

诺亚控股有限公司 2019 年第二季度未经审计财务业绩公告

中国上海 — 2019 年 8 月 29 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金融服务。诺亚现公布其 2019 年第二季度未经审计的财务状况及经营业绩。

2019年第二季度财务摘要

- 2019 年第二季度的净收入为 871.6 百万元人民币（127.0 百万美元），较 2018 年同期增加 9.3%。

(百万元人民币，百分比除外)	2018 年 第二季度	2019 年 第二季度	年变化%
财富管理	556.5	625.6	12.4%
资产管理	195.5	171.1	(12.5%)
信贷和其他服务	45.6	74.9	64.1%
净收入	797.6	871.6	9.3%

- 2019 年第二季度的经营利润为 251.9 百万元人民币（36.7 百万美元），较 2018 年同期增加 13.9%。

(百万元人民币，百分比除外)	2018 年 第二季度	2019 年 第二季度	年变化%
财富管理	135.7	129.9	(4.3%)
资产管理	100.7	86.8	(13.8%)
信贷和其他服务	(15.1)	35.2	N.A.
经营利润	221.3	251.9	13.9%

- 2019 年第二季度归属于诺亚普通股股东的净利润为 250.2 百万元人民币（36.4 百万美元），较 2018 年同期增加 39.4%。
- 2019 年第二季度非公认会计准则¹归属于诺亚普通股股东的净利润为 263.4 百万元人民币（38.4 百万美元），较 2018 年同期增加 6.4%。

2019 年第二季度运营动态

财富管理业务

公司的财富管理业务板块为中国高净值人士及企业和机构客户提供全球财富管理及资产配置服务。诺亚募集和分销境内外信贷、私募股权、公开市场和保险等人民币和外币金融产品。

- 截至 2019 年 6 月 30 日，公司的注册客户总数为 283,655 名，较 2018 年 6 月 30 日增加 28.6%。
- 2019 年第二季度，公司的活跃客户总数²为 5,882 名，较 2018 年同期增加 31.9%。
- 2019 年第二季度，公司分销金融产品的总募集量为 244 亿元人民币（35 亿美元），较 2018 年同期增加

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、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。请参阅结尾“公认会计准则与非公认会计准则业绩对比”。

² “活跃客户”指披露期间购买过诺亚销售的理财产品的注册客户。

16.2%。

产品类别	截至 6 月 30 日三个月内			
	2018		2019	
	(人民币十亿元,百分比除外)			
信贷产品	19.3	66.3%	9.8	40.0%
私募股权产品	6.3	21.6%	7.7	31.5%
公开市场产品 ³	2.8	9.7%	6.0	24.7%
其他产品	0.7	2.4%	0.9	3.8%
所有产品	29.1	100.0%	24.4	100.0%

- 2019年第二季度的客户人均交易量⁴为4.1百万元人民币(0.6百万美元),较2018年同期下降36.4%。
- 截至2019年6月30日,公司在中国大陆的业务网络覆盖83个城市,共306家分支机构,较2018年6月30日的81个城市287家分支机构有所上升。
- 截至2019年6月30日,公司理财师为1,428名,较2018年6月30日减少4.5%。

资产管理业务

公司的资产管理品牌“歌斐资产”是中国领先的另类资产管理人,并通过香港、美国的分公司满足客户的国际化投资需求。歌斐资产管理的基金包括私募股权投资、房地产投资、公开市场投资、信贷和多策略投资的人民币和外汇类基金。

- 截至2019年6月30日,公司资产管理板块的资产管理规模为1,808亿元人民币(263亿美元),较2019年3月31日增加5.7%,较2018年6月30日增加11.9%。

投资类别	2019年第一季度		资产增长	资产分配/赎回	2019年第二季度	
	(人民币十亿元,百分比除外)					
私募股权	101.1	59.1%	4.7	1.4	104.4	57.7%
信贷投资	38.8	22.7%	3.7	1.9	40.6	22.5%
房地产	17.4	10.2%	2.7	1.0	19.1	10.6%
公开市场 ³	6.9	4.0%	2.2	0.9 ⁵	8.2	4.5%
多策略投资	6.9	4.0%	1.6	-	8.5	4.7%
所有投资	171.1	100.0%	14.9	5.2	180.8	100.0%

信贷和其他服务业务

公司的贷款服务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,贷款大部分都有抵押。2019年第二季度放贷量为人民币28亿元,比2018年同期减少12.5%。其他服务业务包括线上财务顾问平台和支付技术服务。

³ “公开市场”产品是指投资于公开交易证券,包括股票和债券,之前被称为“二级市场”产品。2019年1月开始,我们将公募基金产品募集量纳入总募集量。

⁴ “活跃客户人均交易量”是指活跃客户在指定期间购买诺亚销售的理财产品的平均价值。

⁵ 公开市场的分配/赎回数包含了因产品市值变动而产生的增值或贬值。

诺亚集团总裁赵义先生表示：“2019年，在信用周期下行与地缘政治摩擦因素双重影响下，宏观环境整体偏紧，对我们的业务也产生了短期影响。但这也更坚定了我们类固收产品策略转型为净值型、组合型产品，并进一步提升投资能力的决心。对于中国的财富管理和资产管理行业的未来成长潜力，我们保持信心，并相信通过执行我们的长期战略，即为中国高净值人群提供全球范围内高品质的金融产品和综合金融服务，诺亚将继续从行业成长中受益。”

2019年第二季度财务业绩

净收入

2019年第二季度的净收入为871.6百万元人民币（132.6百万美元），较2018年同期增加9.3%，主要由于管理费和其他服务收入的增加，抵消了业绩报酬收入的下降。

• 财富管理业务

- 2019年第二季度的**募集费净收入**为293.2百万元人民币（42.7百万美元），较2018年同期增加25.9%，主要由于销售较高创收比的产品。
- 2019年第二季度的**管理费净收入**为268.7百万元人民币（39.1百万美元），较2018年同期增加5.5%，主要由于部分费率较高的产品到期。
- 2019年第二季度的**业绩报酬净收入**为2.0百万元人民币（0.3百万美元），而2018年同期数据为11.8百万元人民币，主要由于公司累计销售的公开市场产品实现的业绩报酬收入下降所致。
- 2019年第二季度的**其他主营业务净收入**为61.7百万元人民币（9.0百万美元），较2018年同期27.5百万元人民币有所增加，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年第二季度**管理费净收入**为163.9百万元人民币（23.9百万美元），与2018年同期基本持平。
- 2019年第二季度的**业绩报酬净收入**为5.6百万元人民币（0.8百万美元），较2018年同期的27.3百万元人民币有所下降，主要由房地产产品实现的业绩报酬收入下降所致。

• 信贷和其他服务业务

- 2019年第二季度**净收入**为74.9百万元人民币（10.9百万美元），较2018年同期上升64.1%，主要由于本期放贷量增长和前期贷款带来的手续费的所致。

经营费用

2019年第二季度的经营费用为619.7百万元人民币（90.3百万美元），较2018年同期增加7.5%。第四季度的经营费用主要包括人力成本437.5百万元人民币（63.7百万美元）、销售费用79.6百万元人民币（11.6百万美元）、管理费用84.2百万元人民币（12.3百万美元）、其他经营费用51.1百万元人民币（7.4百万美元）。

- 2019年第二季度，**财富管理业务**的经营费用为495.8百万元人民币（72.2百万美元），较2018年同期增加17.8%，主要由于人力成本增加以及计提资产减值准备所致。
- 2019年第二季度，**资产管理业务**的经营费用为84.3百万元人民币（12.3百万美元），较2018年同期下降11.2%，主要由于管理费用下降所致。
- 2019年第二季度，**信贷和其他服务业务**的经营费用为39.7百万元人民币（12.3百万美元），较2018年同期下降34.6%，主要由于2019开始的非信贷业务人员架构重组导致人力成本下降所致。

经营利润率

2019年第二季度的经营利润率为28.9%，较2018年同期数据27.7%有所上升。

- **财富管理业务** 2019年第二季度的经营利润率为20.8%，而2018年同期数据为24.4%。
- **资产管理业务** 2019年第二季度的经营利润率为50.8%，而2018年同期数据为51.5%。
- **信贷和其他服务业务** 2019年第二季度的经营利润为35.2百万元人民币（5.1百万美元），而2018年同期经营亏损为15.1百万元人民币。

投资收益

2019年第二季度的投资损失为人民币11.8百万元（1.7百万美元），2018年同期为16.8百万元人民币。

所得税费用

2019年第二季度的所得税费用为67.6百万元人民币（9.9百万美元），较2018年同期数据上升17.3%，主要是由于较高的应纳税所得额所致。

净利润

- **净利润**
 - 2019年第二季度净利润为254.4百万元人民币（37.1百万美元），较2018年同期增加36.5%。
 - 2019年第二季度的净利润率为29.2%，较2018年同期23.4%有所上升。
 - 2019年第二季度的归属于诺亚普通股股东净利润为250.2百万元人民币（36.4百万美元），较2018年同期增加39.4%。
 - 2019年第二季度的归属于诺亚普通股股东净利率为24.8%，较2018年同期26.3%有所下降。
 - 2019年第二季度的基本和稀释美国存托股份每股收益分别为4.09元人民币（0.60美元）及4.04元人民币（0.59美元），2018年同期分别为3.13元人民币及3.00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年第二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263.4百万元人民币（38.4百万美元），较2018年同期增加6.4%。
 - 2019年第二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30.2%，而2018年同期为31.0%。
 - 2019年第二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4.25元人民币（0.62美元），而2018年同期为4.21元人民币。

资产负债表及现金流量表

截至 2019 年 6 月 30 日，公司的现金及现金等价物余额为 2,873.7 百万元人民币（418.6 百万美元），而截至 2019 年 3 月 31 日及截至 2018 年 6 月 30 日公司的现金及现金等价物余额分别为 2,869.6 百万元人民币及 2,094.8 百万元人民币。

2019 年第二季度，公司的经营活动现金净流入 72.6 百万元人民币（10.6 百万美元），主要是由于正常业务的经营利润产生，被员工年终奖部分抵销。

2019 年第二季度，公司的投资活动现金净流出为 370.6 百万元人民币（54.0 百万美元），主要由于第二季度各类短期投资所致。

2019 年第二季度，公司的融资活动现金净流入为 277.8 百万元人民币（40.5 百万美元），主要由于合并子公司时非控股股东的出资所致。

信贷产品情况更新

2019 年 7 月 8 日，诺亚曾发布公告，歌斐资产旗下管理的部分向承兴国际控股有限公司（下称“承兴”）有关联的第三方提供供应链融资的信贷基金，融资项目涉嫌金融欺诈。据中国媒体报道，已经有多位与此欺诈案相关的人士被公安机关逮捕，相关刑事调查尚在进行中。歌斐资产正积极配合政府部门和司法机关进行案件调查，同时积极采取各类行动保护投资者利益、追偿资产，其中包括向相关债权方和担保方提起民事诉讼。

2019 年盈利预测

鉴于中国宏观经济形势，持续的地缘政治摩擦，以及承兴事件的短期影响，公司调整 2019 年全年盈利预测。公司预期 2019 年全年非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润介于 10 亿元人民币与 11 亿元人民币之间，其中位数较 2018 年全年增长 3.9%。此财务预测是基于公司此前预期 2019 年全年非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润介于 11.3 亿元人民币与 11.8 亿元人民币之间进行的更新和调整，并反映管理层当前的业务展望，未来可能会发生变化。

电话会议细节

管理层将以中英两种语言举行一次电话会议，讨论 2019 年第二季度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	2019 年 8 月 28 日（周四）20: 00（美国东部时间） 2019 年 8 月 29 日（周五）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	+1-412-317-5227
会议名称	Noah Holdings Limited Second Quarter 2019 Earnings Call
参会密码	Noah Holdings Limited

参与者需要提前 10-15 分钟拨打电话，并使用此拨入号参加会议。

阁下可于电话会议结束一小时后至 2019 年 9 月 3 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 10134397。

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

最近采用的会计准则和非公认会计准则财务指标的讨论

除披露根据公认会计原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，并加上出售权益性投资已实现收益的影响）。请参阅结尾“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原则编制的财务指标。应审慎评估根据公认会计原则呈报的财务业绩及公认会计原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，管理层已审视非公认会计准则净收入业绩，当中已反映了除去股权激励费用影响的调整，以公认会计原则财务数据作出补充。因此，公司认为，列示非公认会计准则归属于诺亚普通股股东净收入、非公认会计准则归属于诺亚普通股股东每股美国存托股份稀释净收入及非公认会计准则归属于诺亚普通股股东净利率，可就有关公司财务状况及经营业绩的财务及业务趋势以管理层所用方式向投资者提供重要补充资料。在所示期间，公司根据公认会计原则确认了限制性股份及股份期权相关的重大开支金额。公司通过非公认会计准则财务业绩使财务业绩能够按期比较，同时便于更好地了解其过往业务运营。

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者，服务于高净值人士及企业，为其提供全球范围的金融服务。2019 年上半年，诺亚分销的金融产品总和为 524 亿元人民币（76 亿美元）。截至 2019 年 6 月 30 日，诺亚管理的资产规模为 1,808 亿元人民币（263 亿美元）。

诺亚分销多种金融产品，包括信贷产品、私募股权基金产品、公开市场产品及保险产品等人民币和外币基金等。诺亚通过分布于中国 83 个城市、306 家分支机构的 1,428 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 6 月 30 日，公司的财富管理业务拥有 283,655 名注册客户。诺亚子公司歌斐资产是中国领先的另类资产管理人，其管理的基金包括私募股权投资、房地产投资、公开市场投资、信贷投资及多策略人民币和外币类基金。此外，公司的信贷和其他服务业务包括信贷业务、线上财务顾问平台和支付技术服务等金融产品及服务。

更多资料请浏览诺亚网站 <http://ir.noahgroup.com>

外币换算

在本公告中，截至2019年6月30日的2019年第二季度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6.8650元人民币，即联邦储备委员会H.10数据公布所载2019年6月28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。其中包括，本公告中的 2019 年展望及管理层的引述，以及诺亚的策略及运营计划（包括前瞻性陈述）。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市场增长的预期；有关所分销产品的需求及市场接纳度的预期；有关维持及加强与主要客户关系的预期；所在行业有关的政府政策及法规；吸引及保留高质雇员的能力；获取市场趋势及技术发展最新资讯的能力；投资研发以提升产品选择与服务的计划；于中国及国际行业的竞争；中国整体经济及业务状况；及有效保护自身知识产权及不侵犯他人知识产权的能力。有关上述风险及其他风险的详细资料载于诺亚向美国证券交易委员会提交的档案中，包括 20-F 表格所载年报。除适用法律另有要求外，本公告及其附件提供的所有资料截至本公告发布日期有效，诺亚概不就因新的资料、未来事件或其他事项须更新任何有关资料（包括前瞻性陈述）承担任何责任。

联系方式：

诺亚控股有限公司

马静婴

诺亚控股有限公司

电话：+86-21-8035-9221

ir@noahgroup.com

-- FINANCIAL AND OPERATIONAL TABLES FOLLOW --

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3月31日	2019年6月30日	2019年6月30日
	RMB'000	RMB'000	USD'000
资产			
流动资产:			
现金及现金等价物	2,869,638	2,873,740	418,607
限制性现金	2,500	2,500	364
短期投资	501,646	747,710	108,916
应收账款及合同资产	330,770	292,971	42,676
应收贷款	507,650	532,284	77,536
应收关联方	664,305	799,391	116,444
其他流动资产	490,170	383,894	55,920
流动资产总额	5,366,679	5,632,490	820,463
长期投资	1,056,387	1,141,506	166,279
联营公司投资	1,401,542	1,411,072	205,546
固定资产	332,570	315,788	46,000
经营租赁使用权资产	290,062	373,784	54,448
递延所得税资产-长期	113,383	116,306	16,942
其他非流动性资产	67,577	75,869	11,052
总资产	8,628,200	9,066,815	1,320,730
负债及权益			
流动负债:			
应计工资及福利费用	727,796	461,099	67,167
应交税金	106,337	59,743	8,703
递延收益	154,723	144,378	21,031
其他流动负债	540,184	628,158	91,502
流动负债总额	1,529,040	1,293,378	188,403
经营租赁使用权负债	311,650	380,862	55,479
递延所得税负债-长期	66,992	66,741	9,722
其他非流动性负债	28,638	21,832	3,180
总负债	1,936,320	1,762,813	256,784
权益	6,691,880	7,304,002	1,063,946
总负债及权益	8,628,200	9,066,815	1,320,730

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)

截至下列日期止三个月

	2018年 6月30日	2019年 6月30日	2019年 6月30日	变动
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
收入：				
其他来源收入 ^[1] ：				
募集费	161,791	193,937	28,250	19.9%
管理费	167,196	131,164	19,106	(21.6%)
业绩报酬收入	10,082	2,051	299	(79.7%)
其他收入	76,883	139,940	20,385	82.0%
其他来源收入合计	<u>415,952</u>	<u>467,092</u>	<u>68,040</u>	12.3%
歌斐管理的基金收入：				
募集费	72,805	101,104	14,727	38.9%
管理费	284,389	303,578	44,221	6.7%
业绩报酬收入	29,213	5,610	817	(80.8%)
歌斐管理的基金收入合计	<u>386,407</u>	<u>410,292</u>	<u>59,765</u>	6.2%
总收入	<u>802,359</u>	<u>877,384</u>	<u>127,805</u>	9.4%
减：营业税金及附加	<u>(4,757)</u>	<u>(5,786)</u>	<u>(843)</u>	21.6%
净收入	<u>797,602</u>	<u>871,598</u>	<u>126,962</u>	9.3%
经营成本及费用：				
人力成本：				
理财师人力成本	(168,429)	(175,898)	(25,622)	4.4%
其他人力成本	(221,835)	(261,604)	(38,107)	17.9%
人力成本合计	<u>(390,264)</u>	<u>(437,502)</u>	<u>(63,729)</u>	12.1%
销售费用	(120,472)	(79,557)	(11,589)	(34.0%)
管理费用	(68,510)	(84,203)	(12,266)	22.9%
其他经营费用	(28,589)	(51,063)	(7,438)	78.6%
政府补贴	31,432	32,587	4,747	3.7%
经营成本及费用合计	<u>(576,403)</u>	<u>(619,738)</u>	<u>(90,275)</u>	7.5%
经营利润	<u>221,199</u>	<u>251,860</u>	<u>36,687</u>	13.9%
其他收入：				
利息收入	18,633	29,225	4,257	56.8%
利息支出	(3,313)	-	-	(100.0%)
投资收益	16,754	11,847	1,726	(29.3%)
其他	(21,357)	310	45	N.A.
其他收入合计	<u>10,717</u>	<u>41,382</u>	<u>6,028</u>	286.1%
税前利润	<u>231,916</u>	<u>293,242</u>	<u>42,715</u>	26.4%
所得税费用	<u>(57,651)</u>	<u>(67,622)</u>	<u>(9,850)</u>	17.3%
联营公司投资收益	<u>12,087</u>	<u>28,829</u>	<u>4,199</u>	138.5%

净利润	186,352	254,449	37,064	36.5%
减：少数股东权益	6,867	4,266	621	(37.9%)
归属于诺亚普通股股东的净利润	179,485	250,183	36,443	39.4%
美国存托股份每股收益， 基本	3.13	4.09	0.60	30.7%
美国存托股份每股收益， 稀释	3.00	4.04	0.59	34.7%
利润率分析：				
经营利润率	27.7%	28.9%	28.9%	
净利润率	23.4%	29.2%	29.2%	
加权平均美国存托股份数 [1]：				
基本	57,295,516	61,211,098	61,211,098	
稀释	60,747,298	61,966,245	61,966,245	
期末流通之美国存托股份数	58,498,187	61,259,417	61,259,417	

[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)

截至下列日期止六个月

	2018年 6月30日	2019年 6月30日	2019年 6月30日	变动
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
收入：				
其他来源收入 ^[1] ：				
募集费	381,332	410,580	59,808	7.7%
管理费	311,128	263,640	38,403	(15.3%)
业绩报酬收入	30,739	3,145	458	(89.8%)
其他收入	136,872	285,317	41,561	108.5%
其他来源收入合计	<u>860,071</u>	<u>962,682</u>	<u>140,230</u>	11.9%
歌斐管理的基金收入：				
募集费	171,189	209,012	30,446	22.1%
管理费	538,456	591,734	86,196	9.9%
业绩报酬收入	68,261	9,368	1,365	(86.3%)
歌斐管理的基金收入合计	<u>777,906</u>	<u>810,114</u>	<u>118,007</u>	4.1%
总收入	<u>1,637,977</u>	<u>1,772,796</u>	<u>258,237</u>	8.2%
减：营业税金及附加	<u>(9,456)</u>	<u>(11,314)</u>	<u>(1,648)</u>	19.6%
净收入	<u>1,628,521</u>	<u>1,761,482</u>	<u>256,589</u>	8.2%
经营成本及费用：				
人力成本：				
理财师人力成本	(327,130)	(343,166)	(49,988)	4.9%
其他人力成本	(423,847)	(498,641)	(72,635)	17.6%
人力成本合计	<u>(750,977)</u>	<u>(841,807)</u>	<u>(122,623)</u>	12.1%
销售费用	(226,731)	(170,013)	(24,765)	(25.0%)
管理费用	(124,439)	(142,753)	(20,794)	14.7%
其他经营费用	(66,552)	(101,891)	(14,842)	53.1%
政府补贴	35,920	49,367	7,191	37.4%
经营成本及费用合计	<u>(1,132,779)</u>	<u>(1,207,097)</u>	<u>(175,833)</u>	6.6%
经营利润	<u>495,742</u>	<u>554,385</u>	<u>80,756</u>	11.8%
其他收入：				
利息收入	41,500	52,348	7,625	26.1%
利息支出	(10,182)	(430)	(63)	(95.8%)
投资收益	58,886	37,510	5,464	(36.3%)
其他	(20,194)	(1,618)	(236)	(92.0%)
其他收入合计	<u>70,010</u>	<u>87,810</u>	<u>12,790</u>	25.4%
税前利润	<u>565,752</u>	<u>642,195</u>	<u>93,546</u>	13.5%
所得税费用	<u>(131,313)</u>	<u>(147,114)</u>	<u>(21,430)</u>	12.0%
联营公司投资收益	<u>12,739</u>	<u>46,952</u>	<u>6,839</u>	268.6%

净利润	447,178	542,033	78,955	21.2%
减：少数股东权益	(772)	7,273	1,059	N.A.
归属于诺亚普通股股东的净利润	<u>447,950</u>	<u>534,760</u>	<u>77,896</u>	<u>19.4%</u>
美国存托股份每股收益，基本	7.82	8.78	1.28	12.3%
美国存托股份每股收益，稀释	7.37	8.65	1.26	17.4%
利润率分析：				
经营利润率	30.4%	31.5%	31.5%	
净利润率	27.5%	30.8%	30.8%	
加权平均美国存托股份数 ^[1] ：				
基本	57,295,516	60,892,670	60,892,670	
稀释	60,747,298	61,933,765	61,933,765	
期末流通之美国存托股份数	58,498,187	61,259,417	61,259,417	

[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。

诺亚控股有限公司
简化合并综合损益表
(未经审计)

截至下列日期止三个月

	2018年 6月30日	2019年 6月30日	2019年 6月30日	变动
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
净利润	186,352	254,449	37,065	36.5%
其他综合利润，扣除税项：				
外币折算收益（损失）	52,539	54,495	7,938	3.7%
可供出售金融资产公允价值变动 （税后）	(2,469)	2,339	341	N.A.
综合净利润	236,422	311,283	45,344	31.7%
减：少数股东收益（损失）	6,835	4,199	612	(38.6%)
归属于诺亚普通股股东的综合净利润	229,587	307,084	44,732	33.8%

诺亚控股有限公司
简化合并综合损益表
(未经审计)

截至下列日期止六个月

	2018年 6月30日	2019年 6月30日	2019年 6月30日	变动
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
净利润	447,178	542,033	78,955	21.2%
其他综合利润，扣除税项：				
外币折算收益（损失）	17,676	23,637	3,443	33.7%
可供出售金融资产公允价值变动 （税后）	(1,093)	2,387	348	N.A.
综合净利润	463,761	568,057	82,746	22.5%
减：少数股东收益（损失）	(744)	7,416	1,080	N.A.
归属于诺亚普通股股东的综合净利润	464,505	560,641	81,666	20.7%

诺亚控股有限公司
补充资料
(未经审计)
截至

	2018年 6月30日	2019年 6月30日	变动
注册客户数	220,601	283,655	28.6%
理财师数	1,495	1,428	(4.5%)
覆盖城市数	81	83	2.5%

截至下列日期止三个月

	2018年 6月30日	2019年 6月30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	4,461	5,882	31.9%
募集量:			
信贷产品	19,252	9,750	(49.4%)
私募股权产品	6,287	7,658	21.8%
公开市场产品	2,835	6,021	112.4%
其他产品	678	934	37.7%
募集量合计	29,052	24,363	(16.1%)
客户人均募集量	6.51	4.14	(36.4%)

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 6 月 30 日止三个月

	财富管理	资产管理	信贷和其他 服务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
其他来源收入:				
募集费	193,567	370	-	193,937
管理费	129,698	1,466	-	131,164
业绩报酬收入	1,984	67	-	2,051
其他收入	62,032	1,193	76,715	139,940
其他来源收入合计	<u>387,281</u>	<u>3,096</u>	<u>76,715</u>	<u>467,092</u>
歌斐管理的基金收入:				
募集费	101,104	-	-	101,104
管理费	140,316	163,262	-	303,578
业绩报酬收入	-	5,610	-	5,610
歌斐管理的基金收入合计	<u>241,420</u>	<u>168,872</u>	<u>-</u>	<u>410,292</u>
总收入	<u>628,701</u>	<u>171,968</u>	<u>76,715</u>	<u>877,384</u>
减: 营业税金及附加	<u>(3,070)</u>	<u>(877)</u>	<u>(1,839)</u>	<u>(5,786)</u>
净收入	<u>625,631</u>	<u>171,091</u>	<u>74,876</u>	<u>871,598</u>
经营成本及费用:				
人力成本:				
理财师人力成本	(175,851)	-	(47)	(175,898)
其他人力成本	(162,491)	(72,697)	(26,416)	(261,604)
人力成本合计	<u>(338,342)</u>	<u>(72,697)</u>	<u>(26,463)</u>	<u>(437,502)</u>
销售费用	(70,838)	(4,344)	(4,375)	(79,557)
管理费用	(63,236)	(13,778)	(7,189)	(84,203)
其他经营费用	(32,179)	(2,575)	(16,309)	(51,063)
政府补贴	8,821	9,144	14,622	32,587
经营成本及费用合计	<u>(495,774)</u>	<u>(84,250)</u>	<u>(39,714)</u>	<u>(619,738)</u>
经营利润	<u>129,857</u>	<u>86,841</u>	<u>35,162</u>	<u>251,860</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 6 月 30 日止三个月

	财富管理	资产管理	信贷和其他服 务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
其他来源收入:				
募集费	161,421	370	-	161,791
管理费	158,469	8,727	-	167,196
业绩报酬收入	10,082	-	-	10,082
其他收入	27,613	2,735	46,535	76,883
其他来源收入合计	<u>357,585</u>	<u>11,832</u>	<u>46,535</u>	<u>415,952</u>
歌斐管理的基金收入:				
募集费	72,805	-	-	72,805
管理费	127,264	157,125	-	284,389
业绩报酬收入	1,739	27,474	-	29,213
歌斐管理的基金收入合计	<u>201,808</u>	<u>184,599</u>	<u>-</u>	<u>386,407</u>
总收入	<u>559,393</u>	<u>196,431</u>	<u>46,535</u>	<u>802,359</u>
减: 营业税金及附加	(2,932)	(924)	(901)	(4,757)
净收入	<u>556,461</u>	<u>195,507</u>	<u>45,634</u>	<u>797,602</u>
经营成本及费用:				
人力成本:				
理财师人力成本	(167,533)	-	(896)	(168,429)
其他人力成本	(121,290)	(68,923)	(31,622)	(221,835)
人力成本合计	<u>(288,823)</u>	<u>(68,923)</u>	<u>(32,518)</u>	<u>(390,264)</u>
销售费用	(110,686)	(5,361)	(4,425)	(120,472)
管理费用	(41,550)	(19,235)	(7,725)	(68,510)
其他经营费用	(7,745)	(4,725)	(16,119)	(28,589)
政府补贴	27,994	3,418	20	31,432
经营成本及费用合计	<u>(420,810)</u>	<u>(94,826)</u>	<u>(60,767)</u>	<u>(576,403)</u>
经营利润	<u>135,651</u>	<u>100,681</u>	<u>(15,133)</u>	<u>221,199</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 6 月 30 日止三个月

	财富管理	资产管理	信贷和其他 服务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
中国大陆	420,540	145,992	76,715	643,247
香港	178,002	23,705	-	201,707
其他	30,159	2,271	-	32,430
总收入	628,701	171,968	76,715	877,384

截至 2018 年 6 月 30 日止三个月

	财富管理	资产管理	信贷和其他 服务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
中国大陆	441,408	146,322	46,535	634,265
香港	117,985	50,109	-	168,094
总收入	559,393	196,431	46,535	802,359

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)⁶

	截至下列日期止三个月		变动
	2018年	2019年	
	6月30日	6月30日	
	RMB'000	RMB'000	
归属于诺亚普通股股东净利润	179,485	250,183	39.4%
调整股权激励费用	20,241	22,994	13.6%
减：未实现权益性投资公允价值变动	(49,063)	10,775	N.A.
加：出售权益性投资所得	3,338	4,951	48.3%
减：税务调整	4,520	3,977	(12.0%)
调节后归属于诺亚普通股股东净利润（非公认会计准则）	247,607	263,376	6.4%
净利润率	22.5%	28.7%	
调节后净利润率（非公认会计准则）	31.0%	30.2%	
归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益，稀释	3.00	4.04	34.7%
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）	4.12	4.25	3.2%

⁶ 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、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。

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)⁷

	截至下列日期止六个月		变动
	2018年 6月30日	2019年 6月30日	
	RMB'000	RMB'000	
归属于诺亚普通股股东净利润	447,950	534,760	19.4%
调整股权激励费用	42,942	52,610	22.5%
减：未实现权益性投资公允价值变动	(14,275)	19,517	N.A
加：出售权益性投资所得	3,338	9,836	194.7%
减：税务调整	6,803	9,691	42.5%
调节后归属于诺亚普通股股东净利润（非公认会计准则）	501,702	567,998	13.2%
净利润率	27.5%	30.4%	
调节后净利润率（非公认会计准则）	30.8%	32.2%	
归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益，稀释	7.49	8.65	15.5%
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）	8.37	9.18	9.7%

⁷ 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、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。