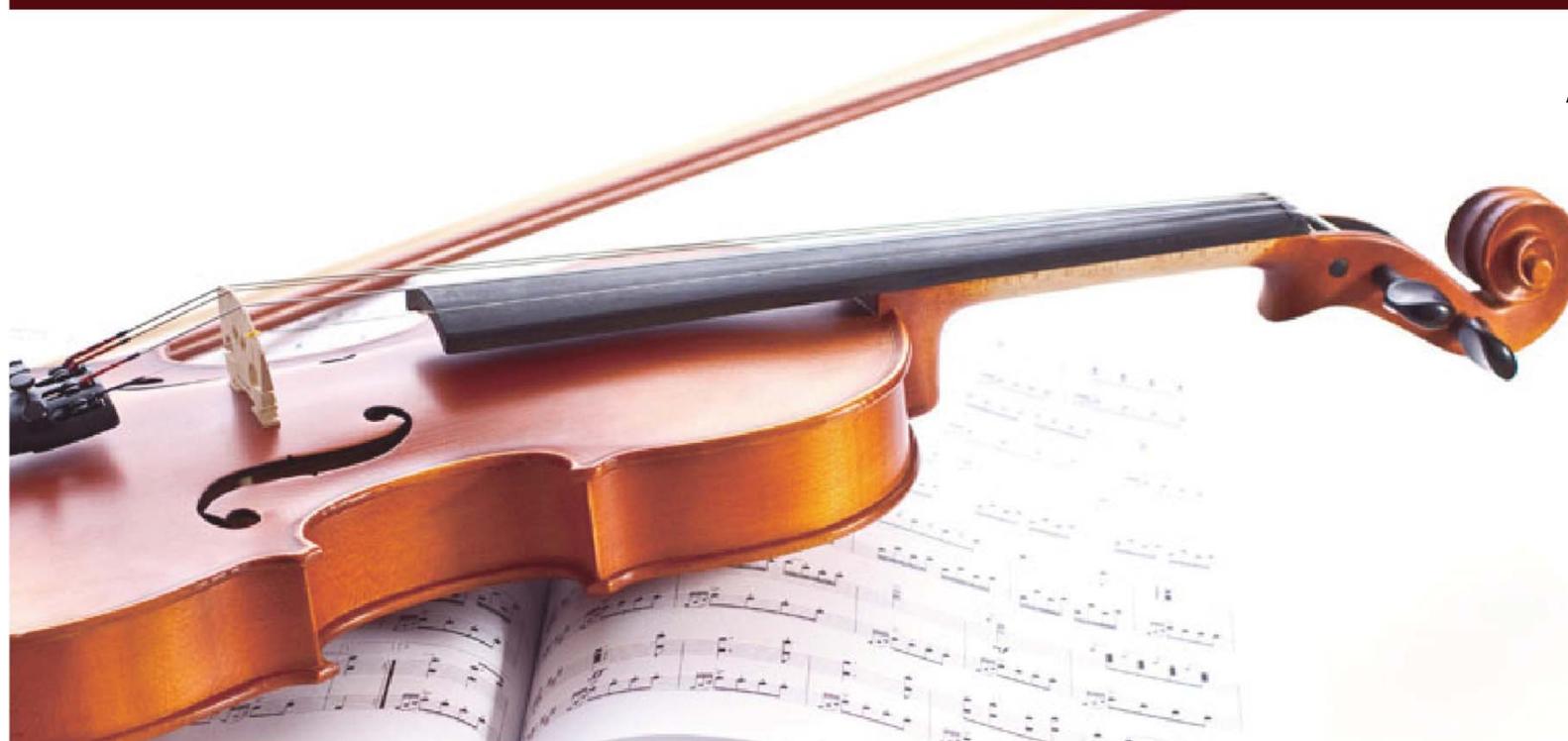


2015年四季度及全年投资者沟通报告

诺亚控股有限公司 (NOAH US)

2016年3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

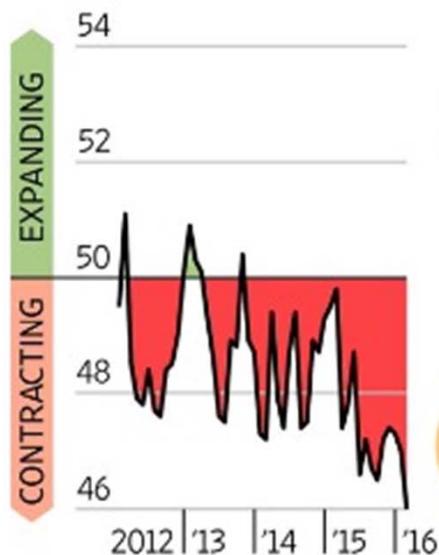
财务表现及预测

Pain Management

China is going through a difficult retrenchment as factories shed jobs, but is armed with a much larger economy and social-safety net than when it last restructured.

Manufacturing employment index

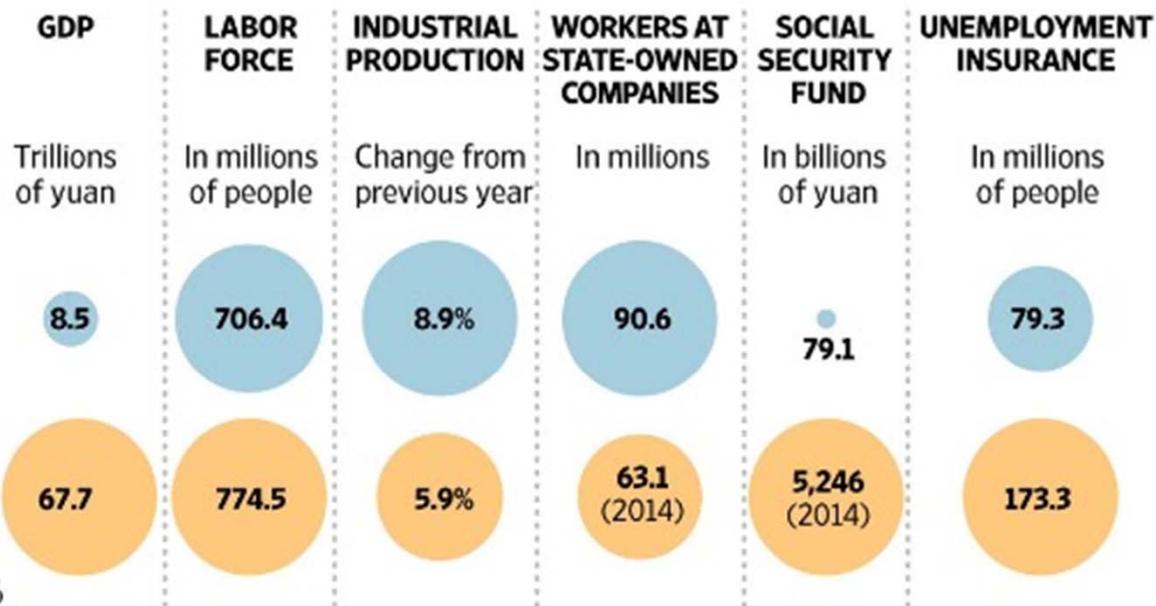
Seasonally adjusted



Sources: Caixin/Markit (index); National Bureau of Statistics

China then and now

● 1998 ● 2015



THE WALL STREET JOURNAL.

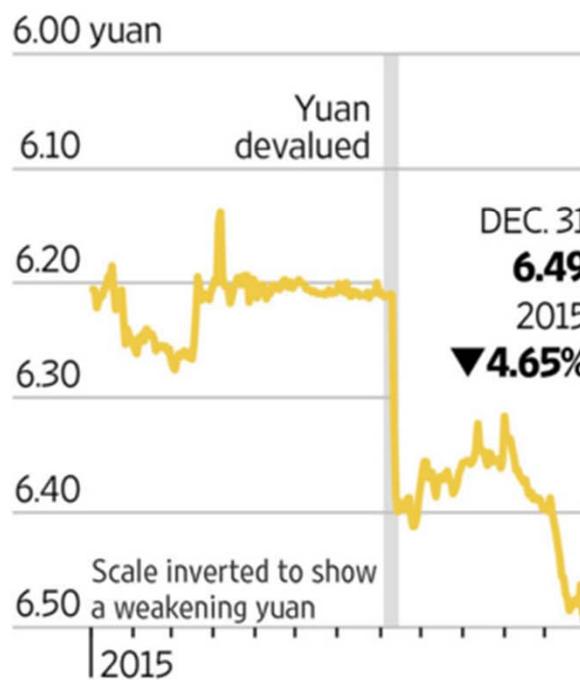
Year of Swings

China's stock market crashed this past summer, erasing 43% of its value at one point, before rebounding. An abrupt currency devaluation in August also sent shock waves around the world.

Shanghai Composite



How many yuan one dollar buys



Sources: FactSet (index); Tullett Prebon (exchange rate) THE WALL STREET JOURNAL.

“在充分肯定去年成绩的同时，我们也清醒看到，我国发展中还存在不少困难和问题。受全球贸易萎缩等因素影响，去年我国进出口总额出现下降，预期增长目标未能实现。投资增长乏力，一些行业产能过剩严重，部分企业生产经营困难，地区和行业走势分化，财政收支矛盾突出，金融等领域存在风险隐患。”

十二届全国人民代表大会政府工作报告
李克强
2016年3月5日

While recognizing our achievements, we are also keenly aware that our country is still confronted with many difficulties and problems in pursuing development. With the decline in global trade, amongst other factors, China experienced a fall in its total imports and exports and failed to reach its growth objective in this regard. Growth in investment is sluggish, overcapacity is a serious problem in certain industries, some enterprises are facing difficulties in production and operations, growth prospects are mixed for different regions and different industries, notable imbalances exist between government revenues and expenditures, and there are latent risks in the financial and other sectors.

Premier LI Keqiang
Report on the Work of the Government
12th National People's Congress of the People's Republic of China on March 5, 2016

- 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》
- 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
- 2016年3月刘士余取代肖钢接任中国证监会主席一职

综合金融服务平台

2015年四季度净收入5.74亿人民币，同比增长47.5%；2015年全年净收入21.20亿人民币，同比增长38.7%

2015年四季度经营利润0.47亿人民币，同比下降57.1%；2015年全年经营利润5.59亿人民币，同比增长1.0%

2015年四季度非公认会计准则净利润¹达到1.06亿人民币，同比增长11.4%；2015年全年非公认会计准则净利润¹达到6.03亿人民币，同比增长25.9%

财富管理

2015年四季度 /2015年全年

- 总募集量：2015年四季度200亿人民币，2015年全年990亿人民币
- 精英理财师离职率 2015年四季度0%，2015年全年2%
- 截止2015年四季度末，67个城市，135家分公司，1,098名理财师
- 2015年四季度4,603名活跃客户，2015年全年12,573名活跃客户
- 人均下单量为：2015年四季度~440万人民币，2015年全年~790万人民币

资产管理

2015年四季度 /2015年全年

- 截止2015年四季度末，资产管理规模：867亿人民币
- 房地产基金及房地产母基金比例环比自三季度末的40%降至37%
- 私募股权母基金比例环比自三季度末的42%增至44%
- 二级市场母基金比例环比自三季度末的14%降至12%
- 其他固定收益类母基金产品比例环比自三季度末的5%增至7%

全球产品平台

(诺亚香港) 2015年四季度 /2015年全年

- 截止2015年四季度末，资产管理规模：128亿人民币
- 总募集量：2015年四季度21亿人民币，2015年全年117亿人民币

互联网金融平台

2015年四季度 /2015年全年

- 总募集量：2015年四季度42亿人民币，2015年全年120亿人民币
- 人均下单量为：2015年四季度~11.7万人民币，2015年全年~18.0万人民币

(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

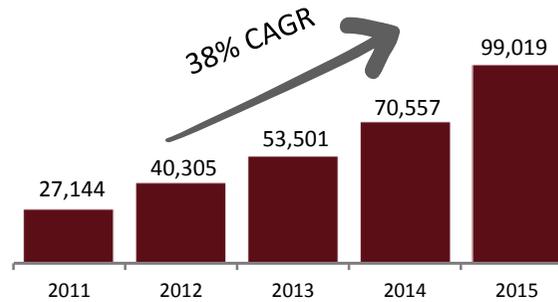
财务表现及预测

财富管理及资产管理 中国市场规模与机会

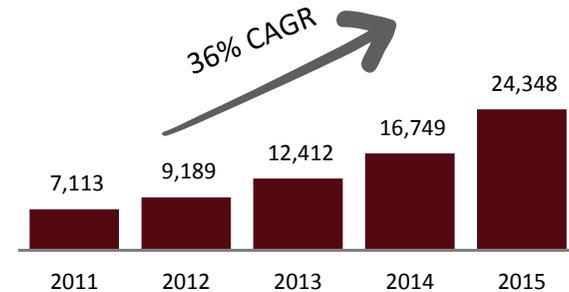


诺亚客户数量增长迅速

累积注册客户数



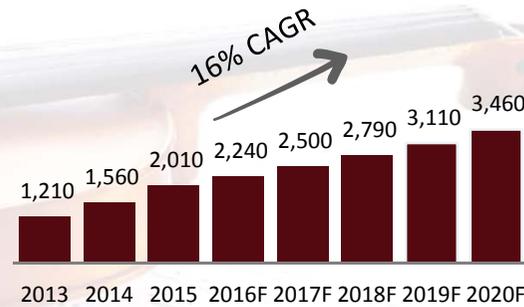
累积活跃客户数



资料来源: 公司公开财报

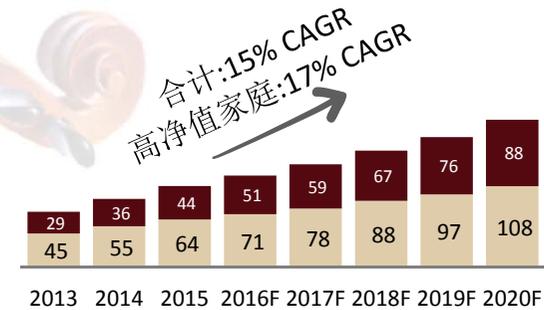
中国高净值家庭¹和中产阶级的
增长带动了强劲的财富和
资产管理需求

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¹ 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

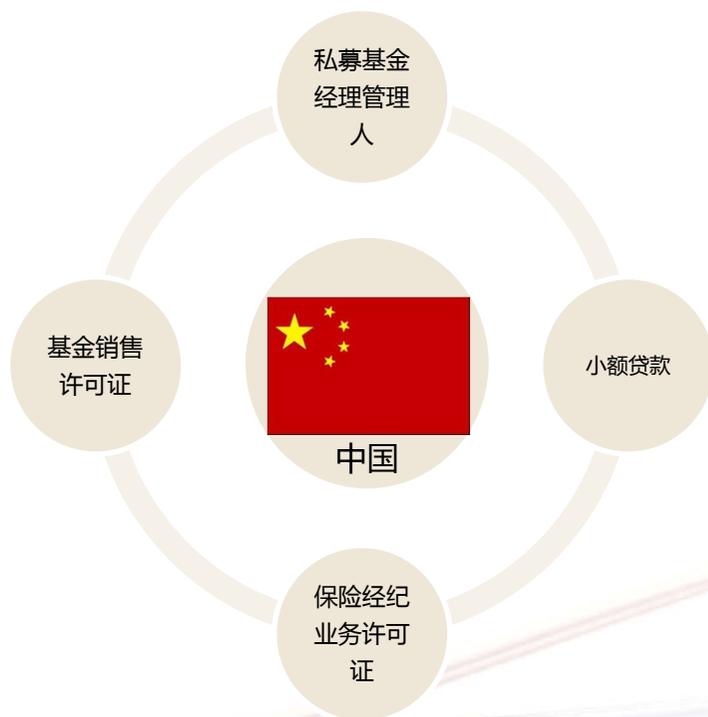
互联网金融及财富管理 中国境内竞争环境剖析



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

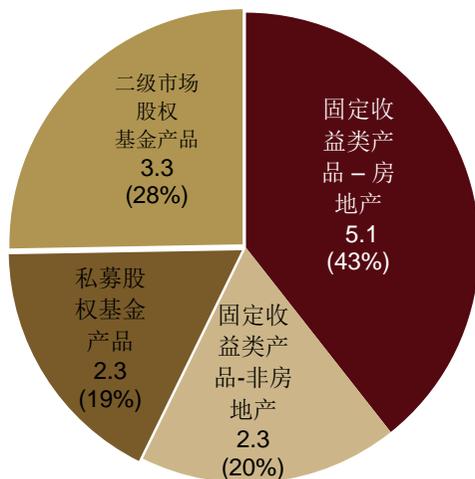
诺亚控股概况

诺亚优势

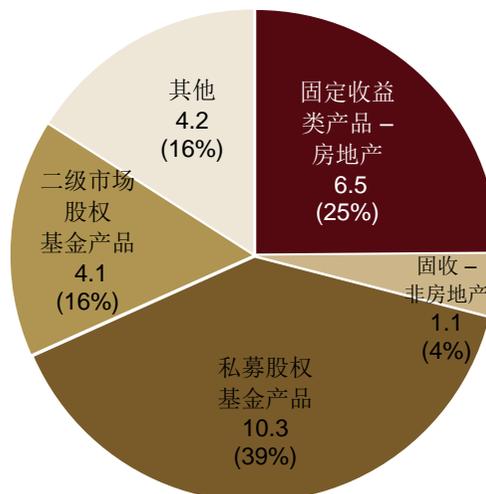
财务表现及预测

财富管理板块-经营表现

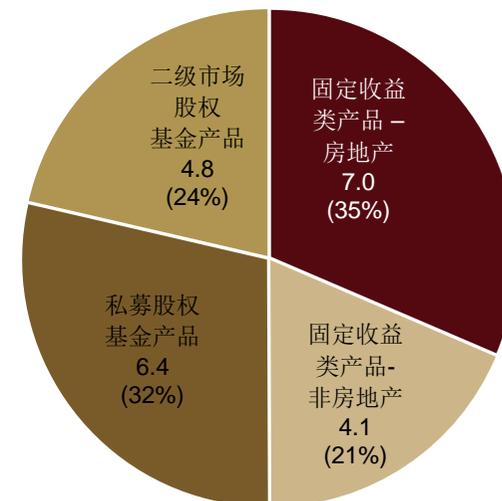
人民币 十亿 2014年第四季度总募集量
118亿人民币



2015年第三季度总募集量
261亿人民币

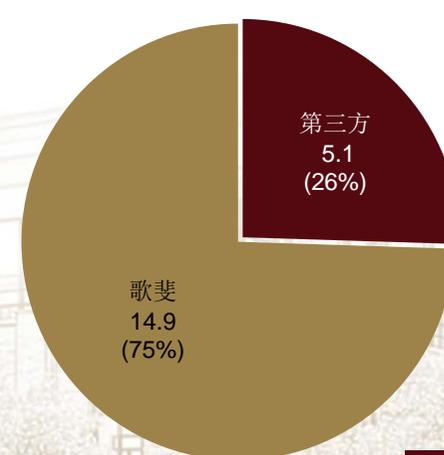
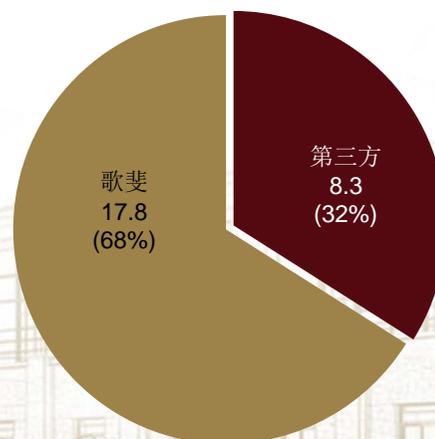
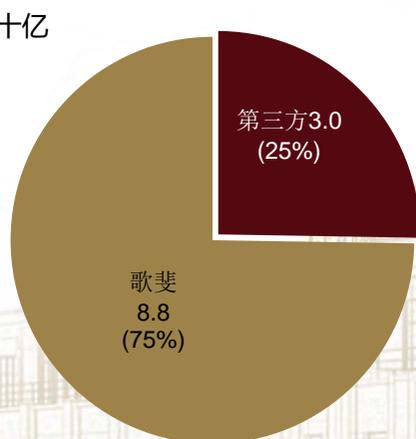


2015年第四季度总募集量
200亿人民币



备注: 其它产品包括公募基金产品和保险产品。2014年四季度及2015年四季度公募基金为净赎回, 因此饼图中未包含其他产品, 总募集量中包含了其他产品。

人民币 十亿



备注: 调整后的总募集量包括打新产品。

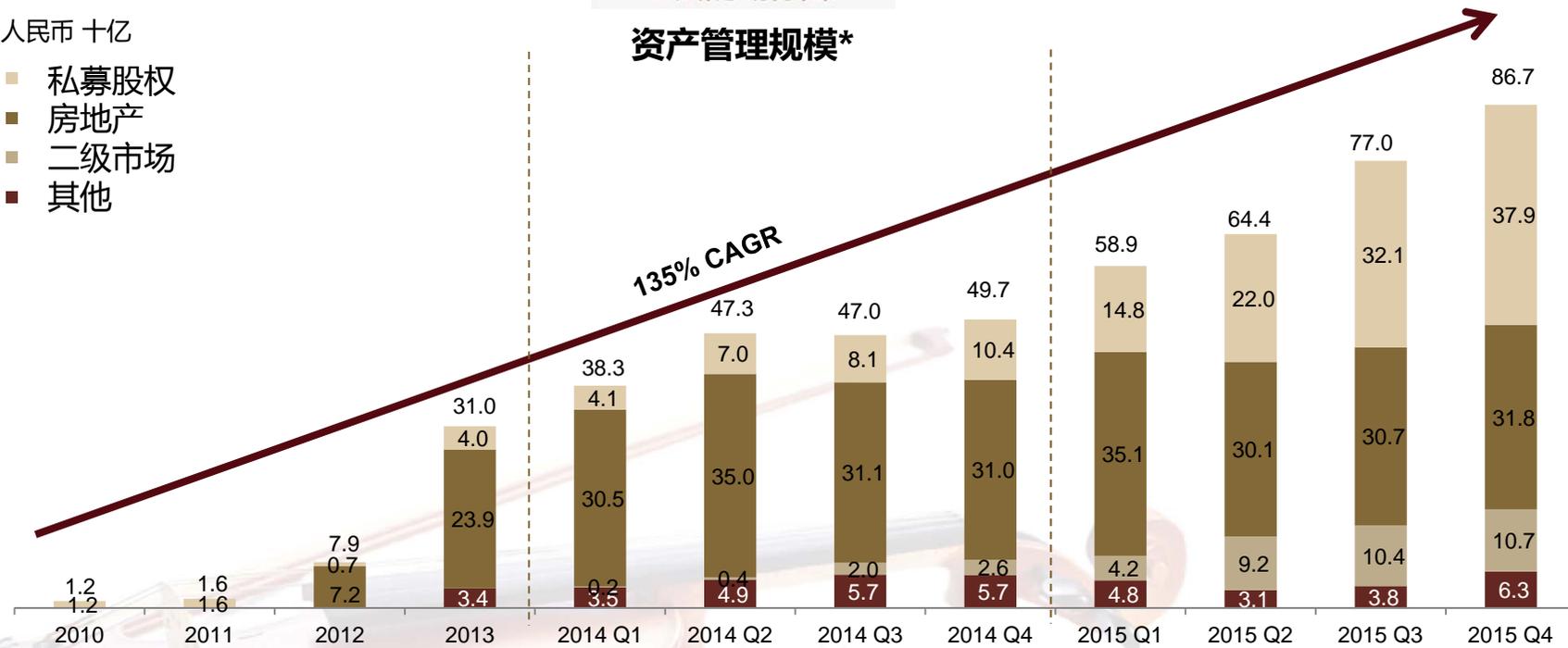
资产管理板块-存续资产管理规模稳健成长



人民币 十亿

- 私募股权
- 房地产
- 二级市场
- 其他

资产管理规模*



2014
2013
2012
最佳人民币FoFs



2013
2014
中国最佳房地产FoFs

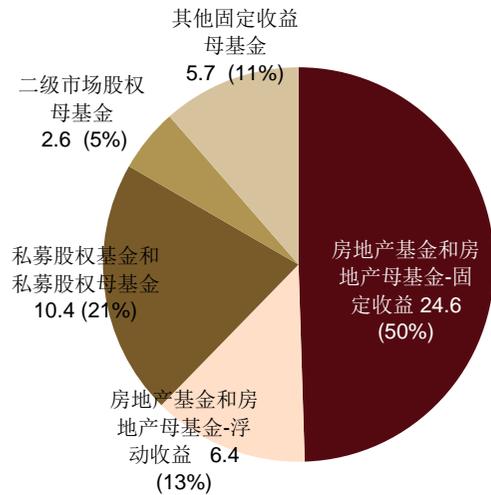


*备注: 资产管理规模数字是按历史成本计算的, 而非资产净值 (NAV)

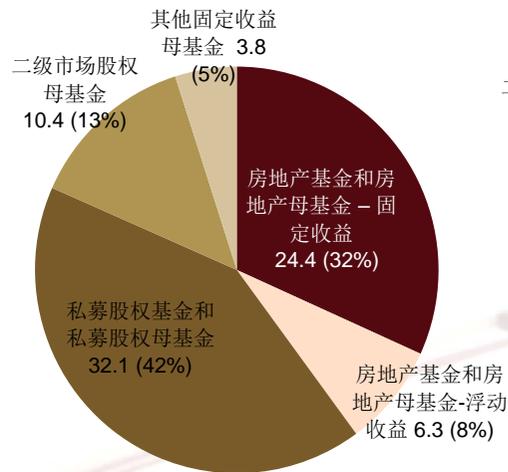
产品组合

2014年四季度：497亿人民币

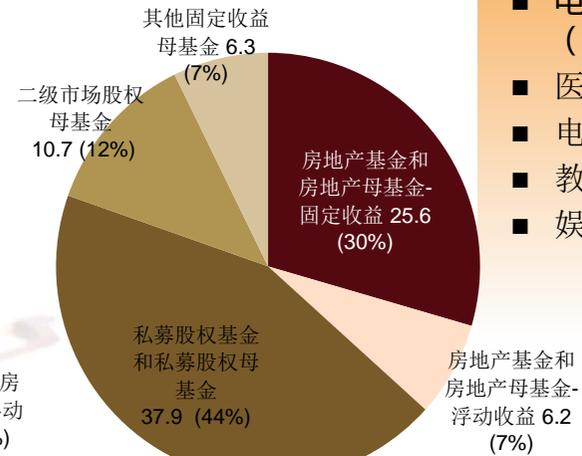
人民币 十亿



2015年三季度：770亿人民币



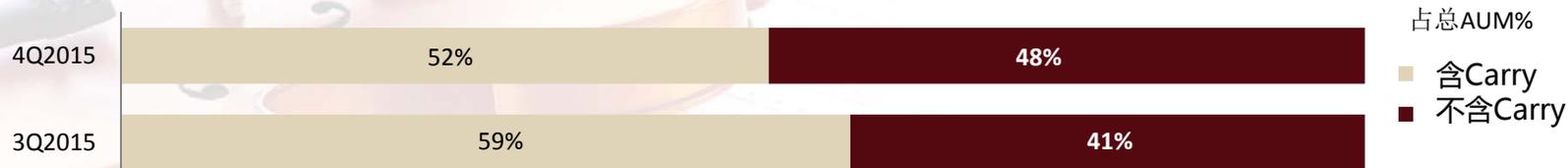
2015年四季度：867亿人民币



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

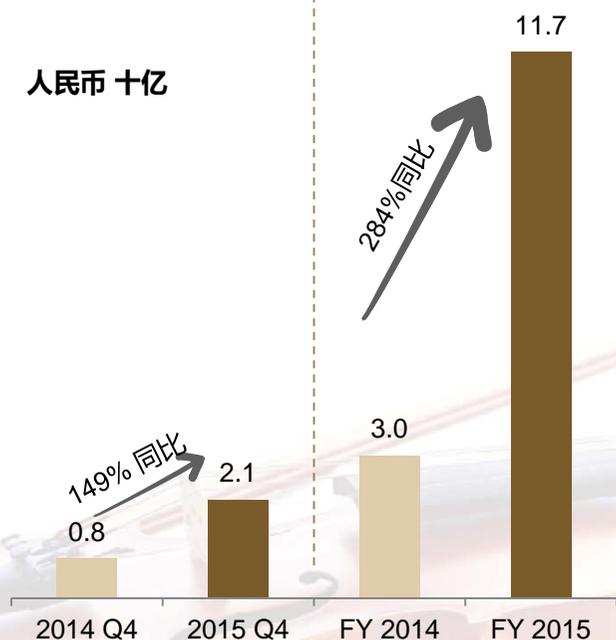
业绩报酬分成条款 (Carry Terms)



全球产品开放平台
诺亚香港商业模式概况

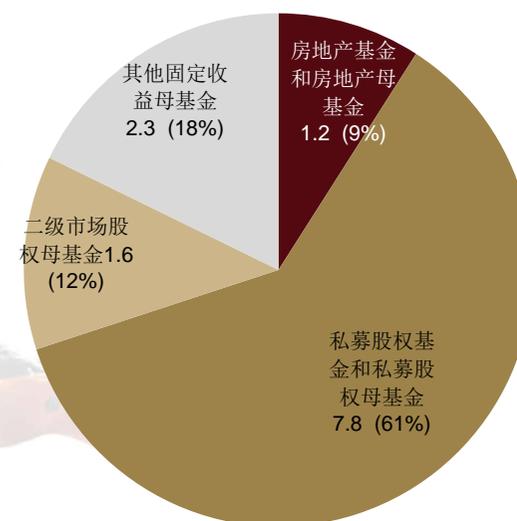
募集量

人民币 十亿



资产管理规模及
产品组合

2015四季度: 128亿人民币



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：

2015四季度人民币42亿 / 2015年人民币120亿

人均下单量：

2015四季度人民币11.7万 / 2015年人民币18.0万

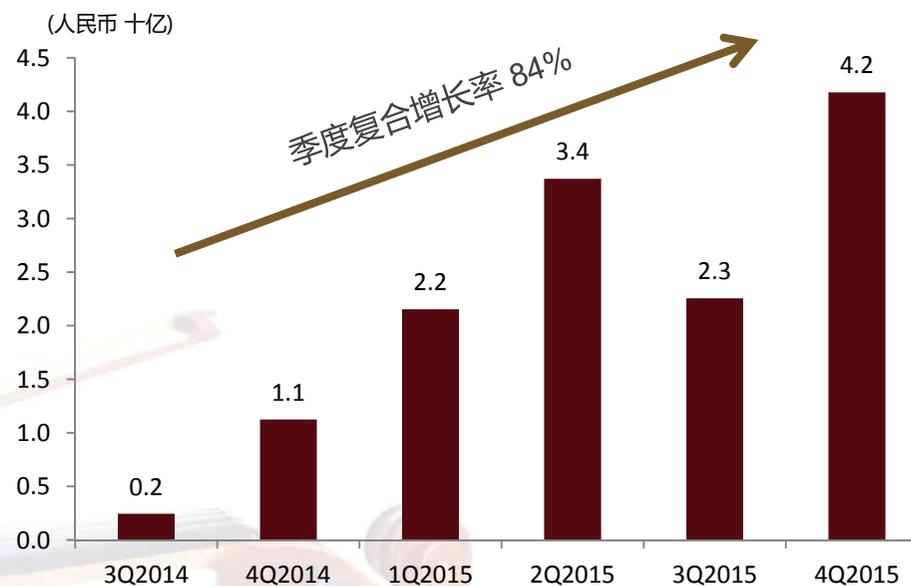
2015四季度净收入： 人民币1,520万

2015全净收入： 人民币5,740万

2015年四季度经营费用： 人民币7,160万

2015年经营费用： 人民币2.13亿

财富派募集量快速增长



要点

近期发展

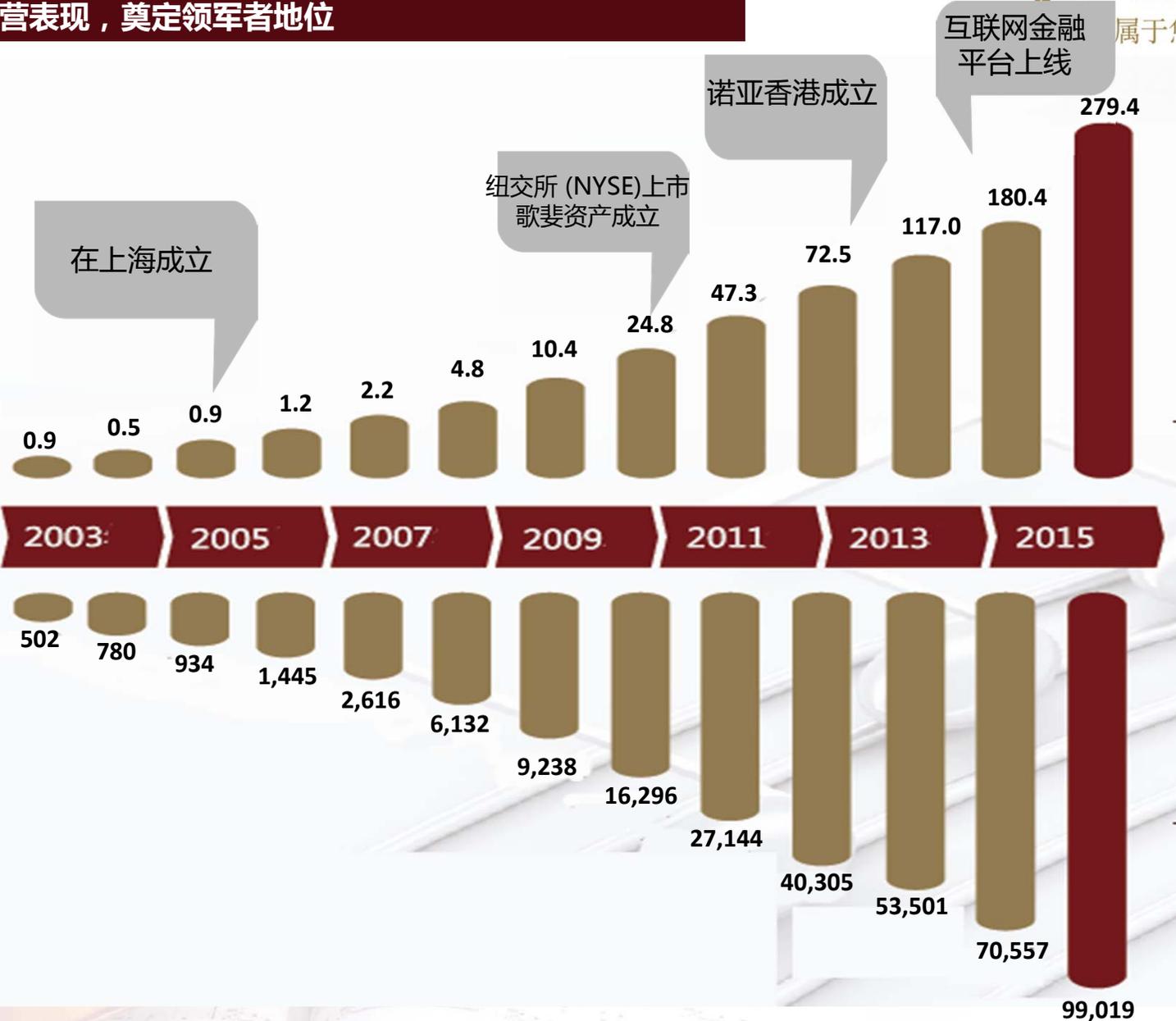
行业展望

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

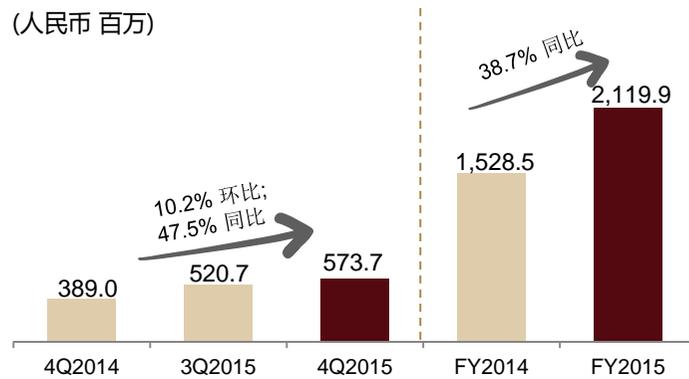
诺亚优势

财务表现及预测

2015年四季度及全年稳健增长

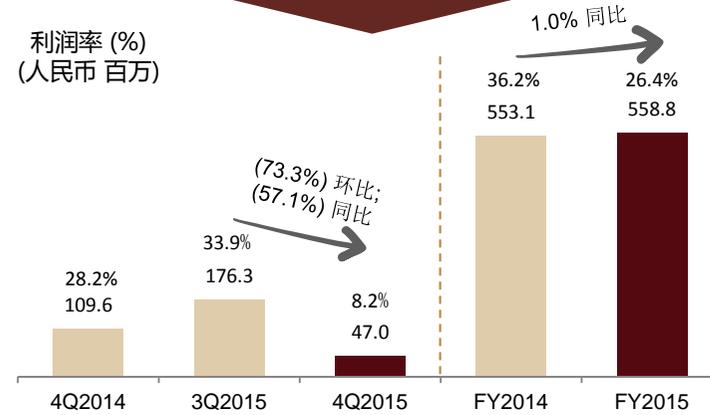
净收入

(人民币 百万)



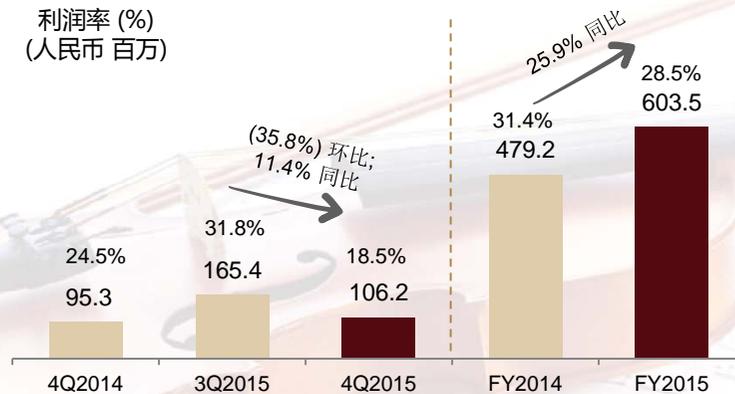
经营利润

利润率 (%)
(人民币 百万)



Non-GAAP 净利润 (1)

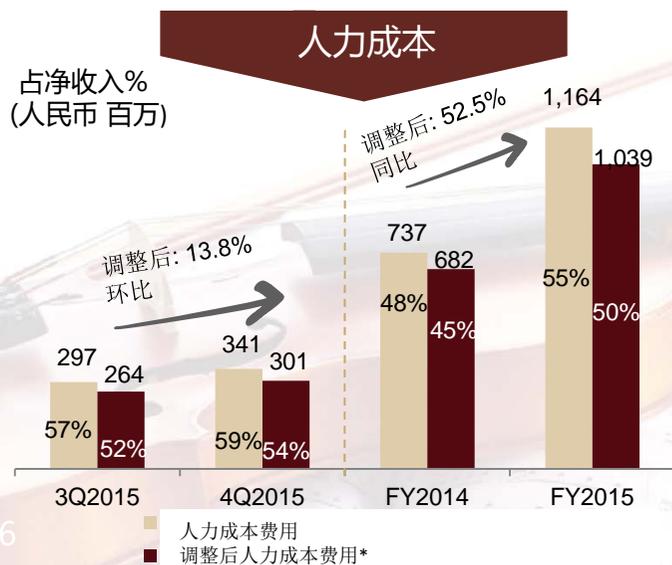
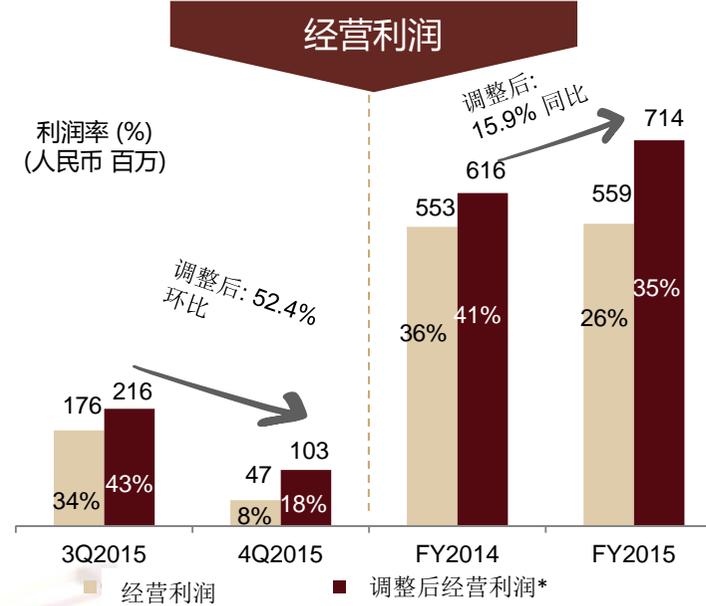
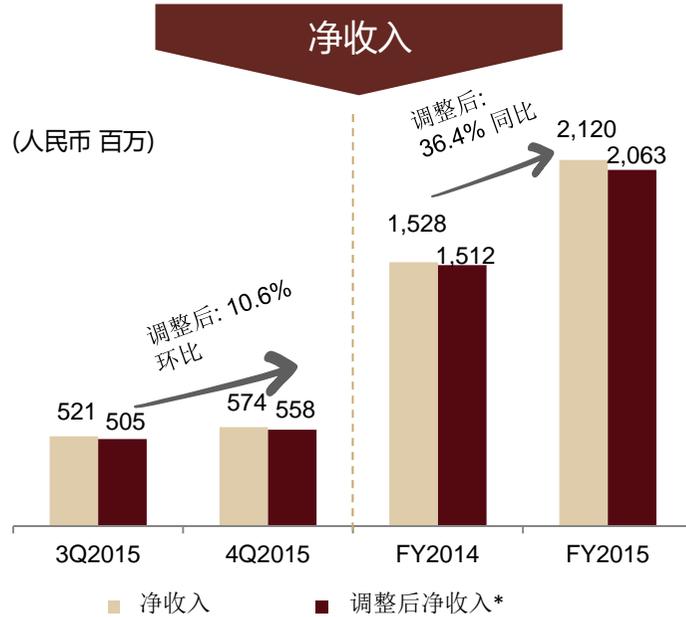
利润率 (%)
(人民币 百万)



资料来源：公司公开财报

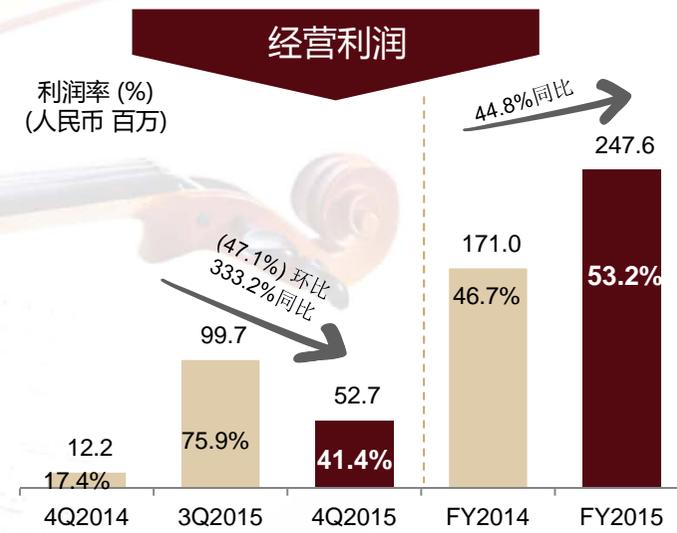
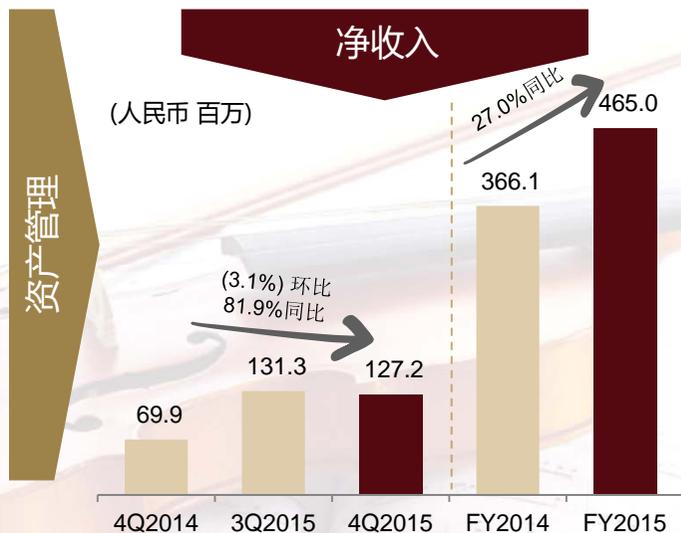
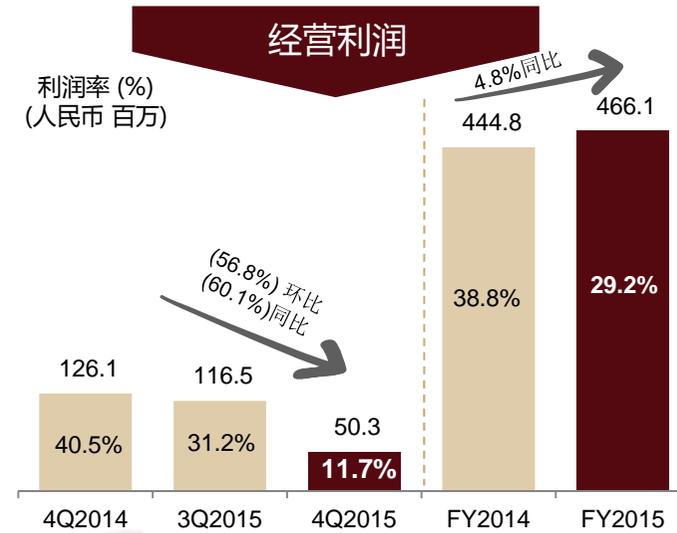
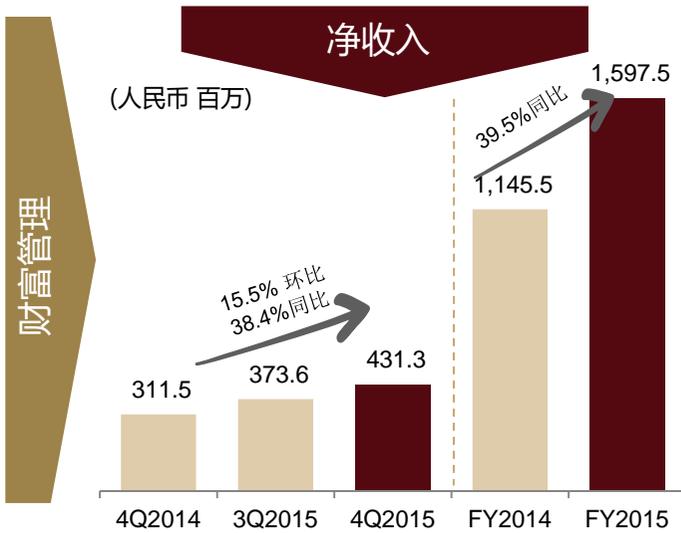
(1) 诺亚之非公认会计准则之财务数等同以通用会计准则编制之财务数排除股权支付之薪酬 (Shared-based compensation) 对报表产生之变化。

2015年四季度及全年稳健增长—调整后数据* 财富管理及资产管理

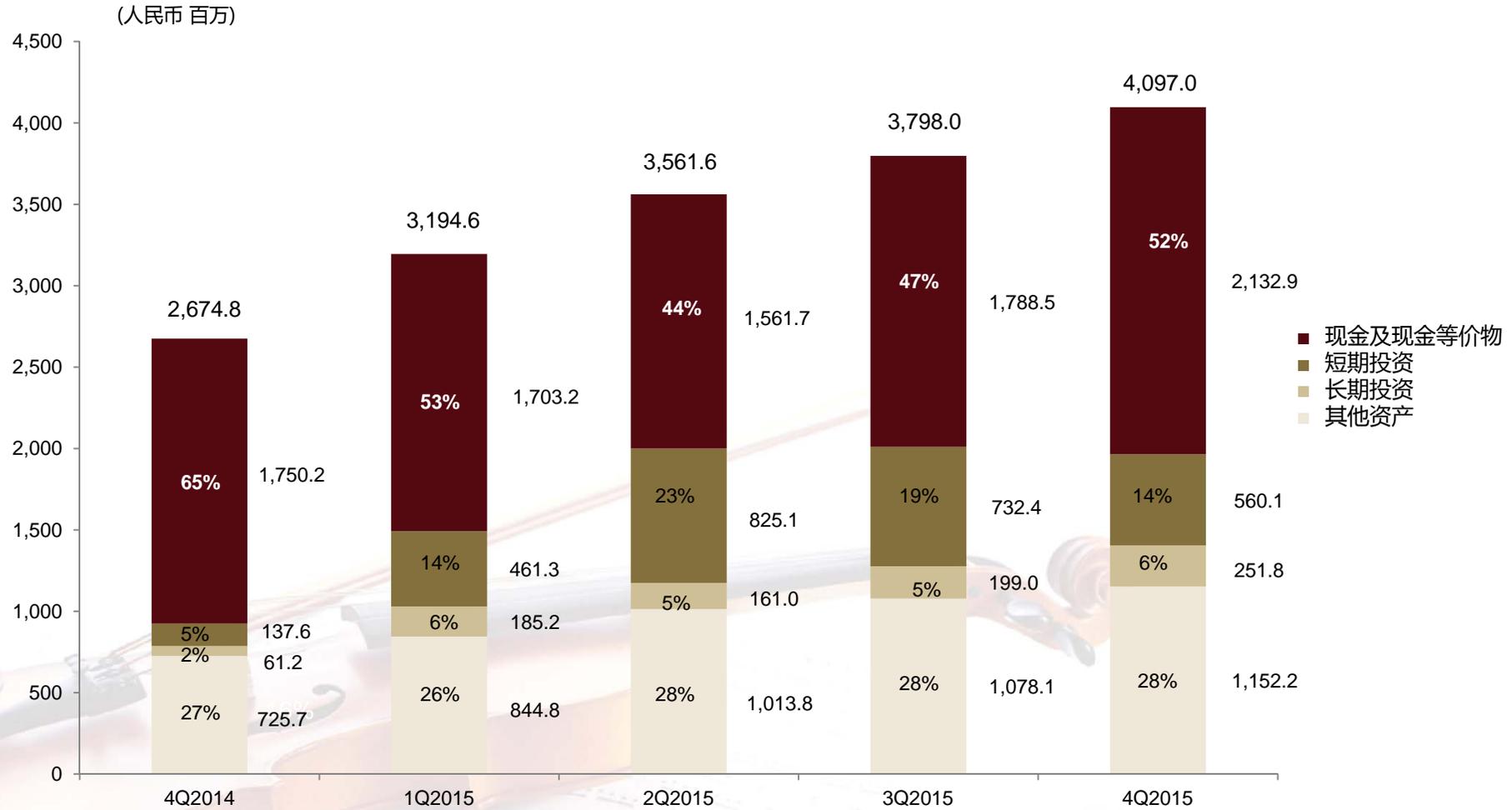


*调整后财务数据排除了互联网金融业务的财务影响。

2015年四季度及全年分事业部财务表现



良好的资产状况
现金及短期投资占总资产66%





归属于股东的
非公认会计准则
净利润

人民币6.90亿
to
人民币7.2亿

相当于
同比增长
14.4% 至 19.4%

截至2015年12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	13.5%	
章嘉玉	7.6%	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%	
总持股	62.7%	

附录 2: 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

Appendix 2: Management Profiles



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 3: 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