

诺亚控股有限公司 2015 年一季度未经审计财务业绩公告

中国上海 — 2015 年 5 月 19 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) 是中国独立财富管理行业的开创者和领导者, 服务于高净值人士及企业, 为其提供全球财富管理及资产配置服务。诺亚现公布其 2015 年一季度未经审计的财务状况及经营业绩。

自 2014 年四季度起, 为更好地体现诺亚的业务结构, 诺亚分别列示了三个业务分部的财务业绩: (i) 财富管理; (ii) 资产管理及 (iii) 互联网金融。为便于比照 2015 年一季度的财务业绩, 公司亦依据上述业务分部重新分类列示 2014 年一季度的财务数据。

2015 年一季度财务摘要

- 2015 年一季度的净收入为 7,180 万美元, 较 2014 年同期增加 42.9%。

(百万美元, 百分比除外)	2014 年 一季度	2014 年 一季度 分部%	2015 年 一季度	2015 年 一季度 分部%	年变化
财富管理	38.8	77.2%	54.8	76.4%	41.3%
资产管理	11.0	22.0%	15.5	21.6%	40.5%
互联网金融	0.4	0.8%	1.5	2.0%	249.3%
净收入	50.3	100.0%	71.8	100.0%	42.9%

- 2015 年一季度的经营利润为 2,280 万美元, 较 2014 年同期增加 10.1%。

(百万美元, 百分比除外)	2014 年 一季度	2014 年 一季度 分部%	2015 年 一季度	2015 年 一季度 分部%	年变化
财富管理	15.5	75.1%	20.7	91.1%	33.4%
资产管理	5.7	27.5%	6.4	28.1%	12.7%
互联网金融	(0.5)	(2.6%)	(4.4)	(19.2%)	712.7%
经营利润	20.7	100.0%	22.8	100.0%	10.1%

- 2015 年一季度, 归属于诺亚普通股股东的净利润为 2,120 万美元, 较 2014 年同期增加 25.5%。

- 2015 年一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 2,250 万美元, 较 2014 年同期增加 24.3%。

¹ 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, 扣除了股份支付费用的影响。

2015 年一季度运营动态

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客户提供全球财富管理及资产配置服务。

- 截至 2015 年 3 月 31 日，公司的**注册客户总数**为 74,895 名，较 2014 年同期增加 34.9%，注册客户总数包括 72,027 名个人客户，2,749 名企业客户及 119 名与公司订立合作协议的机构客户。
- 2015 年一季度，公司的**活跃客户总数**²为 5,275 名，较 2014 年同期增加 61.9%。
- 2015 年一季度，公司**总募集量**为 39 亿美元（约合人民币 246 亿元），较 2014 年同期增加 64.2%。

产品类别

产品类别	截至下列日期止三个月内			
	2014 年 3 月 31 日		2015 年 3 月 31 日	
	(人民币十亿元，百分比除外)			
固定收益产品	11.1	74.3%	12.2	49.5%
私募股权产品	2.6	17.0%	5.4	21.9%
二级市场产品	0.9	6.2%	6.5	26.6%
其他产品	0.4	2.5%	0.5	2.0%
所有产品	15.0	100.0%	24.6	100.0%

- 2015 年一季度的**客户人均交易量**³为 80 万美元(约合人民币 470 万元)，较 2014 年同期增加 1.4%，变动主要由于产品组合的变化导致。
- 截至 2015 年 3 月 31 日，公司的**业务网络覆盖** 64 个城市，共 112 家分支机构，较 2014 年 12 月 31 日的 63 个城市、94 家分支机构有所上升。
- 截至 2015 年 3 月 31 日，公司**理财师**为 834 名，较 2014 年 3 月 31 日的 604 名及 2014 年 12 月 31 日的 779 名有所上升。

资产管理业务

公司的资产管理业务板块管理及开发人民币及美元类金融产品，包括房地产基金及各类组合基金，其中组合基金的类型包括房地产基金、私募股权基金、二级市场基金及其他固定收益基金等。

- 截至 2015 年 3 月 31 日，公司资产管理板块的**资产管理规模**为 94 亿美元（约

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。

³ 客户人均交易量指活跃客户于披露期间购买诺亚销售的理财产品的平均值。

合人民币 589 亿元)，较 2014 年 3 月 31 日增加 53.9%，较 2014 年 12 月 31 日增加 18.5%。

产品类别	截至 2014 年 3 月 31 日		资产增长		资产到期		截至 2015 年 3 月 31 日	
	(人民币十亿元, 百分比除外)							
房地产基金及房地产组合基金	31.0	62.4%	7.8	(3.7)	35.1	59.7%		
私募股权组合基金	10.4	20.9%	4.6	(0.2)	14.8	25.1%		
二级市场组合基金	2.6	5.2%	2.4	(0.8)	4.2	7.1%		
其他固定收益组合基金	5.7	11.5%	0.8	(1.7)	4.8	8.1%		
所有产品	49.7	100.0%	15.6	(6.4)	58.9	100.0%		

互联网金融业务

公司的互联网金融业务板块则通过自有互联网金融平台，向中国的高级白领人士提供金融产品及服务。

- 2015 年一季度，公司互联网金融平台募集量为 3.5 亿美元（约合人民币 22 亿元）。
- 截至 2015 年 3 月 31 日的企业客户总数为 320 名，较 2014 年 12 月 31 日的 205 名有所上升。

“2015 年我们强势开局，净收入及净利润均与预期相符。我们现已成功转型为具备财富及资产管理实力的综合金融服务平台。”诺亚共同创始人、董事会主席及首席执行官汪静波女士说，“由于我们继续扩大财富及资产管理网络覆盖，并获得大量高净值、企业及家族财富客户的支持，因此本季度净收入同比增长 43%。同时，我们继续多元化产品组合。自 2014 年底以来，我们的互联网金融平台成长快速，平台交易额增长超出预期，企业客户数量增加逾 56%。”

诺亚集团执行总裁林国沅(Kenny Lam)先生表示：“在我们看到客户对海外资产配置需求持续大幅增长的同时，我们不断强化诺亚在香港财富及资产管理能力。除进行与中国内地业务相关的战略投资外，我们同时探索与国际金融机构达成更深层次合作的可能性，继续优化我们在香港的服务。在 2015 年，我们将完善诺亚的信息技术和运营系统，为未来 3 至 5 年的迅速发展奠定基础。我们相信这些措施将有助于我们巩固行业地位、扩大市场份额及为日后发展打下坚实基础。”

2015 年一季度财务业绩

净收入

2015 年一季度的净收入为 7,180 万美元，较 2014 年同期增加 42.9%，主要由于募集费、管理费及业绩报酬收入的增加。

● 财富管理业务

○ 2015 年一季度的**募集费净收入**为 3,030 万美元，较 2014 年同期增加 65.9%，主要由于理财产品募集量的增加以及相对高创收比产品销售比例增长。

○ 2015 年一季度的**管理费净收入**为 2,170 万美元，较 2014 年同期增加 8.2%，主要由于公司累计分销的可以收取管理费的理财产品增加所致。

○ 2015 年一季度的**其他主营业务净收入**为 280 万美元，较 2014 年同期增加 566.5%，主要来源于二级市场基金产品的业绩报酬收入。

● 资产管理业务

○ 2015 年一季度**管理费净收入**为 1,290 万美元，较 2014 年同期增加 19.0%，主要由于公司所管理的资产增加所致。

○ 2015 年一季度的**其他主营业务净收入**为 260 万美元，主要包括收取管理二级市场组合基金的业绩报酬收入。

● 互联网金融业务

○ **2015 年一季度净收入**为 150 万美元。互联网金融业务的收入均列示为主营业务收入的其他收入。

经营费用

经营费用包括人力成本、销售费用、管理费用、其他经营费用及政府补贴。2015 年一季度的经营费用为 4,900 万美元，较 2014 年同期增加 65.8%。

● 财富管理业务

2015 年一季度的**经营费用**为 3,410 万美元，较 2014 年同期增加 46.6%。

○ **人力成本**包括理财师及中后台员工的薪酬。2015 年一季度的**人力成本**为 2,510 万美元，较 2014 年同期增加 36.4%。于 2015 年一季度，理财师人力成本较 2014 年同期增加 42.3%，由于理财产品募集量增加导致对应的佣金成本增加。2015 年一季度的中后台人力成本较 2014 年同期增加 28.4%，主要是由于中后台员工数量增加。

○ 2015 年一季度的**销售费用**为 610 万美元，较 2014 年同期增加 65.1%，主要由于加大市场推广力度，从而增加市场活动费，同时员工活动费和咨询费也有所增长。

○ 2015 年一季度的**管理费用**为 220 万美元，较 2014 年同期增加 6.1%。

○ **其他经营费用**包括直接与公司收入有关的其他成本。2015 年一季度的其他经营费用为 70 万美元，较 2014 年同期增加 55.2%，主要由于财富管理的其他业务增加所致。

○ **政府补贴**指收取用于公司运营的地方政府现金补贴。公司在 2015 年一季度暂无收到政府补贴收入，而 2014 年同期收到政府补贴收入 130 万美元。

● **资产管理业务**

2015 年一季度的**经营费用**为 910 万美元，较 2014 年同期增加 69.9%。

○ **人力成本**包括机构理财师、基金经理及中后台员工的薪酬。2015 年一季度的**人力成本**为 640 万美元，较 2014 年同期增加 26.3%，主要由于业绩报酬增加从而使基金经理的业绩提成增加，以及机构业务团队增长所致。

○ 2015 年一季度的**销售费用**为 40 万美元，较 2014 年同期减少 15.5%。

○ 2015 年一季度的**管理费用**为 230 万美元，较 2014 年同期增加 67.5%，主要由于咨询费及会议费用增加所致。

○ **政府补贴**指收取用于公司运营的地方政府现金补贴。公司在 2015 年一季度暂无收到政府补贴收入，而 2014 年同期收到政府补贴收入 150 万美元。

● **互联网金融业务**

经营费用指公司使用于人力资源、市场推广及互联网基础设施的费用以及推广公司互联网金融业务的其他费用。2015 年一季度的经营费用及开支为 580 万美元，主要包括人力成本 380 万美元、销售费用 50 万美元、管理费用 120 万美元及其他经营费用 30 万美元。

经营利润率

2015 年一季度的**经营利润率**为 31.7%，而 2014 年同期为 41.2%。

● **财富管理业务**

2015 年一季度的经营利润率为 37.8%，2014 年同期为 40.1%。经营利润率下降主要由于公司 2015 年一季度无政府补贴，而 2014 年同期的政府补贴为 130 万美元所致。

● **资产管理业务**

经营利润率由 2014 年一季度的 51.4%降至 2015 年同期的 41.2%，主要由于公

司 2015 年一季度无政府补贴，2014 年同期的政府补贴为 150 万美元所致。

● 互联网金融业务

2015 年一季度的经营亏损为 440 万美元，相比 2014 年同期为 50 万美元。

所得税费用

2015 年一季度的所得税费用为 610 万美元，较 2014 年同期增加 9.5%，主要由于税前利润增加所致。

净利润

● 净利润

○ 2015 年一季度的归属于诺亚普通股股东净利润为 2,120 万美元，较 2014 年同期增加 25.5%。

○ 2015 年一季度的净利润率为 28.7%，2014 年同期为 34.8%。

○ 2015 年一季度的基本和稀释美国存托股份每股收益分别为 0.38 美元及 0.37 美元，2014 年同期分别为 0.30 美元及 0.30 美元。

● 非公认会计准则下归属于诺亚普通股股东净利润

○ 2015 年一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 2,250 万美元，较 2014 年同期增加 24.3%。

○ 2015 年一季度的非公认会计准则下净利润率为 31.3%，而 2014 年同期为 36.0%。

○ 2015 年一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 0.38 美元，而 2014 年同期为 0.32 美元。

资产负债表及现金流量

截至 2015 年 3 月 31 日，公司的现金及现金等价物余额为 2.7 亿美元，而截至 2014 年 3 月 31 日及截至 2014 年 12 月 31 日公司的现金及现金等价物余额分别为 1.6 亿美元及 2.8 亿美元。

2015 年一季度，公司的经营活动现金净流出为 860 万美元，主要由于 2015 年一季度一次性支付 2014 年预提的年终奖所致。

2015 年一季度，公司的投资活动现金净流出为 7,070 万美元，主要由于对关联公司的投资及短期投资增加所致。

2015 年一季度，公司的融资活动现金净流入为 7,170 万美元，主要由于 2015 年 2 月公司发行可转换债券共计 8,000 万美元，同时 2015 年一季度偿还银行贷款 810 万美元部分抵消了以上可转换债券的资金流入所致。

2015 年财务指引

公司重申，预期 2015 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介于 9,000 万美元与 9,500 万美元之间，较 2014 年增加 15.9% 至 22.3%。此财务指引仅反映了管理层当前的业务展望。

电话会议

管理层将于 2015 年 5 月 18 日（星期一）下午 8 时正（美国东部时间） / 下午 5 时正（美国太平洋时间） / 2015 年 5 月 19 日（星期二）上午 8 时正（香港时间）举行电话会议，讨论一季度未经审计财务业绩及近期业务活动。电话会议拨入号码：

	免费电话
美国	+1-888-346-8982
中国	4001-201203
香港	800-905-945
	收费电话
国际	+1-412-902-4272
会议名称	Noah Holdings Limited First Quarter 2015 Earnings

阁下可于电话会议后一小时后至 2015 年 5 月 26 日（美国东部时间）止拨打 +1-877-344-7529（美国免费电话服务）或 +1-412-317-0088（国际）收听电话重播。重播接入代码为 10065018。

阁下可于公司网站 <http://noahwm.investorroom.com> 的投资者教育页内链接观看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份支付的影响）。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，当中已反映了股份支付费用影响的调整，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净收入、非公认会计准则每股美国存托股份稀释净收入及非公认会计准则净利率，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。

有关诺亚控股有限公司

诺亚控股有限公司（纽约证券交易所代码：NOAH）创办于 2005 年，为领先的财富管理服务商，专注于向中国高净值人士及企业提供全球财富管理及资产配置服务。自创办以来至 2015 年 3 月 31 日，诺亚分销的财富管理产品逾 330 亿美元。截至 2015 年 3 月 31 日，诺亚管理的资产为 94 亿美元。

诺亚分销多种财富管理产品，包括固定收益产品、私募股权基金产品、公募基金产品及保险产品。诺亚亦通过歌斐资产管理私募股权基金、房地产基金、二级市场基金及其他资产。此外，于 2014 年二季度，公司推出自有互联网金融平台，向中国高级白领及企业客户提供金融产品与服务。诺亚通过分布于中国 64 个城市的 112 家分支机构的 834 名理财师向客户提供定制金融解决方案，并通过香港全资子公司满足客户的国际投资需求。截至 2015 年 3 月 31 日，公司的财富管理业务拥有 74,895 名注册客户。

诺亚多次获奖，包括被胡润百富评为 2013 年及 2014 年最受青睐的独立财富管理机构、被福布斯评为 2015 年中国最具潜力企业、获评 2013 年德勤高科技、高成长 500 强及被证券时报评为 2014 年中国最佳第三方理财机构。

更多资料请浏览诺亚网站 www.noahwm.com。

外币换算

本公告包括若干人民币金额换算为美元。资产及负债按联邦储备委员会 H.10 数据公布所载 2015 年 3 月 31 日的汇率（即 1.00 美元兑人民币 6.1990 元）换算。股权账户按过往汇率换算。收益、开支、损益按联邦储备委员会 H.10 数据公布所载截至 2015 年 3 月 31 日止三个月的平均汇率（即 1.00 美元兑人民币 6.2360 元）换算。换算调整作为累计换算调整呈报，乃其他全面收入的独立组成部分。并无陈述意图暗示人民币已经或可能按该利率或任何其他利率转换、变现或结算为美元。

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 2015 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。

联络人：

诺亚控股有限公司
投资者关系主管 Kevin Yang
电话：+862 12510 0889
ir@noahwm.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
(以美元计值)
(未经审计)

	截至	
	2014年12月31	2015年3月31
	日	日
	\$	\$
资产		
流动资产：		
现金及现金等价物	282,081,829	274,749,812
限制性银行存款	161,171	161,316
短期投资	22,182,012	74,421,069
应收账款	10,970,775	21,301,387
应收贷款	6,932,469	7,290,450
递延所得税资产	3,522,054	3,379,741
应收关联方	31,085,548	33,465,479
其他流动资产	9,430,135	12,561,226
流动资产总额	<u>366,365,993</u>	<u>427,330,480</u>
长期投资	9,870,939	29,881,073
长期股权投资	35,817,261	38,095,239
固定资产	14,852,566	15,495,178
递延所得税资产 — 长期	2,262,489	2,206,652
其他非流动资产	1,930,814	2,324,841
总资产	<u>431,100,062</u>	<u>515,333,463</u>
负债及权益		
流动负债：		
应计工资及福利	51,649,188	34,090,116
应交税金	8,936,390	12,269,189
应付关联方	125,459	236
递延收益	15,747,984	15,598,399
短期贷款	8,058,537	—
其他流动负债	27,134,180	30,556,280
流动负债总额	<u>111,651,738</u>	<u>92,514,220</u>
非流动不确定税务状况负债	1,793,459	1,794,380
可转换债券	—	80,000,000
其他非流动负债	5,004,281	5,791,812
总负债	<u>118,449,478</u>	<u>180,100,412</u>
权益	312,650,584	335,233,051
总负债及权益	<u>431,100,062</u>	<u>515,333,463</u>

诺亚控股有限公司
简化合并损益表
(以美元计值，美国存托股份数量、美国存托股份每股收益及百分比除外)
(未经审计)

	截至下列日期止三个月		变动
	2014年3月31日	2015年3月31日	
	\$	\$	
收入：			
第三方收入			
募集费	12,147,348	19,533,896	60.8%
管理费	10,559,291	12,679,666	20.1%
其他收入	967,963	7,060,223	629.4%
第三方收入合计	<u>23,674,602</u>	<u>39,273,785</u>	<u>65.9%</u>
关联方收入			
募集费	7,210,338	12,402,293	72.0%
管理费	22,141,193	23,759,761	7.3%
其他收入	107,889	22,576	(79.1%)
关联方收入合计	<u>29,459,420</u>	<u>36,184,630</u>	<u>22.8%</u>
总收入	53,134,022	75,458,415	42.0%
减：营业税金及附加	(2,875,503)	(3,659,404)	27.3%
净收入	<u>50,258,519</u>	<u>71,799,011</u>	<u>42.9%</u>
经营成本及费用：			
人力成本			
理财师人力成本	(10,656,902)	(16,014,587)	50.3%
业绩提成	—	(860,682)	0.0%
中后台人力成本	(13,413,956)	(18,410,072)	37.2%
人力成本合计	<u>(24,070,858)</u>	<u>(35,285,341)</u>	<u>46.6%</u>
销售费用	(4,152,915)	(6,985,360)	68.2%
管理费用	(3,705,818)	(5,675,151)	53.1%
其他经营费用	(477,320)	(1,074,384)	125.1%
政府补贴	2,832,420	—	(100.0%)
经营成本及费用合计	<u>(29,574,491)</u>	<u>(49,020,236)</u>	<u>65.8%</u>
经营利润	<u>20,684,028</u>	<u>22,778,775</u>	<u>10.1%</u>
其他收入：			
利息收入	1,377,528	1,409,645	2.3%
利息支出	—	(490,536)	0.0%
投资收益	1,174,875	1,383,995	17.8%
其他	(544,240)	124,654	(122.9%)
其他收入合计	<u>2,008,163</u>	<u>2,427,758</u>	<u>20.9%</u>
税前利润	22,692,191	25,206,533	11.1%
所得税费用	(5,574,108)	(6,102,929)	9.5%
联营公司权益性收入	374,732	1,486,751	296.8%
净利润	<u>17,492,815</u>	<u>20,590,355</u>	<u>17.7%</u>
减：少数股东损益	617,382	(593,848)	(196.2%)
归属于诺亚普通股股东净利润	<u>16,875,433</u>	<u>21,184,203</u>	<u>25.5%</u>
美国存托股份每股收益，基本	0.30	0.38	26.7%
美国存托股份每股收益，稀释	0.30	0.37	23.3%

利润率分析：

经营利润率	41.2%	31.7%
净利润率	34.8%	28.7%
加权平均美国存托股份数：[1]		
基本	55,469,460	56,158,164
稀释	56,373,757	58,816,048
期末流通之美国存托股份数	55,608,001	56,201,776

[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（以美元计值）
（未经审计）

	截至下列日期止三个月		变动
	2014年3月31日	2015年3月31日	
	\$	\$	
净利润	17,492,815	20,590,355	17.7%
其他综合收益，扣除税项：			
外币折算（损失）收益	(5,362,331)	338,801	(106.3%)
可供出售金融资产公允价值变动（税后）	—	29,729	—
综合净利润	12,130,484	20,958,885	72.8%
减：少数股东损益	315,664	(526,912)	(266.9%)
归属于诺亚普通股股东的综合净利润	11,814,820	21,485,797	81.9%

诺亚控股有限公司
补充资料
(未经审计)

	截至		变动
	2014年3月31日	2015年3月31日	
注册客户数	55,519	74,895	34.9%
理财师数	604	834	38.1%
城市数	56	64	14.3%

	截至下列日期止三个月		变动
	2014年3月31日	2015年3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	3,258	5,275	61.9%
募集量:			
固定收益产品	11,120	12,158	9.3%
私募股权基金产品	2,550	5,380	111.0%
二级市场基金产品	928	6,546	605.4%
其他产品 (包括公募基金产品及保险产品)	372	502	35.1%
募集量合计	14,970	24,586	64.2%
客户人均下单量	4.59	4.66	1.4%

诺亚控股有限公司
业务分部简化损益表

(以美元计值)
(未经审计)

	截至 2014 年 3 月 31 日止三个月			总额
	财富管理	资产管理	互联网金融	
	\$	\$	\$	\$
收入：				
第三方收入				
募集费	12,147,348	—	—	12,147,348
管理费	7,652,232	2,907,059	—	10,559,291
其他收入	413,401	112,045	442,517	967,963
第三方收入合计	<u>20,212,981</u>	<u>3,019,104</u>	<u>442,517</u>	<u>23,674,602</u>
关联方收入				
募集费	7,210,338	—	—	7,210,338
管理费	13,614,131	8,527,062	—	22,141,193
其他收入	23,441	84,448	—	107,889
关联方收入合计	<u>20,847,910</u>	<u>8,611,510</u>	<u>—</u>	<u>29,459,420</u>
总收入	41,060,891	11,630,614	442,517	53,134,022
减：营业税金及附加	(2,266,600)	(584,122)	(24,781)	(2,875,503)
净收入	<u>38,794,291</u>	<u>11,046,492</u>	<u>417,736</u>	<u>50,258,519</u>
经营成本及费用：				
人力成本				
理财师人力成本	(10,656,902)	—	—	(10,656,902)
中后台人力成本	(7,736,210)	(5,038,574)	(639,172)	(13,413,956)
人力成本合计	<u>(18,393,112)</u>	<u>(5,038,574)</u>	<u>(639,172)</u>	<u>(24,070,858)</u>
销售费用	(3,697,176)	(433,935)	(21,804)	(4,152,915)
管理费用	(2,048,102)	(1,365,095)	(292,621)	(3,705,818)
其他经营费用	(459,829)	(17,417)	(74)	(477,320)
政府补贴	1,345,468	1,486,952	—	2,832,420
经营成本及费用合计	<u>(23,252,751)</u>	<u>(5,368,069)</u>	<u>(953,671)</u>	<u>(29,574,491)</u>
经营利润	<u>15,541,540</u>	<u>5,678,423</u>	<u>(535,935)</u>	<u>20,684,028</u>

诺亚控股有限公司
业务分部简化损益表

(以美元计值)
(未经审计)

	截至 2015 年 3 月 31 日止三个月			总额
	财富管理	资产管理	互联网金融	
	\$	\$	\$	\$
收入：				
第三方收入				
募集费	19,533,896	—	—	19,533,896
管理费	10,297,290	2,382,376	—	12,679,666
其他收入	2,895,761	2,722,289	1,442,173	7,060,223
第三方收入合计	32,726,947	5,104,665	1,442,173	39,273,785
关联方收入				
募集费	12,402,293	—	—	12,402,293
管理费	12,580,895	11,178,866	—	23,759,761
其他收入	—	—	—	22,576
			22,576	
关联方收入合计	24,983,188	11,178,866	22,576	36,184,630
总收入	57,710,135	16,283,531	1,464,749	75,458,415
减：营业税金及附加	(2,892,158)	(761,696)	(5,550)	(3,659,404)
净收入	54,817,977	15,521,835	2,649,743	71,799,011
经营成本及费用：				
人力成本				
理财师人力成本	(15,160,193)	(496,287)	(358,107)	(16,014,587)
业绩提成	—	(860,682)	—	(860,682)
中后台人力成本	(9,933,935)	(5,006,543)	(3,469,594)	(18,410,072)
人力成本合计	(25,094,128)	(6,363,512)	(3,827,701)	(35,285,341)
销售费用	(6,105,085)	(366,767)	(513,508)	(6,985,360)
管理费用	(2,172,912)	(2,286,942)	(1,215,297)	(5,675,151)
其他经营费用	(713,806)	(102,291)	(258,287)	(1,074,384)
经营成本及费用合计	(34,085,931)	(9,119,512)	(5,814,793)	(49,020,236)
经营利润	20,732,046	6,402,323	(4,355,594)	22,778,775

诺亚控股有限公司
 公认会计原则与非公认会计准则财务数据调节
 (以美元计值，美国存托股份每股收益及百分比除外)
 (未经审计)

	截至下列日期止三个月		变动
	2014年3月31日	2015年3月31日	
	\$	\$	
净利润率	34.8%	28.7%	
调节后净利润率(非公认会计准则)*	37.2%	30.5%	
归属于诺亚普通股股东净利润	16,875,433	21,184,203	25.5%
调整股份支付：			
期权	138,524	455,576	228.9%
限制性股票	1,076,917	846,862	(21.4%)
调节后归属于诺亚普通股股东净利润(非公认会计准则)*	18,090,874	22,486,641	24.3%
归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益，稀释	0.30	0.37	23.3%
经调整归属于诺亚普通股股东美国存托股份每股净收益，稀释(非公认会计准则)*	0.32	0.38	18.8%

* 非公认会计准则调节未考虑相关调整的税务影响。