

诺亚控股有限公司 2019 年第三季度未经审计财务业绩公告

中国上海 — 2019 年 11 月 12 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 年第三季度未经审计的财务状况及经营业绩。

2019年第三季度财务摘要

- 2019 年第三季度的净收入为 842.0 百万元人民币（117.8 百万美元），较 2018 年同期增加 0.4%。

| (百万元人民币，百分比除外) | 2018 年 第三季度 | 2019 年 第三季度 | 年变化% |
|----------------|----------------|----------------|--------|
| 财富管理 | 576.9 | 542.4 | (6.0%) |
| 资产管理 | 198.5 | 240.4 | 21.1% |
| 信贷和其他服务 | 63.6 | 59.2 | (6.9%) |
| 净收入 | 839.0 | 842.0 | 0.4% |

- 2019 年第三季度的经营利润为 234.3 百万元人民币（32.8 百万美元），较 2018 年同期下降 13.6%。

| (百万元人民币，百分比除外) | 2018 年 第三季度 | 2019 年 第三季度 | 年变化% |
|----------------|----------------|----------------|----------|
| 财富管理 | 169.2 | 83.5 | (50.6%) |
| 资产管理 | 101.7 | 145.7 | 43.3% |
| 信贷和其他服务 | 0.2 | 5.1 | 2,450.0% |
| 经营利润 | 271.1 | 234.3 | (13.6%) |

- 2019 年第三季度归属于诺亚普通股股东的净利润为 191.6 百万元人民币（26.8 百万美元），较 2018 年同期下降 7.8%。
- 2019 年第三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 353.7 百万元人民币（49.5 百万美元），较 2018 年同期增加 23.7%。

2019 年第三季度运营动态

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 9 月 30 日，公司的注册客户总数为 288,245 名，较 2018 年 9 月 30 日增加 21.7%。
- 2019 年第三季度，公司的活跃客户总数²为 3,409 名，较 2018 年同期下降 17.0%。
- 2019 年第三季度，公司分销金融产品的总募集量为 130 亿元人民币（18 亿美元），较 2018 年同期下降

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。

53.7%，主要由于我们不再提供单交易对手的信贷产品所致。

| 产品类别 | 截至 9 月 30 日三个月内 | | | |
|-------------|-----------------|---------------|-------------|---------------|
| | 2018 | | 2019 | |
| | (人民币十亿元,百分比除外) | | | |
| 信贷产品 | 22.8 | 81.4% | 1.5 | 11.7% |
| 私募股权产品 | 3.3 | 11.8% | 3.5 | 26.8% |
| 公开市场产品 | 1.5 | 5.4% | 7.5 | 57.5% |
| 其他产品 | 0.4 | 1.4% | 0.5 | 4.0% |
| 所有产品 | 28.0 | 100.0% | 13.0 | 100.0% |

- 2019年第三季度的客户人均交易量³为3.8百万元人民币（0.5百万美元），较2018年同期下降44.3%。
- 截至2019年9月30日，公司在中国大陆的业务网络覆盖81个城市，共307家分支机构，而2018年9月30日为83个城市，306家分支机构。
- 截至2019年9月30日，公司理财师为1,368名，较2019年6月30日减少4.2%，主要由于作为精简措施的一部分，裁撤了表现不佳的理财师。

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币类基金。

- 截至2019年9月30日，公司资产管理板块的资产管理规模为1,765亿元人民币（247亿美元），较2019年6月30日下降2.4%，主要由于我们主动提前到期部分信贷产品所致；较2018年9月30日增加7.5%。

| 投资类别 | 2019年6月30日 | | 资产增长 | 资产分配/赎回 | 2019年9月30日 | |
|-------------|--------------|---------------|------------|-------------|----------------|---------------|
| | | | | | (人民币十亿元,百分比除外) | |
| 私募股权 | 104.4 | 57.7% | 2.0 | 0.5 | 105.9 | 60.0% |
| 信贷投资 | 40.6 | 22.5% | 0.1 | 7.3 | 33.4 | 19.0% |
| 房地产 | 19.1 | 10.6% | 1.7 | 2.1 | 18.7 | 10.6% |
| 公开市场 | 8.2 | 4.5% | 1.6 | 0.2 | 9.6 | 5.4% |
| 多策略投资 | 8.5 | 4.7% | 0.4 | - | 8.9 | 5.0% |
| 所有投资 | 180.8 | 100.0% | 5.8 | 10.1 | 176.5 | 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年第三季度放贷量为人民币13亿元，而2018年同期为40亿，主要是公司为了应对市场变化主动降低放贷量。

³ “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。

诺亚集团总裁赵义先生表示：“为应对经济环境变化和转型战略，我们不再向客户提供单交易对手的信贷产品，这在三季度信贷产品募集量的下降中得到了反映。相反，我们通过公开市场产品满足客户的固定收益需求，例如标准化、净值型的债券基金和公募基金。我们相信这些新产品将继续推动募集量的增长。尽管产品结构发生了变化，我们仍然取得了具有韧性的财务业绩。此外，我们认为客户的信心正在逐步恢复，标准化产品也将满足客户的需求。展望未来，面对快速变化的环境，诺亚将继续专注于产品转型，布局海外，聚焦综合服务，打造一个值得高净值客户信赖的金融平台。”

2019年第三季度财务业绩

净收入

2019年第三季度的净收入为842.0百万元人民币（117.8百万美元），较2018年同期增加0.4%，主要由于管理费和其他服务收入的增加，抵消了募集费收入的下降。

• 财富管理业务

- 2019年第三季度的募集费净收入为149.6百万元人民币（20.9百万美元），较2018年同期减少34.7%，主要由于三季度销售的信贷产品减少所致。
- 2019年第三季度的管理费净收入为318.9百万元人民币（44.6百万美元），较2018年同期增加4.6%，主要由于公司累计分销的可收取管理费的金融产品增加所致。
- 2019年第三季度的业绩报酬净收入为4.3百万元人民币（0.6百万美元），较2018年同期减少64.4%，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年第三季度的其他主营业务净收入为69.6百万元人民币（9.7百万美元），较2018年同期31.0百万元人民币增加124.6%，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年第三季度管理费净收入为200.4百万元人民币（28.0百万美元），较2018年同期增加16.5%，主要由于资产管理规模的增加及第三季度主动提前到期信贷产品产生的服务费收入所致。
- 2019年第三季度的业绩报酬净收入为38.1百万元人民币（5.3百万美元）较2018年同期增加78.6%，主要由房地产产品实现的业绩报酬收入上升所致。

• 信贷和其他服务业务

- 2019年第三季度净收入为59.2百万元人民币（8.3百万美元），较2018年同期下降6.9%，主要由于2019年第二季度和第三季度放贷量减少所致。

经营费用

2019年第三季度的经营费用为607.7百万元人民币（85.0百万美元），较2018年同期增加7.0%。经营费用主要包括人力成本394.8百万元人民币（55.2百万美元）、销售费用83.6百万元人民币（11.7百万美元）、管理费用104.5百万元人民币（14.6百万美元）、其他经营费用52.8百万元人民币（7.4百万美元）。

- 2019年第三季度，财富管理业务的经营费用为458.8百万元人民币（64.2百万美元），较2018年同期增加12.5%，主要由于人力成本以及律师费增加所致。
- 2019年第三季度，资产管理业务的经营费用为94.8百万元人民币（13.3百万美元），较2018年同期下降2.1%，主要由于人力成本下降所致。

- 2019年第三季度，**信贷和其他服务业务**的经营费用为54.1百万元人民币（7.6百万美元），较2018年同期下降14.7%，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年第三季度的**经营利润率**为27.8%，2018年同期数据为32.3%。

- **财富管理业务** 2019年第三季度的经营利润率为15.4%，而2018年同期数据为29.3%，主要受到承兴相关的律师费用影响。
- **资产管理业务** 2019年第三季度的经营利润率为60.6%，而2018年同期数据为51.2%。
- **信贷和其他服务业务** 2019年第三季度的经营利润为5.1百万元人民币（0.7百万美元），而2018年同期经营利润为0.2百万元人民币。

投资收益

2019年第三季度的**投资损失**为人民币48.4百万元（6.8百万美元），2018年同期为16.8百万元人民币，主要是由于权益性投资公允价值变动所致。

所得税费用

2019年第三季度的**所得税费用**为44.7百万元人民币（6.3百万美元），较2018年同期数据下降27.6%，主要是由于较低的应纳税所得额所致。

净利润

- **净利润**
 - 2019年第三季度**净利润**为203.8百万元人民币（28.5百万美元），与2018年同期基本持平。
 - 2019年第三季度的**净利润率**为24.2%，较2018年同期24.5%有所下降。
 - 2019年第三季度的**归属于诺亚普通股股东净利润**为191.6百万元人民币（26.8百万美元），较2018年同期下降7.8%。
 - 2019年第三季度的**归属于诺亚普通股股东净利率**为22.8%，较2018年同期24.8%有所下降。
 - 2019年第三季度的**基本和稀释美国存托股份每股收益**分别为3.13元人民币（0.44美元）及3.10元人民币（0.43美元），2018年同期分别为3.51元人民币及3.41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年第三季度的**非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润**为353.7百万元人民币（49.5百万美元），较2018年同期增加23.7%。
 - 2019年第三季度的**非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东的净利润率**为42.0%，而2018年同期为34.1%。
 - 2019年第三季度的**非公认会计准则下基本和稀释美国存托股份每股收益**为5.73元人民币（0.80美元），而2018年同期为4.68元人民币。

资产负债表及现金流量表

截至 2019 年 9 月 30 日，公司的现金及现金等价物余额为 3,671.6 百万元人民币（513.7 百万美元），而截至 2019 年 6 月 30 日及截至 2018 年 9 月 30 日公司的现金及现金等价物余额分别为 2,360.1 百万元人民币及 2,873.7 百万元人民币。

2019 年第三季度，公司的经营活动现金净流入 220.4 百万元人民币（30.8 百万美元），与 2018 年同期的现金流入 449.8 百万元人民币相比，主要由于营运资金变化所致。

2019 年第三季度，公司的投资活动现金净流入为 440.0 百万元人民币（61.6 百万美元），与 2018 年同期的现金流出 203.6 百万元人民币相比，主要由于第三季度的投资收益所致。

2019 年第三季度，公司的融资活动现金净流入为 40.6 百万元人民币（5.7 百万美元），与 2018 年同期的现金净流出 16.2 百万元人民币相比，主要由于合并子公司时非控股股东的出资所致。

公司发展

公司宣布，潘青先生被任命为首席财务官，以接替将离开诺亚、开始新的职业生涯的庄尚源先生。该任命于 2019 年 11 月 30 日生效。

潘青先生在公司财务和公司战略等领域拥有超过 17 年的 CFO 经验。自 2017 年以来，他一直担任歌斐资产的首席运营官。加入诺亚之前，潘青先生是四大会计师事务所的审计合伙人，帮助多家中国公司在全球资本市场上市。潘青先生毕业于美国东北大学，获会计学硕士及 MBA 学位，是中国内地，香港及美国三地注册会计师。

诺亚董事局主席和首席执行官汪静波表示：“潘青先生是金融服务业的资深人士。自加入公司以来，他在财务管理中融合了运营和战略经验。我们相信，在新的职位上，他的经验将对财务规划和执行起到宝贵的作用。同时，我们对庄尚源先生过去八年在诺亚担任多个重要职务的贡献表示由衷的感谢。我们尊重他决定回到香港开始新的职业生涯的决定，并衷心祝愿他一切顺利。”

2019 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 年第三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 11 月 11 日（周一）20: 00（美国东部时间） 2019 年 11 月 12 日（周二）9: 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 Third 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 11 月 18 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 10136399。

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 年前三季度，诺亚分销的金融产品总和为 654 亿元人民币（95 亿美元）。截至 2019 年 9 月 30 日，诺亚管理的资产规模为 1,765 亿元人民币（247 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 81 个城市、307 家分支机构的 1,368 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 9 月 30 日，公司的财富管理业务拥有 288,245 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9月30日的2019年第三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7.1477元人民币，即联邦储备委员会H.10数据公布所载2019年9月30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

滕鑫

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6月30日 | 2019年9月30日 | 2019年9月30日 |
| | RMB'000 | RMB'000 | USD'000 |
| 资产 | | | |
| 流动资产: | | | |
| 现金及现金等价物 | 2,873,740 | 3,669,150 | 513,333 |
| 限制性现金 | 2,500 | 2,500 | 350 |
| 短期投资 | 747,710 | 557,130 | 77,945 |
| 应收账款及合同资产 | 292,971 | 287,818 | 40,267 |
| 应收贷款 | 532,284 | 541,703 | 75,787 |
| 应收关联方 | 799,391 | 666,584 | 93,259 |
| 应收保理款 | 69,270 | 60,000 | 8,394 |
| 其他流动资产 | 314,624 | 298,403 | 41,748 |
| 流动资产总额 | 5,632,490 | 6,083,288 | 851,083 |
| 长期投资 | 1,141,506 | 930,055 | 130,119 |
| 联营公司投资 | 1,411,072 | 1,289,296 | 180,379 |
| 固定资产 | 315,788 | 307,680 | 43,046 |
| 经营租赁使用权资产 | 373,784 | 367,873 | 51,467 |
| 递延所得税资产-长期 | 116,306 | 126,914 | 17,756 |
| 其他非流动性资产 | 75,869 | 79,654 | 11,144 |
| 总资产 | 9,066,815 | 9,184,760 | 1,284,994 |
| 负债及权益 | | | |
| 流动负债: | | | |
| 应计工资及福利费用 | 461,099 | 432,800 | 60,551 |
| 应交税金 | 59,743 | 96,668 | 13,524 |
| 递延收益 | 144,378 | 192,614 | 26,948 |
| 其他流动负债 | 628,158 | 333,132 | 46,607 |
| 流动负债总额 | 1,293,378 | 1,055,214 | 147,630 |
| 经营租赁使用权负债 | 380,862 | 370,845 | 51,883 |
| 递延所得税负债-长期 | 66,741 | 65,314 | 9,138 |
| 其他非流动性负债 | 21,832 | 11,952 | 1,672 |
| 总负债 | 1,762,813 | 1,503,325 | 210,323 |
| 权益 | 7,304,002 | 7,681,435 | 1,074,671 |
| 总负债及权益 | 9,066,815 | 9,184,760 | 1,284,994 |

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 | | | 变动 |
|-------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 2018年 9月30日 | 2019年 9月30日 | 2019年 9月30日 | |
| | RMB'000 | RMB'000 | USD'000 | |
| 收入： | | | | |
| 其他来源收入 ^[1] ： | | | | |
| 募集费 | 177,863 | 129,786 | 18,158 | (27.0%) |
| 管理费 | 140,293 | 135,201 | 18,915 | (3.6%) |
| 业绩报酬收入 | 12,215 | 4,383 | 613 | (64.1%) |
| 其他收入 | 98,802 | 131,950 | 18,460 | 33.5% |
| 其他来源收入合计 | <u>429,173</u> | <u>401,320</u> | <u>56,146</u> | <u>(6.5%)</u> |
| 歌斐管理的基金收入： | | | | |
| 募集费 | 54,697 | 21,137 | 2,957 | (61.4%) |
| 管理费 | 338,300 | 386,381 | 54,057 | 14.2% |
| 业绩报酬收入 | 21,411 | 38,299 | 5,358 | 78.9% |
| 歌斐管理的基金收入合计 | <u>414,408</u> | <u>445,817</u> | <u>62,372</u> | <u>7.6%</u> |
| 总收入 | 843,581 | 847,137 | 118,518 | 0.4% |
| 减：营业税金及附加 | (4,597) | (5,150) | (721) | 12.0% |
| 净收入 | <u>838,984</u> | <u>841,987</u> | <u>117,797</u> | <u>0.4%</u> |
| 经营成本及费用： | | | | |
| 人力成本： | | | | |
| 理财师人力成本 | (143,831) | (148,572) | (20,786) | 3.3% |
| 其他人力成本 | (241,269) | (246,277) | (34,456) | 2.1% |
| 人力成本合计 | <u>(385,100)</u> | <u>(394,849)</u> | <u>(55,242)</u> | <u>2.5%</u> |
| 销售费用 | (81,224) | (83,592) | (11,695) | 2.9% |
| 管理费用 | (60,010) | (104,450) | (14,613) | 74.1% |
| 其他经营费用 | (51,106) | (52,838) | (7,392) | 3.4% |
| 政府补贴 | 9,518 | 28,049 | 3,924 | 194.7% |
| 经营成本及费用合计 | <u>(567,922)</u> | <u>(607,680)</u> | <u>(85,018)</u> | <u>7.0%</u> |
| 经营利润 | <u>271,062</u> | <u>234,307</u> | <u>32,779</u> | <u>(13.6%)</u> |
| 其他收入： | | | | |
| 利息收入 | 14,237 | 13,774 | 1,927 | (3.3%) |
| 利息支出 | 1,156 | - | - | N.A. |
| 投资收益 | (16,817) | (48,405) | (6,772) | 187.8% |
| 其他 | (1,836) | (5,114) | (715) | 178.5% |
| 其他收入合计 | <u>(3,260)</u> | <u>(39,745)</u> | <u>(5,560)</u> | <u>1,119.2%</u> |
| 税前利润 | 267,802 | 194,562 | 27,219 | (27.3%) |
| 所得税费用 | (61,804) | (44,737) | (6,259) | (27.6%) |

| | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 联营公司投资收益 | (796) | 53,974 | 7,551 | N.A. |
| 净利润 | 205,202 | 203,799 | 28,511 | (0.7%) |
| 减：少数股东权益 | (2,506) | 12,201 | 1,707 | N.A. |
| 归属于诺亚普通股股东的净利润 | 207,708 | 191,598 | 26,804 | (7.8%) |
| 美国存托股份每股收益， 基本 | 3.51 | 3.13 | 0.44 | (10.8%) |
| 美国存托股份每股收益， 稀释 | 3.41 | 3.10 | 0.43 | (9.1%) |
| 利润率分析： | 3.41 | 3.10 | 0.43 | (9.1%) |
| 经营利润率 | 32.3% | 27.8% | 27.8% | |
| 净利润率 | 24.5% | 24.2% | 24.2% | |
| 加权平均美国存托股份数 [1]： | | | | |
| 基本 | 59,172,524 | 61,308,638 | 61,308,638 | |
| 稀释 | 61,615,856 | 61,759,161 | 61,759,161 | |
| 期末流通之美国存托股份数 | 59,430,433 | 61,480,292 | 61,480,292 | |

[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 9月30日 | 2019年 9月30日 | 2019年 9月30日 | 变动 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------|
| | RMB'000 | RMB'000 | USD'000 | |
| 净利润 | 205,202 | 203,799 | 28,513 | (0.7%) |
| 其他综合利润，扣除税项： | | | | |
| 外币折算收益（损失） | 50,719 | 119,641 | 16,738 | 135.9% |
| 可供出售金融资产公允价值变动 （税后） | (289) | (3,191) | (446) | 1,004.2% |
| 综合净利润 | 255,632 | 320,249 | 44,805 | 25.3% |
| 减：少数股东收益（损失） | (2,634) | 12,052 | 1,686 | N.A. |
| 归属于诺亚普通股股东的综合净利润 | 258,266 | 308,197 | 43,119 | 19.3% |

诺亚控股有限公司
补充资料
(未经审计)
截至

| | 2018年 9月30日 | 2019年 9月30日 | 变动 |
|-------|----------------|----------------|---------|
| 注册客户数 | 236,906 | 288,245 | 21.7% |
| 理财师数 | 1,559 | 1,368 | (12.3%) |
| 覆盖城市数 | 83 | 81 | (2.4%) |

截至下列日期止三个月

| | 2018年 9月30日 | 2019年 9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 | 4,108 | 3,409 | (17.0%) |
| 募集量: | | | |
| 信贷产品 | 22,775 | 1,517 | (93.3%) |
| 私募股权产品 | 3,300 | 3,477 | 5.4% |
| 公开市场产品 | 1,490 | 7,444 | 399.6% |
| 其他产品 | 430 | 513 | 19.3% |
| 募集量合计 | 27,995 | 12,951 | (53.7%) |
| 客户人均募集量 | 6.81 | 3.80 | (44.3%) |

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 9 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 | 129,099 | 687 | - | 129,786 |
| 管理费 | 133,825 | 1,376 | - | 135,201 |
| 业绩报酬收入 | 4,346 | 37 | - | 4,383 |
| 其他收入 | 69,841 | 1,197 | 60,912 | 131,950 |
| 其他来源收入合计 | <u>337,111</u> | <u>3,297</u> | <u>60,912</u> | <u>401,320</u> |
| 歌斐管理的基金收入: | | | | |
| 募集费 | 21,053 | 84 | - | 21,137 |
| 管理费 | 186,251 | 200,130 | - | 386,381 |
| 业绩报酬收入 | - | 38,299 | - | 38,299 |
| 歌斐管理的基金收入合计 | <u>207,304</u> | <u>238,513</u> | <u>-</u> | <u>445,817</u> |
| 总收入 | 544,415 | 241,810 | 60,912 | 847,137 |
| 减: 营业税金及附加 | (2,067) | (1,368) | (1,715) | (5,150) |
| 净收入 | <u>542,348</u> | <u>240,442</u> | <u>59,197</u> | <u>841,987</u> |
| 经营成本及费用: | | | | |
| 人力成本: | | | | |
| 理财师人力成本 | (148,572) | - | - | (148,572) |
| 其他人力成本 | (155,102) | (66,914) | (24,261) | (246,277) |
| 人力成本合计 | (303,674) | (66,914) | (24,261) | (394,849) |
| 销售费用 | (69,563) | (9,315) | (4,714) | (83,592) |
| 管理费用 | (77,370) | (17,916) | (9,164) | (104,450) |
| 其他经营费用 | (33,905) | (2,947) | (15,986) | (52,838) |
| 政府补贴 | 25,740 | 2,302 | 7 | 28,049 |
| 经营成本及费用合计 | <u>(458,772)</u> | <u>(94,790)</u> | <u>(54,118)</u> | <u>(607,680)</u> |
| 经营利润 | <u>83,576</u> | <u>145,652</u> | <u>5,079</u> | <u>234,307</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 9 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 | 177,305 | 558 | - | 177,863 |
| 管理费 | 131,988 | 8,305 | - | 140,293 |
| 业绩报酬收入 | 12,215 | - | - | 12,215 |
| 其他收入 | 31,133 | 2,671 | 64,998 | 98,802 |
| 其他来源收入合计 | <u>352,641</u> | <u>11,534</u> | <u>64,998</u> | <u>429,173</u> |
| 歌斐管理的基金收入: | | | | |
| 募集费 | 52,758 | 1,939 | - | 54,697 |
| 管理费 | 174,083 | 164,217 | - | 338,300 |
| 业绩报酬收入 | - | 21,411 | - | 21,411 |
| 歌斐管理的基金收入合计 | <u>226,841</u> | <u>187,567</u> | <u>-</u> | <u>414,408</u> |
| 总收入 | <u>579,482</u> | <u>199,101</u> | <u>64,998</u> | <u>843,581</u> |
| 减: 营业税金及附加 | <u>(2,587)</u> | <u>(630)</u> | <u>(1,380)</u> | <u>(4,597)</u> |
| 净收入 | <u>576,895</u> | <u>198,471</u> | <u>63,618</u> | <u>838,984</u> |
| 经营成本及费用: | | | | |
| 人力成本: | | | | |
| 理财师人力成本 | (143,550) | (10) | (271) | (143,831) |
| 绩效人力成本 | - | (5,975) | - | (5,975) |
| 其他人力成本 | (142,420) | (62,725) | (30,149) | (235,294) |
| 人力成本合计 | <u>(285,970)</u> | <u>(68,710)</u> | <u>(30,420)</u> | <u>(385,100)</u> |
| 销售费用 | (74,160) | (3,747) | (3,317) | (81,224) |
| 管理费用 | (34,092) | (20,046) | (5,872) | (60,010) |
| 其他经营费用 | (23,010) | (4,258) | (23,838) | (51,106) |
| 政府补贴 | 9,518 | - | - | 9,518 |
| 经营成本及费用合计 | <u>(407,714)</u> | <u>(96,761)</u> | <u>(63,447)</u> | <u>(567,922)</u> |
| 经营利润 | <u>169,181</u> | <u>101,710</u> | <u>171</u> | <u>271,062</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 9 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 | 347,744 | 212,137 | 60,912 | 620,793 |
| 香港 | 139,406 | 26,829 | - | 166,235 |
| 其他 | 57,265 | 2,844 | - | 60,109 |
| 总收入 | 544,415 | 241,810 | 60,912 | 847,137 |

截至 2018 年 9 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 | 445,416 | 150,119 | 64,998 | 660,533 |
| 香港 | 133,347 | 48,982 | - | 182,329 |
| 其他 | 719 | - | - | 719 |
| 总收入 | 579,482 | 199,101 | 64,998 | 843,581 |

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)⁴

| | 截至下列日期止三个月 | | 变动 |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------|
| | 2018年 9月30日 | 2019年 9月30日 | |
| | RMB'000 | RMB'000 | |
| 归属于诺亚普通股股东净利润 | 207,708 | 191,598 | (7.8%) |
| 调整股权激励费用 | 35,647 | 21,310 | (40.2%) |
| 减：未实现权益性投资公允价值变动 | (20,686) | (6,047) | (70.8%) |
| 加：出售权益性投资所得 | 29,891 | 139,816 | 367.8% |
| 减：税务调整 | 7,961 | 5,059 | (36.5%) |
| 调节后归属于诺亚普通股股东净利润（非公认会计准则） | 285,971 | 353,712 | 23.7% |
| 净利润率 | 24.8% | 22.8% | |
| 调节后净利润率（非公认会计准则） | 34.1% | 42.0% | |
| 归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益，稀释 | 3.41 | 3.10 | (9.1%) |
| 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） | 4.68 | 5.73 | 22.4% |

⁴ 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。