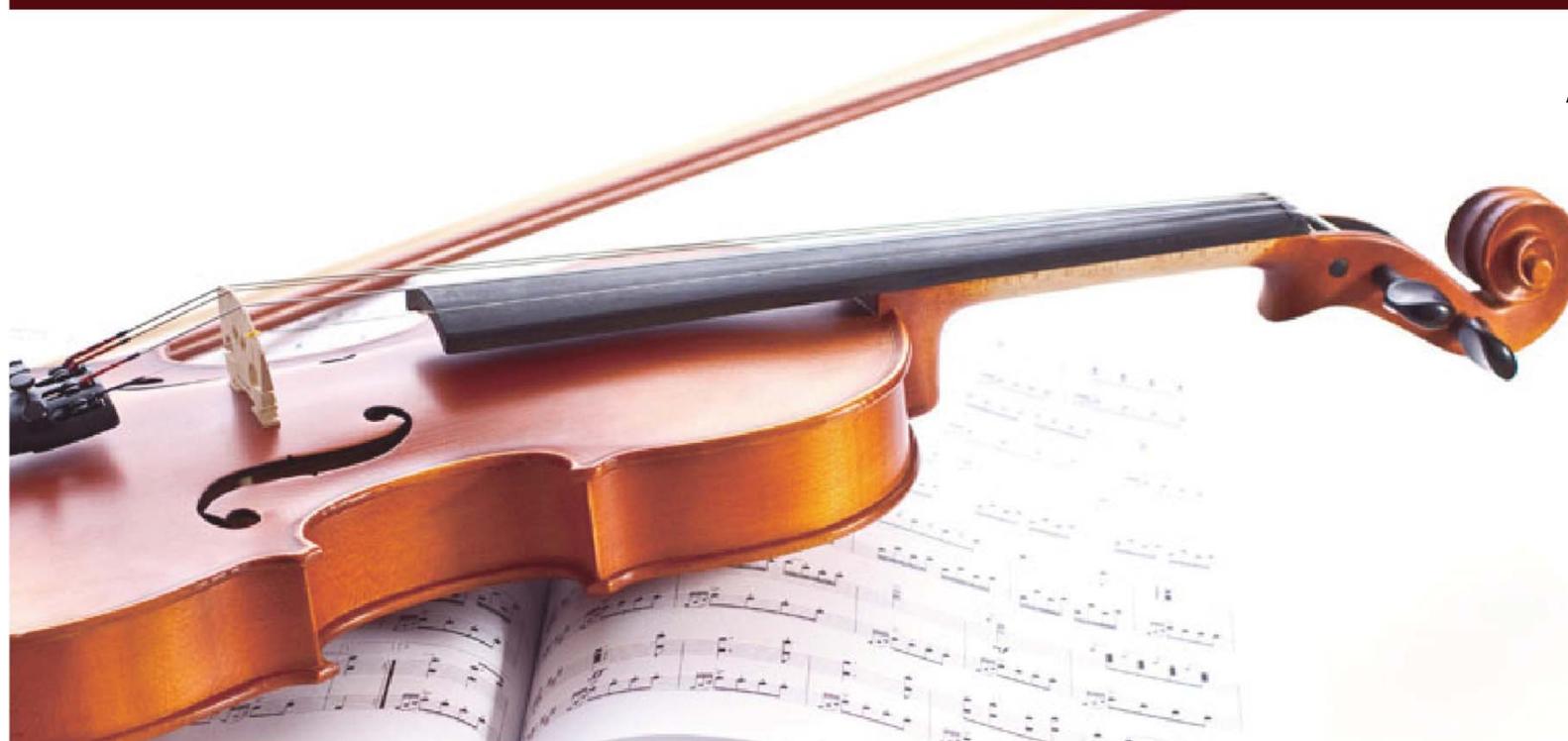


# 2016年一季度投资者沟通报告

## 诺亚控股有限公司 (NOAH US)

2016年5月



## Disclaimers

This presentation contains forward-looking statements. These statements are made under the "safe harbor" provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. These forward-looking statements can be identified by terminology such as "will," "expects," "anticipates," "future," "intends," "plans," "believes," "estimates," "confident" and similar statements. Among other things, the outlook for 2016 and quotations from management in this presentation, as well as Noah's strategic and operational plans, contain forward-looking statements. Noah may also make written or oral forward-looking statements in its periodic reports to the U.S. Securities and Exchange Commission, in its annual report to shareholders, in press releases and other written materials and in oral statements made by its officers, directors or employees to third parties. Statements that are not historical facts, including statements about Noah's beliefs and expectations, are forward-looking statements. Forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties. All information provided in this presentation is as of the date of this presentation. Noah undertakes no duty to update any information in this presentation or any forward-looking statement as a result of new information, future events or otherwise, except as required under applicable law.

The presentation contains non-GAAP financial measures that exclude the effects of all forms of share-based compensation and loss or gain on change in fair value of derivative liabilities. The non-GAAP financial measures disclosed by the Company should not be considered a substitute for financial measures prepared in accordance with U.S. GAAP. The non-GAAP financial measure used by the Company may be prepared differently from and, therefore, may not be comparable to similarly titled measures used by other companies. The information contained in this document has not been independently verified. No representation or warranty express or implied is made as to, and no reliance should be placed on the fairness, accuracy, completeness, reasonableness or correctness of such information or opinions contained herein. The information contained in this document should be considered in the context of the circumstances prevailing at the time and has not been, and will not be, updated to reflect material developments which may occur after the date of the presentation. None of the Company or any of their respective affiliates, advisers or representatives shall be in any way responsible for the contents hereof, or shall be liable (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

## 要点

## 近期发展

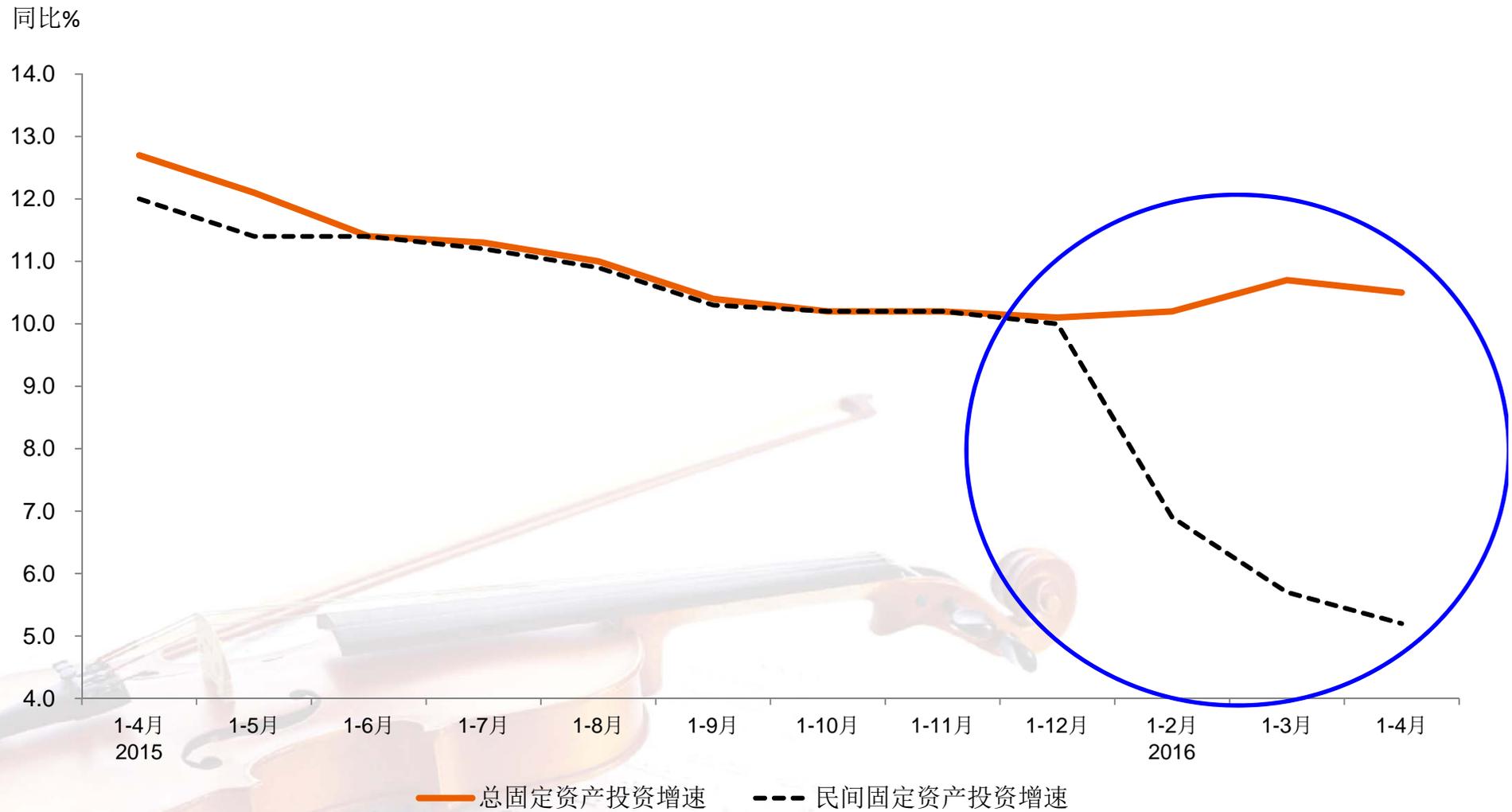
行业展望

诺亚控股概况

诺亚优势

财务表现及预测

# 民间投资增速放缓



来源：国家统计局

## 监管政策存在不确定性

### 2016

- 2016年3月刘士余取代肖钢接任CSRC(中国证监会)主席一职
- 2016年4月AMAC(中国基金业协会)发布《私募投资基金募集行为管理办法》
- 2016年4月CBRC(中国银监会)允许商业银行把企业的不良贷款置换为股权
- 2016年4月CSRC(中国证监会)修订了关于证券公司资产管理业务资本充足率的规定
- 2016年5月AMAC(中国基金业协会)通过约束净资本加强对基金子公司的监管
- 2016年5月CBRC(中国银监会)允许国内银行发行基于不良信贷资产的资产证券化产品

### 2015

- 中国人民银行在2015年进行了五次降息、五次降准
- 中国监管机构2015年7月发布了《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》
- 中国人民银行在2015年8月大幅贬值人民币汇率
- 中国人民银行在2015年10月取消了存款利率浮动上限
- 中国监管机构开始限制使用银联支付购买境外保险

## 综合金融服务平台

2016年一季度净收入6.07亿人民币，同比增长35.6%

2016年一季度经营利润2.27亿人民币，同比增长60.1%

2016年一季度非公认会计准则净利润2.14亿人民币，同比增长52.6%

### 财富管理

1Q16

- 总募集量：2016年一季度248亿人民币
- 精英理财师离职率2016年一季度0.5%
- 截止2016年一季度末，68个城市，166家分公司，1,137名理财师
- 2016年一季度4,948名活跃客户
- 人均下单量为：2016年一季度~501万人民币

成立于2005年

### 资产管理

1Q16

- 截止2016年一季度末，资产管理规模：946亿人民币
- 房地产基金及房地产母基金比例环比自四季度末的37%降至29%
- 私募股权母基金比例环比自四季度末的44%增至47%
- 二级市场母基金比例环比自四季度末的12%降至11%
- 其他固定收益类母基金产品比例环比自四季度末的7%增至14%

成立于2010年

### 全球产品平台 (诺亚香港)

1Q16

- 截止2016年一季度末，资产管理规模：135亿人民币
- 总募集量：2016年一季度13亿人民币
- 外汇管制依然偏紧
- 是长期战略定位的重要组成部分

成立于2012年

### 互联网金融平台

1Q16

- 总募集量：2016年一季度19亿人民币，
- 人均下单量为：2016年一季度~8.9万人民币

成立于2014年

(1) 诺亚之非公认会计准则之财务数等同以通用会计准则编制之财务数排除股权支付之薪酬 (Shared-based compensation) 对报表产生之变化。

## 要点

近期发展

行业展望

诺亚控股概况

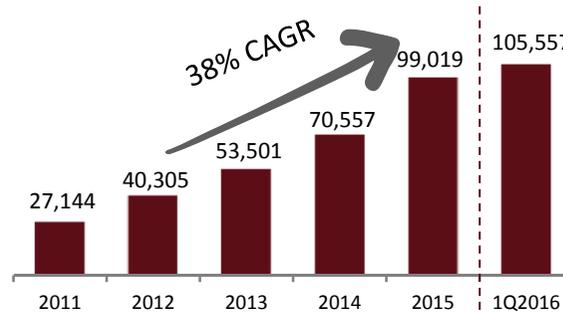
诺亚优势

财务表现及预测

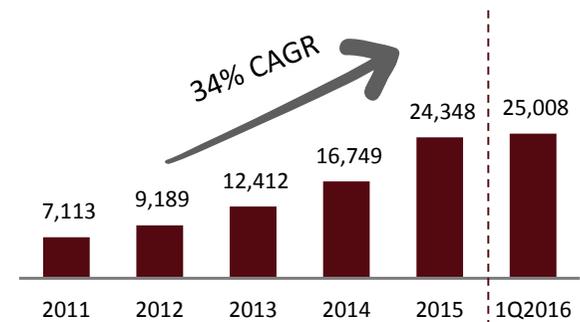
# 财富管理及资产管理 中国市场规模与机会

诺亚客户数量增长迅速

累积注册客户数



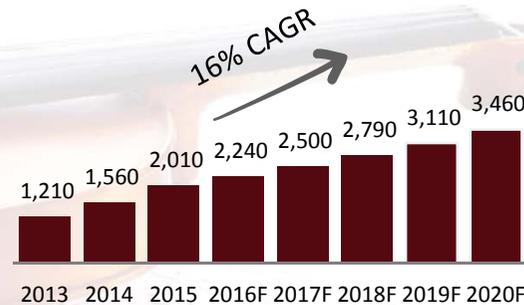
累积活跃客户数



资料来源: 公司公开财报

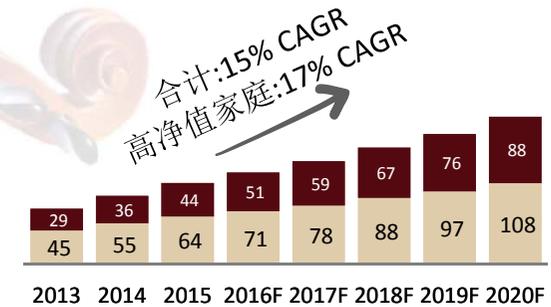
中国高净值家庭<sup>1</sup>和中产阶级的  
增长带动了强劲的财富和  
资产管理需求

中国高净值家庭数  
千户



资料来源: 2015年兴业银行与波士顿咨询公司报告  
高净值家庭<sup>1</sup> 表示可投资资产超过人民币600万元的 家庭

2013-2020F 中国的资产管理市场规模  
人民币 万亿



■ 高净值家庭  
■ 普通家庭

# 财富管理和资产管理 中国境内竞争环境剖析



来源: 公开市场研究

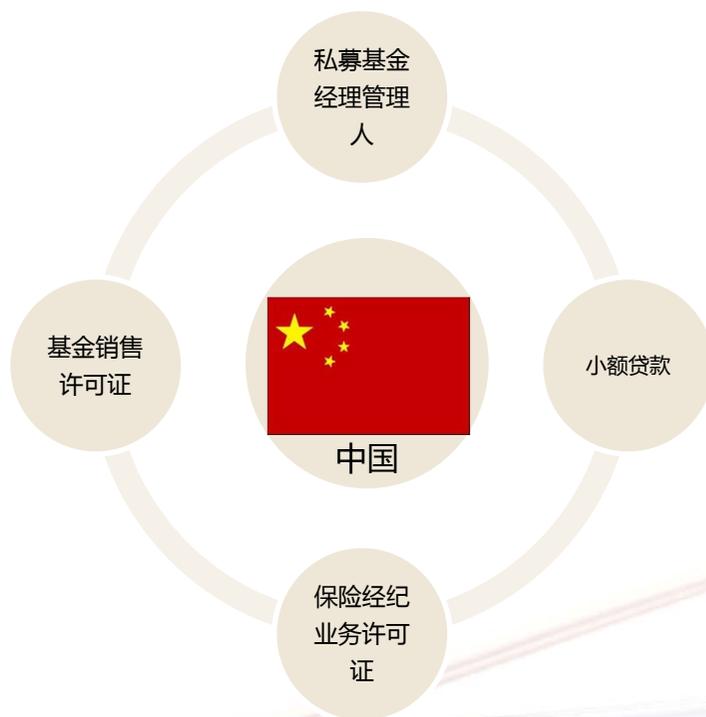
# 互联网金融及财富管理 中国境内竞争环境剖析



来源: 公开市场研究

## 诺亚已获牌照与资格

### 已经取得的牌照与资格



### 将来可能会取得的牌照

公募基金发行牌照

第三方支付牌照

\* 境内及境外均无银行牌照

## 要点

近期发展

行业展望

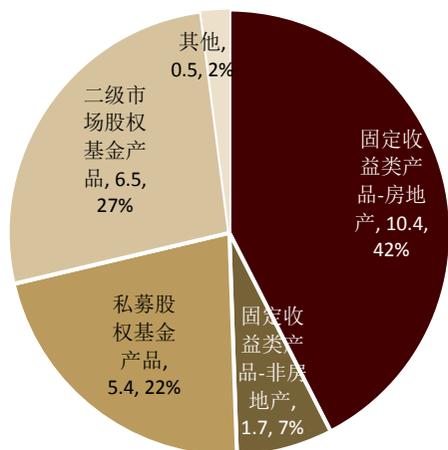
诺亚控股概况

诺亚优势

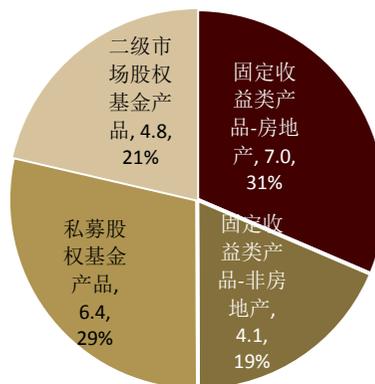
财务表现及预测

## 财富管理板块-经营表现

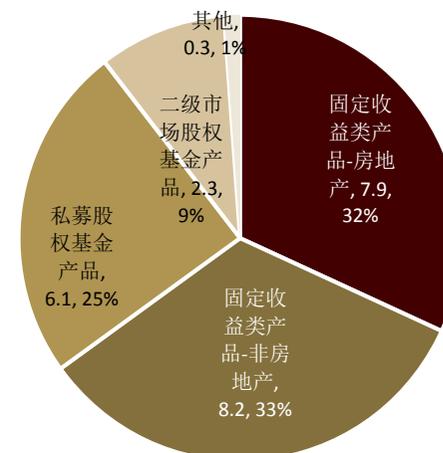
人民币 十亿 2015年第一季度总募集量  
246亿人民币



2015年第四季度总募集量  
200亿人民币

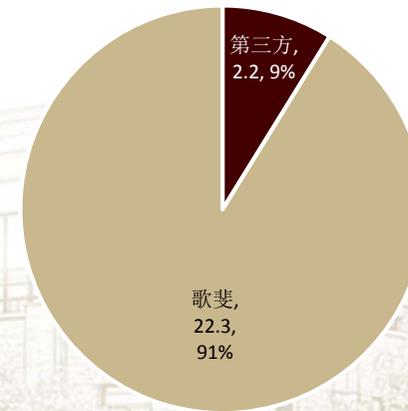
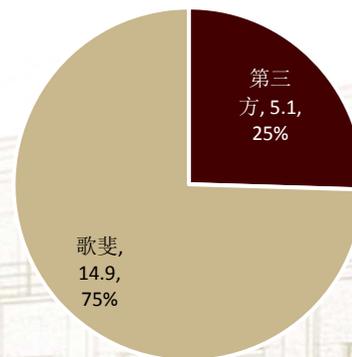
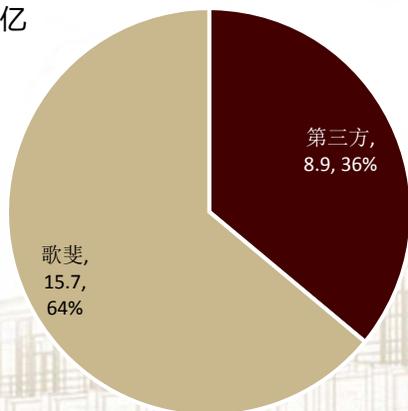


2016年第一季度总募集量  
248亿人民币



备注: 2015年其它产品包括公募基金产品和保险类产品。2015年四季度公墓基金为净赎回, 因此当季度其他产品未包含在饼图中而包含在总募集量中。自2016年一季度开始, 公募基金产品将不再包含在饼图中。

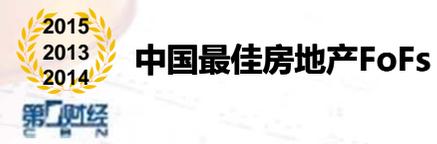
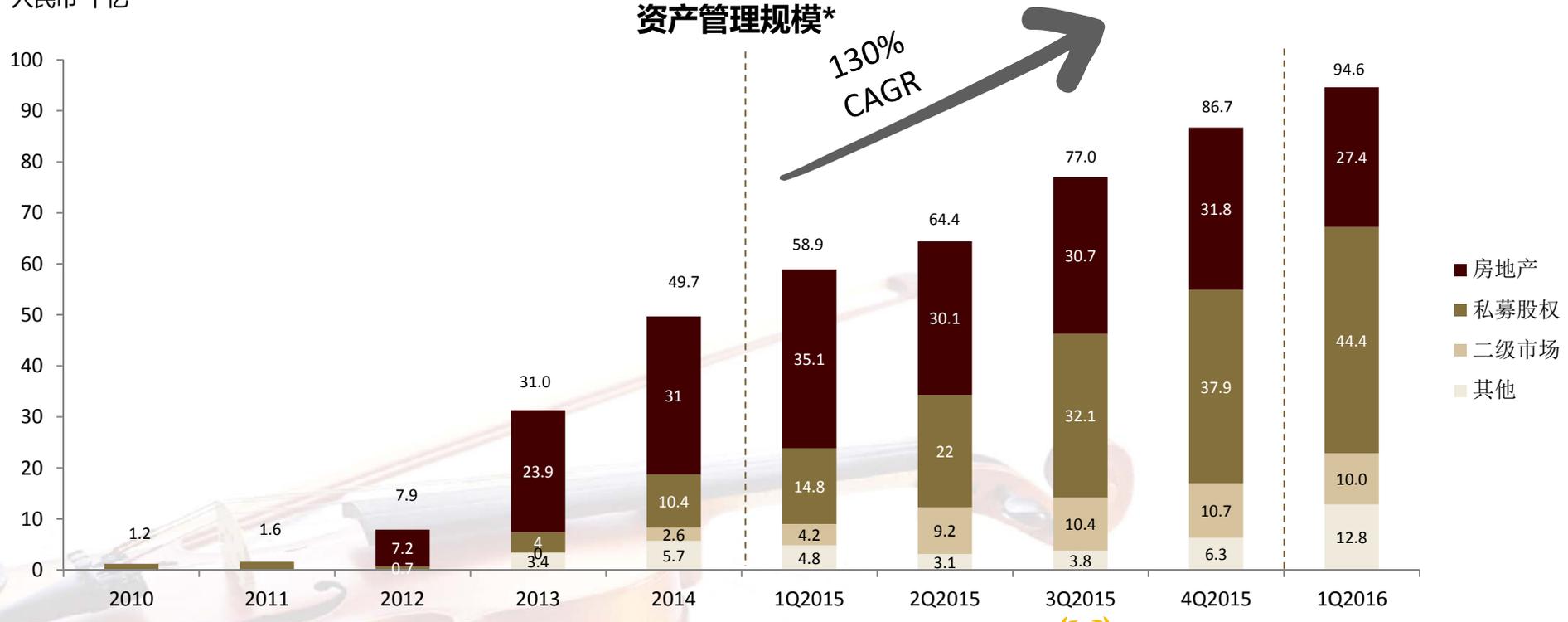
人民币 十亿



# 资产管理板块-存续资产管理规模稳健成长



人民币 十亿



\*备注: 资产管理规模数字是按历史成本计算的, 而非资产净值 (NAV)

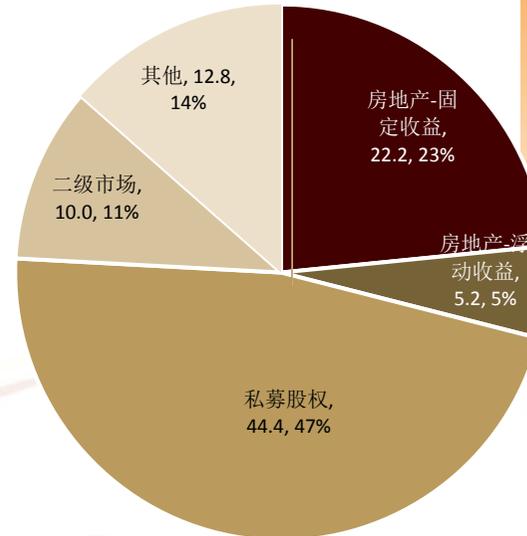
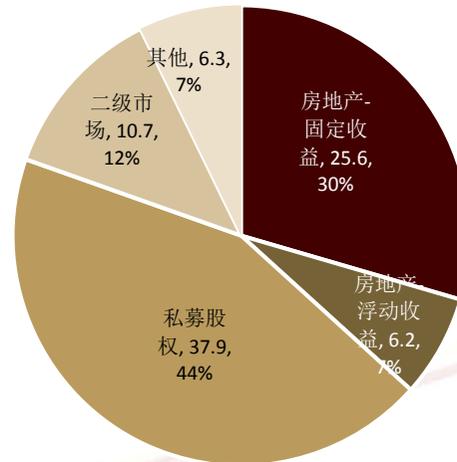
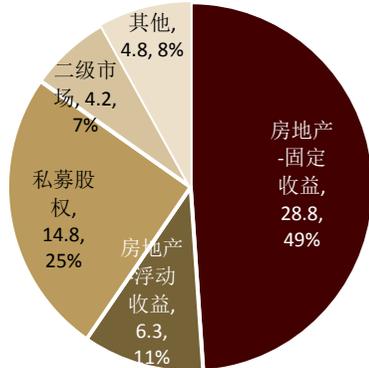
产品组合

2015年一季度：589亿人民币

2015年四季度：867亿人民币

2016年一季度：946亿人民币

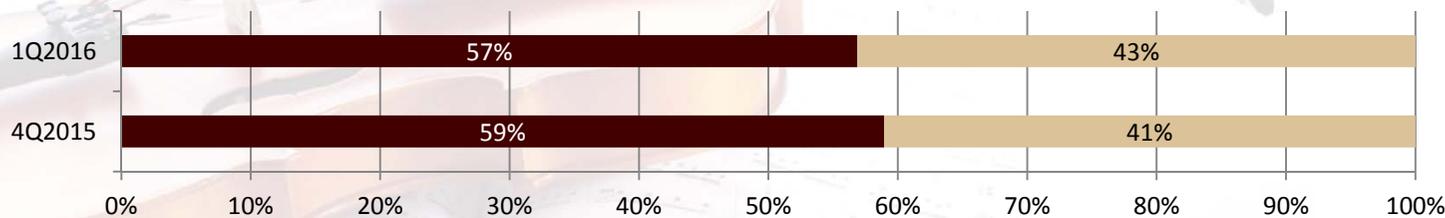
人民币 十亿



生活方式及人口老龄化带来的PE投资行业关注:

- 电信、传媒、科技 (TMT)
- 医疗保健
- 电子商务
- 教育
- 娱乐

业绩报酬分成条款 (Carry Terms)



占总资产管理规模%

- 含Carry
- 不含Carry

# 互联网金融平台展望 白领客户的私人银行



## 目标客户

## 产品平台

## 风险承受度

过去

中国的白领  
专业人士



购买资产管理产品



via a bank

- 中低程度的风险承受度

现在

中国的白领  
专业人士



诺亚的第一个在  
线理财平台



- 产品选择性较广，覆盖不同风险级别
- 较低投资门槛，一般为1,000元人民币起投
- 产品经过诺亚财富严谨风险控制体系筛选



获客渠道

- 同事、朋友与家人推荐
- 网上会员通过公司邮箱注册

平台定位

- 综合金融服务平台，为目标客户提供低门槛、高收益的投资产品

## 互联网金融平台-经营表现

### 总募集量：

2016一季度人民币19亿

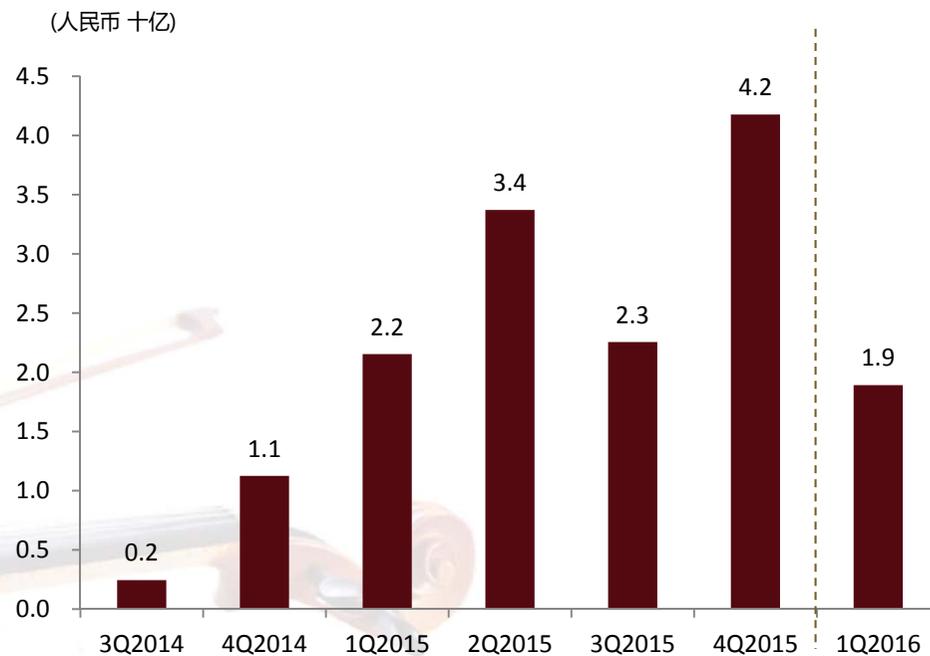
### 人均下单量：

2016一季度人民币8.9万

**2016一季度净收入：** 人民币581万

**2016年一季度经营费用：** 人民币5,830万

## 财富派季度募集量



## 要点

近期发展

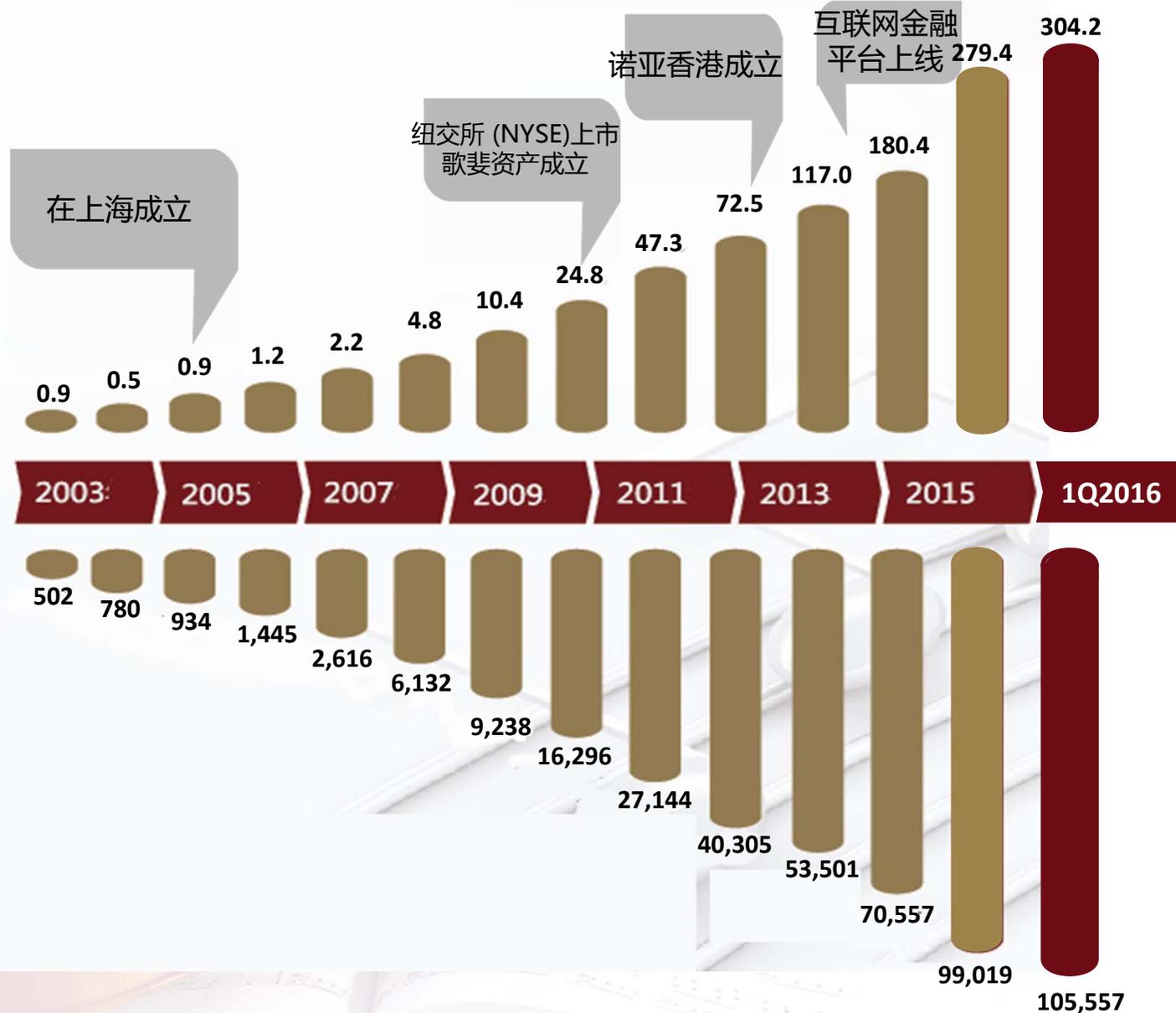
行业展望

诺亚控股概况

诺亚优势

财务表现及预测

**重要里程碑**  
**强劲运营表现，奠定领军者地位**



累计销售产品总值  
(人民币十亿)

累计注册客户数

## 全面性的风险控制：严谨的产品筛选和投后管理



## 要点

近期发展

行业展望

诺亚控股概况

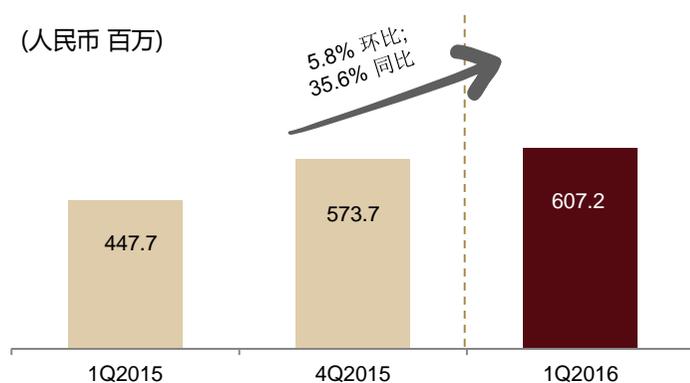
诺亚优势

财务表现及预测

## 2016年一季度稳健增长

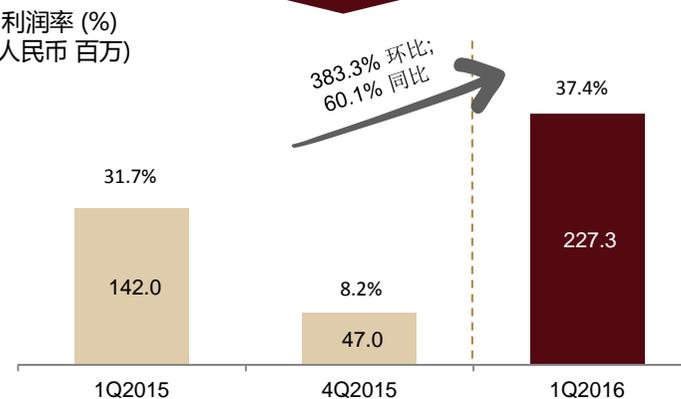
### 净收入

(人民币 百万)



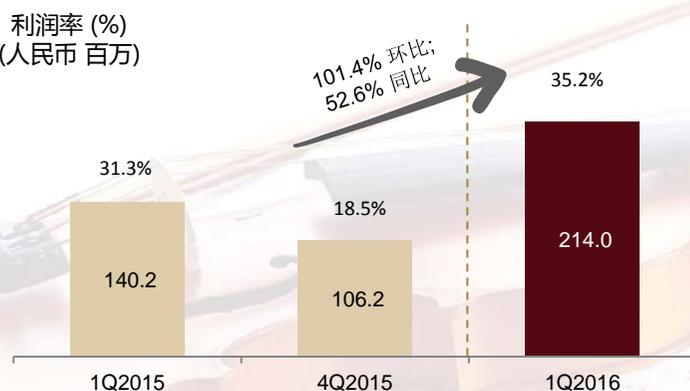
### 经营利润

利润率 (%)  
(人民币 百万)



### Non-GAAP 净利润 (1)

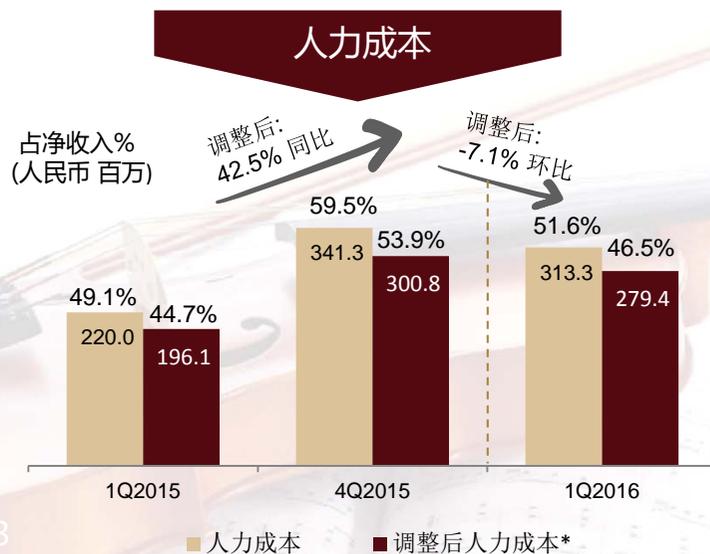
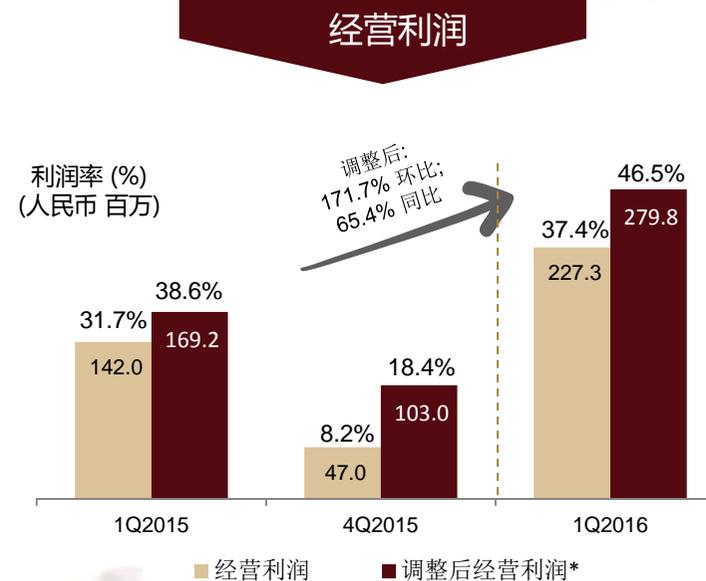
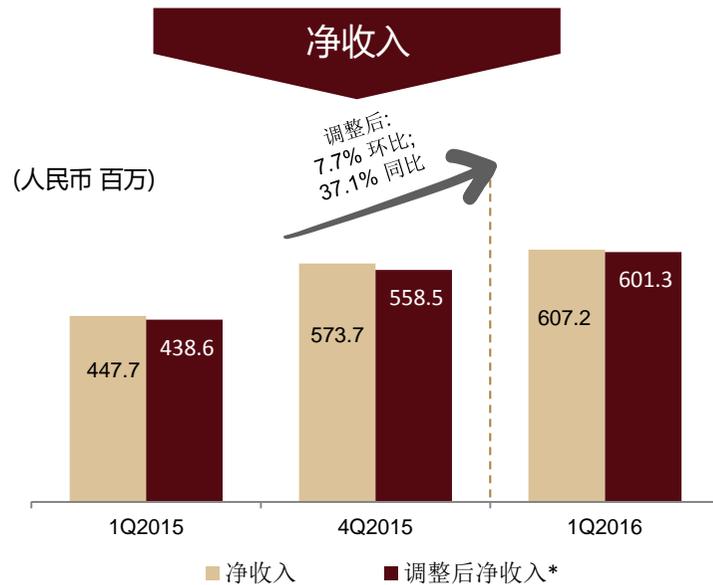
利润率 (%)  
(人民币 百万)



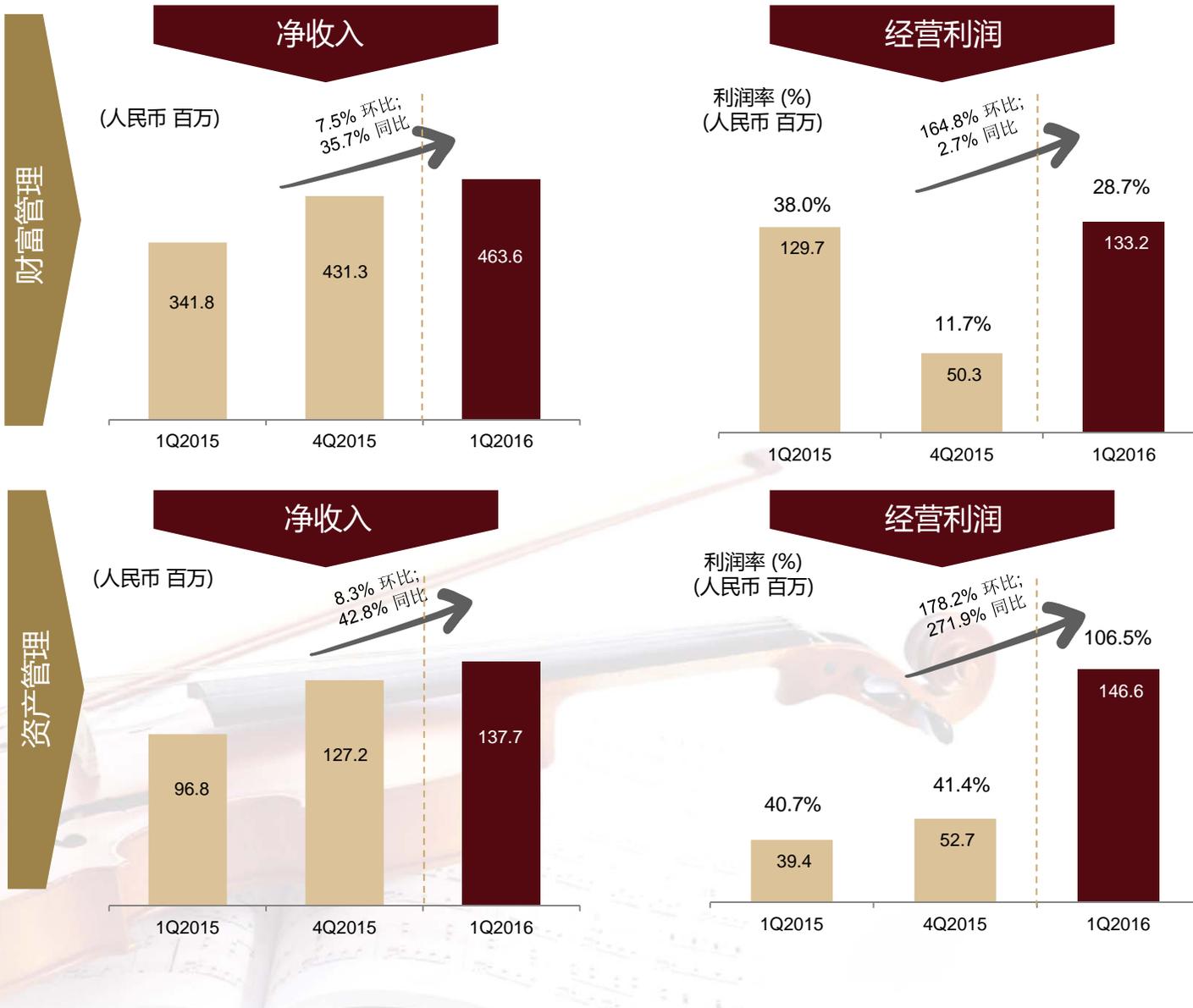
资料来源：公司公开财报

(1) 诺亚之非公认会计准则之财务数等同以通用会计准则编制之财务数排除股权支付之薪酬 (Shared-based compensation)对报表产生之变化。

## 2016年一季度稳健增长—调整后数据\* 财富管理及资产管理

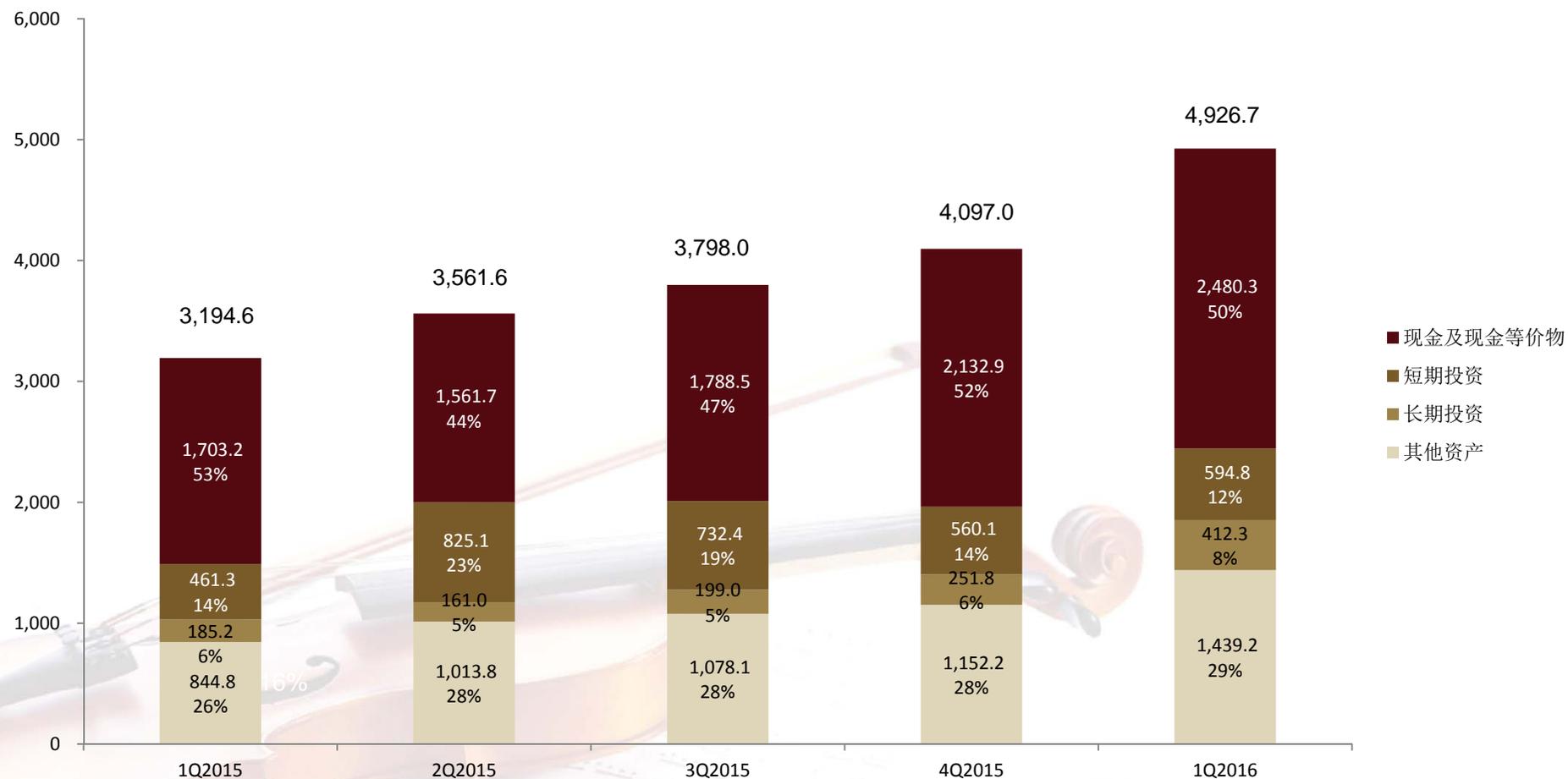


## 2016年一季度分事业部财务表现



良好的资产状况  
现金及短期投资占总资产62%

(人民币 百万)



资料来源: 公司公开财报



归属于股东的  
非公认会计准则  
净利润

人民币6.9亿  
to  
人民币7.2亿

相当于  
同比增长  
14.4% 至 19.4%

截至2016年3月31日的主要股东持股比例

股东	持股占比%	职位
汪静波*	24.8%	创始人、董事局主席兼 首席执行官
红杉资本中国基金	14.0%	
章嘉玉	7.2%	首席市场官
何伯权	6.0%	
殷哲**	5.9%	联合创始人 歌斐资产执行官
景林资产管理	4.9%	
威灵顿管理	4.9%	
<b>总持股</b>	<b>67.7%</b>	

\* 在双层股权结构下, B级股股东汪静波女士享有总投票权的51.3%

\*\*在双层股权结构下, B级股股东殷哲先生享有总投票权的12.2%

## 附录 2: 跨境资本试点项目

项目	全称	说明
<b>境内项目</b>		
QFII	合格境外机构投资者	人民币国际化最早的尝试之一，标志着中国开始有选择性地允许全球机构投资者在内地资本市场投资。该项目适用于需要大量配额且偏好长期投资的机构投资者，比如大型资产管理公司
RQFII	人民币合格境外机构投资者	一项允许合格的持有RQFII额度的机构投资者在香港募集基金并直接导入内地市场，投资于内地证券市场的政策。该项目适用于寻求境外人民币在境内投资机会的机构投资者。相对而言，RQFII项目比QFII更具灵活性
<b>境外项目</b>		
QDII	合格境内机构投资者	允许部分中国境内机构（基金管理公司，保险公司等）在SAFE核准的额度内，在中国大陆募集基金并投资于海外市场
QDIE(深圳)	合格境内投资企业(深圳)	该试点项目允许位于深圳前海经济特区的合格的境内外基金管理人向中国投资者募集基金并投资于海外市场
QDLP (上海)	合格境内有限合伙人 (上海)	与QDIE相似，位于上海和青岛的区域性海外投资项目。项目要求成立一家外商独资企业并拥有中国大陆合伙人
QDII2	合格境内个人投资者	QDII2预计将在未来启动，该项目允许拥有人民币1百万以上净资产的大陆个人投资者直接投资海外市场
RQDII	人民币合格境内机构投资者	在境内募集的人民币将可以RQDII的形式投资境外人民币计价的金融资产
<b>双边项目 (北向)</b>		
沪港通 (北向)	沪港通	该试点项目连通上海和香港两地的股票市场，使全球投资者无需申请牌照(R/QFII)就可以直接投资于中国证券市场
MRF (北向)	香港内地基金互认	该项目允许获准的内地和香港基金在对方市场上销售。目前超过800家获准的内地基金在香港销售，向全球投资者提供了丰富的产品资源
<b>双边项目 (南向)</b>		
沪港通 (南向)	沪港通	向中国高净值人士和合格投资者提供直接投资于香港证券市场的机会
MRF (南向)	香港内地基金互认	海外基金管理人得以向中国内地投资者销售基金。大约100家港币基金已获准在中国大陆销售

\* 来源: HKEX, SHSE, SZSE, CSRC, SAFE, 维基百科, 哲奔咨询, 及其他互联网渠道

- AMAC: 中国证券投资基金业协会
- CBRC: 中国银行业监督管理委员会
- CIRC: 中国保险监督管理委员会
- CMF: 中国财政部
- CSRC: 中国证券监督管理委员会
- HKEX: 香港证券交易所
- MIIT: 工业和信息化部
- PBC: 中国人民银行
- SAC: 中国证券业协会
- SAFE: 国家外汇管理局
- SHSE: 上海证券交易所
- SZSE: 深圳证券交易所
- WFOE: 外商独资企业

## 附录 4-1: 管理层简历



### 汪静波

创始人、董事局主席兼  
首席执行官

- 拥有超过20年金融与财富管理行业从业经验
- 湘财证券私人银行部总经理
- 湘财荷银基金管理公司副总经理
- 湘财证券资产管理部总经理



### 殷哲

联合创始人  
歌斐资产执行官

- 拥有超过15年资产管理与财富管理行业从业经验
- 湘财证券私人金融总部副总经理
- 中国交通银行财富产品经理人
- 中欧国际工商学院EMBA



### 林国洋

集团执行总裁

- 麦肯锡全球合伙人
- 共同领军麦肯锡亚洲区金融机构业务及掌门麦肯锡亚洲私人财富管理业务
- 拥有超过17年全球性与区域性将金融机构转型的策略与营运相关经验
- 牛津大学法律硕士(荣誉)毕业及沃顿商学院金融学学士

## 附录 4-2: 管理层简历



**陶清**  
首席财务官

- 高盛集团投资银行部执行总监
- 卓展集团控股有限公司 (Charter Group Ltd) 首席财务官 (中国成长快速的百货公司)
- 18年投资及财务管理行业的工作经验
- 美国哥伦比亚大学商学院 MBA, 美国达特茅斯学院 (Dartmouth College) 学士学位



**章嘉玉**  
首席市场官

- 荷银投资管理 (亚洲) 有限公司 (ABN AMRO ASSET MANAGEMENT ASIA LTD) 中国首席执行官
- 荷兰荷宝投资管理集团 (ROBECO GROUP) 大中华区及东南亚首席执行官
- 拥有25年以上基金、资产管理经验
- 美国加州大学洛杉矶分校 (UCLA) 图书馆系学士



**蔡秉翰**  
首席运营官

- 荷兰银行北亚地区首席运营官
- 台湾元大证券执行副总裁及首席运营官
- 拥有25年以上证券、资产管理及借贷从业经验
- 南加利福尼亚大学化学工程硕士
- 伊利诺大学香槟分校金融 MBA

## 附录 5: 企业荣誉



### 荣耀一览



# 谢谢!

正直诚实

客户关怀



心灵成长

勇于创新

专业主义

**“在通往心灵和财富成长的路上，耐心扮演着重要的角色。如果没有耐心，就无法获得内心的平静。”**

汪静波