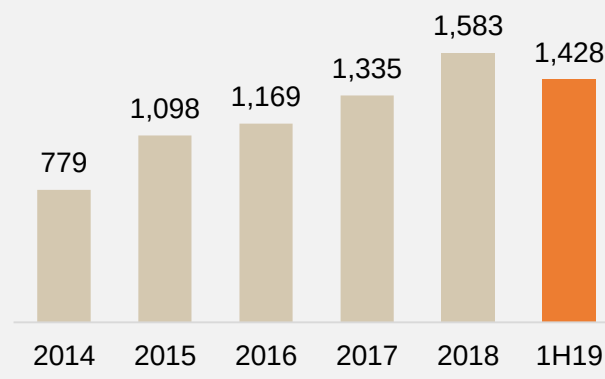
培训

- ◆ 理财师综合培训体系，关注专业能力和核心价值观培养，理财师全年人均学习时间47.5小时
- ◆ 与国内外知名财经院校合作，为精英理财师定制培训课程

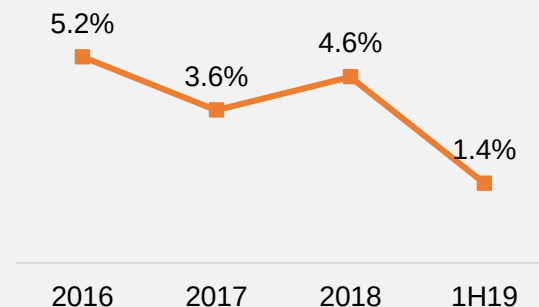
管理

- ◆ 精英理财师（前30%）贡献70%以上募集量，2019年上半年离职率仅为1.4%
- ◆ 收入结构：基本工资 + 销售佣金 + 年终奖（包含每年管理费分成）

理财师人数



精英理财师流失率



家族办公室



- 2015年成立
- 为超高净值核心客户提供高附加值服务
- 税务规划、身份规划、遗产规划

方舟信托



- 2014年成立
- 香港和泽西岛离岸信托双牌照

以诺教育



- 2013年成立
- 投资者教育
- 财富学堂、大类资产研习社、海外游学课程

企业服务



- 2014年成立
- 公司注册、企业税务筹划、政策咨询、法律服务

诺亚公益基金会



- 2014年成立
- 公益基金组织，支持企业社会责任



客户&产品 数据库

- ◆ 持续技术研发，推动大数据采集和应用；上线国际版客户管理系统与业务管理系统，同步推进海外与集团合规能力建设
- ◆ 跨部门数据整合与分析，行程完整客户画像，赋能理财师



客户服务 APP

- ◆ 一站式客户服务平台，展示所有产品和服务
- ◆ 合并打通公募与私募账户体系，提升用户体验，升级存续管理
- ◆ 财经新闻、投资峰会直播、内外部研究报告



业务运营

- ◆ 综合风险管理信息系统
- ◆ 在线双录和人脸识别功能，形成线上交易闭环
- ◆ 24x7在线智能客服

目 录



关于诺亚



财富管理



资产管理



信贷及其他业务



附录

资产管理板块损益表

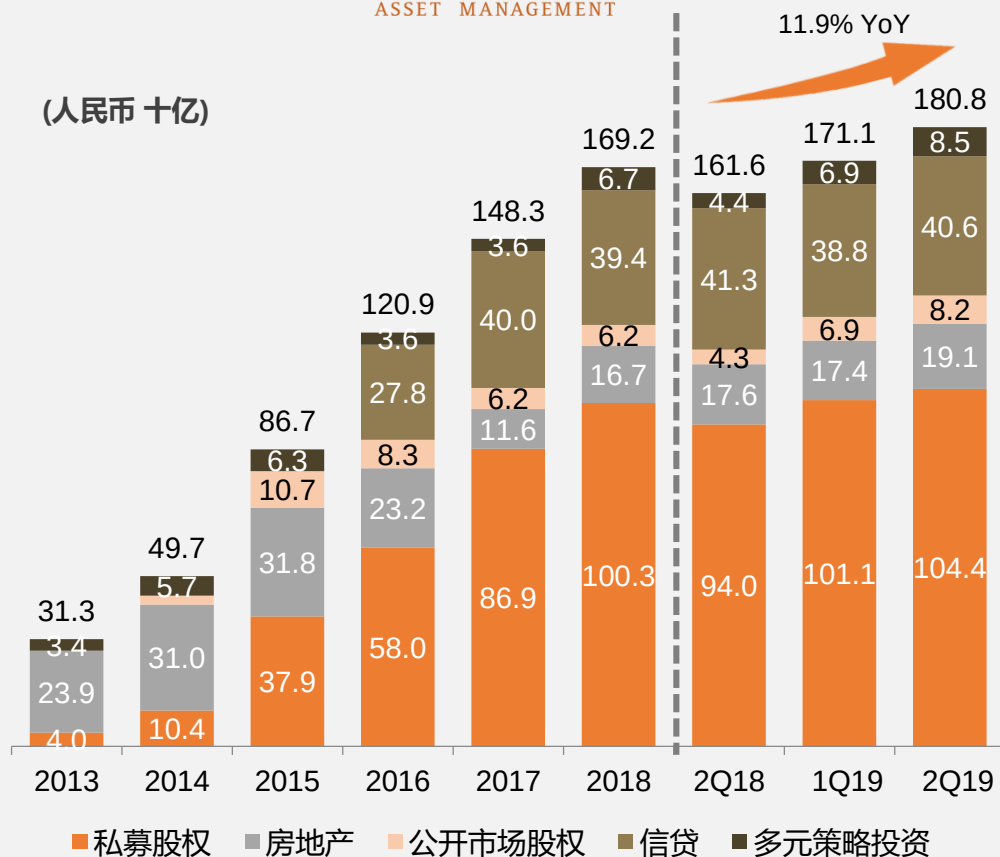
人民币 百万	2Q18	1Q19	2Q19	% 变化		1H18	1H19	% 变化
				YoY	QoQ			
净收入	<u>195.5</u>	<u>167.9</u>	<u>171.1</u>	<u>(12.5%)</u>	<u>1.9%</u>	<u>389.9</u>	<u>339.0</u>	<u>(13.0%)</u>
管理费	165.1	162.7	163.9	(0.7%)	0.8%	317.9	326.5	2.7%
业绩报酬收入	27.3	3.6	5.6	(79.3%)	54.9%	66.7	9.3	(86.1%)
其他收入	2.7	1.2	1.2	(56.4%)	2.2%	4.5	2.3	(47.9%)
经营成本及费用	<u>(94.8)</u>	<u>(100.1)</u>	<u>(84.3)</u>	<u>(11.2%)</u>	<u>(15.8%)</u>	<u>(179.7)</u>	<u>(184.3)</u>	<u>2.6%</u>
业绩报酬收入	(68.9)	(65.2)	(72.7)	5.5%	11.5%	(120.3)	(137.9)	14.7%
销售、管理费用	(24.6)	(19.2)	(18.1)	(26.3%)	(5.4%)	(44.2)	(37.3)	(15.6%)
其他经营成本	(4.7)	(17.3)	(2.6)	(45.5%)	(85.1%)	(19.3)	(19.8)	2.6%
政府补贴	3.4	1.6	9.1	167.5%	485.4%	4.1	10.7	163.8%
经营利润	<u>100.7</u>	<u>67.8</u>	<u>86.8</u>	<u>(13.7%)</u>	<u>28.0%</u>	<u>210.2</u>	<u>154.7</u>	<u>(26.4%)</u>
经营利润率	51.5%	40.4%	50.8%	-0.7%	+10.4%	53.9%	45.6%	-8.3%

歌斐資產 GOPHER

ASSET MANAGEMENT

(人民币 十亿)

11.9% YoY



各资产类别策略

私募股权

- 母基金 (FOF)
- 直投 / 跟投
- 转受让 (S基金)

房地产

- 优先股
- 核心物业及改造增值

公开市场证券

- 对冲基金
- 管理人的管理人(MOM)
- 标准化债券基金

信贷

- 资产证券化
- 信贷组合

多元策略

- 全权委托
- 多/单一家族办公室

* 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，公开市场产品除外

** 2017年二季度之前，信贷投资基金并入“其他投资”，同时出于比较目的对AUM重述

我们与头部管理人合作

Private Equity

SEQUOIA CAPITAL
THE ENTREPRENEURS BEHIND THE ENTREPRENEURS

红杉资本

IDG 资本
IDG Capital Partners

順為
SHUNWEI

创新工场
INNOVATION WORKS

LEGEND
CAPITAL
君联资本

華興資本
CHINA RENAISSANCE

達晨創投
FORTUNE CAPITAL

ZhenFund
真格基金

Public Market

高毅
GAOYI
高屋建瓴 · 志当恒毅

上投摩根
基金 管理

重阳投资
CHONGYANG

景林资产
Greenwoods

睿远基金
FORESIGHT FUND

中庚集团
ZHONGGENG GROUP

和聚投资
HE JU INVESTMENT

正心谷创新资本
Loyal Valley Capital

Real Estate

万科
建筑 无限 生活

Longfor
龙湖地产

CIFI GROUP
旭辉集团

蓝光地产
— 用心 建筑 生活 —

碧桂园
GARDEN 碧桂园

上坤

雅居樂

SUNAC
SUNAC INVESTMENT INC.
融创投资集团

SHIMAO
PROPERTY
世茂房地产

Overseas

HILLHOUSE
CAPITAL

Partners Group
REALIZING POTENTIAL IN PRIVATE MARKETS

TPG

Blackstone

KKR

OAKTREE

THE CARLYLE GROUP

WARBURG PINCUS
美国华平投资集团



母基金

- ◆ 聚焦头部管理人
- ◆ 多策略：PE、VC
- ◆ 多币种：人民币、美元



S基金

- ◆ 寻找被低估的机会
- ◆ 穿越周期，提升J曲线回报
- ◆ 中国市场首支S基金（2013年成立），目前有四支基金在存续期



直投&跟投

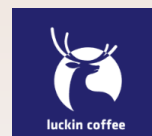
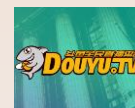
- ◆ 行业深耕及谈判能力
- ◆ 专业的投资和尽调团队
- ◆ 专攻金融、TMT、消费、医疗等行业



歌斐私募股权基金已投资的项目中，已有196家企业成功实现国内外资本市场IPO，仅2019年，歌斐被投企业中就有18家完成IPO*



在科创板已上市及已过会的企业中，歌斐间接覆盖了其中的8家





歌斐中心

- ◆ 写字楼 & 商铺
- ◆ 基金规模: 16亿人民币
- ◆ 2014年12月投资, 2016年6月竣工
- ◆ 写字楼出租率: 95%
- ◆ 商铺出租率: 100%



歌斐香溢

- ◆ 办公室、长租公寓、精品酒店
- ◆ 基金规模: 12亿人民币
- ◆ 2017年12月投资, 预计2019年7月竣工



上海七宝T2写字楼

- ◆ 写字楼
- ◆ 基金规模: 2.2亿人民币
- ◆ 2018年投资
- ◆ 写字楼出租率: 98%



歌斐地产专注于投资多项目优先
股地产基金与核心资产收购基金

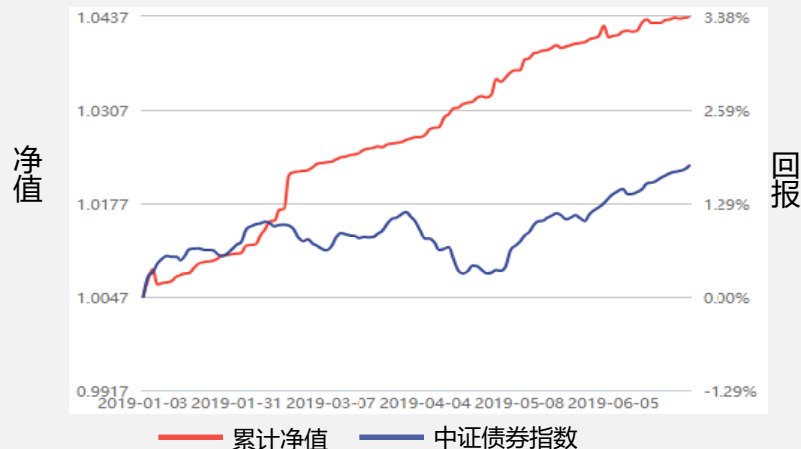
截止至2019年二季度末

已退出的信贷类地产基金	89
已退出的股权类地产基金	25
平均股权类基金IRR	16.47%
优先股地产基金累积管理规模	逾70亿人民币

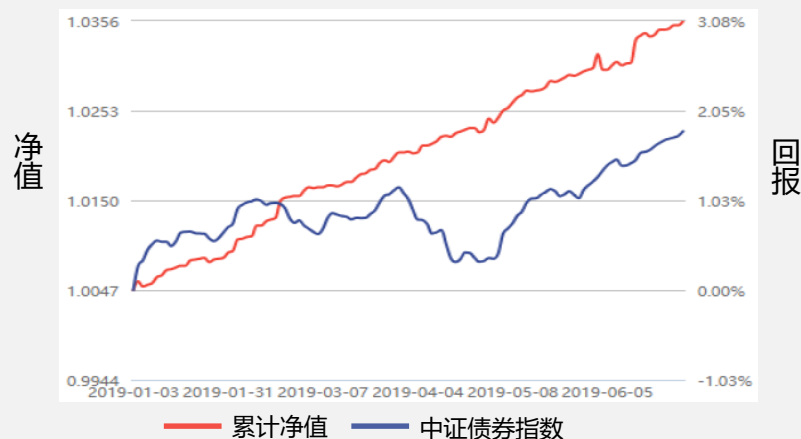
	产品	成立日期	2019年收益 (截止至6月30日)	成立后 累计收益率	业绩基准 累计收益	年化收益率	业绩基准 累计收益率	最大回撤
人民币	TOP30母基金	2014/5/6	13.16%	71.4%	47.9%	11.0%	7.9%	-18.2%
	旗舰MOM	2017/8/9	16.46%	13.1%	-2.3%	7.0%	-1.27%	-13.3%
	量化母基金	2014/11/1	7.86%	33.2%	30.9%	6.4%	6.0%	-7.2%
美元	歌斐全球债券新时代	2018/7/31	7.24%	10.1%	9.7%	10.1%	9.7%	-1.7%
	歌斐中国股票精选离岸专项基金	2013/7/31	9.27%	102.5%	39.5%	12.7%	5.8%	-21.4%

*过往业绩不代表未来收益

歌斐年度开放标准债券基金



歌斐季度开放标准债券基金



产品特点

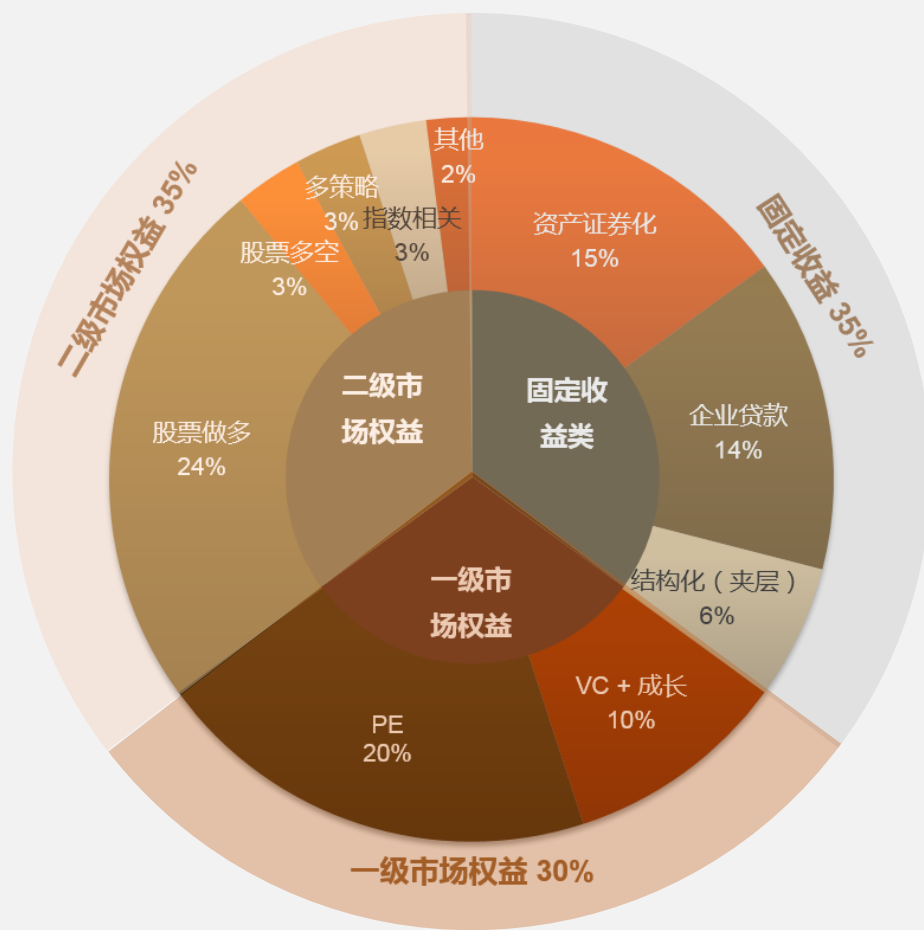
投资组合多元化

- 精选不同到期日的各种优质企业债券、政府债券组合
- 投资组合涵盖多个商业领域，包括消费类，TMT，高新技术，生物医药等

严格的风险控制

- 专业的信用评级团队
- 债券组合中超过80%的债券主体评级为AA级及以上

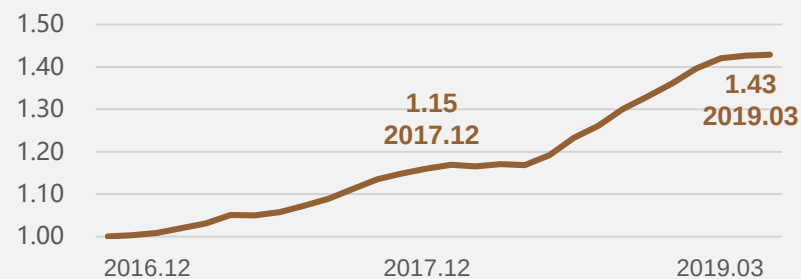
标准化产品驱动将成为我们的核心策略之一，在主动减少非标类固收产品存量的同时，通过标债基金来承接客户对固收产品的刚需



歌斐人民币全委基金净值



歌斐美元全委基金净值



目 录



关于诺亚



财富管理



资产管理



信贷及其他业务



附录

信贷及其他业务板块损益表

人民币 百万	2Q18	1Q19	2Q19	% 变化		1H18	1H19	% 变化
				YoY	QoQ			
净收入	<u>45.6</u>	<u>98.6</u>	<u>74.9</u>	<u>64.1%</u>	<u>(24.1%)</u>	<u>88.0</u>	<u>173.5</u>	<u>97.1%</u>
经营成本及费用	<u>(60.8)</u>	<u>(53.4)</u>	<u>(39.7)</u>	<u>(34.6%)</u>	<u>(25.6%)</u>	<u>(122.1)</u>	<u>(93.1)</u>	<u>(23.7%)</u>
业绩报酬收入	(32.5)	(25.5)	(26.5)	(18.6%)	3.7%	(65.2)	(52.0)	(20.3%)
销售、管理费用	(12.2)	(9.4)	(11.6)	(4.8%)	23.1%	(26.7)	(21.0)	(21.6%)
其他经营成本	(16.1)	(18.5)	(16.3)	1.2%	(11.7%)	(31.2)	(34.8)	11.6%
政府补贴	0.0	0.0	14.6	N.A.	N.A.	1.1	14.6	N.A.
经营利润	<u>(15.1)</u>	<u>45.2</u>	<u>35.2</u>	<u>N.A.</u>	<u>(22.2%)</u>	<u>(34.0)</u>	<u>80.4</u>	<u>N.A.</u>
经营利润率	N.A.	45.9%	47%	N.A.	+1.1%	N.A.	46.4%	N.A.

目 录



关于诺亚



财富管理



资产管理



信贷及其他业务



附录

附录1：主要股东

截至2019年06月30日的主要股东持股比例

股东	持股比例 %	职位
汪静波*	22.3%	创始人、董事局主席兼首席执行官
章嘉玉	6.7%	首席市场官
殷哲**	5.6%	联合创始人，歌斐资产首席执行官
Capital Group	5.5%	
红杉资本中国基金	5.4%	
何伯权	5.4%	
富达投资 (Fidelity)	5.1%	
毅恒资本	4.9%	
Ward Ferry资产管理	4.8%	
瑞银资产管理	3.1%	
Tiger Pacific	2.9%	
贝莱德资产管理	2.3%	
摩根大通资产管理	2.3%	
Coronation Fund Management	2.2%	
合计	78.4%	

* 在双层股权结构下，B级股东汪静波女士享有总投票权的49%

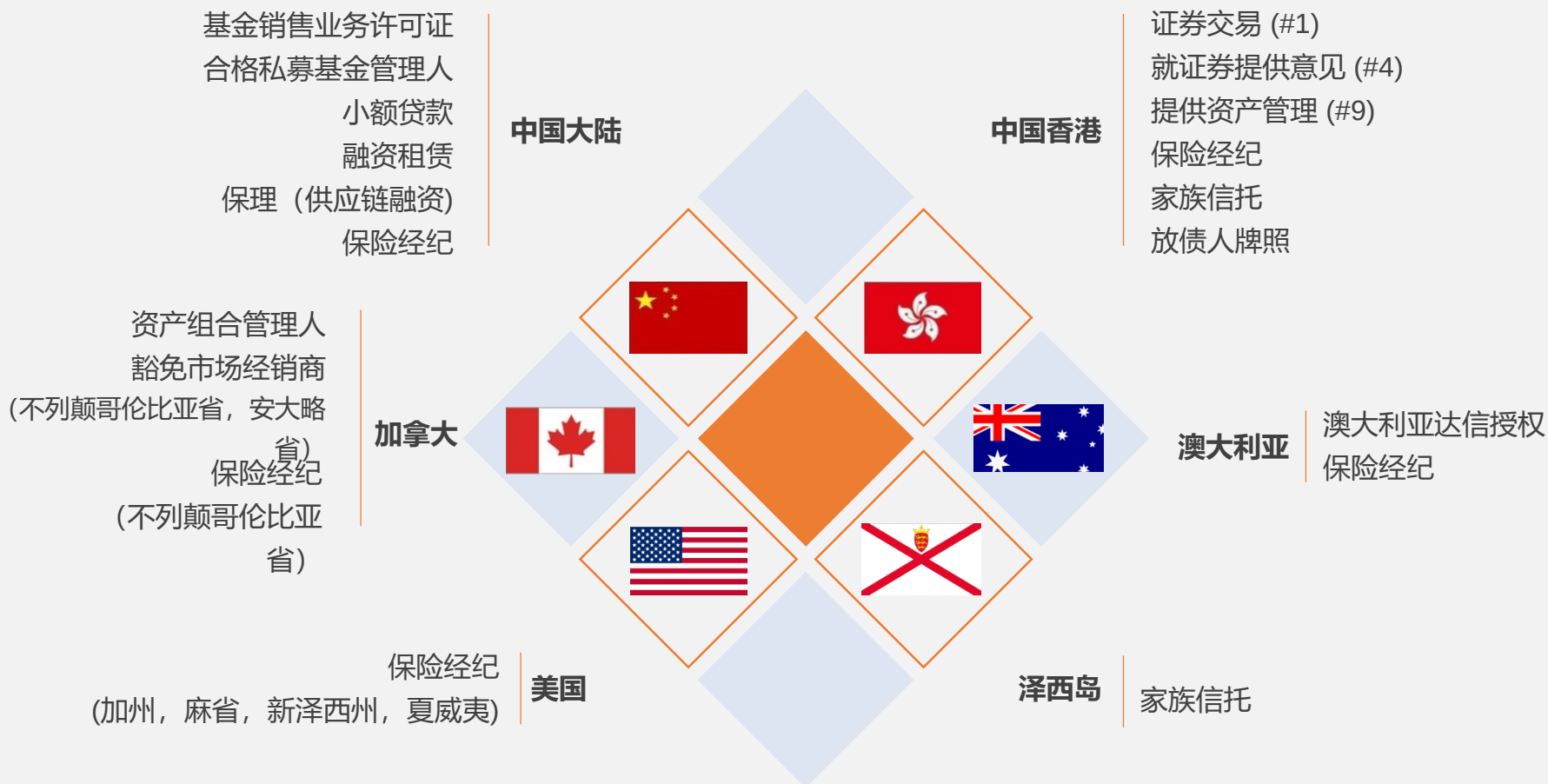
** 在双层股权结构下，B级股东殷哲先生享有总投票权的12%

资料来源：公司资料，Ipreo

附录2：诺亚的发展历程



附录3：诺亚已获牌照与资格



附录4：管理层简历



汪静波

联合创始人、董事局主席
兼首席执行官



殷哲

联合创始人
歌斐资产首席执行官



赵义

集团总裁



庄尚源

首席财务管



章嘉玉

首席市场官



高扬

首席运营官

- 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
- 在诺亚任职14年

- 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
- 在诺亚任职14年

- 2013年起担任财富正行CEO
- 安盛保险销售负责人；平安保险辽宁分公司区域销售负责人
- 在诺亚任职7年

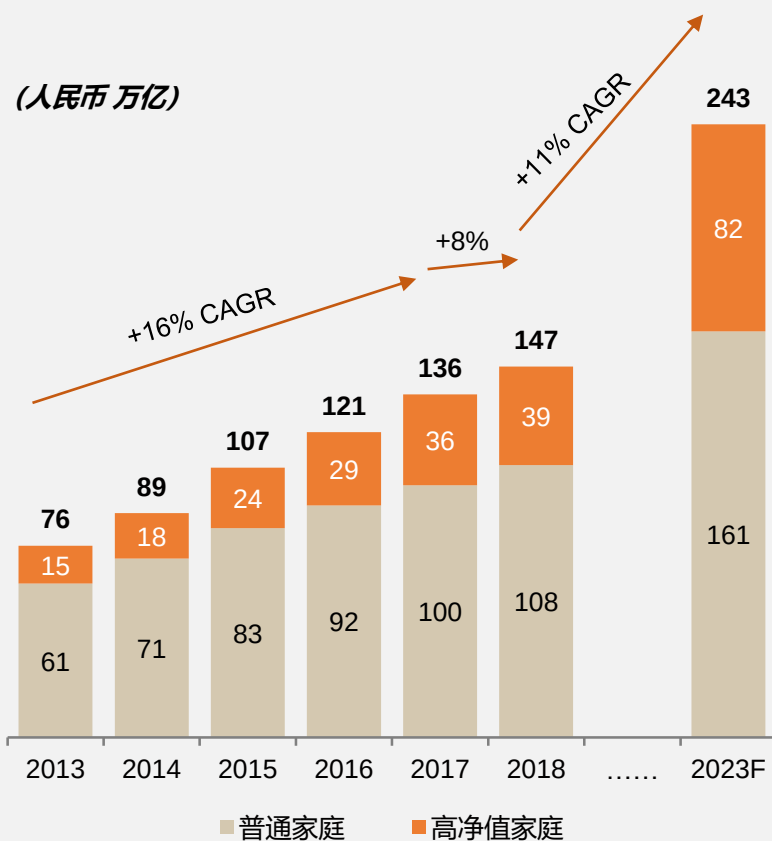
- 诺亚（香港）首席执行官；执行董事
- 美林美银投资银行部和亚洲私募股权投资部副总裁
- 纽约大学斯特恩商学院金融学学士（优等学位）
- 在诺亚任职8年

- 荷银投资管理（亚洲）有限公司中国首席执行官
- 荷兰荷宝投资管理集团大中华区及东南亚首席执行官
- 美国加州大学洛杉矶分校（UCLA）图书馆硕士
- 在诺亚任职8年

- 集团公共事务部总经理
- 财富版块首席运营官（2015-2018）
- 13年以上金融及运营管理经验
- 上海财经大学学士
- 在诺亚任职8年

附录5：中国的财富创造动力仍源源不断

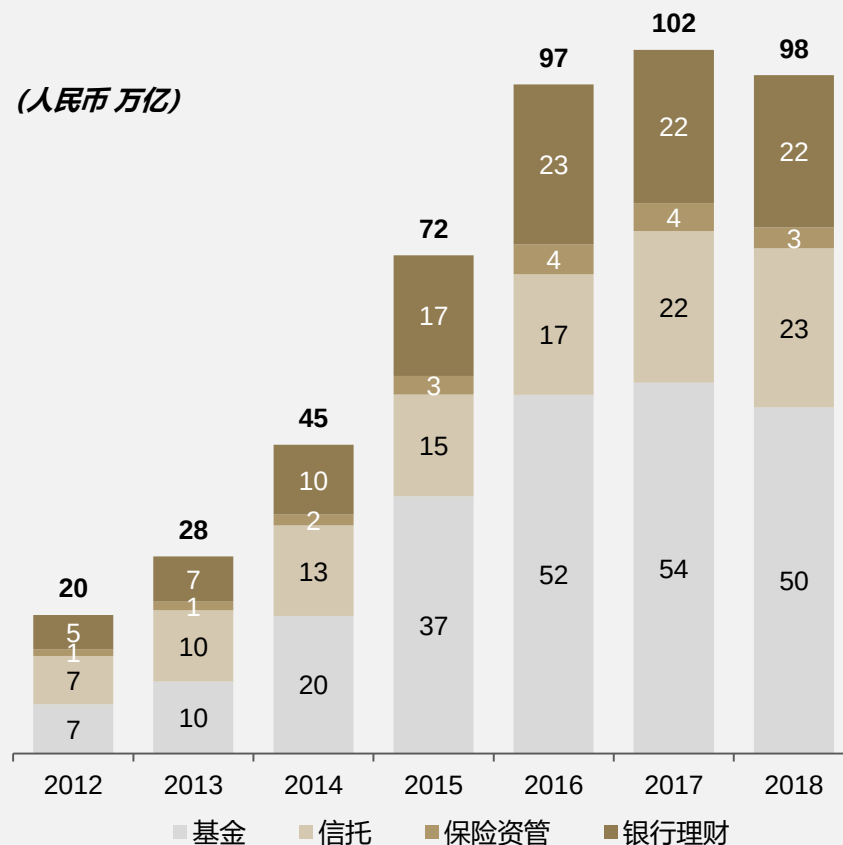
2013 to 2023F 中国可投资资产规模



资料来源：波士顿咨询，中国建设银行-2019年中国私人银行报告

(1) 高净值家庭指可投资资产超过美元100万元的家庭

中国资产管理行业规模



资料来源：中国理财网
 中国保险资产管理协会
 中国证券投资基金业协会

用智慧财富温暖人生

通过对专业精神及卓越品质的不懈追求，成为最理解客户需求，值得信赖的客户成长伙伴

中国内地 (83 城市)

中国香港 · 中国台湾 · 美国 · 加拿大 · 澳大利亚 · 新加坡

<http://ir.noahgroup.com>