

诺亚控股有限公司 2018 年第二季度未经审计财务业绩公告

中国上海 — 2018 年 8 月 28 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 年第二季度未经审计的财务状况及经营业绩。

2018年第二季度财务摘要

- 2018 年第二季度的净收入为 797.6 百万元人民币 (120.5 百万美元), 较 2017 年同期增加 12.8%。

(百万元人民币, 百分比除外)	2017 年 第二季度	2018 年 第二季度	年变化%
财富管理	550.6	556.5	1.1%
资产管理	130.3	195.5	50.0%
其他金融服务	26.4	45.6	72.7%
净收入	707.3	797.6	12.8%

- 2018 年第二季度的经营利润为 221.2 百万元人民币 (33.4 百万美元), 较 2016 年同期减少 1.4%。

(百万元人民币, 百分比除外)	2017 年 第二季度	2018 年 第二季度	年变化%
财富管理	185.2	135.7	(26.7%)
资产管理	69.8	100.7	44.3%
其他金融服务	(30.8)	(15.1)	(51.0%)
净收入	224.3	221.2	(1.4%)

- 2018 年第二季度归属于诺亚普通股股东的净利润为 179.5 百万元人民币(27.1 百万美元), 较 2017 年同期减少 13.3%。
- 2018 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 252.1 百万元人民币(38.1 百万美元), 较 2017 年同期增加 11.3%。

2018 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 6 月 30 日, 公司的注册客户总数为 220,601 名, 较 2017 年 6 月 30 日增加 33.9%。
- 2018 年第二季度, 公司的活跃客户总数²为 4,461 名, 较 2017 年同期下降 0.5%。
- 2018 年第二季度, 公司分销金融产品的总募集量为 291 亿元人民币 (44 亿美元), 较 2017 年同期减

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。

少 11.9%。

产品类别	截至 6 月 30 日三个月内			
	2017		2018	
	(人民币十亿元,百分比除外)			
类固定收益	23.5	71.3%	19.3	66.3%
私募股权	8.3	25.0%	6.3	21.6%
二级市场	1.1	3.4%	2.8	9.7%
其他产品	0.1	0.3%	0.7	2.4%
所有产品	33.0	100.0%	29.1	100.0%

- 2018 年第二季度的客户人均交易量³为 6.5 百万元人民币（1.0 百万美元），较 2017 年同期减少 11.4%。
- 截至 2018 年 6 月 30 日，公司的业务网络覆盖 81 个城市，共 287 家分支机构，较 2017 年 6 月 30 日的 76 个城市 205 家分支机构有所上升。
- 截至 2018 年 6 月 30 日，公司理财师为 1,495 名，较 2017 年 6 月 30 日增加 18.7%。

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。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 6 月 30 日，公司资产管理板块的资产管理规模为 1,615 亿元人民币（244 亿美元），较 2018 年 3 月 31 日增加 2.9%，较 2017 年 6 月 30 日增加 16.5%。

投资类别	2018 年第一季度		资产增长		资产到期		2018 年第二季度	
			(人民币十亿元,百分比除外)					
私募股权	91.8	58.5%	4.3	2.2	93.9	58.1%		
信贷投资	42.8	27.3%	8.1	9.6	41.3	25.6%		
房地产	11.9	7.6%	6.5	0.8	17.6	10.9%		
二级市场 ⁴	6.8	4.3%	0.2	2.7	4.3	2.7%		
其他投资	3.6	2.3%	0.8	-	4.4	2.7%		
所有投资	156.9	100.0%	19.9	15.3	161.5	100.0%		

其他金融服务业务

公司的其他金融服务板块包括信贷业务、线上财富管理平台和支付技术服务等业务。

诺亚集团执行总裁林国沅（Kenny Lam）先生表示：“2018 年第二季度，我们开始看到宏观经济和资本市场波动加剧，影响了中国投资者情绪。我们的重点将是进一步投资于客户教育，提升我们的专业能力，提供多

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。

⁴ 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。

元化服务和产品，以及发展我们的海外网络。从短期来看，强监管可能会降低行业增速。我们也会密切关注行业和业务的发展趋势。然而从长远来看，我们认为整个市场将受益于强监管，像诺亚这样的领先企业最终会脱颖而出。”

2018年第二季度财务业绩

净收入

2018年第二季度的净收入为797.6百万元人民币（120.5百万美元），较2017年同期增加12.8%，主要由于管理费和业绩报酬收入的增加，部分抵消了下降的创收比。

• 财富管理业务

- 2018年第二季度的**募集费净收入**为233.0百万元人民币（35.2百万美元），较2017年同期减少21.7%，主要由于募集量下降。
- 2018年第二季度的**管理费净收入**为284.2百万元人民币（43.0百万美元），较2017年同期增加35.8%，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年第二季度的**业绩报酬净收入**为11.8百万元人民币（1.8百万美元），而2017年同期数据为22.0百万元人民币，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下降所致。
- 2018年第二季度的**其他主营业务净收入**为27.5百万元人民币（4.2百万美元），较2017年同期21.6百万元人民币有所增加，主要由于该板块下综合服务子公司业绩增长。

• 资产管理业务

- 2018年第二季度**管理费净收入**为165.1百万元人民币（24.9百万美元），较2017年同期增加28.7%，主要由于资产管理规模增加所致。
- 2018年第二季度的**业绩报酬净收入**为27.3百万元人民币（4.1百万美元），较2017年同期的1.5百万元人民币有所提升，主要由房地产产品带来的业绩报酬收入增加所致。

• 其他金融服务业务

- 2018年第二季度**净收入**为45.6百万元人民币（6.9百万美元），较2017年同期上升72.7%，主要由于信贷业务带来的净收入较上年同期增加。

经营费用

2018年第二季度的经营费用为576.4百万元人民币（87.1百万美元），较2017年同期增加19.3%。第四季度的经营费用主要包括人力成本390.3百万元人民币（59.0百万美元）、销售费用120.5百万元人民币（18.2百万美元）、管理费用68.5百万元人民币（10.4百万美元）、其他经营费用28.6百万元人民币（4.3百万美元）。

- 2018年第二季度，**财富管理业务**的经营费用为420.8百万元人民币（63.6百万美元），较2017年同期增加15.2%，主要由于人力成本及营销费用增加。
- 2018年第二季度，**资产管理业务**的经营费用为94.8百万元人民币（14.3百万美元），较2017年同期增加56.6%，主要由于人力成本增加。
- 2018年第二季度，**其他金融服务业务**的经营费用为60.8百万元人民币（9.2百万美元），较2017年同期增加6.4%。

经营利润率

2018年第二季度的经营利润率为27.7%，较2017年同期数据31.7%有所下降。

- **财富管理业务** 2018年第二季度的经营利润率为24.4%，而2017年同期数据为33.6%。
- **资产管理业务** 2018年第二季度的经营利润率为51.5%，而2017年同期数据为53.5%。
- **其他金融服务业务** 2018年第二季度的经营亏损为15.1百万元人民币（2.3百万美元），和2017年同期的数据30.8百万元人民币相比有所下降。

投资收益

2018年第二季度的**投资收益**为人民币16.8百万元（2.5百万美元），2017年同期为10.9百万元人民币。增加主要来自出售权益性投资所得，部分抵消了权益性投资公允价值损失。参见下文“最近采用的会计准则和非公认会计准则财务指标的讨论”以了解更多详情。

所得税费用

2018年第二季度的**所得税费用**为57.7百万元人民币（8.7百万美元），较2017年同期数据下降4.3%，主要是由于有效所得税率的下降所致。

净利润

- **净利润**
 - 2018年第二季度**净利润**为186.4百万元人民币（28.2百万美元），较2017年同期减少9.5%。
 - 2018年第二季度的**净利润率**为23.4%，较2017年同期29.1%有所下降。
 - 2018年第二季度的**归属于诺亚普通股股东净利润**为179.5百万元人民币（27.1百万美元），较2017年同期减少13.3%。
 - 2018年第二季度的**归属于诺亚普通股股东净利率**为22.5%，较2017年同期29.3%有所下降。
 - 2018年第二季度的**基本和稀释美国存托股份每股收益**分别为3.13元人民币（0.47美元）及3.00元人民币（0.45美元），2017年同期分别为3.67元人民币及3.52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252.1百万元人民币（38.1百万美元），较2017年同期增加11.3%。
 - 2018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31.6%，而2017年同期为32.0%。
 - 2018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4.20元人民币（0.63美元），而2017年同期为3.84元人民币。

资产负债表及现金流量表

截至 2018 年 6 月 30 日，公司的现金及现金等价物余额为 2,094.8 百万元人民币（316.6 百万美元），而截至 2017 年 6 月 30 日及截至 2018 年 3 月 31 日公司的现金及现金等价物余额分别为 2,003.5 百万元人民币及 2,151.4 百万元人民币。

2018 年第二季度，公司的经营活动现金净流出 302.7 百万元人民币（45.7 百万美元），相比去年同期的净流入 72.8 百万元人民币，差异主要是由于融资租赁业务中其他流动资产暂时增加所致。

2018 年第二季度，公司的投资活动现金净流出为 153.0 百万元人民币（23.1 百万美元），相比去年同期的净流出 671.2 万元人民币，主要由于信贷业务贷款到期所致。

2018 年第二季度，公司的融资活动现金净流出为 54.1 百万元人民币（8.2 百万美元），相比去年同期的净流入 4.2 百万元人民币，主要由于行使股票期权时发行普通股所得收益增加所致。

2017 年 7 月 8 日，公司董事会批准了公司在接下来的一年内回购不超过价值 5,000 万美元的已发行且在流通的美国存托凭证（“ADS”）。截至 2018 年 7 月 7 日到期日，公司未回购美国存托凭证。

公司发展

本公司于 2018 年 8 月 31 日宣布任命高扬女士为首席运营官，接替蔡秉翰先生。

高扬女士拥有 13 年财务和运营管理经验。她于 2011 年 6 月加入诺亚财富，现任集团公共事务部总经理及蓝标财富版块首席执行官。2015 年-2018 年，她担任诺亚财富正行版块首席运营官。加入诺亚前她在盛大集团税务管理部工作 7 年。高扬女士获得上海财经大学学士学位。

诺亚董事局主席兼首席执行官汪静波女士表示：“我们非常高兴高扬女士加入诺亚的高管团队。高扬已在本公司工作超过七年，除了深入了解我们与客户合作的综合服务平台外，还拥有丰富的税务和公司运营经验。与此同时，我们非常感谢蔡先生在诺亚多年来的辛勤工作，祝愿他在未来一切顺利。”

2018 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 10 亿元人民币与 10.5 亿元人民币之间，较 2017 年全年增加 16.7%至 22.6%。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 年第二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：

Conference call details

日期	2018 年 8 月 28 日（周二）20: 00（美国东部时间） 2018 年 8 月 29 日（周三）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	4001-201203
香港免费电话	800-905-945
国际	+1-412-317-5227
会议名称	Noah Holdings Limited Second Quarter 2018 Earnings Call

参会密码

Noah Holdings

阁下可于电话会议结束一小时后至 2018 年 9 月 4 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 10123267。

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

2018年1月1日起，公司采纳了ASU 2016-01准则：金融资产和金融负债的确认和计量，其要求除已用权益法核算或导致被投资单位合并的权益性投资外，均按公允价值计量，其公允价值变动计入当期损益。

该会计准则还改变了对报告列示的要求，并规定，截至准则采用日前，权益性投资中分类为可供出售金融资产在累计其他综合收益中的金额重新分类为留存收益。

因此，自2018年1月1日采纳此新准则后，诺亚就以前分类为可供出售金融资产的权益性证券的未实现收益从其他综合收益调整为留存收益的累计影响为人民币251.6百万元（38.7百万美元）（扣除税项）。这一调整对股东权益总体没有影响，但是由于这些未实现净收益现在包含在留存收益中，因此在出售时它们不会在利润表中显示为已实现收益。

此外，未来对诺亚合并利润表的影响将取决于诺亚持有的股票投资组合和整体市场的波动水平。ASU 2016-01不影响根据权益法核算的股权投资的处理方法或导致被投资方合并的股权投资的会计处理方法。

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。2018年第二季度，诺亚分销的金融产品总和为291亿元人民币（44亿美元）。截至2018年6月30日，诺亚管理的资产规模为1,615亿元人民币（244亿美元）。

诺亚分销多种金融产品，包括固定收益产品、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81个城市、287家分支机构的1,495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6月30日，公司的财富管理业务拥有220,601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币类基金。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2018年6月30日的2018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6.6171元人民币，即联邦储备委员会H.10数据公布所载2018年6月30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)

	2018年 3月31日 RMB'000	截至 2018年 6月30日 RMB'000	2018年 6月30日 USD'000
资产			
流动资产			
现金及现金等价物	2,151,447	2,094,773	316,570
短期投资	246,740	224,043	33,858
应收账款及合同资产	228,770	243,098	36,738
应收贷款	827,737	601,952	90,969
应收关联方	653,788	563,286	85,126
应收保理款	71,403	68,358	10,331
其它流动资产	247,256	483,894	73,128
流动资产总额	<u>4,427,141</u>	<u>4,279,404</u>	<u>646,720</u>
长期投资	890,735	806,094	121,820
联营公司投资	1,049,353	1,176,750	177,835
固定资产	299,415	295,786	44,700
递延所得税资产-长期	72,357	97,296	14,704
其它非流动性资产	114,226	77,196	11,666
总资产	<u><u>6,853,227</u></u>	<u><u>6,732,526</u></u>	<u><u>1,017,445</u></u>
负债及权益			
流动负债:			
应计工资和福利费用	563,715	479,654	72,487
应交税金	82,394	18,484	2,793
应付关联方	280	336	51
递延收益	167,768	146,462	22,134
应付保理款	302	35,003	5,290
其他流动负债	581,379	383,256	57,919
流动负债总额	<u>1,395,838</u>	<u>1,063,195</u>	<u>160,674</u>
非流动不确定税务状况负债	51,810	50,172	7,582
短期可转换债券	470,445	330,855	50,000
其它非流动性负债	112,839	112,485	16,999
总负债	<u>2,030,932</u>	<u>1,556,707</u>	<u>235,255</u>
权益	<u>4,822,295</u>	<u>5,175,819</u>	<u>782,190</u>
总负债及权益	<u><u>6,853,227</u></u>	<u><u>6,732,526</u></u>	<u><u>1,017,445</u></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)

	截至下列日期止三个月			变动
	2017年 6月30日	2018年 6月30日	2018年 6月30日	
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
收入：				
其他来源收入 ^[1] ：				
募集费	123,321	161,791	24,450	31.2%
管理费	144,245	167,196	25,267	15.9%
业绩报酬收入	16,179	10,082	1,524	(37.7%)
其它收入	48,608	76,883	11,619	58.2%
其他来源收入合计	<u>332,353</u>	<u>415,952</u>	<u>62,860</u>	25.2%
歌斐管理的基金收入：				
募集费	177,333	72,805	11,003	(58.9%)
管理费	195,891	284,389	42,978	45.2%
业绩报酬收入	7,570	29,213	4,415	285.9%
歌斐管理的基金收入合计	<u>380,794</u>	<u>386,407</u>	<u>58,396</u>	1.5%
总收入	713,147	802,359	121,256	12.5%
减：营业税金及附加	(5,836)	(4,757)	(718)	(18.5%)
净收入	<u>707,311</u>	<u>797,602</u>	<u>120,538</u>	12.8%
经营成本及费用：				
人力成本：				
理财师人力成本	(140,078)	(168,429)	(25,454)	20.2%
绩效人力成本	-	(5,200)	(786)	N.A.
其它人力成本	(190,895)	(216,635)	(32,739)	13.5%
人力成本合计	<u>(330,973)</u>	<u>(390,264)</u>	<u>(58,979)</u>	17.9%
销售费用	(71,376)	(120,472)	(18,206)	68.8%
管理费用	(49,231)	(68,510)	(10,353)	39.2%
其它经营费用	(41,268)	(28,589)	(4,320)	(30.7%)
政府补贴	9,791	31,432	4,750	221.0%
经营成本及费用合计	<u>(483,057)</u>	<u>(576,403)</u>	<u>(87,108)</u>	19.3%
经营利润	<u>224,254</u>	<u>221,199</u>	<u>33,430</u>	(1.4%)
其它收入：				
利息收入	10,440	18,633	2,816	78.5%
利息支出	(4,894)	(3,313)	(501)	(32.3%)
投资收益	10,943	16,754	2,532	53.1%
其它	2,055	(21,357)	(3,228)	(1139.3%)
其它收入合计	<u>18,544</u>	<u>10,717</u>	<u>1,619</u>	(42.2%)
税前利润	<u>242,798</u>	<u>231,916</u>	<u>35,049</u>	(4.5%)

所得税费用	(60,244)	(57,651)	(8,712)	(4.3%)
联营公司投资收益	23,308	12,087	1,827	(48.1%)
净利润	205,862	186,352	28,164	(9.5%)
减：少数股东权益	(4,070)	6,867	1,038	(268.7%)
减：分配至可赎回非控制性 股权的亏损	2,891	-	-	(100.0%)
归属于诺亚普通股股东的净 利润	207,041	179,485	27,126	(13.3%)
美国存托股份每股收益，基 本	3.67	3.13	0.47	(14.7%)
美国存托股份每股收益，稀 释	3.52	3.00	0.45	(14.8%)
利润率分析：				
经营利润率	31.7%	27.7%	27.7%	
净利润率	29.1%	23.4%	23.4%	
加权平均美国存托股份数 ^[2] ：				
基本	56,461,612	57,295,516	57,295,516	
稀释	60,205,429	60,747,298	60,747,298	
期末流通之美国存托股份数	56,547,380	58,498,187	58,498,187	

[1] 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。

[2] 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			
	2017年 6月30日	2018年 6月30日	2018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	323,108	381,332	57,628	18.0%
管理费	289,274	311,128	47,019	7.6%
业绩报酬收入	28,729	30,739	4,645	7.0%
其它收入	81,849	136,872	20,685	67.2%
其他来源收入合计	722,960	860,071	129,977	19.0%
歌斐管理的基金收入：				
募集费	321,889	171,189	25,871	(46.8%)
管理费	377,781	538,456	81,373	42.5%
业绩报酬收入	7,649	68,261	10,316	792.4%
歌斐管理的基金收入合计	707,319	386,407	117,560	10.0%
总收入	1,430,279	1,637,977	247,537	14.5%
减：营业税金及附加	(9,798)	(9,456)	(1,429)	(3.5%)
净收入	1,420,481	1,628,521	246,108	14.6%
经营成本及费用：				
人力成本：				
理财师人力成本	(290,391)	(327,130)	(49,437)	12.7%
绩效人力成本	-	(11,400)	(1,723)	N.A.
其它人力成本	(381,164)	(412,447)	(62,330)	8.2%
人力成本合计	(671,555)	(750,977)	(113,490)	11.8%
销售费用	(131,979)	(226,731)	(34,264)	71.8%
管理费用	(108,869)	(124,439)	(18,806)	14.3%
其它经营费用	(70,714)	(66,552)	(10,058)	(5.9%)
政府补贴	43,723	35,920	5,428	(17.8%)
经营成本及费用合计	(939,394)	(1,132,779)	(171,190)	20.6%
经营利润	481,087	495,742	74,918	3.0%
其它收入：				
利息收入	19,148	41,500	6,272	116.7%
利息支出	(9,807)	(10,182)	(1,539)	3.8%
投资收益	21,089	58,886	8,899	179.2%
其它	3,192	(20,194)	(3,052)	(732.6%)
其它收入合计	33,622	70,010	10,580	108.2%
税前利润	514,709	565,752	85,498	9.9%

所得税费用	(122,159)	(131,313)	(19,844)	7.5%
联营公司投资收益	29,034	12,739	1,925	(56.1%)
净利润	421,584	447,178	67,579	6.1%
减：少数股东权益	(9,270)	(772)	(117)	(91.7%)
减：分配至可赎回非控制性 股权的亏损	6,816	-	-	(100.0%)
归属于诺亚普通股股东的净 利润	424,038	447,950	67,696	5.6%
美国存托股份每股收益，基 本	7.51	7.82	1.18	4.1%
美国存托股份每股收益，稀 释	7.04	7.37	1.11	4.7%
利润率分析：				
经营利润率	33.9%	30.4%	30.4%	
净利润率	29.7%	27.5%	27.5%	
加权平均美国存托股份数 ^[2] ：				
基本	56,461,612	57,295,516	57,295,516	
稀释	60,205,429	60,747,298	60,747,298	
期末流通之美国存托股份数	56,547,380	58,498,187	58,498,187	

[1] 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。

[2] 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			变动
	2017年 6月30日	2018年 6月30日	2018年 6月30日	
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
净利润	205,862	186,352	28,164	(9.5%)
其它综合利润，扣除税项：				
外币折算收益（损失）	(6,321)	52,539	7,940	(931.2%)
可供出售金融资产公允价值变动 （税后）	2,606	(2,469)	(373)	(194.7%)
综合净利润	202,147	236,422	35,731	17.0%
减：少数股东收益（损失）	(4,029)	6,835	1,033	(269.6%)
减：分配至可赎回非控制性股权 的亏损	2,891	-	-	(100.0%)
归属于诺亚普通股股东的综合净利润	203,285	229,587	34,698	12.9%

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			变动
	2017年 6月30日	2018年 6月30日	2018年 6月30日	
	RMB'000	RMB'000	USD'000	
净利润	421,584	447,178	67,579	6.1%
其它综合利润，扣除税项：				
外币折算收益（损失）	(10,466)	17,676	2,671	(268.9%)
可供出售金融资产公允价值变动 （税后）	4,121	(1,093)	(165)	(126.5%)
综合净利润	415,239	463,761	70,085	11.7%
减：少数股东收益（损失）	(9,345)	(744)	(112)	(92.0%)
减：分配至可赎回非控制性股权 的亏损	6,816	-	-	(100.0%)
归属于诺亚普通股股东的综合净利润	417,768	464,505	70,197	11.2%

诺亚控股有限公司
补充资料
(未经审计)

截至

	2017年 6月30日	2018年 6月30日	变动
注册客户数	164,728	220,601	33.9%
理财师数	1,259	1,495	18.7%
覆盖城市数	76	81	6.6%

截至下列日期止三个月

	2017年 6月30日	2018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	4,484	4,461	(0.5%)
募集量：			
类固定收益产品	23,505	19,252	(18.1%)
私募股权产品	8,252	6,287	(23.8%)
二级市场股权产品	1,111	2,835	155.2%
其它产品	94	678	621.3%
募集量合计	32,962	29,052	(11.9%)
客户人均募集量	7.35	6.51	(11.4%)

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			总额
	财富管理	资产管理	其他金融服务	
	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
其它收入	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	<u>(2,932)</u>	<u>(924)</u>	<u>(901)</u>	<u>(4,757)</u>
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)
绩效人力成本	-	(5,200)	-	(5,200)
其它人力成本	(121,290)	(63,723)	(31,622)	(216,635)
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)
其它经营费用	(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
业务分部简化损益表
(未经审计)

截至 2017 年 6 月 30 日止三个月

	财富管理	资产管理	其他金融服务	总额
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
收入:				
其他来源收入:				
募集费	122,955	366	-	123,321
管理费	136,182	8,063	-	144,245
业绩报酬收入	15,015	1,164	-	16,179
其它收入	21,842	94	26,672	48,608
其他来源收入合计	<u>295,994</u>	<u>9,687</u>	<u>26,672</u>	<u>332,353</u>
歌斐管理的基金收入:				
募集费	177,333	-	-	177,333
管理费	75,045	120,846	-	195,891
业绩报酬收入	7,194	376	-	7,570
歌斐管理的基金收入合计	<u>259,572</u>	<u>121,222</u>	<u>-</u>	<u>380,794</u>
总收入	555,566	130,909	26,672	713,147
减: 营业税金及附加	(4,963)	(580)	(293)	(5,836)
净收入	<u>550,603</u>	<u>130,329</u>	<u>26,379</u>	<u>707,311</u>
经营成本及费用:				
人力成本:				
理财师人力成本	(138,330)	(1)	(1,747)	(140,078)
其它人力成本	(112,454)	(44,687)	(33,754)	(190,895)
人力成本合计	(250,784)	(44,688)	(35,501)	(330,973)
销售费用	(66,919)	(1,432)	(3,025)	(71,376)
管理费用	(29,911)	(11,168)	(8,152)	(49,231)
其它经营费用	(27,494)	(3,314)	(10,460)	(41,268)
政府补贴	9,731	60	-	9,791
经营成本及费用合计	<u>(365,377)</u>	<u>(60,542)</u>	<u>(57,138)</u>	<u>(483,057)</u>
经营利润	<u>185,226</u>	<u>69,787</u>	<u>(30,759)</u>	<u>224,254</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)⁵

	截至下列日期止三个月		变动
	2017年 6月30日	2018年 6月30日	
	RMB'000	RMB'000	
归属于诺亚普通股股东净利润	207,041	179,485	(13.3%)
调整股权激励费用			
期权	12,622	9,724	(23.0%)
限制性股票	6,849	10,517	53.6%
减：未实现权益性投资公允价值变动	-	(49,063)	N.A
加：出售权益性投资所得	-	3,338	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） *	226,512	252,127	11.3%
净利润率	29.3%	22.5%	
调节后净利润率（非公认会计准则）*	32.0%	31.6%	
归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益，稀释	3.52	3.00	(14.8%)
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）*	3.84	4.20	9.4%

*非公认会计准则调节未考虑相关调整的税务影响。

⁵ 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)⁶

	截至下列日期止六个月		变动
	2017年 6月30日	2018年 6月30日	
	RMB'000	RMB'000	
归属于诺亚普通股股东净利润	424,038	447,950	5.6%
调整股权激励费用			
期权	25,153	21,934	(12.8%)
限制性股票	14,560	21,008	44.3%
减：未实现权益性投资公允价值变动	-	(14,275)	N.A
加：出售权益性投资所得	-	3,338	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） *	463,751	508,505	9.7%
净利润率	29.9%	27.5%	
调节后净利润率（非公认会计准则）*	32.6%	31.2%	
归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益，稀释	7.04	7.37	4.7%
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）*	7.70	8.37	8.7%

*非公认会计准则调节未考虑相关调整的税务影响。

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。