

诺亚控股有限公司 2020 年第四季度及年度初步未经审计财务业绩公告

上海，2021年3月16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2020年第四季度及截至2020年12月31日的年度初步¹未经审计的财务状况及经营业绩。

2020年第四季度财务摘要

- 2020年第四季度**净收入**为9.5亿元人民币（约合1.5亿美元），较2019年同比增长20.9%，较2020年第三季度增长11.0%，净收入的增长得益于募集费和业绩报酬收入的增加。

（百万元人民币，百分比除外）	2019年第四季度	2020年第四季度	年变化%
财富管理	527.9	643.2	21.8%
资产管理	204.1	306.0	49.9%
信贷和其他服务	56.3	4.0	(92.9%)
净收入	788.3	953.2	20.9%

- 2020年第四季度**经营利润**为3.4亿元人民币（约合5,141万美元），较2019年同比增长165.7%，较2020年第三季度减少3.4%。

（百万元人民币，百分比除外）	2019年第四季度	2020年第四季度	年变化%
财富管理	34.8	206.3	492.8%
资产管理	91.0	151.8	66.8%
信贷和其他服务	0.5	(22.6)	无
经营利润	126.3	335.5	165.7%

- 2020年第四季度**归属于诺亚普通股股东的净亏损**为15.7亿元人民币（约合2.4亿美元），而2019年同期归属于诺亚普通股股东的净利润为1.0亿元人民币，这是由于本公司于2020年8月25日公布的一项针对部分为承兴国际提供供应链融资的信贷基金的投资者的和解方案（“承兴和解方案”）所产生的金额达18.3亿元人民币（约合2.8亿美元）的一次性非现金和解费用所致。

¹截至本公告发布之日，本公司仍在审核本公司作为普通合伙人或管理人管理和投资的母基金财务业绩。该等投资公允价值任何变动都可能影响诺亚合并财务报表中联营公司投资收益、净亏损、归属于诺亚普通股股东的净利润、美国存托股份每股亏损以及联营公司投资的收支差额。如出现与以上所述相关，此次公布的初步未经审计报告未列载之公允价值调整，本公司将于2020财年20-F表格的经审计合并财务报表以及后续的报告（如有必要）中列载该等公允价值调整。

- 2020年第四季度非通用会计准则²归属于诺亚普通股股东净利润为2.6亿元人民币（约合4,022万美元），较2019年同比增长121.1%。

2020年度财务摘要

2020年年度净收入为33.1亿元人民币（约合5.066亿美元），较2019年下降2.5%，主要原因在于其他管理费的减少。

（百万元人民币，百分比除外）	2019年	2020年	年变化%
财富管理	2,319.3	2,366.3	2.0%
资产管理	783.5	875.5	11.7%
信贷和其他服务	289.0	64.0	(77.9%)
净收入	3,391.8	3,305.8	(2.5%)

2020年年度经营利润为12.58亿元人民币（约合1.929亿美元），较2019年增长37.5%。

（百万元人民币，百分比除外）	2019年	2020年	年变化%
财富管理	437.8	817.5	86.8%
资产管理	391.3	459.8	17.5%
信贷和其他服务	85.9	(18.8)	无
经营利润	915.0	1,258.5	37.5%

2020年年度归属于诺亚普通股股东的净亏损为7.5亿元人民币（约合1.1亿美元），而2019年年度归属于诺亚普通股股东的净利润为8.3亿元人民币，这是由承兴和解方案所产生金额达18.3亿元人民币（约合2.8亿美元）的一次性非现金股权和解费用所致。

2020年年度非通用会计准则归属于诺亚普通股净利润为11.3亿元人民币（约合1.7亿美元），较2019年年增长25.3%。

2020年第四季度及年度运营动态

²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、非经常性股权和解费用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”。

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。诺亚主要募集以人民币和其他货币计量的私募股权、公开市场产品、信贷和保险产品。

- 截至 2020 年 12 月 31 日，注册客户总数为 360,637 名，较 2019 年 12 月 31 日增加 22.8%，较 2020 年 9 月 30 日增加 2.9%。
- 2020 年第四季度，除仅购买公募基金的客户外的活跃客户总数³为 5,268 名，较 2019 年同比增长 16.8%。若包含仅购买公募基金的客户，则 2020 年第四季度的去重活跃客户数为 19,501 名，较 2019 年同比增长 25.5%。2020 全年除仅购买公募基金的客户外的活跃客户总数为 12,161 名，较 2019 年减少 16.4%。若包括仅购买公募基金的客户，则 2020 年年度去重活跃客户数量为 34,213 名，较 2019 年增长 8.6%。
- 2020 年第四季度，公司募集金融产品的总募集量为 213 亿元人民币（约合 33 亿美元），较 2019 年同比增长 61.9%，得益于公开市场产品和私募股权产品可观的募集量增长。

产品类型	截至 12 月 31 日为止的三个月			
	2019		2020	
	(人民币十亿元，百分比除外)			
公开市场产品	9.7	73.7%	15.2	71.4%
私募股权产品	1.8	13.8%	5.2	24.3%
信贷产品	1.0	7.2%	0.1	0.4%
其他产品	0.7	5.3%	0.8	3.9%
所有产品	13.2	100.0%	21.3	100.0%

2020 年年度公司募集的金融产品的总募集量为 947 亿元人民币（约合 145 亿美元），较 2019 年增长 20.6%，得益于公开市场产品可观的募集量增长。

产品类型	截至 12 月 31 日为止的十二个月			
	2019		2020	
	(人民币十亿元，百分比除外)			
公开市场产品	26.4	33.6%	73.1	77.2%
私募股权产品	14.3	18.2%	17.9	18.9%
信贷产品	34.3	43.7%	0.6	0.6%

³ “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，不包括仅通过我们线上公募基金平台交易的客户。

		4.5%		3.3%
其他产品	3.5		3.1	
	<u>78.5</u>	<u>100.0%</u>	<u>94.7</u>	<u>100.0%</u>
所有产品	<u><u>78.5</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>94.7</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

- 截至 2020 年 12 月 31 日，本公司在中国大陆的业务网络涵盖 80 个城市；截至 2020 年 9 月 30 日，本公司覆盖 79 个城市；截至 2019 年 12 月 31 日，本公司覆盖 82 个城市。
- 截至 2020 年 12 月 31 日公司理财师总数为 1,231 人，较 2020 年 9 月 30 日增加 2.2%，较 2019 年 12 月 31 日减少 4.4%，主要原因是公司对经营人力资源进行了优化。核心“精英理财师”的流动率为 5.1%，2019 年的“精英理财师”流动率为 4.1%。

资产管理业务

本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，并在中国香港、美国和加拿大设有办公室。歌斐资产管理开发和管理的资产范围包括私募股权、房地产、公开市场、信贷，及其他以人民币和其他货币计价的多策略投资。

- 截至 2020 年 12 月 31 日，公司资产管理板块的资产管理规模为 1,528 亿元人民币（约合 234 亿美元）。由于某些房地产产品到期，该数据较 2020 年 9 月 30 日下降 1.8%，由于某些信贷产品主动赎回，该数据较 2019 年 12 月 31 日下降 10.2%。

投资类型	截至 2020 年 9 月 30 日		资产增长	资产新增/赎回	截至 2020 年 12 月 31 日	
			(人民币十亿元, 百分比除外)			
私募股权	109.4	70.3%	5.6	2.0	113.0	74.0%
房地产	16.8	10.7%	-	4.1	12.7	8.3%
信贷	11.7	7.5%	-	1.5	10.2	6.7%
公开市场 ⁴	10.8	7.0%	0.6	1.6	9.8	6.4%
多策略投资	7.0	4.5%	0.2	0.1	7.1	4.6%
所有投资	155.7	100.0%	6.4	9.3	152.8	100.0%

投资类型	截至 2019 年 12 月 31 日		资产增长	资产新增/赎回	截至 2020 年 12 月 31 日	
			(人民币十亿元, 百分比除外)			
私募股权	104.9	61.6%	16.2	8.1	113.0	74.0%
房地产	17.6	10.3%	1.5	6.4	12.7	8.3%
信贷	29.6	17.4%	0.1	19.5	10.2	6.7%
公开市场	9.3	5.5%	5.5	5.0	9.8	6.4%
多策略投资	8.8	5.2%	1.3	3.0	7.1	4.6%
所有投资	170.2	100.0%	24.6	42.0	152.8	100.0%

信贷和其他服务

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。自 2020 年第四季度起，本公司整合内部资源，推出一个名为“诺亚智能（Noah Digital Intelligence）”的新综合平台，该平台由新任的高层管理人员，前众安在线（香港联合交易所股票代码：06060）总经理及联席首席执行官陈劲先生负责领导，提供包括投资者教育和保险产品在内的综合性服务。

诺亚集团联合创始人和首席执行官汪静波女士表示：“我很高兴与大家分享诺亚在 2020 年实现的稳健增长——总募集量达 947 亿元人民币，较 2019 年 785 亿元人民币的总交易额增长 20.6%。其中，公开市场产品募集量达 731 亿元人民币，实现 177.3% 的同比增长率，这表明我们的转型取得成功。我们同时继续加强了我们的私募股权产品募集能力，2020 年我们私募股权产品募集量达 179 亿元人民币，同比增长 25.2%。虽然受承兴和解方案所产生的一次性非现金股权和解费用的影响，我们在 2020 年的净亏损达 7.5 亿元人民币，但我们的年度非通用会计准则下净利润超过了 11 亿元人民币，较 2019 年增长 25.3%。我们也很高兴地向大家宣布，截至 2020 年 12 月 31 日，我们的黑卡客户数从 2019 年 12 月 31 日的 883 增长至 985。我们的管理团队已经制定好 2020 年的增长目标，我们期望与投资者分享发展成果。在诺亚的未来规划中，数字化依然是一项非常重

⁴公开市场产品的分销/赎回还包括市场价值溢价或贬值。

要的策略，我们将加大对公司 IT 基础设施和技术开发的改进与投入，在崭新的纪元里，优化我们的充分了解客户（KYC）、充分了解理财师（KYA）和充分了解产品（KYP）体系，为我们的客户提供更加优质的服务。”

2020年第四季度财务业绩

净收入

2020年第四季度净收入为9.5亿元人民币（约合1.5亿美元），较2019年同比增长20.9%，主要是由于募集费收入和业绩报酬收入增加以及管理费和其他服务费用减少导致。

• 财富管理业务

- 2020年第四季度募集费净收入为2.4亿元人民币（约合3,610万美元），较2019年同比增长48.9%，其原因是2020年第四季度募集的金融产品增加了。
- 2020年第四季度管理费净收入为2.973亿元人民币（约合4,560万美元），较2019年同比减少3.0%，其主要原因是赎回某些高费率的信贷产品而产生的服务费用减少。
- 2020年第四季度业绩报酬净收入为8,090万元人民币（约合1,240万美元），高于2019年同期的1,580万元人民币业绩报酬净收入，其主要原因是公开市场产品和私募股权基金产品的业绩报酬收入增加。
- 2020年第四季度来自其他服务费用的净收入为2,930万元人民币（约合450万美元），较2019年同比下降38.1%，主要是由于在新冠疫情期间，诺亚为高净值客户提供的增值服务减少。

• 资产管理业务

- 2020年第四季度管理费净收入为1.4亿元人民币（约合2,120万美元），较2019年同比下降13.2%。原因是管理资产规模的减少。
- 2020年第四季度业绩报酬净收入为1.3亿元人民币（约合1,930万美元），较2019年同比增长201.1%，其主要原因是部分房地产基金和私募股权基金业绩报酬收入的增加。

• 信贷和其他服务

- 2020年第四季度净收入为400万元人民币（约合60万美元），较2019年同比下降了92.9%。下降的主要原因是自2019年下半年以来主动减少贷款发放以及新冠疫情的持续影响。

经营费用

2020年第四季度**经营费用**为6.2亿元人民币（约合9,470万美元），较2019年同比下降了6.7%。经营费用主要包括人力成本4.5亿元人民币（约合6,830万美元）、销售费用9,460万元人民币（约合1,450万美元）、管理费用8,400万元人民币（约合1,290万美元）以及其他费用2,260万元人民币（约合350万美元）。

- 2020年第四季度**财富管理业务的经营费用**为4.4亿元人民币（约合6,700万美元），较2019年同期下降11.4%，这主要是由于信贷亏损拨备的减少。
- 2020年第四季度**资产管理业务的经营费用**为1.5亿元人民币（约合2,360万美元），较2019年同比增长36.3%，主要是由于薪酬和福利的增加。
- 2020年第四季度**信贷和其他服务的经营费用**为2,670万元人民币（约合410万美元），较2019年同比下降52.2%，这主要是人力成本以及其他经营费用的减少所致。

经营利润率

2020年第四季度**经营利润率**为35.2%，而2019年同期数据为16.0%。

- 2020年第四季度**财富管理业务的经营利润率**为32.1%，而2019年同期数据为6.6%，这是由经营效率的持续提高和信贷亏损拨备的减少所致。
- 2020年第四季度**资产管理业务的经营利润率**为49.6%，而2019年同期数据为44.6%，这是由高经营利润率的业绩报酬收入的增加所致。
- 由于主动减少贷款发放，2020年第四季度**贷款及其他业务的亏损**为2,270万元人民币（约合350万美元），而2019年同期经营利润为50万元人民币。

投资收益

2020年第四季度**投资亏损**为1.1亿元人民币（约合1,680万美元），而2019年同期的投资亏损为1,770万元人民币，投资亏损的增加主要由部分长期投资的亏损导致。

和解费用

如此前于2020年8月25日所披露，本公司为承兴国际产品的投资者提供了一项和解方案，连续十年发行一定数量的上市公司限制性股票单位，以立即将公司及其所有关联实体和个人不可撤销地从与此产品相关的任

何或所有已知或未知索赔中释放。截至 2020 年 12 月 31 日，约有 67.5% 的承兴国际投资者已接受该和解方案，约占承兴国际未偿付基金款项总金额的 70.6%。公司向投资者发行的限制性股票单位（RSU）的公允价值为 12.9 亿元人民币（约合 2.0 亿美元）。虽然本公司目前无针对其他尚未和解的投资者的和解方案划，但不排除日后与该等投资者进行类似和解。因此，截至 2020 年 12 月 31 日，本公司还确认了 5.3 亿元人民币(约合 8,130 万美元)的或有负债，用于未来可能实施的和解方案。

所得税费用

2020 年第四季度**所得税费用**为 2,740 万元人民币（约合 420 万美元），较 2019 年同比下降 2.6%，主要是由实际税率降低所致。

联营公司股权投资收益

2020 年第四季度**联营公司股权投资收益**为 3,980 万元人民币（约合 610 万美元），而 2019 年的同期数据为 1,490 万元人民币。本公司仍在审核本公司所作为普通合伙人或管理人进行管理和投资的基金的资金情况。虽然本公司预测除非投资组合公司业绩出现意外波动，本公司的联营公司股权投资收益不会出现重大差异，但该等投资可能出现的任何公允价值变动都会影响联营公司股权投资收益。

净利润

• 净利润

- 2020 年第四季度**净亏损**为 15.7 亿元人民币（约合 2.411 亿美元），而 2019 年同期的净利润为 1.2 亿元人民币。
- 2020 年第四季度**净利润率**为负值，而 2019 年同期数据为 15.0%。
- 2020 年第四季度**归属于诺亚普通股股东的净亏损**为 15.7 亿元人民币（约合 2.412 亿美元），而 2019 年同期归属于诺亚普通股股东的净利润为 1.0 亿元人民币。
- 2020 年第四季度**归属于诺亚普通股股东的净利润率**为负值，而 2019 年同期数据为 13.0%。
- 2020 年第四季度归属于诺亚普通股股东**基本和稀释美国存托股份每股净亏损**为 24.92 元人民币（约合 3.82 美元），而 2019 年同期的归属于诺亚普通股股东基本和稀释美国存托股份每股净收益分别为 1.67 元人民币和 1.66 元人民币。

• 非通用会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润

- 2020 年第四季度**非通用会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润**为 2.6 亿元人民币（约合 4,020 万美

元），较 2019 年同比增长 121.1%。

- 2020 年第四季度非通用会计准则下归属于诺亚普通股股东的净利润率为 27.5%，高于 2019 年同期的 15.1%。
- 2020 年第四季度非通用会计准则下归属于诺亚普通股股东的稀释美国存托股份每股净收益为 4.13 元人民币（0.63 美元），高于 2019 年同期的 1.92 元人民币。

2020 年年度财务业绩

净收入

2020 年年度净收入为 33.1 亿元人民币（约合 5.1 亿美元），较 2019 年下降 2.5%，主要是由于其他服务费的减少和业绩报酬净收入的增加导致。

• 财富管理业务

- 2020 年年度**募集费净收入**为 7.6 亿元人民币（约合 1.168 亿美元），较 2019 年下降 17.5%，其主要原因是受新冠疫情影响，本公司募集的保险产品减少。
- 2020 年年度**管理费净收入**为 12.8 亿元人民币（约合 2.0 亿美元），较 2019 年增加 11.1%，该增长主要是由于此前募集并产生管理费的金融产品的累积。
- 2020 年年度**业绩报酬净收入**为 2.0 亿元人民币（约合 3,130 万美元），较 2019 年增长 775.4%，其主要原因是公开市场产品和私募股权基金产品的业绩报酬收入增加。
- **2020 年年度来自其他服务费的净收入**为 1.2 亿元人民币（约合 1,880 万美元），较 2019 年下降 44.7%，主要是由于在新冠疫情期间，诺亚为高净值客户提供的增值服务减少。

• 资产管理业务

- 2020 年年度**管理费净收入**为 6.4 亿元人民币（约合 9,850 万美元），较 2019 年下降 6.4%。原因是信贷产品资产管理规模的减少。
- 2020 年年度**业绩报酬净收入**为 1.8 亿元人民币（约合 2,810 万美元），较 2019 年增长 105.5%，其主要原因是私募股权基金产品业绩报酬收入的增加。

• 信贷和其他服务

- 2020 年年度**净收入**为 6,400 万元人民币（约合 980 万美元），较 2019 年下降 77.9%。

经营费用

2020年年度**经营费用**为20.5亿元人民币（约合3.1亿美元），较2019年下降17.3%。2020年年度经营费用主要包括人力成本15.0亿元人民币（约合2.3亿美元）、销售费用2.7亿元人民币（约合4,160万美元）、管理费用2.8亿元人民币（约合4,260万美元）以及其他费用9,900万元人民币（约合1,520万美元）。

- 2020年年度**财富管理业务的经营费用**为15.5亿元人民币（约合2.374亿美元），较2019年下降17.7%，其主要原因是人力成本和信贷亏损拨备的减少。
- 2020年年度**资产管理业务的经营费用**为4.2亿元人民币（约合6,370万美元），较2019年增长6.0%，其主要原因是业绩报酬收入相关的业绩报酬费用增加。
- 2020年年度**信贷和其他服务的经营费用**为8,280万元人民币（约合1,270万美元），较2019年下降59.2%，这主要是人力成本以及其他经营费用的增加所致。

经营利润率

2020年年度**经营利润率**为38.1%，而2019年年度经营利润为27.0%。

- 2020年年度**财富管理业务的经营利润率**为34.5%，而2019年年度财富管理业务的经营利润率为18.9%，这是由经营效率的持续提高和信贷亏损拨备的减少所致。
- 2020年年度**资产管理业务的经营利润率**为52.5%，而2019年年度资产管理业务的经营利润率为49.9%。
- 由于主动减少贷款发放，2020年年度**贷款及其他业务的亏损**为1,880万元人民币（约合290万美元），而2019年年度经营利润为8,590万元人民币。

投资收益

2020年年度**投资亏损**为8,640万元人民币（约合1,320万美元），而2019年年度投资亏损为2,860万元人民币，投资亏损的增加主要由部分长期投资的亏损导致。

所得税费用

2020年年度**所得税费用**为2.585亿元人民币（约合3,960万美元），较2019年增长17.5%，主要是由应纳税所得额（不包括一次性和解费用）增加所致。

净利润

• **净利润**

- 2020年年度**净亏损**为7.4亿元人民币（约合1.1亿美元），而2019年年度净利润为8.638亿元人民币。
- 2020年年度**净利润率**为负值，而2019年年度净利润率为25.5%。
- 2020年年度**归属于诺亚普通股股东的净亏损**为7.5亿元人民币（约合1.1亿美元），而2019年年度归属于诺亚普通股股东的净利润为8.3亿元人民币。
- 2020年年度**归属于诺亚普通股股东的净利润率**为负值，而2019年年度归属于诺亚普通股股东的净利润率为24.4%。
- 2020年年度归属于诺亚普通股股东**基本和稀释美国存托股份每股净亏损**为12.01元人民币（约合1.85美元），而2019年年度归属于诺亚普通股股东基本和稀释美国存托股份每股净收益分别为13.56元人民币和13.42元人民币。

• **非通用会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润**

- 2020年年度**非通用会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润**为11.3亿元人民币（约合1.7亿美元），较2019年增长25.3%。
- 2020年年度**非通用会计准则下归属于诺亚普通股股东的净利润率**为34.2%，高于2019年的26.6%。
- 2020年年度**非通用会计准则下归属于诺亚普通股股东的稀释美国存托股份每股净收益**为18.12元人民币（2.78美元），高于2019年的14.59元人民币。

资产负债表及现金流量表

截至2020年12月31日，公司拥有现金和现金等价物为50.1亿元人民币（约合7.7亿美元），而截至2019年12月31日的数据为43.9亿元人民币，截至2020年9月30日数据为46.0亿元人民币。

2020年第四季度公司经营活动产生的净现金流入为5.7亿元人民币（约合8,710万美元），而2019年同期为8.4亿元人民币。经营活动产生的净现金流入减少主要原因在于营运资本变化。本公司2020年年度经营活动产生的净现金流入为8.0亿元人民币（约合1.2亿美元），而2019年年度经营活动产生的净现金流入为12.9亿元人民币，经营活动产生的净现金流入减少主要原因在于营运资本变化。

2020年第四季度公司投资活动产生的净现金流入为1.9亿元人民币（约合2,900万美元），而2019年同期的净现金流出为1.8亿元人民币。本公司2020年年度投资活动产生的净现金流入为3.5亿元人民币（约合5,400万美元），而2019年年度投资活动产生的净现金流出为1.8亿元人民币，变动的主要原因在于2020年贷款发放的减少以及投资收入的增加。

截至2020年第四季度，公司融资活动产生的净现金流出为2.6亿元人民币（约合3,910万美元），而2019年同期为净现金流入1.4亿元人民币，主要是由于2020年12月以来的股票回购所致。2020年度本公司融资活动产生的净现金流出为3.7亿元人民币（约合5,690万美元），而2019年年度现金流入为5.4亿元人民币。2020年现金流出的主要原因在于2020年12月以来的股票回购。

财务信息附注

截至本公告发布之日，本公司仍在审核本公司作为普通合伙人或经理人管理和投资的基金的资金财务业绩。该等投资公允价值的任何变动都可能影响诺亚合并财务报表中联营公司投资收益、净利润、归属于诺亚普通股股东的净利润、美国存托股份每股受益以及联营公司投资的收支差额。对于此次发布的2020年第四季度初步未经审计报告未列载之公允价值变动，本公司将于2020年20-F表格中经审计合并财务报表中列载该等公允价值调整，并在审查工作完成后另行做出公告（如有必要）。

股票回购最新进展

2020年12月1日，本公司宣布宣布了一项经本公司董事会批准的股票回购计划（以下简称“股票回购计划”）。根据该股票回购计划，本公司可在未来两年内回购其已发行的美国存托股票，回购股票价值上限为1亿美元。截至2021年2月25日，本公司已完成该股票回购计划，以均价44.77美元每美国存托股票回购约2,233,769股美国存托股票，代表1,116,885股普通股票。

2021年展望

虽然新冠病毒在全球范围内的持续蔓延严重阻碍着全球经济的复苏，中国香港实施的多项入境限制令更是严重影响本公司海外保险产品的销售，但本公司很高兴见到2020年标准化产品的募集量出现强劲的上扬势头，本公司依旧对2021年的总募集量持比较乐观的态度，预测较2020年，2021年的总交易额会实现一定程度的增长。此外，本公司已决定加大对IT基础设施、在线平台开发以及客户体验提升的投资，将此作为本公司以提升客户服务为目的的转型策略下的一项举措，预计在2021年将净收入的4-6%用于上述方面的投资。鉴于上述考量因素，本公司预测2021年年度非通用会计准则归属于诺亚普通股净利润将介于12亿元人民币元至13亿元人民币之间。该预测反映了管理层当前的业务前景预期，并且可能会发生进一步的变化。

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 2020 年第四季度及年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：

电话会议详细信息

日期/时间：	2021 年 3 月 15 日（周一）下午 8:00（美国东部时间） 2021 年 3 月 16 日（周二）上午 8:00（中国香港时间）
拨号信息：	
-美国免费电话	+1 888-317-6003
-中国大陆免费电话	4001-206-115
-中国香港免费电话	800-963976
-国际	+1-412-317-6061
会议名称：	Noah Holdings Fourth Quarter 2020 Earnings Call
参会密码：	9945089

阁下可于电话会议结束约一小时后至 2021 年 3 月 15 日止拨打+1-877-344-7529（美国免费电话）或+1-412-317-0088（国际长途）（国际）收听电话重播。重播接入代码为 10152670。

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。

关于非通用会计准则财务指标的讨论

除披露根据通用会计原则编制的财务业绩外，公司的盈利公告包括非通用会计准则的财务指标（剔除了所有形式的股权激励费用、非经常性股权和解方案及扣除税项的影响）。请参阅结尾“通用会计准则与非通用会计准则业绩对比”。

公司所披露的非通用会计准则的财务指标不应视为取代根据通用会计原则编制的财务指标。应审慎评估根据通用会计原则呈报的财务业绩及通用会计原则与非通用会计准则业绩的对比。公司所用非通用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，管理层已审视非通用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，以通用会计原则财务数据作出补充。因此，公司认为，列示非通用会计准则归属于诺亚普通股股东净收入、非通用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通用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，公司根据通用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。公司通过非通用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。2020年，诺亚募集的金融产品总和为947亿元人民币（约合145亿美元）。截至2020年12月31日，诺亚通过旗下歌斐资产管理公司管理的资产规模为1,528亿元人民币（约合234亿美元）。

诺亚的财富管理板块致力于分销以人民币和其他货币计价的多样化金融产品。诺亚通过分布于中国80个城市的1,231名理财师向客户提供定制金融解决方案，并通过位于中国香港、中国台湾、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2020年12月31日，公司的财富管理板块拥有360,637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，其开发和管理的资产包括私募股权投资、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，公司还提供信贷和其他业务。

更多资料请浏览诺亚投资者关系网站 ir.noahgroup.com。

外币换算

在本公告中，截至2020年12月31日的2020年第四季度及年度未经审计的财务数据以人民币标记。为方便读者阅读，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6.5250元人民币，即联邦储备委员会H.10数据公布所载2020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。其中包括，本公告中的 2021 年展望及管理层的引述，以及诺亚的战略及运营计划（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，包括对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；向诺亚投资者分销的金融产品的投资风险，其中包括交易对手违约风险，市场或业务状况以及交易对手的不当行为所导致的价值亏损；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

Sonia Han

电话：+86-21-8035-9221

ir@noahgroup.com

--以下为财务及运营表--

诺亚控股有限公司
简化合并资产负债表
(未经审计)

	2020年9月30日 RMB'000	截至 2020年12月31日 RMB'000	2020年12月31日 USD'000
资产			
流动资产：			
现金和现金等价物	4,597,443	5,005,211	767,082
限制性现金	727	9,993	1,531
短期投资	55,382	98,928	15,161
应收账款及合同资产	360,189	434,458	66,584
应收贷款	476,730	418,947	64,206
应收关联方	696,806	520,178	79,721
其他流动资产	194,464	198,474	30,417
流动资产总额	<u>6,381,741</u>	<u>6,686,189</u>	<u>1,024,702</u>
长期投资	824,562	552,384	84,657
联营公司投资	1,252,054	1,264,685	193,821
财产和设备净值	250,106	248,669	38,110
经营租赁使用权资产	291,694	274,154	42,016
递延所得税资产-长期	178,358	224,240	34,366
其他非流动性资产	165,559	149,265	22,876
总资产	<u><u>9,344,074</u></u>	<u><u>9,399,586</u></u>	<u><u>1,440,548</u></u>
负债和权益			
流动负债：			
应计工资和福利费用	510,043	705,622	108,141
应交税金	136,582	140,777	21,575
递延收益	125,092	71,613	10,975
其他流动负债	318,964	354,822	54,379
或有负债	-	530,433	81,292
流动负债总额	<u>1,090,681</u>	<u>1,803,267</u>	<u>276,362</u>
经营租赁使用权负债	289,076	272,212	41,718
递延所得税负债-长期	53,891	45,881	7,032
其他非流动性负债	867	855	131
总负债	<u>1,434,515</u>	<u>2,122,215</u>	<u>325,243</u>
权益	<u>7,909,559</u>	<u>7,277,371</u>	<u>1,115,305</u>
总负债和权益	<u><u>9,344,074</u></u>	<u><u>9,399,586</u></u>	<u><u>1,440,548</u></u>

诺亚控股有限公司
简化合并损益表

(未经审计)

截至以下日期的三个月

	2019年12月31日	2020年12月31日	2020年12月31日	变动
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
收入:				
其他来源收:				
募集费	150,494	229,744	35,210	52.7%
管理费	125,851	199,372	30,555	58.4%
业绩报酬收入	15,909	81,488	12,489	412.2%
其他收入	105,691	39,361	6,032	(62.8%)
其他来源收入合计	397,945	549,965	84,286	38.2%
歌斐管理的基金收入:				
募集费	10,659	43,531	6,671	308.4%
管理费	342,658	239,144	36,650	(30.2%)
业绩报酬收入	41,981	126,382	19,369	201.0%
歌斐管理的基金收入合计:	395,298	409,057	62,690	3.5%
总收入	793,243	959,022	146,976	20.9%
减: 营业税金及附加	(4,900)	(5,805)	(890)	18.5%
净收入	788,343	953,217	146,086	20.9%
经营成本及费用:				
人力成本				
理财师人力成本	(133,306)	(185,926)	(28,494)	39.5%
其他人力成本	(240,808)	(259,872)	(39,827)	7.9%
	(374,114)	(445,798)	(68,321)	19.2%
人力成本合计				
销售费用	(77,741)	(94,648)	(14,505)	21.7%
管理费用	(101,294)	(84,036)	(12,879)	(17.0%)
信贷亏损准备金	(78,718)	1,789	274	无
其他经营费用	(42,064)	(22,579)	(3,460)	(46.3%)
政府补贴	11,862	27,518	4,217	132.0%
经营成本及费用合计	(662,069)	(617,754)	(94,674)	(6.7%)
经营利润	126,274	335,463	51,412	165.7%
其他收入(费用):				
利息收入	22,977	22,537	3,454	(1.9%)
投资亏损	(17,725)	(109,397)	(16,766)	517.2%
股权和解费用	-	(1,828,907)	(280,292)	无.

其他费用	(308)	(5,033)	(771)	1534.1%
其他收入（费用）合计	4,944	(1,920,800)	(294,375)	无
税前利润（亏损）	131,218	(1,585,337)	(242,963)	无
所得税费用	(28,174)	(27,430)	(4,204)	(2.6%)%
联营公司投资收益	14,883	39,836	6,105	167.7%
净收入（亏损）	117,927	(1,572,931)	(241,062)	无
减：少数股东权益	15,134	576	88	(96.2%)
属于诺亚普通股股东的净利润（亏损）	102,793	(1,573,507)	(241,150)	无
美国存托股份每股收益（亏损），基本	1.67	(24.92)	(3.82)	无
美国存托股份每股收益（亏损），稀释	1.66	(24.92)	(3.82)	无
利润率分析：				
经营利润率	16.0%	35.2%	35.2%	
净利润率	15.0%	(165.0%)	(165.0%)	
加权平均美国存托股份数 ^[1] ：				
基本	61,532,722	63,149,844	63,149,844	
稀释	61,900,487	63,149,844	63,149,844	
期末流通之美国存托股份数	61,599,313	61,088,680	61,088,680	

[1] 假设所有流通普通股均以美国存托股份体现。每股普通股代表两股美国存托股份。

诺亚控股有限公司
简化合并损益表
(未经审计)

	截至以下日期的十二个月			变动
	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2020年 12月31日	
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
收入:				
其他来源收:				
募集费	690,860	679,014	104,063	(1.7%)
管理费	524,692	700,157	107,304	33.4%
业绩报酬收入	23,437	180,529	27,667	670.3%
其他收入	522,958	196,151	30,061	(62.5%)
其他来源收入合计	<u>1,761,947</u>	<u>1,755,851</u>	<u>269,095</u>	<u>(0.3%)</u>
歌斐管理的基金收入:				
募集费	240,808	129,823	19,896	(46.1%)
管理费	1,320,773	1,230,042	188,512	(6.9%)
业绩报酬收入	89,648	208,996	32,030	133.1%
歌斐管理的基金收入合计:	<u>1,651,229</u>	<u>1,568,861</u>	<u>240,438</u>	<u>(5.0%)</u>
总收入	3,413,176	3,324,712	509,533	(2.6%)
减: 营业税金及附加	(21,364)	(18,886)	(2,894)	(11.6%)
净收入	<u>3,391,812</u>	<u>3,305,826</u>	<u>506,639</u>	<u>(2.5%)</u>
经营成本及费用:				
人力成本				
理财师人力成本	(625,044)	(613,999)	(94,099)	(1.8%)
其他人力成本	(985,726)	(890,013)	(136,400)	(9.7%)
人力成本合计	(1,610,770)	(1,504,012)	(230,499)	(6.6%)
销售费用	(331,346)	(271,692)	(41,639)	(18.0%)
管理费用	(296,492)	(277,879)	(42,587)	(6.3%)
信贷亏损准备金	(130,723)	(8,083)	(1,239)	(93.8%)
其他经营费用	(196,793)	(99,040)	(15,179)	(49.7%)
政府补贴	89,278	113,356	17,373	27.0%
经营成本及费用合计	<u>(2,476,846)</u>	<u>(2,047,350)</u>	<u>(313,770)</u>	<u>(17.3%)</u>
经营利润	<u>914,966</u>	<u>1,258,476</u>	<u>192,869</u>	<u>37.5%</u>
其他收入(费用):				
利息收入	89,099	67,317	10,317	(24.4%)
利息费用	(430)	-	-	无
投资亏损	(28,620)	(86,369)	(13,237)	201.8%
股权和解费用	-	(1,828,907)	(280,292)	无
其他收入(费用)	(7,040)	4,164	638	无

其他收入（费用）合计	53,009	(1,843,795)	(282,574)	无
税前利润（亏损）	967,975	(585,319)	(89,705)	无
所得税费用	(220,025)	(258,460)	(39,611)	17.5%
联营公司投资收益	115,809	100,257	15,365	(13.4%)
净收入（亏损）	863,759	(743,522)	(113,951)	无
减：少数股东权益	34,608	1,703	261	(95.1%)
属于诺亚普通股股东的净利润（亏损）	829,151	(745,225)	(114,212)	无
美国存托股份每股收益（亏损），基本	13.56	(12.01)	(1.84)	无
美国存托股份每股收益（亏损），稀释	13.42	(12.01)	(1.84)	无
利润率分析：				
经营利润率	27.0%	38.1%	38.1%	
净利润率	25.5%	(22.5%)	(22.5%)	
加权平均美国存托股份数 ^[1] ：				
基本	61,160,362	62,040,878	62,040,878	
稀释	61,848,191	62,040,878	62,040,878	
期末流通之美国存托股份数	61,599,313	61,088,680	61,088,680	

[1] 假设所有流通普通股均以美国存托股份体现。每股普通股代表两股美国存托股份。

诺亚控股有限公司
简化合并损益表
(未经审计)

截至以下日期的三个月

	2019年12月 31日	2020年12月 31日	2020年12月31 日	变动
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
净利润（亏损）	117,927	(1,572,931)	(241,062)	无
其他综合利润，扣除税项：				
外币折算收益（亏损）	(81,693)	(98,385)	(15,078)	(2.1%)
可供出售金融资产公允价值变动（税后）	7	-	-	无
综合净利润（亏损）	36,241	(1,671,316)	(256,140)	无
减：少数股东收益	15,090	469	72	(96.9%)
归属于诺亚普通股股东的综合净利润（亏损）	21,151	(1,671,785)	(256,212)	无

诺亚控股有限公司
简化合并损益表
(未经审计)

	截至以下日期的十二个月			变动
	2019年	2020年	2020年	
	12月31日	12月31日	12月31日	
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
净利润(亏损)	863,759	(743,522)	(113,951)	无
其他综合利润, 扣除税项:				
外币折算收益(亏损)	61,601	(176,910)	(27,113)	无
可供出售金融资产公允价值变动(税后)	(797)	771	118	无
综合净利润(亏损)	924,563	(919,661)	(140,946)	无
减: 少数股东收益	34,558	1,727	265	(95.0%)
归属于诺亚普通股股东的综合净利润(亏损)	890,005	(921,388)	(141,211)	无

诺亚控股有限公司
补充资料
(未经审计)

截至

	2019年12月31日	2020年12月31日	变动
注册客户数	293,760	360,637	22.8%
理财师数	1,288	1,231	(4.4%)
覆盖城市数	82	80	(2.4%)

截至以下日期的三个月

	2019年12月31日	2020年12月31日	变动
(单位: 百万元人民币, 按活跃客户数量和百分比计算的除外)			
活跃客户数 ⁵	4,512	5,268	16.8%
含公募基金客户在内的去重活跃客户数量	15,535	19,501	25.5%
交易额:			
公开市场产品	9,708	15,217	56.7%
私募股权产品	1,811	5,172	185.6%
信贷产品	948	89	(90.6%)
其他产品	703	841	19.6%
募集量合计	13,170	21,319	61.9%

截至以下日期的十二个月

	2019年12月31日	2020年12月31日	变动
(单位: 百万元人民币, 按活跃客户数量和百分比计算的除外)			
活跃客户数	14,538	12,161	(16.4%)
含公募基金客户在内的去重活跃客户数量	31,495	34,213	8.6%
交易额:			
公开市场产品	26,378	73,143	177.3%
私募股权产品	14,279	17,876	25.2%
信贷产品	34,316	616	(98.2%)
其他产品	3,551	3,101	(12.7%)
募集量合计	78,524	94,736	20.6%

⁵ “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, 不包括通过我们线上公募基金平台交易的客户。

诺亚控股有限公司
各业务板块简化损益表
(未经审计)

截至 2020 年 12 月 31 日的三个月

	财富管理业务	资产管理业务	信贷和其他服务 业务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
其他收入来源:				
募集费	229,418	326	-	229,744
管理费	198,347	1,025	-	199,372
业绩报酬收入	81,351	137	-	81,488
其他收入	29,484	5,804	4,073	39,361
其他来源收入合计	<u>538,600</u>	<u>7,292</u>	<u>4,073</u>	<u>549,965</u>
歌斐管理的基金收入:				
募集费	7,710	35,821	-	43,531
管理费	100,651	138,493	-	239,144
业绩报酬收入	-	126,382	-	126,382
歌斐管理的基金收入合计:	<u>108,361</u>	<u>300,696</u>	<u>-</u>	<u>409,057</u>
总收入	<u>646,961</u>	<u>307,988</u>	<u>4,073</u>	<u>959,022</u>
减: 营业税金及附加	<u>(3,770)</u>	<u>(1,957)</u>	<u>(78)</u>	<u>(5,805)</u>
净收入	<u>643,191</u>	<u>306,031</u>	<u>3,995</u>	<u>953,217</u>
经营成本及费用:				
人力成本				
理财师人力成本	(185,471)	-	(455)	(185,926)
其他人力成本	(120,349)	(124,714)	(14,809)	(259,872)
人力成本合计	<u>(305,820)</u>	<u>(124,714)</u>	<u>(15,264)</u>	<u>(445,798)</u>
销售费用	(84,160)	(9,822)	(666)	(94,648)
管理费用	(58,837)	(18,291)	(6,908)	(84,036)
信贷亏损准备金	3,113	(251)	(1,073)	1,789
其他经营费用	(18,287)	(1,435)	(2,857)	(22,579)
政府补贴	27,100	316	102	27,518
经营成本及费用合计	<u>(436,891)</u>	<u>(154,197)</u>	<u>(26,666)</u>	<u>(617,754)</u>
经营利润(亏损)	<u>206,300</u>	<u>151,834</u>	<u>(22,671)</u>	<u>335,463</u>

诺亚控股有限公司
各业务板块简化损益表
(未经审计)

	截至 2019 年 12 月 31 日的三个月			总额
	财富管理业务	资产管理业务	信贷和其他服务 业务	
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
其他收入来源:				
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
其他收入	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>
净收入	<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)
其他人力成本	(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	(64,375)	(27,485)	(9,434)	(101,294)
信贷亏损准备金	(74,163)	(1,165)	(3,390)	(78,718)
其他经营费用	(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>
经营利润	<u>34,841</u>	<u>90,981</u>	<u>452</u>	<u>126,274</u>

诺亚控股有限公司
各业务板块简化损益表
(未经审计)

	截至 2020 年 12 月 31 日的十二个月			
	财富管理业务	资产管理业务	信贷和其他服 务业务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入：				
其他收入来源：				
募集费	677,726	1,288	-	679,014
管理费	697,140	3,017	-	700,157
业绩报酬收入	180,385	144	-	180,529
其他收入	123,458	7,451	65,242	196,151
其他来源收入合计	<u>1,678,709</u>	<u>11,900</u>	<u>65,242</u>	<u>1,755,851</u>
歌斐管理的基金收入：				
募集费	88,520	41,303	-	129,823
管理费	587,307	642,735	-	1,230,042
业绩报酬收入	24,920	184,076	-	208,996
歌斐管理的基金收入合计：	<u>700,747</u>	<u>868,114</u>	<u>-</u>	<u>1,568,861</u>
总收入	<u>2,379,456</u>	<u>880,014</u>	<u>65,242</u>	<u>3,324,712</u>
减：营业税金及附加	<u>(13,123)</u>	<u>(4,521)</u>	<u>(1,242)</u>	<u>(18,886)</u>
净收入	<u>2,366,333</u>	<u>875,493</u>	<u>64,000</u>	<u>3,305,826</u>
经营成本及费用：				
人力成本				
理财师人力成本	(613,101)	-	(898)	(613,999)
其他人力成本	(486,668)	(339,691)	(63,654)	(890,013)
人力成本合计	<u>(1,099,769)</u>	<u>(339,691)</u>	<u>(64,552)</u>	<u>(1,504,012)</u>
销售费用	(228,853)	(34,302)	(8,537)	(271,692)
管理费用	(197,511)	(59,440)	(20,928)	(277,879)
信贷亏损准备金	(3,785)	(251)	(4,047)	(8,083)
其他经营费用	(76,983)	(6,443)	(15,614)	(99,040)
政府补贴	58,046	24,443	30,867	113,356
经营成本及费用合计	<u>(1,548,855)</u>	<u>(415,684)</u>	<u>(82,811)</u>	<u>(2,047,350)</u>
经营利润（亏损）	<u>817,478</u>	<u>459,809</u>	<u>(18,811)</u>	<u>1,258,476</u>

诺亚控股有限公司
各业务板块简化损益表
(未经审计)

	截至 2019 年 12 月 31 日的十二个月			总额
	财富管理业务	资产管理业务	信贷和其他服 务业务	
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
其他收入来源:				
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
其他收入	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>
净收入	<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)
其他人力成本	(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	(194,908)	(71,805)	(29,779)	(296,492)
信贷亏损准备金	(121,572)	(3,800)	(5,351)	(130,723)
其他经营费用	(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>
经营利润 (亏损)	<u>437,736</u>	<u>391,319</u>	<u>85,911</u>	<u>914,966</u>

诺亚控股有限公司
各地区补充收入信息
(未经审计)

			截至 2020 年 12 月 31 日的三个月	
	财富管理业务	资产管理业务	信贷和其他服务 业务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
中国大陆	513,690	262,719	4,073	780,482
中国香港	114,285	39,536	-	153,821
其他地区	18,986	5,733	-	24,719
总收入	646,961	307,988	4,073	959,022

诺亚控股有限公司
各地区补充收入信息
(未经审计)

			截至 2019 年 12 月 31 日的三个月	
	财富管理业务	资产管理业务	贷款和其他服 务业务	1 总计
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
中国大陆	324,935	173,100	57,379	555,414
中国香港	135,164	28,480	-	163,644
其他地区	70,545	3,640	-	74,185
总收入	530,644	205,220	57,379	793,243

诺亚控股有限公司
各地区补充收入信息
(未经审计)

	截至 2020 年 12 月 31 日的十二个月			总额
	财富管理业务	资产管理业务	信贷和其他服务 业务	
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	
收入:				
中国大陆	1,787,611	742,743	65,242	2,595,596
中国香港	452,810	111,431	-	564,241
其他地区	139,035	25,840	-	164,875
总收入	<u>2,379,456</u>	<u>880,014</u>	<u>65,242</u>	<u>3,324,712</u>

	截至 2019 年 12 月 31 日的十二个月			总额
	财富管理业务	资产管理业务	信贷和其他服务 业务	
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	
收入:				
中国大陆	1,494,742	676,837	295,772	2,467,351
中国香港	633,168	99,957	-	733,125
其他地区	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>

诺亚控股有限公司
通用会计准则与非通用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

截至以下日期的三个月

	2019年12月31 日 <u>RMB'000</u>	2020年12月31 日 <u>RMB'000</u>	<u>变动</u>
归属于诺亚普通股股东的净利润（亏损）	102,793	(1,573,507)	无
调整股权激励费用：	20,977	9,041	(56.9%)
加：股权和解费用	-	1,828,907	无
减：税务调整	5,039	1,985	(60.6%).
调节后归属于诺亚普通股股东净利润（非通用会计准则）	<u>118,731</u>	<u>262,456</u>	<u>121.1%</u>
净利润率	13.0%	(165.1%)	
调节后净利润率（非通用会计准则）	15.1%	27.5%	
归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益（亏损），稀释	1.66	(24.92)	无
每一稀释后美国存托股归属诺亚股东的非通用会计准则净收入	1.92	4.13	115.1%

⁶诺亚的非通用会计准则财务指标反映的是各自最直接可比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、非常规性股权和解费用以及扣除相关税项的影响（如有）。从本季度起，本公司依据员工的意见，剔除了未实现权益性投资公允价值变动相关之调节、出售权益性投资调节以及相关税务影响。为确保符合本期指标，本公司还对比较期的陈述进行了修改。

诺亚控股有限公司
通用会计准则与非通用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)

	截至以下日期的十二个月		变动
	2019年	2020年	
	12月31日	12月31日	
	RMB'000	RMB'000	
归属于诺亚普通股股东的净利润（亏损）	829,151	(745,225)	无
调整股权激励费用：	94,897	59,789	(37.0%)
加：股权和解费用	-	1,828,907	无
减：税务调整	22,346	13,821	(38.2%).
	901,702	1,129,650	25.3%
调节后归属于诺亚普通股股东净利润（非通用会计准则）			
净利润率	24.4%	(22.5%)	
调节后净利润率（非通用会计准则）	26.6%	34.2%	
归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益（亏损），稀释	13.42	(12.01)	无
每一稀释后美国存托股归属诺亚股东的非通用会计准则净收入	14.59	18.12	24.2%