

2015年三季度投资者沟通报告

诺亚控股有限公司

2015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 2015 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

行业展望

诺亚控股概况

诺亚优势

财务表现及预测

综合金融服务平台

2015年三季度净收入
达到 8,620万美元，同比增长31.4%

2015年三季度经营利润
达到2,800万美元，同比增长22.3%

2015年三季度非公认会计准则净利润¹
达到2,620万美元，同比增长34.8%

财富管理

2015年三季度

- 总募集量：261亿人民币，约合41亿美元
- 精英理财师离职率 0%
- 65个城市，130家分公司，1,038名理财师
- 4,014活跃客户
- 人均下单量为：~650万人民币，约合100万美元

资产管理

2015年三季度

- 资产管理规模：770亿人民币，约合121亿美元
- 房地产基金及房地产母基金比例环比自47%降至40%
- 私募股权母基金比例环比自34%增至42%
- 二级市场母基金比例环比自14%降至13%
- 其他固定收益类母基金产品比例环比保持在5%

全球产品平台 (诺亚香港)

2015年三季度

- 资产管理规模：112亿人民币，约合18亿美元
- 总募集量：35亿人民币，约合5.52亿美元

互联网金融平台

2015年三季度

- 总募集量：23亿元人民币，约合3.58亿美元
- 人均下单量为：~10万人民币

(1) 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。

要点

近期发展

行业展望

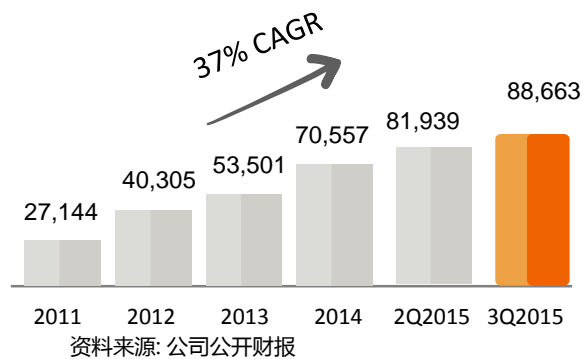
诺亚控股概况

诺亚优势

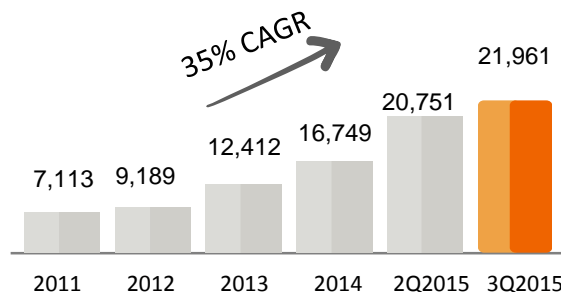
财务表现及预测

诺亚客户数量增长迅速

累积注册客户数

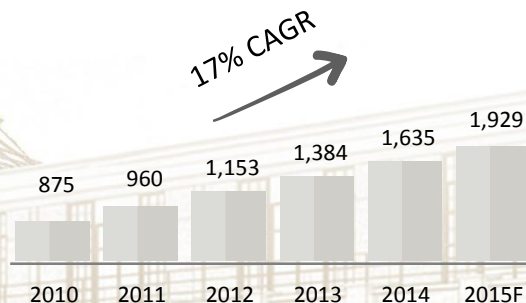


累积活跃客户数

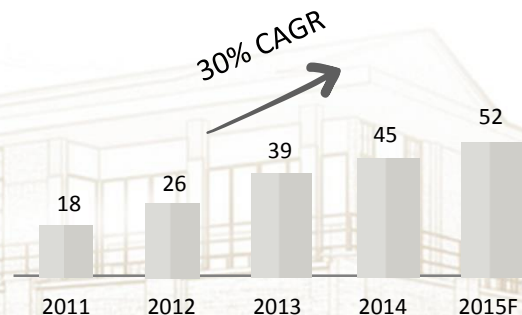


中国高净值人士和中产阶级的
增长带动了强劲的财富和
资产管理需求

中国高净值人数
千人



2011-2015F中国的资产管理市场规模
人民币 万亿



资料来源: 2015年麦肯锡报告

财富管理和资产管理 中国境内竞争环境剖析

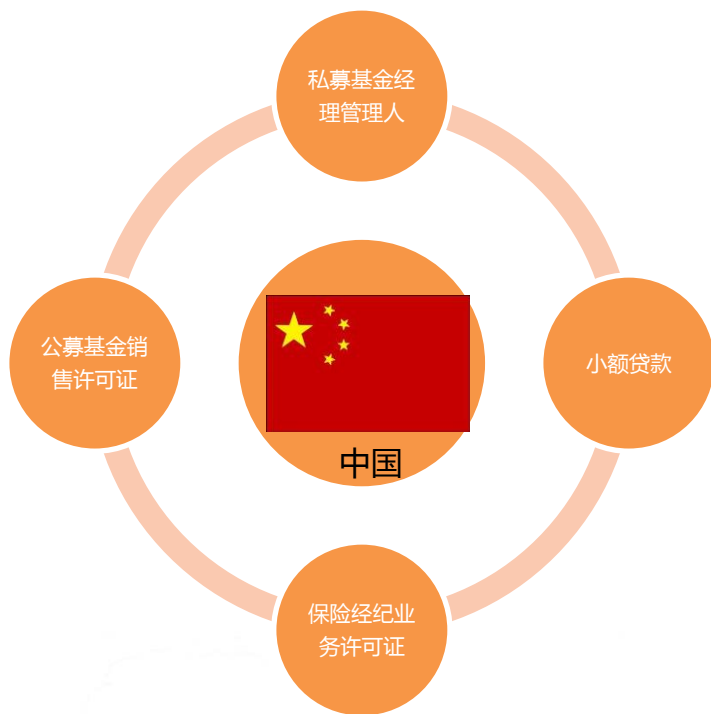


互联网金融 中国境内竞争环境剖析



诺亚已获牌照与资格

已经取得的牌照与资格



将来可能会取得的牌照

公募基金发行牌照

第三方支付牌照

* 境内及境外均无银行牌照

要点

近期发展

行业展望

诺亚控股概况

诺亚优势

财务表现及预测

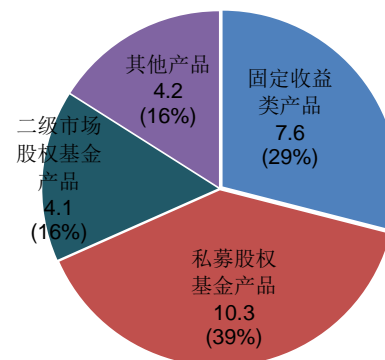
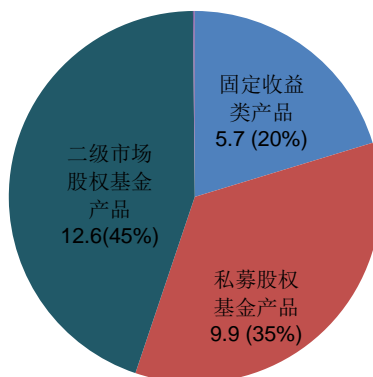
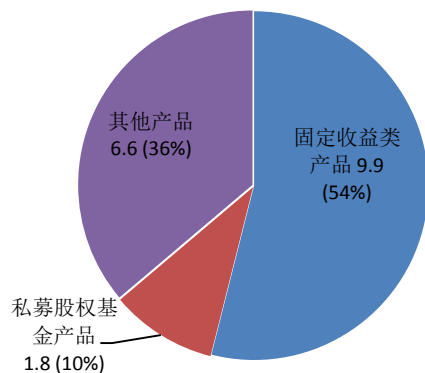
财富管理板块-经营表现

2014年第三季度总募集量
184亿人民币（约30亿美元）

2015年第二季度总募集量
283亿人民币（约46亿美元）

2015年第三季度总募集量
261亿人民币（约41亿美元）

人民币 十亿



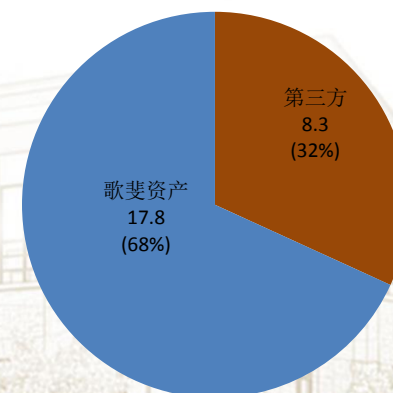
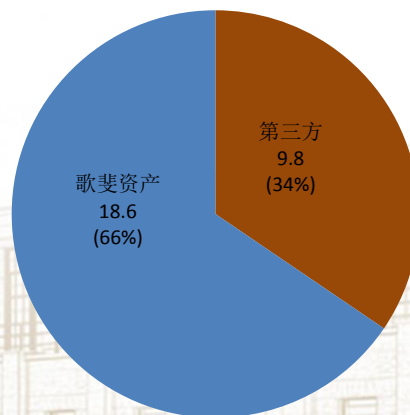
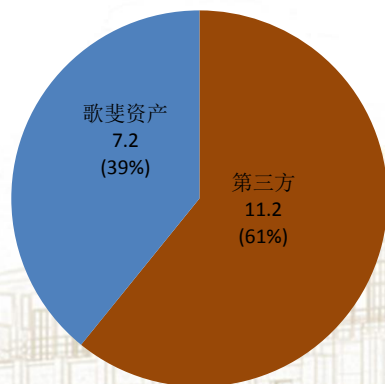
备注：其它产品包括公募基金产品和保险类产品

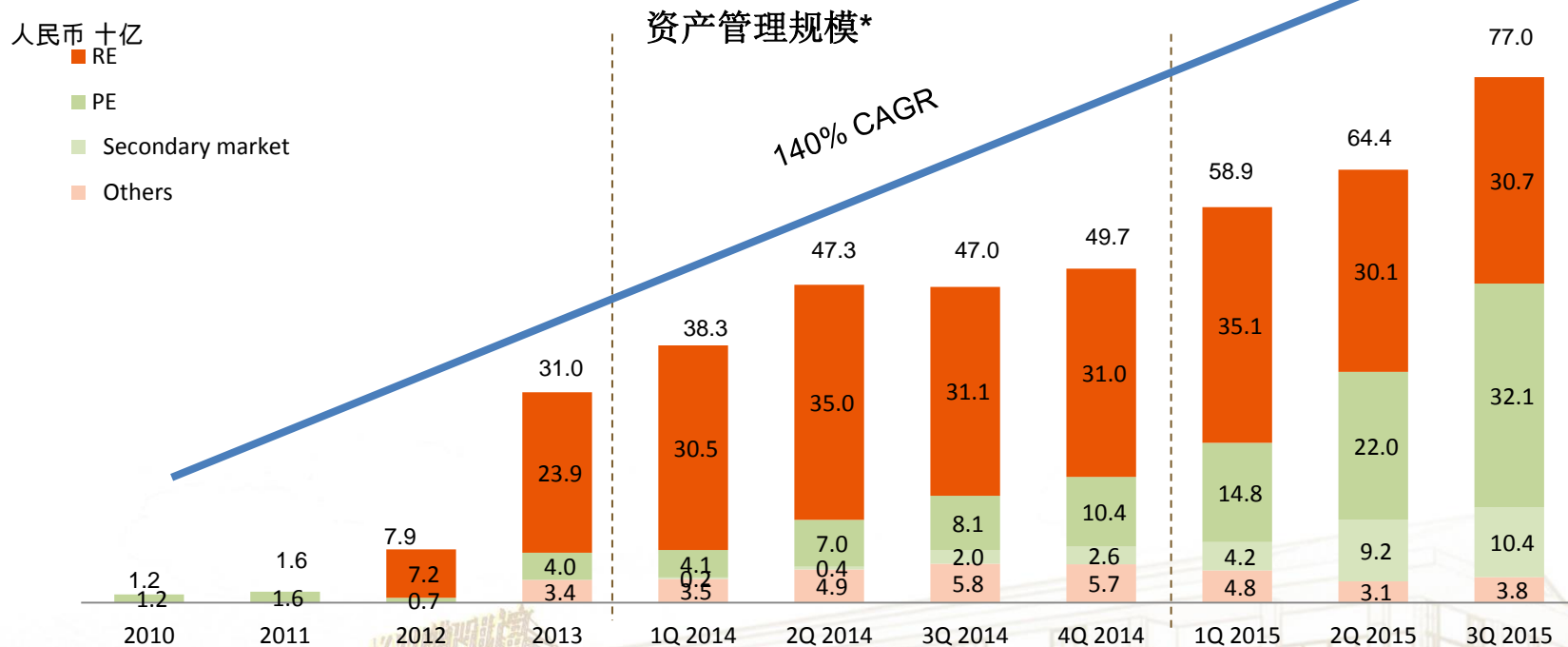
2014年第三季度总募集量
184亿人民币（约30亿美元）

2015年第二季度总募集量
283亿人民币（约46亿美元）

2015年第三季度总募集量
261亿人民币（约41亿美元）

人民币 十亿





最佳人民币FoFs



中国最佳房地产FoFs

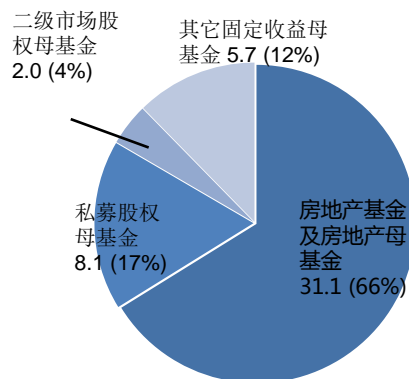


2014年度中国FoFs创新机构

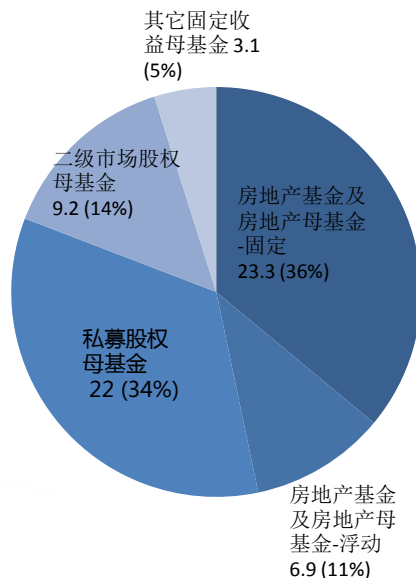
*备注：资产管理规模数字是按历史成本计算的，而非资产净值（NAV）

产品组合

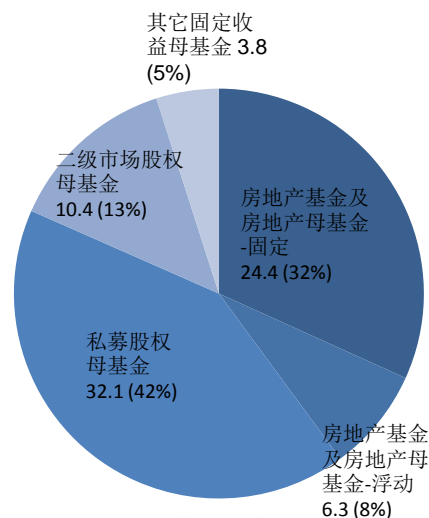
2014年第三季度:
470亿人民币(约77亿美元)



2015年第二季度:
644亿人民币 (约104亿美元)



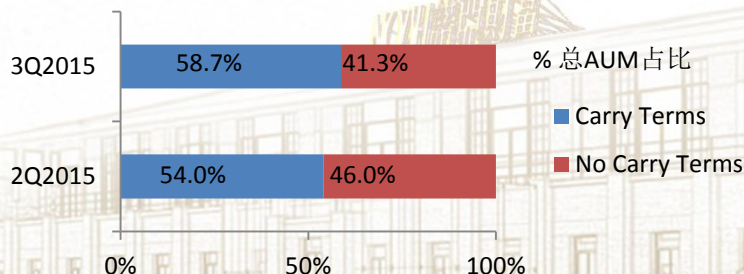
2015年第三季度:
770亿人民币 (约121亿美元)



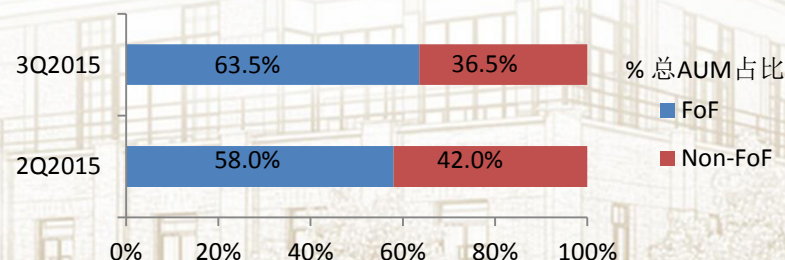
生活方式及人口老龄化带来的PE投资行业关注:

- 电信、传媒、科技 (TMT)
- 医疗保健
- 电子商务
- 教育
- 娱乐

业绩报酬分成条款 (Carry Terms)



母基金(FoF)与非母基金(Non-FoF)占比

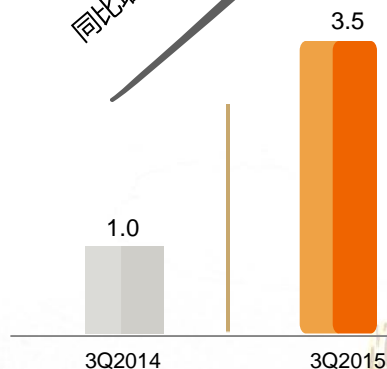


全球产品开放平台 诺亚香港商业模式概况

募集量

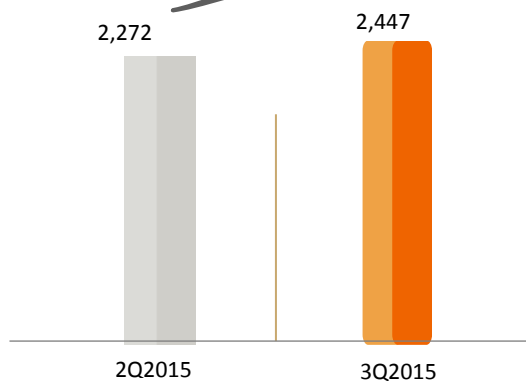
人民币 十亿

同比增长252%



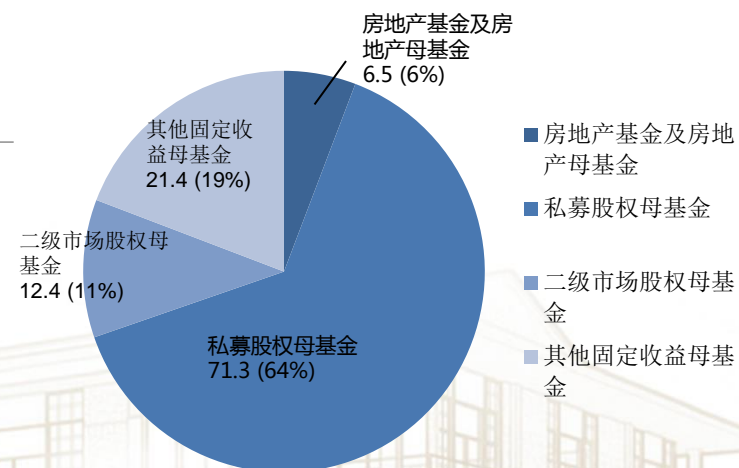
注册客户数

环比增长7.7%



资产管理规模及
产品组合

2015年三季度：112亿人民币
(约合18亿美元)



互联网金融平台展望 白领客户的私人银行



获客渠道

- 同事、朋友与家人推荐
- 网上会员通过公司邮箱注册

平台定位

- 综合金融服务平台，为目标客户提供低门槛、高收益的投资产品

互联网金融平台-经营表现

2015年三季度募集量
达23亿人民币 (约合3.58亿美元)

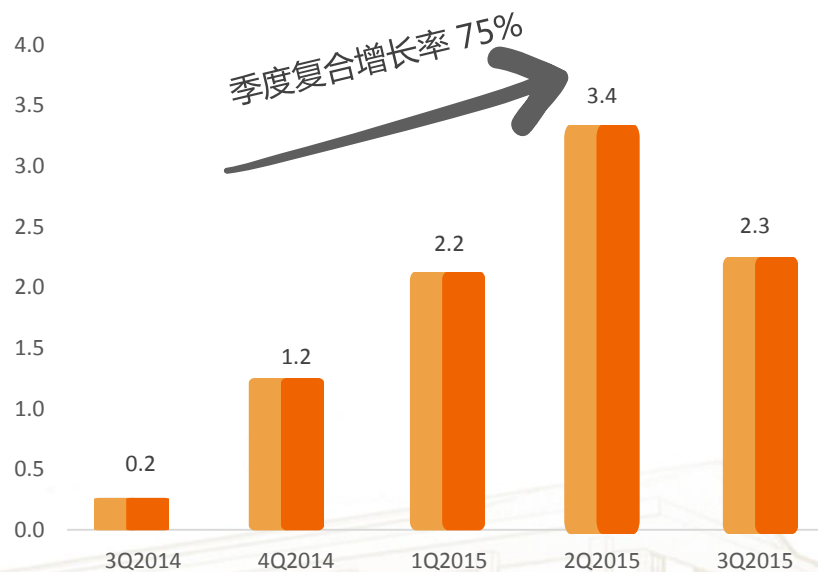
人均下单量为~10万人民币

2015年三季度净收入: 250万美元

2015年三季度经营费用: 880万美元

财富派募集量快速增长

(人民币 十亿)



要点

近期发展

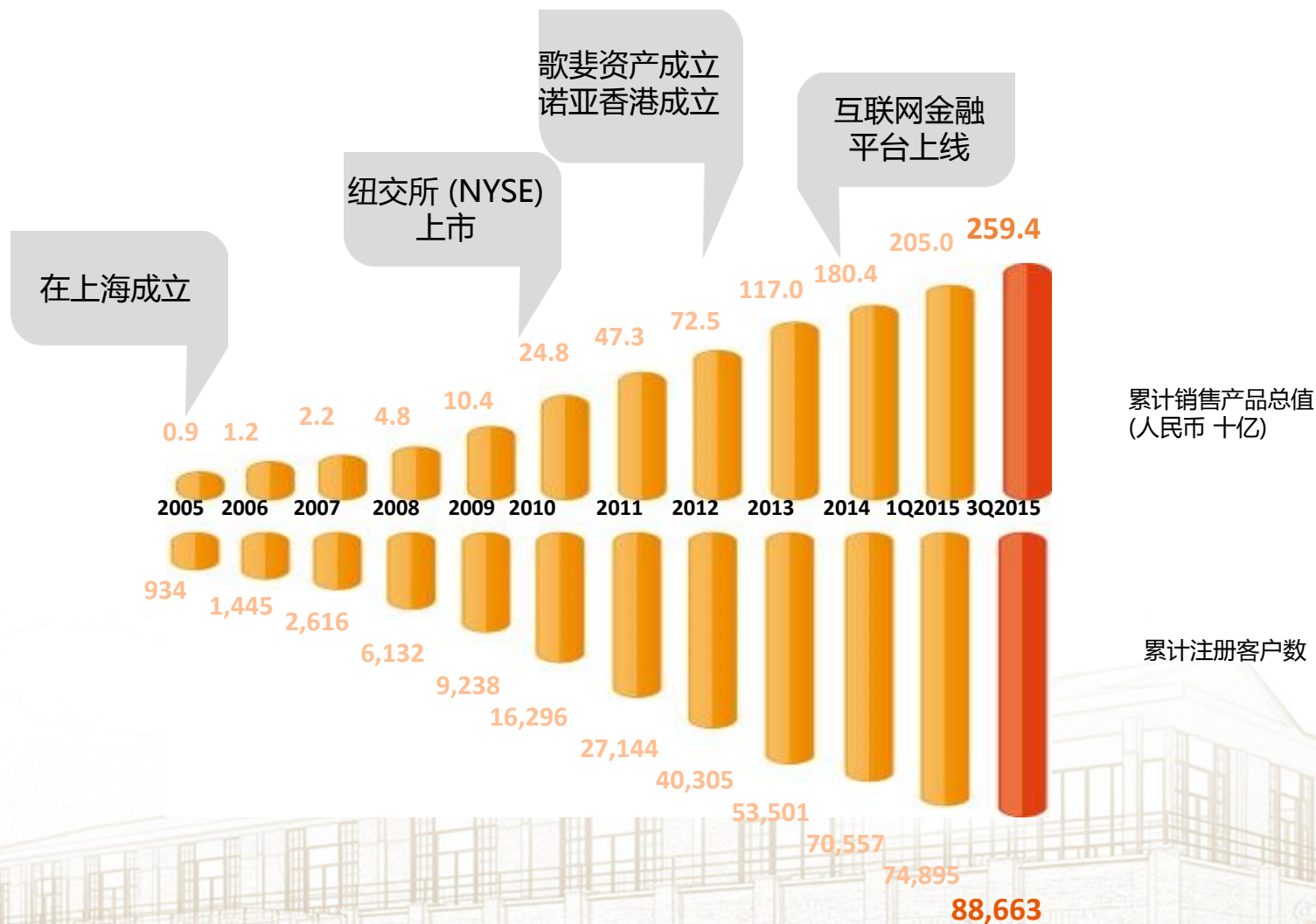
行业展望

诺亚控股概况

诺亚优势

财务表现及预测

重要里程碑 强劲运营表现，奠定领军者地位



产品筛选的风控流程

截至2015年9月30日

研究平台
提供超过
376个金
融产品

210个产品通
过职调查

160个产品通过
风控委员会

2015年一到三季度上线
103个产品; 2015年三季
度上线**35**个产品

要点

近期发展

行业展望

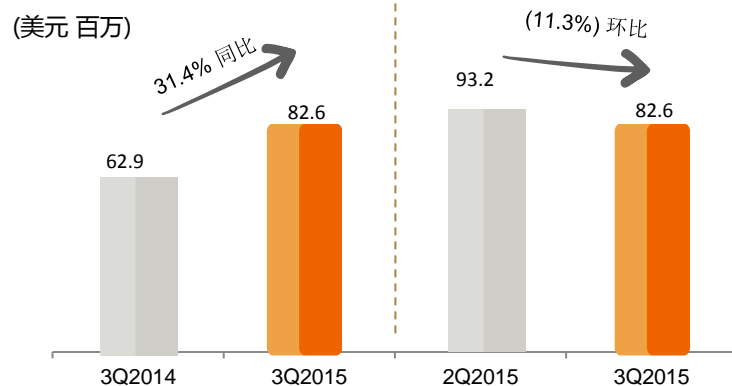
诺亚控股概况

诺亚优势

财务表现及预测

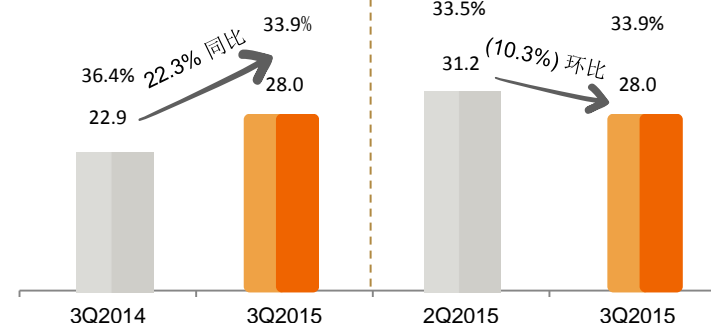
2015年三季度稳健增长

净收入



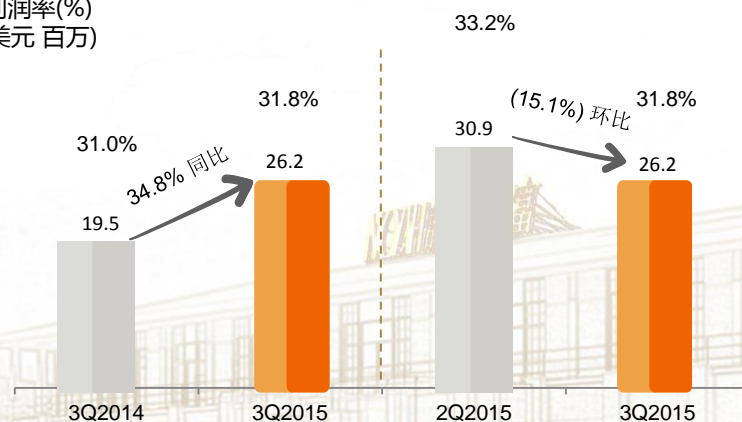
经营利润

利润率 (%)
(美元 百万)



Non-GAAP 净利润

利润率 (%)
(美元 百万)



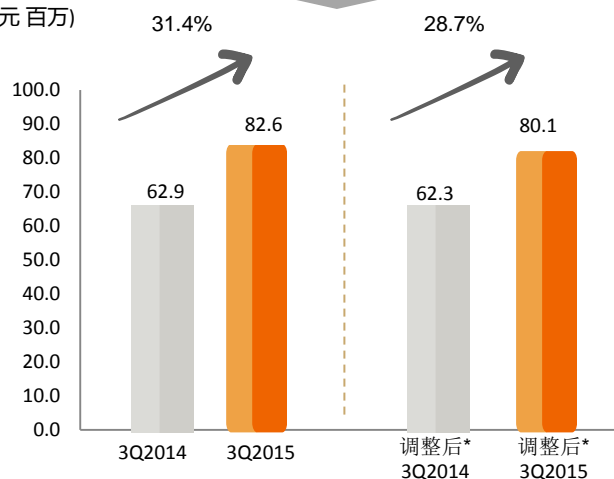
资料来源：公司公开财报，1美元 = 6.3015人民币

(1) 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。

2015年三季度稳健增长-调整后数据* 财富管理及资产管理

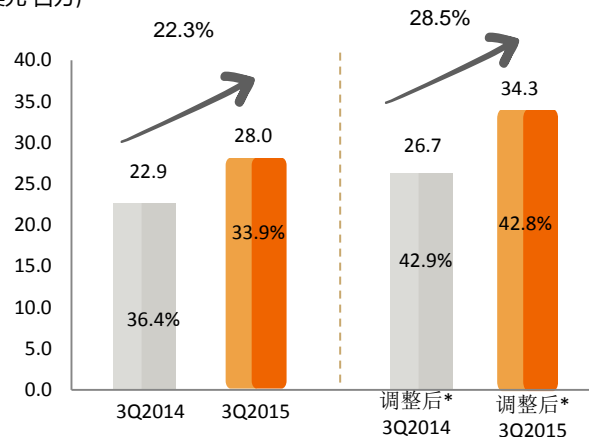
净收入

(美元 百万)



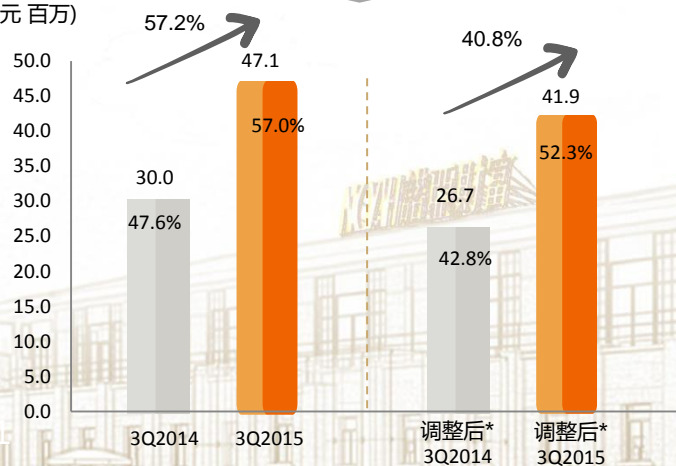
经营利润

(美元 百万)



人力成本

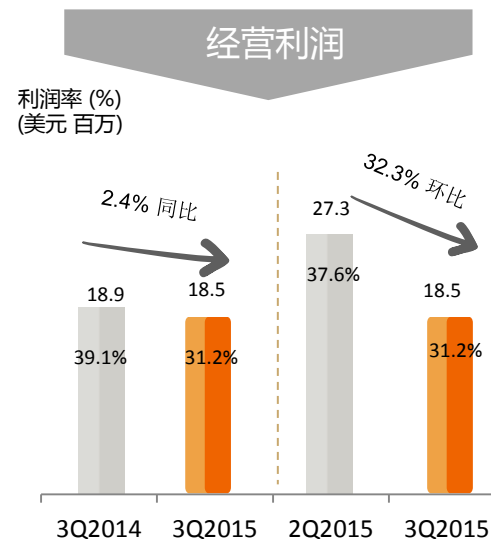
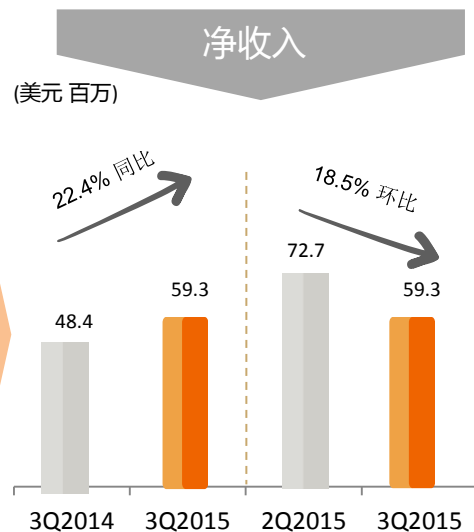
占净收入百分比
(美元 百万)



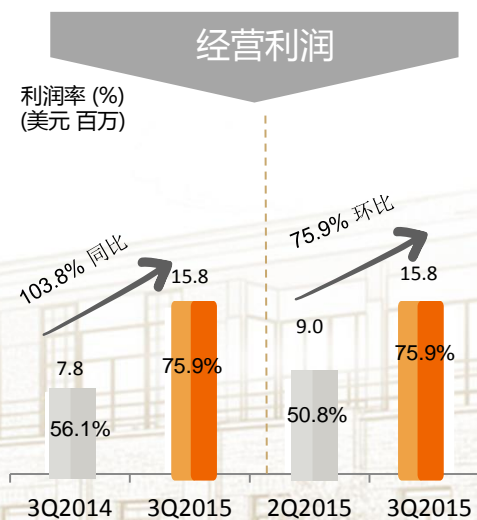
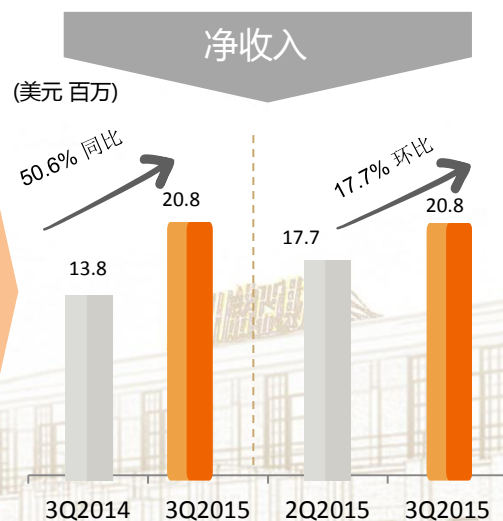
*调整后财务数据排除了互联网金融业务的财务影响。

2015年三季度分事业部财务表现

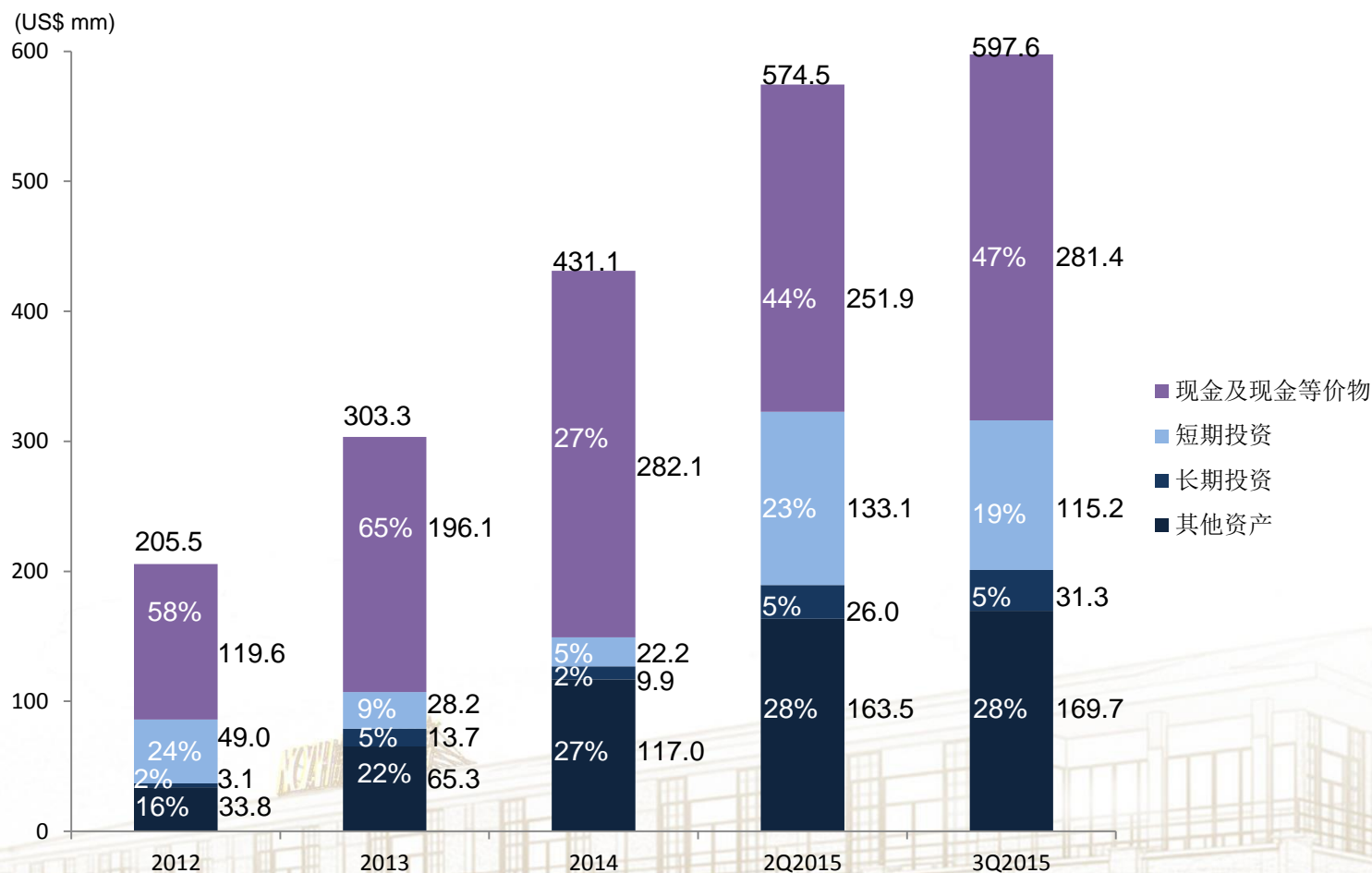
财富管理



资产管理



良好的资产状况 现金及短期投资占总资产66%



资料来源: 公司公开财报

2015 财务预测



截至2015年9月30日的主要股东持股比例

股东	持股比例	公司职位
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	13.6%	
章嘉玉	7.6%	首席市场官
何伯权	6.0%	
殷哲	5.9%	联合创始人 歌斐资产执行官
景林资产管理	4.9%	
总持股	62.8%	

附录 2: 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年全球性与区域性将金融机构转型的策略与营运相关经验
- 牛津大学法律硕士(荣誉)毕业及沃顿商学院金融学学士

附录 2: 管理层简历



陶清
首席财务官

- 高盛集团投资银行部执行总监
- 卓展集团控股有限公司 (Charter Group Ltd) 首席财务官 (中国成长快速的百货公司)
- 18年投资及财务管理行业的工作经验
- 美国哥伦比亚大学商学院 MBA，美国达特茅斯学院 (Dartmouth College) 学士学位



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学硕士
- 伊利诺大学香槟分校金融 MBA

荣耀一览



2015
2014
2012 中国最佳第三方理
财机构



2015 最佳资产管理/财富
管理公司



2013 中国最具潜力公司



2015
2013
2012 最受青睐独立财富管
理机构



2015 最佳财富管理公司



2013 中国最佳雇主奖



2015 最受欢迎财富管理
机构



2014
2013 中国最具创新财富
管理机构



2013 亚太区成长最快500
强科技公司



2015 中国最具潜力上市
公司 (第十二名)



2014 美国上市成长最快的
中国公司100强



2012 成长最快50强公司

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