

## 诺亚控股有限公司 2018 年第四季度未经审计初步财务业绩公告

中国上海 — 2019 年 3 月 13 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 2018 年第四季度及截至 2018 年 12 月 31 日全年未经审计的初步<sup>1</sup>财务状况及经营业绩。

### 2018年第四季度财务摘要

- 2018 年第四季度的净收入为 822.1 百万元人民币（119.6 百万美元），较 2017 年同期增加 13.8%。

(百万元人民币，百分比除外)	Q4 2017	Q4 2018	年变化%
财富管理	524.8	578.5	10.2%
资产管理	166.8	160.2	(3.9%)
互联网金融	30.5	83.4	173.1%
净收入	722.1	822.1	13.8%

- 2018 年第四季度的经营利润为 159.7 百万元人民币（23.2 百万美元），较 2017 年同期增加 17.8%。

(百万元人民币，百分比除外)	Q4 2017	Q4 2018	年变化%
财富管理	79.7	118.4	48.6%
资产管理	76.9	41.3	(46.3%)
互联网金融	(20.9)	0.0	N.A.
经营利润	135.7	159.7	17.8%

- 2018 年第四季度归属于诺亚普通股股东的净利润为 155.6 百万元人民币(22.6 百万美元)，较 2017 年同期增加 1.7%。
- 2018 年第四季度非公认会计准则<sup>2</sup>归属于诺亚普通股股东的净利润 223.2 百万元人民币(32.5 百万美元)，较 2017 年同期增加 29.2%。

### 2018年全年财务摘要

- 2018 年全年的净收入为 3,289.6 百万元人民币（478.5 百万美元），较 2017 年增加 16.4%。

<sup>1</sup> 截至本新闻稿发布之日，我们仍在审阅我们作为普通合伙人管理和投资的基金的财务业绩。这些投资的公允价值变动可能会影响合并财务报表中的联营企业投资收益、净利润，归属于诺亚普通股股东的净利润，每 ADS 收益以及联营公司投资余额。这部分影响未纳入本次未经审计的 2018 年第四季度初步财务业绩新闻稿。我们将在 2018 年年报（20-F 表格）经审计合并财务报表中纳入此类公允价值调整，并在我们审核结束后适时发布后续公告。

<sup>2</sup> 诺亚的非公认会计准则财务指标是指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、费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，及扣除相应的所得税影响。请参阅结尾“公认会计准则与非公认会计准则业绩对比”。

(百万元人民币, 百分比除外)	FY 2017	FY 2018	年变化%
财富管理	2,126.3	2,306.0	8.5%
资产管理	588.0	748.5	27.3%
其他金融服务	112.6	235.1	108.8%
净收入	2,826.9	3,289.6	16.4%

- 2018 年全年的经营利润为 926.5 百万元人民币 (134.8 百万美元), 较 2017 年同期增加 19.2%。

(百万元人民币, 百分比除外)	FY 2017	FY 2018	年变化%
财富管理	580.9	607.2	4.5%
资产管理	302.9	353.2	16.6%
互联网金融	(106.8)	(33.9)	68.3%
经营利润	777.0	926.5	19.2%

- 2018 年全年归属于诺亚普通股股东的净利润为 811.3 百万元人民币(118.0 百万美元), 较 2017 年增加 6.3%。
- 2018 年全年 **Non-GAAP** 归属于诺亚普通股股东的净利润为 1,010.8 百万元人民币(147 百万美元), 较 2017 年增加 20.7%。

## 2018 年第四季度及全年运营动态

### 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类固定收益、私募股权、二级市场和保险等各类金融产品。

- 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司的注册客户总数为 260,285 名, 较 2017 年同期增加 39.3%。
- 2018 年第四季度, 公司的活跃客户总数<sup>3</sup>为 4,717 名, 较 2017 年同期减少 38.5%, 主要由于 2018 年第四季度的客户的投资偏好变化。2018 年全年, 公司的活跃客户总数<sup>4</sup>为 13,628 名, 较 2017 年同期增加 7.1%
- 2018 年第四季度, 公司分销金融产品的总募集量为 252 亿元人民币 (37 亿美元), 较 2017 年同期减少 10.7%。

产品类别

截至 12 月 31 日三个月内

<sup>3</sup> 活跃客户 指披露期间购买过诺亚销售的金融产品的注册客户。

	2017		2018	
	(人民币十亿元,百分比除外)			
类固定收益	15.4	54.5%	20.2	80.3%
私募股权	7.4	26.1%	3.0	11.9%
二级市场	5.4	19.2%	1.5	5.7%
其他产品	0.1	0.2%	0.5	2.1%
<b>所有产品</b>	<b>28.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>25.2</b>	<b>100.0%</b>

- 2018 年全年，公司分销金融产品的总募集量为 1,100 亿元人民币（160 亿美元），较 2017 年同期减少 6.3%。

产品类别	截至 12 月 31 日十二个月内			
	2017		2018	
	(人民币十亿元,百分比除外)			
类固定收益	71.8	61.1%	75.5	68.6%
私募股权	34.3	29.2%	18.9	17.1%
二级市场	10.8	9.2%	13.6	12.4%
其他产品	0.6	0.5%	2.0	1.9%
<b>所有产品</b>	<b>117.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>110.0</b>	<b>100.0%</b>

- 2018 年第四季度的客户人均交易量<sup>4</sup>为 5.3 百万元人民币（0.8 百万美元），较 2017 年同期增加 18.8%。2018 年全年的客户人均交易量为 8.1 百万元人民币（1.2 百万美元），较 2017 年减少 12.5%。
- 截至 2018 年 12 月 31 日，公司的业务网络覆盖 83 个城市，共 313 家分支机构，较 2018 年 9 月 30 日的 83 个城市 287 家分支机构及 2017 年 12 月 31 日的 79 个城市 237 家分支机构有所上升。
- 截至 2018 年 12 月 31 日，公司理财师为 1,583 名，较 2018 年 9 月 30 日增加 1.5%，较 2017 年 12 月 31 日增加 18.6%。

### 资产管理业务

公司的子公司歌斐资产管理是中国领先的另类资产管理人。歌斐资产管理的基金包括私募股权投资、房地产投资、二级市场投资、信贷投资及其他人民币和外币类基金。

- 截至 2018 年四季度，公司资产管理板块的资产管理规模为 1,692 亿元人民币（246 亿美元），较 2017 年 9 月 30 日增加 3.1%，较 2017 年 12 月 31 日增加 14.1%。

<sup>4</sup> 人均交易量 指活跃客户于披露期间购买过诺亚销售的金融产品的平均金额。

投资类别	2018年第三季度		资产增长	资产到期	2018年第四季度	
			(人民币十亿元,百分比除外)			
私募股权	96.9	59.0%	3.4	0.1	100.2	59.2%
信贷投资	40.3	24.6%	4.5	5.4	39.4	23.3%
房地产	16.6	10.1%	0.5	0.4	16.7	9.9%
二级市场 <sup>5</sup>	4.9	3.0%	1.4	0.1	6.2	3.6%
其他投资	5.4	3.3%	1.3	-	6.7	4.0%
<b>所有投资</b>	<b>164.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>11.1</b>	<b>6.0</b>	<b>169.2</b>	<b>100.0%</b>

投资类别	2017年第四季度		资产增长	资产到期	2018年第四季度	
			(人民币十亿元,百分比除外)			
私募股权	86.9	58.6%	15.7	2.4	100.2	59.2%
信贷投资	40.0	27.0%	27.4	28.0	39.4	23.3%
房地产	11.6	7.8%	11.8	6.7	16.7	9.9%
二级市场	6.2	4.2%	3.7	3.7	6.2	3.6%
其他投资	3.6	2.5%	3.2	0.1	6.7	4.0%
<b>所有投资</b>	<b>148.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>61.8</b>	<b>40.9</b>	<b>169.2</b>	<b>100.0%</b>

#### 其他金融服务业务

公司的互联网金融业务板块包括信贷业务、线上财富管理平台，支付技术服务。

诺亚集团董事会主席、首席执行官汪静波女士表示：“我们对2018年全年的业绩表示满意，也达到了我们给资本市场的盈利预测。近年来，我们对业务模式进行持续升级，使得我们对经济周期的敏感度显著下降，也能够在2018年保持净收入及净利润的稳健增长。”

#### 2018年第四季度财务业绩

##### 净收入

2018年第四季度的净收入为822.1百万元人民币（119.6百万美元），较2017年同期增加13.8%，主要由于管理费和其他服务费的增加。

##### • 财富管理业务

- 2018年第四季度的募集费净收入为240.9百万元人民币（35.0百万美元），较2017年同期基本持平。
- 2018年第四季度的管理费净收入为297.9百万元人民币（43.3百万美元），较2017年同期增加17.8%，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。
- 2018年第四季度的业绩报酬净收入为10.0百万元人民币（21.2千美元），而2017年同期数据为10.6百万元人民币，主要由于公司累计分销的二级市场产品带来的业绩报酬收入减少所致。

<sup>5</sup> 二级市场股权投资的资产到期/赎回还包括市场升值或贬值。

- 
- 2018年第四季度的其他主营业务净收入为39.6百万元人民币（5.8百万美元），较2017年同期增加95.5%，主要由于财富管理业务中的信托及投资者教育等综合服务业务的增长所致。
  - **资产管理业务**
    - 2018年第四季度**管理费净收入**为147.9百万元人民币（21.5百万美元），较2017年同期增加5.0%，主要由于资产管理规模增加所致。
    - 2018年第四季度的**业绩报酬净收入**为10.8百万元人民币（1.6百万美元），较2017年同期的19.1百万元人民币有所下降，主要由累计分销的二级市场产品带来的业绩报酬收入减少所致。
  - **其他金融服务业务**
    - 2018年第四季度净收入为83.4百万元人民币（12.1百万美元），较2017年同期上升173.1%，主要由于信贷业务带来的净收入增加。

### **经营费用**

2018年第四季度的**经营费用**为662.4百万元人民币（96.3百万美元），较2017年同期增加12.9%。第四季度的经营费用主要包括人力成本428.1百万元人民币（62.3百万美元）、销售费用104.8百万元人民币（15.2百万美元）、管理费用94.9百万元人民币（13.8百万美元）、其他经营费用51.7百万元人民币（7.5百万美元）。

- 2018年第四季度，**财富管理业务**的经营费用为460.1百万元人民币（66.9百万美元），较2017年同期增加3.4%，主要由于人力成本的上升及销售费用的下降。
- 2018年第四季度，**资产管理业务**的经营费用为118.9百万元人民币（17.3百万美元），较2017年同期增加32.2%，主要由于人力成本及其他经营费用的上升。
- 2018年第四季度，**其他金融服务业务**的经营费用为83.4百万元人民币（12.1百万美元），较2017年同期增加62.2%，主要由于信贷业务贷款数量的增长。

### **经营利润率**

2018年第四季度的**经营利润率**为19.4%，较2017年同期数据18.8%有所上升，主要是由于成本优化措施。

- **财富管理业务** 2018年第四季度的经营利润率为20.5%，而2017年同期数据为15.2%。
- **资产管理业务** 2018年第四季度的经营利润率为25.8%，而2017年同期数据为46.1%。
- **其他金融服务业务** 2018年第四季度为收支平衡，2017年同期的亏损金额为20.9百万元人民币。

### **投资收益**

2018年四季度的投资收益为6.5百万元人民币（4.2百万美元），2017年同期数据为30.5百万人民币。下降主要是由于本公司投资的权益性证券的公允价值的变动。详情请参考“讨论非公认会计准则的财务指标”中的内容。

### **所得税费用**

---

2018年第四季度的所得税费用为29.2百万元人民币（4.2百万美元），较2017年同期下降16.8%，主要是由于有效所得税率的降低所致。

### **联营企业投资收益**

2018年第四季度的**联营企业投资收益**为2.5百万元人民币（0.4百万美元），2017年同期为17.4百万元人民币。我们仍在审阅我们作为普通合伙人管理和投资的基金的财务业绩。这些投资公允价值的任何潜在变化都可能影响联营企业股权收益。

### **净利润**

#### **• 净利润**

- 2018年第四季度**净利润**为151.4百万元人民币（22.0百万美元），较2017年同期减少3.5%。
- 2018年第四季度的**净利润率**为18.4%，2017年同期数据为21.7%。
- 2018年第四季度的**归属于诺亚普通股股东净利润**为155.6百万元人民币（22.6百万美元），较2017年同期增加1.7%。
- 2018年第四季度的**归属于诺亚普通股股东净利润率**为18.9%，较2017年同期数据为21.2%。
- 2017年第四季度的**基本和稀释美国存托股份每股收益**分别为2.61元人民币（0.38美元）及2.54元人民币（0.37美元），2017年同期分别为2.69元人民币及2.6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**

- 2018年第四季度的**非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润**为223.2百万元人民币（32.5百万美元），较2017年同期增加29.2%。
- 2018年第四季度的**非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东的净利润率**为27.1%，而2017年同期为23.9%。
- 2018年第四季度的**非公认会计准则下基本和稀释美国存托股份每股收益**为3.64元人民币（0.53美元），而2017年同期为2.92元人民币。

### **2018年全年财务业绩**

#### **净收入**

2018年全年的**净收入**为3,289.6百万元人民币（478.5百万美元），较2017年同期增加16.4%，主要由于管理费和其他主营业务收入的增加。

#### **• 财富管理业务**

- 2018年全年的**募集费净收入**为1,018.9百万元人民币（148.2百万美元），较2017年同期减少6.7%，主要由于金融产品的募集量下降。

- 
- 2018 年全年的**管理费净收入**为 1,130.0 百万元人民币（164.4 百万美元），较 2017 年同期增长 29.6%，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。
  - 2018 年全年的**业绩报酬净收入**为 44.1 百万元人民币（6.4 百万美元），较 2017 年同期下降 52.3%，主要由于公司累计分销的二级市场及私募股权产品带来的业绩报酬收入减少所致。
  - 2018 年全年的其他主营业务净收入为 113.0 百万元人民币（16.4 百万美元），较 2017 年同期增加 61.6%，主要由于在财富管理业务中的信托及投资者教育等综合服务业务的增长所致。
  - **资产管理业务**
    - 2018 年全年的**管理费净收入**为 637.8 百万元人民币（92.8 百万美元），较 2017 年同期增加 20.7%，主要由于资产管理规模增加所致。
    - 2018 年全年的**业绩报酬净收入**为 98.9 百万元人民币（14.4 百万美元），较 2017 年同期增加 107.5%，主要由累歌斐管理的房地产产品及二级市场基金带来的业绩报酬收入增加所致。
  - **其他金融服务业务**
    - 2018 年全年的**净收入**为 235.1 百万元人民币（34.2 百万美元），较 2017 年同期上升 108.8%，主要由于信贷业务贷款数量的增长带来的净收入增加。

### **经营费用**

2018年全年的**经营费用**为2,363.1百万元人民币（343.7百万美元），较2017年同期增加15.3%。第四季度的经营费用主要包括人力成本1,564.2百万元人民币（227.5百万美元）、销售费用412.7百万元人民币（60.0百万美元）、管理费用279.4百万元人民币（40.6百万美元）、其他经营费用169.4百万元人民币（24.6百万美元）。

- 2018 年全年，**财富管理业务**的经营费用为 1,698.8 百万元人民币（247.1 百万美元），较 2017 年同期增加 9.9%，主要由于人力成本增加。
- 2018 年全年，**资产管理业务**的经营费用为 395.3 百万元人民币（57.5 百万美元），较 2017 年同期增加 38.6%，主要由于人力成本增加和政府补贴减少。
- 2018 年全年，**其他金融服务业务**的经营费用为 268.9 百万元人民币（39.1 百万美元），较 2017 年同期增加 22.6%，主要由于信贷业务贷款数量的增长。

### **经营利润率**

2018 年全年的**经营利润率**为 28.2%，较 2017 年同期 27.5%有所上升，增加主要是由于成本优化措施和其他金融服务业务的运营效率提高。

- 2018 年全年，**财富管理业务**的经营利润率为 26.3%，而 2017 年同期数据为 27.3%。
- 2018 年全年，**资产管理业务**的经营利润率为 47.2%，而 2017 年同期数据为 51.5%。
- 2018 年全年，**其他金融服务业务**的经营亏损为 33.9 百万元人民币（4.9 百万美元），较 2017 年同

期 106.8 百万元人民币有大幅下降。

### **投资收益**

2018 年全年的投资收益为 48.6 百万元人民币（7.0 百万美元），与 2017 年全年相比下降 27.8%。下降主要是由于本公司投资的权益性证券的公允价值的变动。详情请参考“讨论非公认会计准则的财务指标”中的内容

**所得税费用**  
2018 年全年的所得税费用为 222.3 百万元人民币（32.3 百万美元），较 2017 年同期增加 11.7%，主要是由于税前收入及有效所得税率的提高所致。

### **净利润**

#### • 净利润

- 2018 年全年的**净利润**为 803.7 百万元人民币（116.9 百万美元），较 2017 年全年增加 5.5%。
- 2018 年全年的**净利润率**为 24.4%，2017 年全年数据为 27.0%。
- 2018 年全年的**归属于诺亚普通股股东净利润**为 811.3 百万元人民币（118.0 百万美元），较 2017 年全年增加 19.6%。
- 2018 年全年的**归属于诺亚普通股股东净利润率**为 24.7%，2017 年全年数据为 27.0%。
- 2018 年全年的**基本和稀释美国存托股份每股收益**分别为 13.85 元人民币（2.01 美元）及 13.31 元人民币（1.94 美元），2017 年全年分别为 13.49 元人民币及 12.95 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

- 2018 年全年的**非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润**为 1,010.8 百万元人民币（147.0 百万美元），较 2017 年全年增加 20.7%。
- 2018 年全年的**非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东的净利润率**为 30.7%，2017 年全年为 29.6%。
- 2018 年全年的**非公认会计准则下基本和稀释美国存托股份每股收益**为 16.55 元人民币（2.41 美元），2017 年全年为 14.18 元人民币。

### **资产负债表及现金流量表**

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的现金及现金等价物余额为 2,706.6 百万元人民币（393.7 百万美元），而截至 2018 年 9 月 30 日及截至 2017 年 12 月 31 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 1,906.8 百万元人民币。

2018 年第四季度，公司的经营活动现金净流入 511.3 百万元人民币（74.4 百万美元）。2018 年全年，公司的经营活动现金净流入 1,029.4 百万元人民币（149.7 百万美元），而 2017 年同期为 628.4 百万元人民币，因经营业务产生的利润及回收应收保理所致。

2018 年第四季度，公司的投资活动现金净流出为 188.4 百万元人民币（27.4 百万美元）。2018 年全年，公

---

司的经营活动现金净流出 395.7 百万元人民币（57.5 百万美元），而 2017 年同期为 833.9 百万元人民币，主要包括投资、购买物业及设备、基金及其子公司共计人民币 544.8 百万元及贷款发放的现金流入人民币 149.1 百万元人民币。

2018 年第四季度，公司的融资活动现金净流入为 7.5 百万元人民币（1.1 百万美元）。公司在 2018 年全年的融资活动中净现金流入为 109.8 百万元人民币（16.0 百万美元），而 2017 年全年的现金流出为 791.8 百万元人民币。2018 年主要的现金净流入主要来源于股权激励及少数股东权益的贡献。

## 财务信息报告

截至本新闻稿发布之日，我们仍在审阅我们作为普通合伙人管理和投资的基金的财务业绩。这些投资的公允价值变动可能会影响合并财务报表中的联营企业投资收益、净利润，归属于诺亚普通股股东的净利润，每 ADS 收益以及联营公司投资余额。这部分影响未纳入本次未经审计的 2018 年第四季度初步财务业绩新闻稿。我们将在 2018 年 20-F 的经审计合并财务报表中纳入此类公允价值调整，并在我们审核结束后适时发布后续公告。

## 公司发展

此外，诺亚还宣布任命赵义先生担任集团总裁，以接替因个人职业原因辞去该职务的林国洋先生。

赵义先生拥有超过 20 年的金融从业经验。他从 2013 年起负责集团财富管理板块，推行区域化改革、分公司分级管理、理财师精兵化等核心战略，实现了产品募集量和板块利润的强劲增长。加入诺亚前，赵义先生曾先后任职于平安保险、金盛保险、长城人寿等多家保险公司。赵义先生本科毕业于沈阳体育学院。

诺亚集团主席和首席执行官汪静波表示：“赵义先生在金融服务业拥有丰富的从业经验。在诺亚任职七年期间，他带领集团核心的财富管理板块实现了跨越式进步，进一步夯实了诺亚在行业的领军地位。我们相信，未来他在新的岗位会继续带领公司进一步强化我们的优势。同时，我们也非常感谢 Kenny 过去四年对诺亚核心战略的构建和推进。我们也对他选择回到香港工作，追求新的职业生涯的决定表示尊重，并衷心祝福他未来一切顺利。”

## 2019 年盈利预测

公司预期 2018 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，较 2018 年全年增加 11.9%至 16.8%。此财务预测仅反映管理层当前的业务展望，而且会随之发生变化。

## 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 2018 年第四季度及全年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：

日期	2019 年 3 月 12 日（周二）20: 00（美国东部时间） 2019 年 3 月 13 日（周三）8: 00（香港时间）
拨号信息：	
美国免费电话	+1-888-317-6003
中国免费电话	4001-206-115
香港免费电话	800-963-976
国际	+1-412-317-6061
会议名称	Noah Holdings Limited Fourth Quarter and Full Year 2018 Earnings Call

参会密码

1611659

阁下需要提前 10-15 分钟拨入，并用此参会密码拨入参与会议。

阁下可于电话会议结束一小时后至 2019 年 3 月 19 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 10129228。

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。

### 讨论非公认会计准则的财务指标

除披露根据美国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）。该等非公认会计准则的财务指标与最接近的公认会计原则的财务指标的对比列示于下文表格“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美国公认会计原则编制的财务指标。应审慎评估根据美国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，以美国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，公司根据美国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。2018 年全年，诺亚分销的金融产品总和为 1,110 亿元人民币（160 亿美元）。截至 2018 年 12 月 31 日，诺亚管理的资产规模为 1,692 亿元人民币（246 亿美元）。

诺亚财富管理业务分销多种金融产品，包括境内境外固定收益产品、私募股权基金产品、二级市场产品及保险产品等。诺亚通过分布于中国 83 个城市、313 家分支机构的 1,583 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 2018 年 12 月 31 日，公司的财富管理业务拥有 260,285 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、二级市场投资、信贷投资及其他人民币和外汇类基金。此外，公司的其他金融服务业务包括信贷业务、线上财富管理平台和支付业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

自 2015 年 10 月 1 日起，公司将报表货币由美元改为人民币。在本公告中，2018 年第四季度及全年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 6.8755 元人民币，即联邦储备委员会 H.10 数据公布所载 2018 年 12 月 31 日的汇率。

---

## 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 2018 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；吸引及保留高素质雇员的能力；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

电话：+86-21-8035-9221

邮箱：ir@noahgroup.com

---

--以下为财务及运营表格--

诺亚控股有限公司  
简化合并资产负债表  
(未经审计)

	截至		
	2018年9月30日	2018年12月31日	2018年12月31日
	RMB'000	RMB'000	USD'000
<b>资产</b>			
流动资产:			
现金及现金等价物	2,360,111	2,704,091	393,294
限制性现金	-	2,500	364
短期投资	213,153	450,477	65,519
应收账款及合同资产	255,051	282,431	41,078
应收贷款	688,890	620,219	90,207
应收关联方	625,948	572,201	83,223
应收保理款	23,943	18,893	2,748
其它流动资产	455,958	453,269	65,925
流动资产总额	<u>4,632,054</u>	<u>5,104,081</u>	<u>742,358</u>
长期投资	895,328	1,025,065	149,090
联营公司投资	1,314,862	1,375,110	200,001
固定资产	295,785	346,653	50,419
递延所得税资产-长期	97,205	113,384	16,491
其它非流动性资产	23,093	49,971	7,266
<b>总资产</b>	<u><u>7,249,327</u></u>	<u><u>8,014,264</u></u>	<u><u>1,165,626</u></u>
<b>负债及权益</b>			
流动负债:			
应计工资及福利费用	565,346	670,200	97,622
应交税金	67,170	54,296	7,897
应付关联方	1,691	-	-
递延收益	172,171	142,925	20,788
其他流动负债	420,508	722,652	105,105
流动负债总额	<u>1,226,886</u>	<u>1,591,073</u>	<u>231,412</u>
递延所得税负债-长期	51,256	67,092	9,758
可转化债券	228,121	145,004	21,090
其它非流动性负债	75,824	35,718	5,195
<b>总负债</b>	<u>1,582,087</u>	<u>1,838,887</u>	<u>267,455</u>
<b>权益</b>	<u>5,667,240</u>	<u>6,175,377</u>	<u>898,170</u>
<b>总负债及权益</b>	<u><u>7,249,327</u></u>	<u><u>8,014,264</u></u>	<u><u>1,165,626</u></u>

**诺亚控股有限公司**  
**简化合并损益表**  
(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

	2017年 12月31日 RMB'000	2018年 12月31日 RMB'000	2018年 12月31日 USD'000	变动
<b>收入:</b>				
其他来源收入 <sup>[1]</sup> :				
募集费	130,462	173,814	25,280	33.2%
管理费	170,738	142,435	20,716	(16.6%)
业绩报酬收入	9,006	147	21	(98.4%)
其它收入	57,023	126,212	18,357	121.3%
其他来源收入合计	367,229	442,608	64,374	20.5%
歌斐管理的基金收入:				
募集费	113,572	69,098	10,050	(39.2%)
管理费	225,674	305,937	44,497	35.6%
业绩报酬收入	20,833	10,861	1,580	(47.9%)
歌斐管理的基金收入合计	360,079	385,896	56,127	7.2%
总收入	727,308	828,504	120,501	13.9%
减: 营业税金及附加	(5,194)	(6,401)	(931)	23.2%
<b>净收入</b>	<b>722,114</b>	<b>822,103</b>	<b>119,570</b>	<b>13.8%</b>
经营成本及费用:				
人力成本				
理财师人力成本	(167,363)	(162,638)	(23,655)	(2.8%)
绩效人力成本	(11,291)	(3,800)	(553)	(66.3%)
其它人力成本	(200,982)	(261,677)	(38,059)	30.2%
人力成本合计	(379,636)	(428,115)	(62,267)	12.8%
销售费用	(111,516)	(104,765)	(15,237)	(6.1%)
管理费用	(79,271)	(94,938)	(13,808)	19.8%
其它经营费用	(41,274)	(51,710)	(7,521)	25.3%
政府补贴	25,199	17,145	2,494	(32.0%)
经营成本及费用合计	(586,498)	(662,383)	(96,339)	12.9%
<b>经营利润</b>	<b>135,616</b>	<b>159,720</b>	<b>23,231</b>	<b>17.8%</b>
其它收入:				
利息收入	12,910	14,104	2,051	9.2%
利息支出	(9,593)	(1,002)	(146)	(89.6%)
投资收益	34,983	6,547	952	(81.3%)
其它	640	(1,326)	(193)	(307.2%)
其它收入合计	38,940	18,323	2,664	(52.9%)
税前利润	174,556	178,043	25,895	2.0%
所得税费用	(35,081)	(29,203)	(4,247)	(16.8%)
联营公司投资收益	17,390	2,526	367	(85.5%)
<b>净利润</b>	<b>156,865</b>	<b>151,366</b>	<b>22,015</b>	<b>(3.5%)</b>

减: 少数股东权益				
分配至可赎回非控制性股权的亏损	(2,339)	(4,273)	(621)	82.7%
减: 因终止子公司可赎回非控股权益二队留存收益产生的影响	6,201	-	-	N.A
<b>归属于诺亚普通股股东的净利润</b>	<b>153,003</b>	<b>155,639</b>	<b>22,636</b>	<b>1.7%</b>
美国存托股份每股收益, 基本	2.69	2.61	0.38	(3.0%)
美国存托股份每股收益, 稀释	2.60	2.54	0.37	(2.3%)
利润率分析:				
经营利润率	18.8%	19.4%	19.4%	
净利润率	21.7%	18.4%	18.4%	
加权平均美国存托股份数: <sup>[2]</sup>				
基本	56,782,875	59,676,698	59,676,698	
稀释	61,147,734	61,590,911	61,590,911	
期末流通之美国存托股份数	56,902,300	60,129,547	60,129,547	

<sup>[1]</sup>从 2018 年第一季度开始, 我们报告两类收入来源 - 歌斐管理基金的收入和其他来源收入, 而不是以前的第三方收入和关联方收入, 目的是提供更准确且相关的收入信息 (因为大部分关联方收入来源于歌斐管理的基金)。据此, 我们亦修订了比较期间的报告列式以符合现行期间的分类。

<sup>[2]</sup>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**  
**简化合并损益表**  
(以人民币计算, 美元数据、美国存托股份每股收益及百分比除外)  
(未经审计)

截至下列日期止十二个月

2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2018 年	变动
---------------------	---------------------	--------	----

			12月31日	
收入:	RMB'000	RMB'000	USD'000	
其他来源收入 <sup>[1]</sup>				
募集费	541,025	733,009	106,612	35.5%
管理费	605,092	593,856	86,373	(1.9%)
业绩报酬收入	86,494	43,101	6,269	(50.2%)
其它收入	195,073	361,886	52,634	85.5%
其他来源收入合计	1,427,684	1,731,852	251,888	21.3%
歌斐管理的基金收入				
募集费	561,059	294,984	42,904	(47.4%)
管理费	802,761	1,182,693	172,016	47.3%
业绩报酬收入	54,502	100,533	14,622	84.5%
歌斐管理的基金收入合计	1,418,322	1,578,210	229,542	11.3%
总收入	2,846,006	3,310,062	481,430	16.3%
减: 营业税金及附加	(19,098)	(20,454)	(2,975)	7.1%
<b>净收入</b>	<b>2,826,908</b>	<b>3,289,608</b>	<b>478,455</b>	<b>16.4%</b>
经营成本及费用:				
人力成本				
理财师人力成本	(616,064)	(633,599)	(92,153)	2.8%
绩效人力成本	(11,291)	(21,175)	(3,080)	87.5%
其它人力成本	(780,017)	(909,418)	(132,269)	16.6%
人力成本合计	(1,407,372)	(1,564,192)	(227,502)	11.1%
销售费用	(320,462)	(412,720)	(60,028)	28.8%
管理费用	(248,878)	(279,387)	(40,635)	12.3%
其它经营费用	(147,318)	(169,368)	(24,634)	15.0%
政府补贴	74,156	62,583	9,102	(15.6%)
经营成本及费用合计	(2,049,874)	(2,363,084)	(343,697)	15.3%
<b>经营利润</b>	<b>777,034</b>	<b>926,524</b>	<b>134,758</b>	<b>19.2%</b>
其它收入:				
利息收入	45,020	69,841	10,158	55.1%
利息支出	(24,128)	(10,028)	(1,459)	(58.4%)
投资收益	67,343	48,616	7,070	(27.8%)
其它	3,542	(23,356)	(3,397)	(759.4%)
其它收入合计	91,777	85,073	12,372	(7.3%)
税前利润	868,811	1,011,597	147,130	16.4%
所得税费用	(199,085)	(222,320)	(32,335)	11.7%
联营公司权益性收入	92,136	14,469	2,104	(84.3%)
<b>净利润</b>	<b>761,862</b>	<b>803,746</b>	<b>116,899</b>	<b>5.5%</b>
减: 少数股东权益	(13,745)	(7,551)	(1,098)	(45.1%)
减: 分配至可赎回非控股股权的亏损	6,483	-	-	N.A
减: 因终止子公司可赎回非控股权益而对留存收益产生的影响	6,201	-	-	N.A
<b>归属于诺亚普通股股东的净利润</b>	<b>762,923</b>	<b>811,297</b>	<b>117,997</b>	<b>6.3%</b>

美国存托股份每股收益，基本	13.49	13.85	2.01	2.7%
美国存托股份每股收益，稀释	12.95	13.31	1.94	2.8%
利润率分析：				
经营利润率	27.5%	28.2%	28.2%	
净利润率	27.0%	24.4%	24.4%	
加权平均美国存托股份数： <sup>[2]</sup>				
基本	56,551,274	58,574,970	58,574,970	
稀释	60,467,645	61,527,177	61,527,177	
期末流通之美国存托股份数	56,902,300	60,129,547	60,129,547	

<sup>[1]</sup>从 2018 年第一季度开始，我们报告两类收入来源 - 歌斐管理基金的收入和其他来源收入，而不是以前的第三方收入和关联方收入，目的是提供更准确且相关的收入信息（因为大部分关联方收入来源于歌斐管理的基金）。据此，我们亦修订了比较期间的报告列式以符合现行期间的分类。

<sup>[2]</sup>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

	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	变动
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
<b>净利润</b>	156,865	151,366	22,015	(3.5%)
其它综合利润，扣除税项：				
外币折算收益（损失）	(13,047)	7,357	1,070	(156.4%)
可供出售金融资产公允价值变动（税后）	243,655	(47)	(7)	(100.0%)
<b>综合净利润</b>	<u>387,473</u>	<u>158,676</u>	<u>23,078</u>	<u>(59.0%)</u>
减：少数股东收益（损失）	(2,342)	(4,260)	(620)	81.9%
减：分配至可赎回非控制性股权的亏损	6,201	-	-	N.A
<b>归属于诺亚普通股股东的综合净利润</b>	<u>383,614</u>	<u>162,936</u>	<u>23,698</u>	<u>(57.5%)</u>

诺亚控股有限公司

简化合并综合损益表  
(未经审计)

截至下列日期止十二个月

	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2018年 12月31日	变动
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
净利润	761,862	803,746	116,899	5.5%
其它综合利润，扣除税项：				
外币折算收益（损失）	(33,876)	75,752	11,018	(323.6%)
可供出售金融资产公允价值变动（税后）	252,706	(1,429)	(208)	(100.6%)
综合净利润	980,692	878,069	127,709	(10.5%)
减：少数股东收益（损失）	(13,776)	(7,638)	(1,111)	(44.6%)
减：分配至可赎回非控制性股权的亏损	6,483	-	-	N.A
减：因终止子公司可赎回非控股权益而对留存收益产生的影响	6,201	-	-	N.A
归属于诺亚普通股股东的综合净利润	981,784	885,707	128,820	(9.8%)

诺亚控股有限公司  
补充资料  
(未经审计)

截至

	2017年12月31日	2018年12月31日	变动
注册客户数	186,918	260,285	39.3%
理财师数	1,335	1,583	18.6%
覆盖城市数	79	83	5.1%

截至下列日期止三个月

	2017年12月31日	2018年12月31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	6,276	4,717	(24.8%)
募集量：			
类固定收益产品	15,367	20,224	31.6%
私募股权产品	7,360	2,999	(59.3%)
二级市场股权产品	5,412	1,426	(73.6%)
其它产品	48	521	981.4%
募集量合计	28,188	25,170	(10.7%)
客户人均募集量	4.49	5.34	18.8%

	截至下列日期止十二个月		变动
	2017年 12月31日	2018年 12月31日	
	(以人民币百万元计，活跃客户数及百分比除外)		
活跃客户数	12,720	13,628	7.1%
募集量：			
类固定收益产品	71,759	75,498	5.2%
私募股权产品	34,261	18,864	(44.9%)
二级市场股权产品	10,754	13,605	26.5%
其它产品	598	2,062	245.0%
募集量合计	117,371	110,030	(6.3%)
客户人均募集量	9.23	8.07	(12.5%)

**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 12 月 31 日止三个月			总额 RMB'000
	财富管理 RMB'000	资产管理 RMB'000	互联网金融 RMB'000	
<b>收入：</b>				
其他来源收入：				
募集费	173,415	399	-	173,814
管理费	139,996	2,439	-	142,435
业绩报酬收入	147	-	-	147
其它收入	39,831	1,028	85,353	126,212
其他来源收入合计	353,389	3,866	85,353	442,608
歌斐管理的基金收入：				
募集费	69,018	80	-	69,098
管理费	159,812	146,125	-	305,937
业绩报酬收入	-	10,861	-	10,861
歌斐管理的基金收入合计	228,830	157,066	-	385,896
总收入	582,219	160,932	85,353	828,504
减：营业税金及附加	(3,751)	(730)	(1,920)	(6,401)
<b>净收入</b>	<b>578,468</b>	<b>160,202</b>	<b>83,433</b>	<b>822,103</b>
经营成本及费用：				
人力成本				
理财师人力成本	(162,215)	-	(423)	(162,638)
绩效人力成本	-	(3,800)	-	(3,800)
其它人力成本	(152,045)	(80,332)	(29,300)	(261,677)
人力成本合计	(314,260)	(84,132)	(29,723)	(428,115)
		(7,278)		
销售费用	(91,429)		(6,058)	(104,765)
管理费用	(52,444)	(27,838)	(14,656)	(94,938)

---

其它经营成本	(15,241)	(1,722)	(34,747)	(51,710)
政府补贴	13,300	2,090	1,755	17,145
经营成本及费用合计	<u>(460,074)</u>	<u>(118,880)</u>	<u>(83,429)</u>	<u>(662,383)</u>
经营利润	<u>118,394</u>	<u>41,322</u>	<u>4</u>	<u>159,720</u>

诺亚控股有限公司  
业务分部简化损益表  
(未经审计)

截至 2017 年 12 月 31 日止三个月

	财富管理	资产管理	互联网金融	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
<b>收入:</b>				
其他来源收入				
募集费	130,190	272	-	130,462
管理费	165,156	5,582	-	170,738
业绩报酬收入	8,854	152	-	9,006
其它收入	20,397	5,643	30,983	57,023
其他来源收入合计	<u>324,597</u>	<u>11,649</u>	<u>30,983</u>	<u>367,229</u>
歌斐管理的基金收入				
募集费	112,656	916	-	113,572
管理费	89,647	136,027	-	225,674
业绩报酬收入	1,826	19,007	-	20,833
歌斐管理的收入合计	<u>204,129</u>	<u>155,950</u>	<u>-</u>	<u>360,079</u>
总收入	<u>528,726</u>	<u>167,599</u>	<u>30,983</u>	<u>727,308</u>
减: 营业税金及附加	(3,911)	(840)	(443)	(5,194)
<b>净收入</b>	<u>524,815</u>	<u>166,759</u>	<u>30,540</u>	<u>722,114</u>
<b>经营成本及费用:</b>				
人力成本	(166,699)	-	(664)	(167,363)
理财师人力成本	-	(11,291)	-	(11,291)
其它人力成本	(117,186)	(53,406)	(30,390)	(200,982)
人力成本合计	<u>(283,885)</u>	<u>(64,697)</u>	<u>(31,054)</u>	<u>(379,636)</u>
销售费用	(104,538)	(1,965)	(5,013)	(111,516)
管理费用	(54,695)	(22,379)	(2,197)	(79,271)
其它经营成本	(22,800)	(3,992)	(14,482)	(41,274)
政府补贴	20,768	3,131	1,300	25,199
经营成本及费用合计	<u>(445,150)</u>	<u>(89,902)</u>	<u>(51,446)</u>	<u>(586,498)</u>
<b>经营利润</b>	<u>79,665</u>	<u>76,857</u>	<u>(20,906)</u>	<u>135,616</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 12 月 31 日止十二个月

	财富管理	资产管理	互联网金融	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000

**收入:**

其他来源收入

募集费	731,424	1,585	-	733,009
管理费	571,782	22,074	-	593,856
业绩报酬收入	42,570	531	-	43,101
其它收入	113,570	8,225	240,091	361,886
其他来源收入合计	<u>1,459,346</u>	<u>32,415</u>	<u>240,091</u>	<u>1,731,852</u>
歌斐管理的基金收入				
募集费	292,899	2,085	-	294,984
管理费	564,228	618,465	-	1,182,693
业绩报酬收入	1,739	98,794	-	100,533
歌斐管理的基金收入合计	<u>858,866</u>	<u>719,344</u>	<u>-</u>	<u>1,578,210</u>
总收入	2,318,212	751,759	240,091	3,310,062
减：营业税金及附加	(12,206)	(3,228)	(5,020)	(20,454)
<b>净收入</b>	<u>2,306,006</u>	<u>748,531</u>	<u>235,071</u>	<u>3,289,608</u>
经营成本及费用：				
人力成本				
理财师人力成本	(631,234)	-	(2,365)	(633,599)
绩效人力成本	-	(21,175)	-	(21,175)
其它人力成本	(534,516)	(251,923)	(122,979)	(909,418)
人力成本合计	<u>(1,165,750)</u>	<u>(273,098)</u>	<u>(125,344)</u>	<u>(1,564,192)</u>
销售费用	(367,589)	(22,200)	(22,931)	(412,720)
管理费用	(164,802)	(80,873)	(33,712)	(279,387)
其它经营成本	(54,291)	(25,310)	(89,767)	(169,368)
政府补贴	53,620	6,148	2,815	62,583
经营成本及费用合计	<u>(1,698,812)</u>	<u>(395,333)</u>	<u>(268,939)</u>	<u>(2,363,084)</u>
<b>经营利润</b>	<u>607,194</u>	<u>353,198</u>	<u>(33,868)</u>	<u>926,524</u>

诺亚控股有限公司  
业务分部简化损益表  
(未经审计)

截至 2017 年 12 月 31 日止十二个月

	财富管理	资产管理	互联网金融	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
<b>收入:</b>				
其他来源收入				
募集费	539,938	1,087	-	541,025
管理费	577,544	27,548	-	605,092
业绩报酬收入	84,105	2,389	-	86,494
其它收入	70,390	10,712	113,971	195,073
其他来源收入合计	<u>1,271,977</u>	<u>41,736</u>	<u>113,971</u>	<u>1,427,684</u>
歌斐管理的基金收入				
募集费	560,047	1,012	-	561,059
管理费	300,352	502,409	-	802,761
业绩报酬收入	9,019	45,483	-	54,502
歌斐管理的基金收入合计	<u>869,418</u>	<u>548,904</u>	<u>-</u>	<u>1,418,322</u>
总收入	<u>2,141,395</u>	<u>590,640</u>	<u>113,971</u>	<u>2,846,006</u>
减: 营业税金及附加	<u>(15,128)</u>	<u>(2,599)</u>	<u>(1,371)</u>	<u>(19,098)</u>
<b>净收入</b>	<u>2,126,267</u>	<u>588,041</u>	<u>112,600</u>	<u>2,826,908</u>
经营成本及费用:				
人力成本				
理财师人力成本	(611,550)	(4)	(4,510)	(616,064)
绩效人力成本	-	(11,291)	-	(11,291)
其它人力成本	(463,370)	(190,032)	(126,615)	(780,017)
人力成本合计	<u>(1,074,920)</u>	<u>(201,327)</u>	<u>(131,125)</u>	<u>(1,407,372)</u>
销售费用	(295,798)	(9,271)	(15,393)	(320,462)
管理费用	(146,122)	(70,618)	(32,138)	(248,878)
其它经营成本	(77,490)	(27,773)	(42,055)	(147,318)
政府补贴	49,008	23,848	1,300	74,156
经营成本及费用合计	<u>(1,545,322)</u>	<u>(285,141)</u>	<u>(219,411)</u>	<u>(2,049,874)</u>
<b>经营利润</b>	<u>580,945</u>	<u>302,900</u>	<u>(106,811)</u>	<u>777,034</u>

**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)<sup>6</sup>**

	截至下列日期止三个月		变动
	2017年12月31日	2018年12月31日	
	RMB'000	RMB'000	
归属于诺亚普通股股东净利润	153,003	155,639	1.7%
调整股权激励费用			
期权	10,796	12,862	19.1%
限制性股票	13,625	21,312	56.4%
减：未实现权益性投资公允价值变动	-	(4,596)	N.A
加：出售权益性投资所得	-	12,011	N.A
减：税务影响 <sup>7</sup>	4,739	(16,730)	N.A
调节后归属于诺亚普通股股东净利润（非公认会计准则）*	172,685	223,150	29.2%
净利润率	21.2%	18.9%	
调节后净利润率（非公认会计准则）*	23.9%	27.1%	
归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益，稀释	2.60	2.54	(2.3%)
调节后归属于诺亚普通股股东净利润（非公认会计准则）*	2.92	3.64	24.7%

\*非公认会计准则调节未考虑相关调整的税务影响。

<sup>6</sup> 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。

<sup>7</sup> 自2018年第四季度起，公司在计算非公认会计准则下的财务指标时，考虑了所有非公认会计准则下的财务调整对当期所得税和递延所得税所产生的影响。同时为了保持一致性，公司修改了对比期间的财务指标。

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)

	截至下列日期止十二个月		变动
	2017年12月31日	2018年12月31日	
	RMB'000	RMB'000	
归属于诺亚普通股股东净利润	762,923	811,297	6.3%
调整股权激励费用			
期权	51,054	45,973	(10.0%)
限制性股票	42,581	66,790	56.9%
减：未实现权益性投资公允价值变动	-	(39,557)	N.A
加：出售权益性投资所得	-	45,240	N.A
减：税务影响	19,185	(1,966)	(110.2%)
调节后归属于诺亚普通股股东净利润（非公认会计准则）	837,373	1,010,823	20.7%
净利润率	27.0%	24.7%	
调节后净利润率（非公认会计准则）	29.6%	30.7%	
归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益，稀释	12.95	13.31	2.8%
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）	14.18	16.55	16.7%