

2016年二季度投资者沟通报告

诺亚控股有限公司 (NOAH US)

2016年9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

行业概况

诺亚控股概况

财务表现及预测

附录

新规利好合规募集机构



中国证券投资基金业协会颁布《私募投资基金募集行为管理办法》，并于2016年7月15日正式生效

1

• 仅有在协会备案的私募管理人及在证监会注册取得基金销售业务资格并成为基金业协会会员的机构方能募集私募基金



2

• 私募基金推介材料中不得有误导或不合法内容，私募基金管理人应当为推介材料内容的真实性、完整性及准确性负责



3

• 严格的私募基金投资者合格身份认证程序



4

• 募集机构在向投资者推介之前，应当采取问卷调查等方式，对投资者风险识别和风险承担能力进行评估



5

• 募集机构应当向投资者推介与其风险识别与承担能力相匹配的私募基金



6

• 基金合同签署前，募集机构应当向投资者说明投资冷静期、回访确认等程序性安排以及投资者的相关权利



7

• 风险提示书中应当说明投资风险并由投资人签署



8

• 基金合同签署前，应当完成身份认证并确认资产和收入来源



2016年二季度概况

综合金融服务平台

2016年二季度净收入6.51亿
人民币，同比增长12.8%

2016年二季度经营利润1.94亿
人民币，同比增长0.4%

2016年二季度非公认会计准则⁽¹⁾
净利润1.98亿人民币，同比增长3.3%

财富管理

- 总募集量：277亿人民币
- 活跃客户：4,927名
- 人均下单量：560万人民币

成立于2005年

资产管理

- 资产管理规模：1,012亿人民币，同比增长57%
- 收入同比增23.2%
- PE母基金占比50%；房地产母基金占比21%；二级市场母基金占比10%；其他固定收益类母基金占比18%

成立于2010年

全球产品平台 (诺亚香港)

- 总募集量：19.8亿人民币
- 资产管理规模：148亿人民币
- 诺亚（美国）有限责任公司近期成立

成立于2012年

互联网金融平台

- 总募集量：58亿人民币
- 人均下单量：24万人民币
- 注册用户：32.5万人

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

行业概况

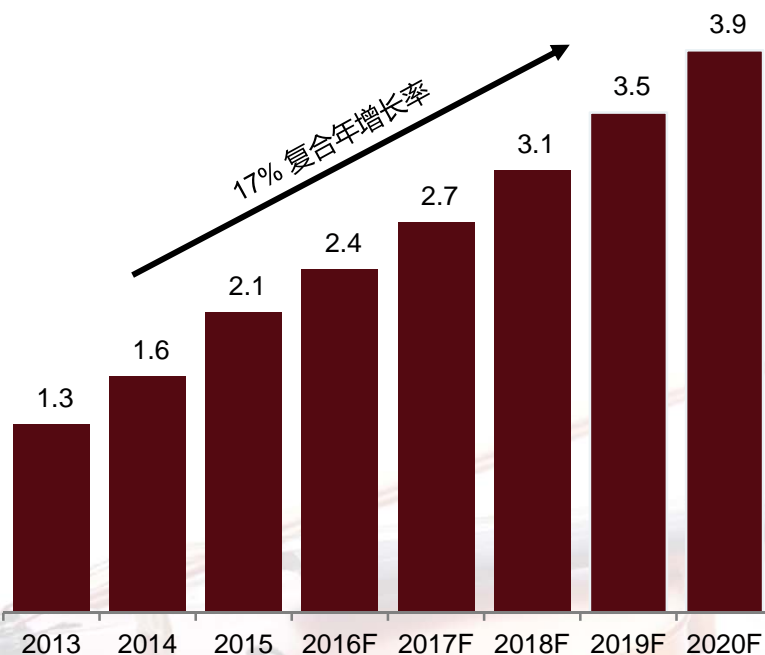
诺亚控股概况

财务表现及预测

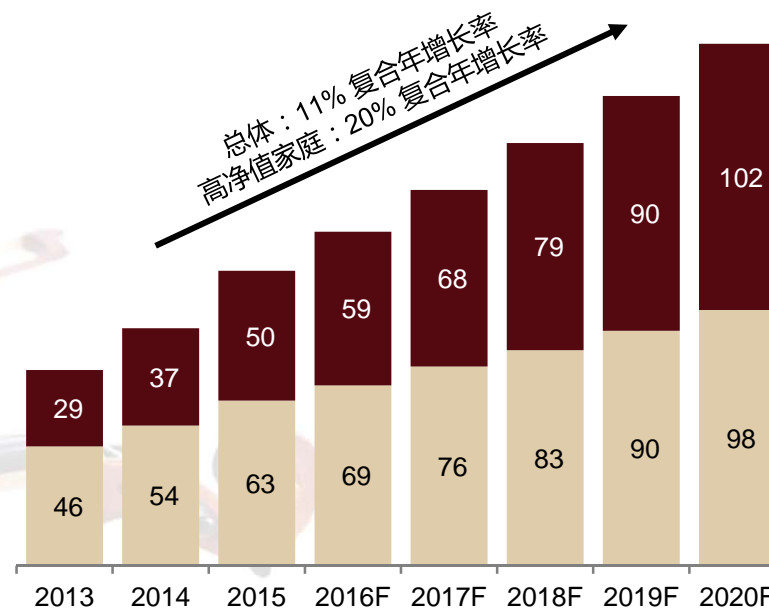
附录

财富管理及资产管理 中国市场规模与机会

中国高净值家庭⁽¹⁾数
(千户)



2013-2020F中国的资产管理市场规模
(人民币 万亿)

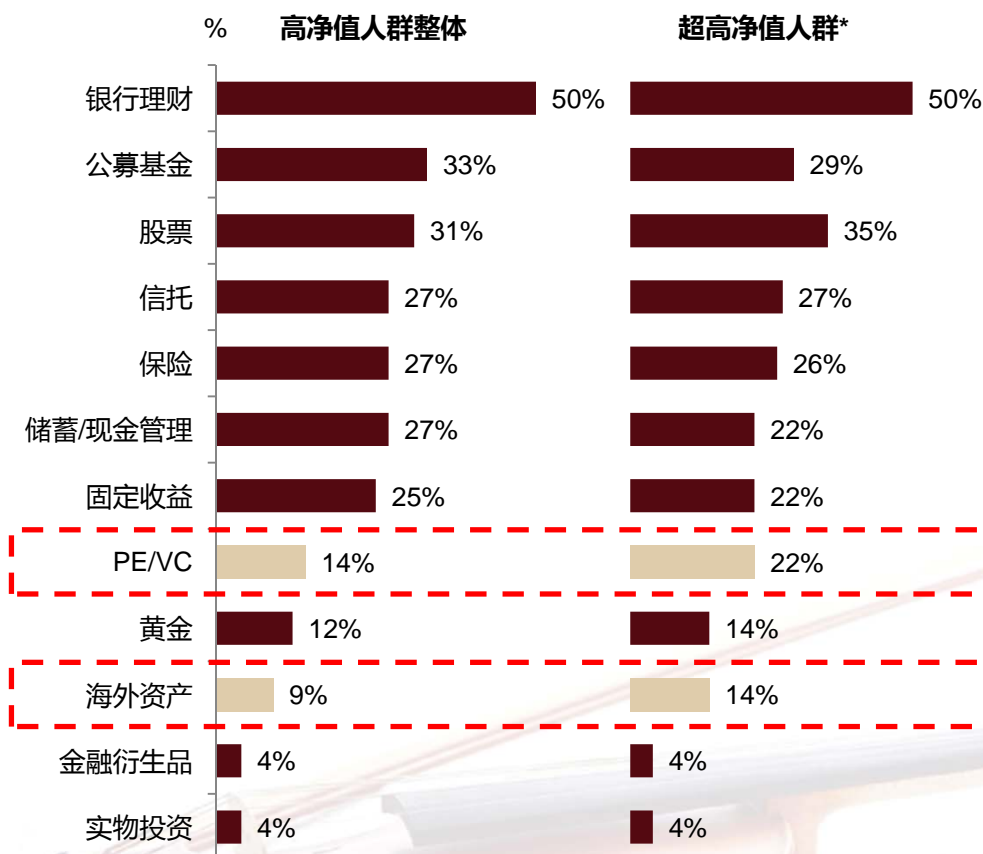


■ 高净值家庭 ■ 普通家庭

资料来源：2016年兴业银行与波士顿咨询公司报告

(1) 高净值家庭表示可投资资产超过人民币600万元的家庭

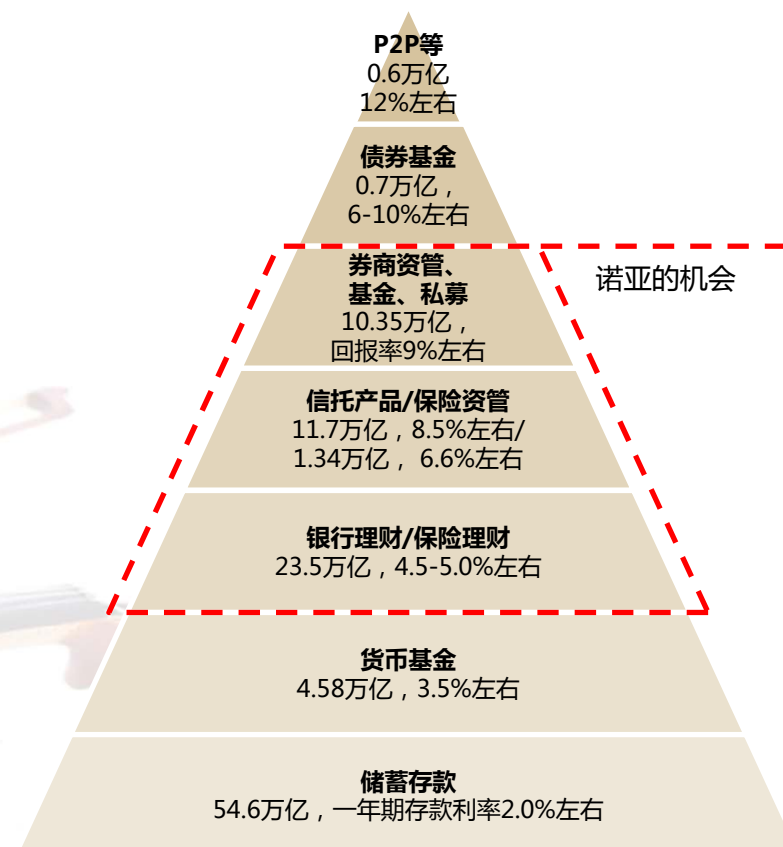
财富管理及资产管理市场： 需求与供给



中国高净值人群在2015年增持的金融产品

* 高净值人群：家庭可投资资产超过人民币600万元
 超高净值人群：家庭可投资资产超过人民币3000万元
 资料来源：2016年兴业银行与波士顿咨询公司报告

理财市场需求推动产品多样化



* 此图表仅包括固定收益类产品
 数据截至2015年末, 收益为2015年平均收益率
 资料来源：万得资讯, 证券投资基金业协会, 证券业协会, 人民银行, 中国投资协会, 网贷之家, 诺亚研究

要点



近期发展

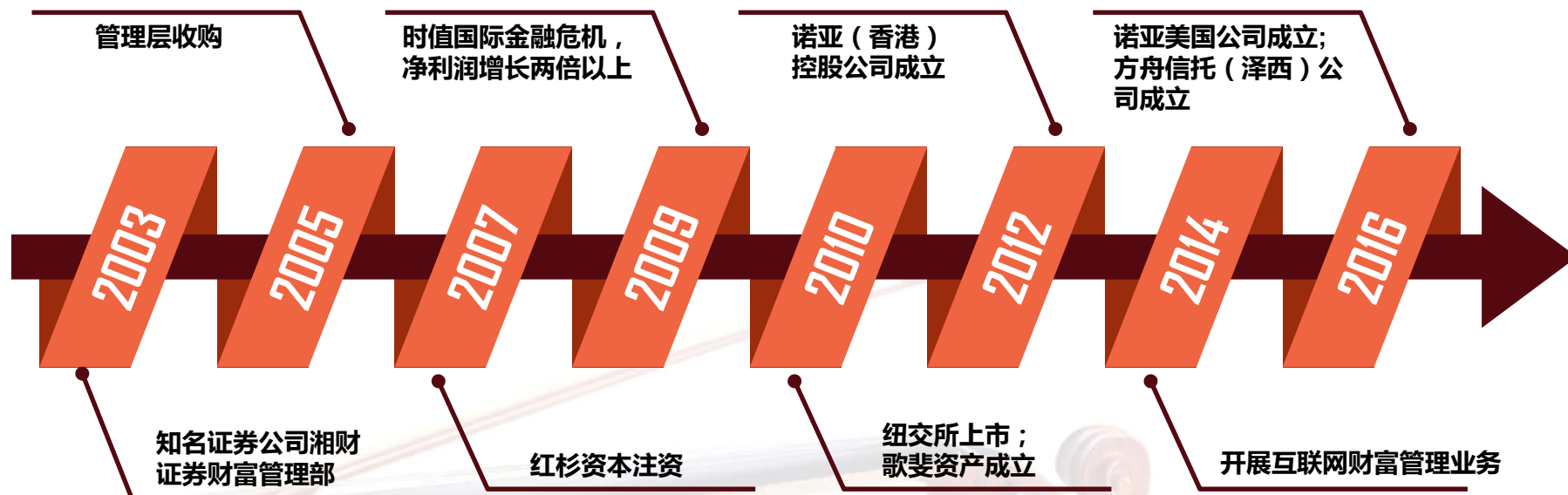
行业概况

诺亚控股概况

财务表现及预测

附录

诺亚的发展历程



诺亚的今天

累计注册客户
(人)

114,870

99,019

70,557

53,501

40,305

27,144

16,296

9,238

6,132

2,616

1,445

934

780

502

0.2

0.5

0.9

1.2

2.2

4.8

10.4

24.8

47.3

72.5

117.0

180.4

279.4

332.0

2016 Q2

2015

2014

2013

2012

2011

2010

2009

2008

2007

2006

2005

2004

2003

2003

2004

2005

2006

2007

2008

2009

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016 Q2

68 城

175 家分公司

1,093 名专业理财师

3,320 亿累计产品销售规模

1,010 亿歌斐资产管理规模

114,870 名注册高净值客户

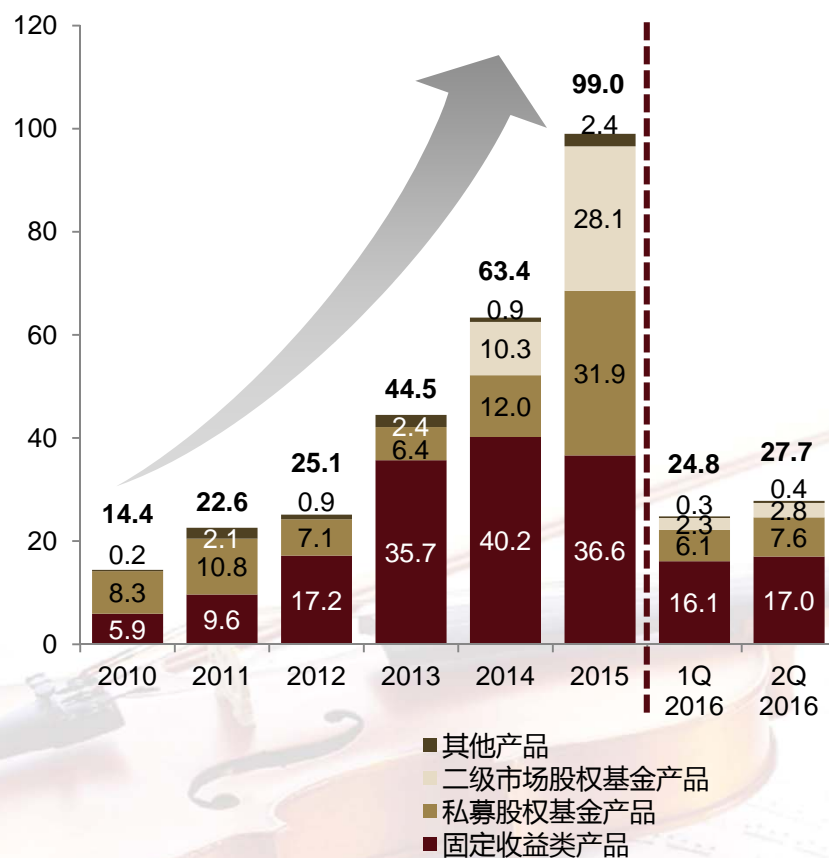
累计募集金额
(人民币 十亿)

332.0

财富管理业务概况

财富管理产品总募集量

(人民币 十亿)



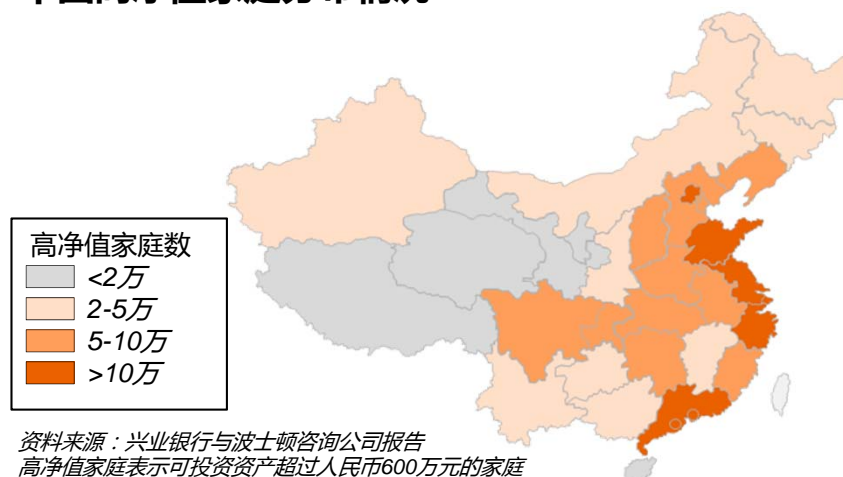
* 2013年之前，二级市场股权基金产品并入“其他产品”

多样化、差异化的财富管理产品及服务

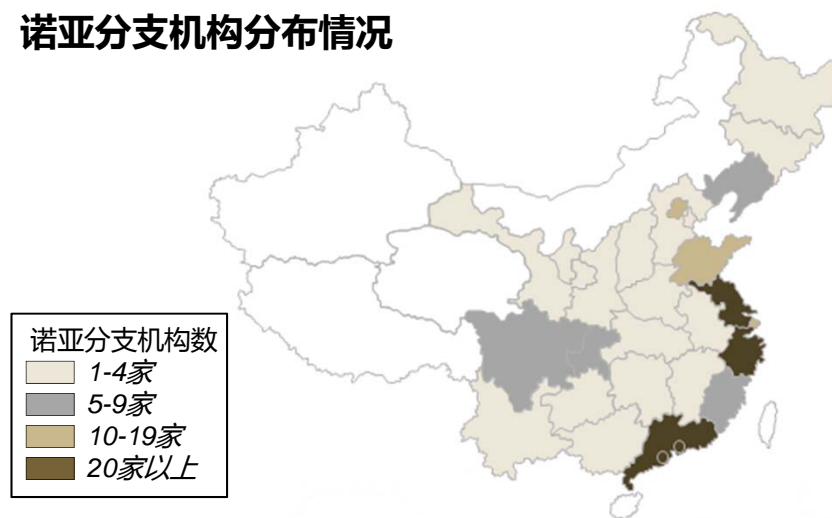


覆盖全国的销售网络 & 稳定的理财师队伍

中国高净值家庭分布情况



诺亚分支机构分布情况

**1,093**

1,093名
恪尽职守的
理财师

0%

2016年二季
度精英理财
师离职率0%

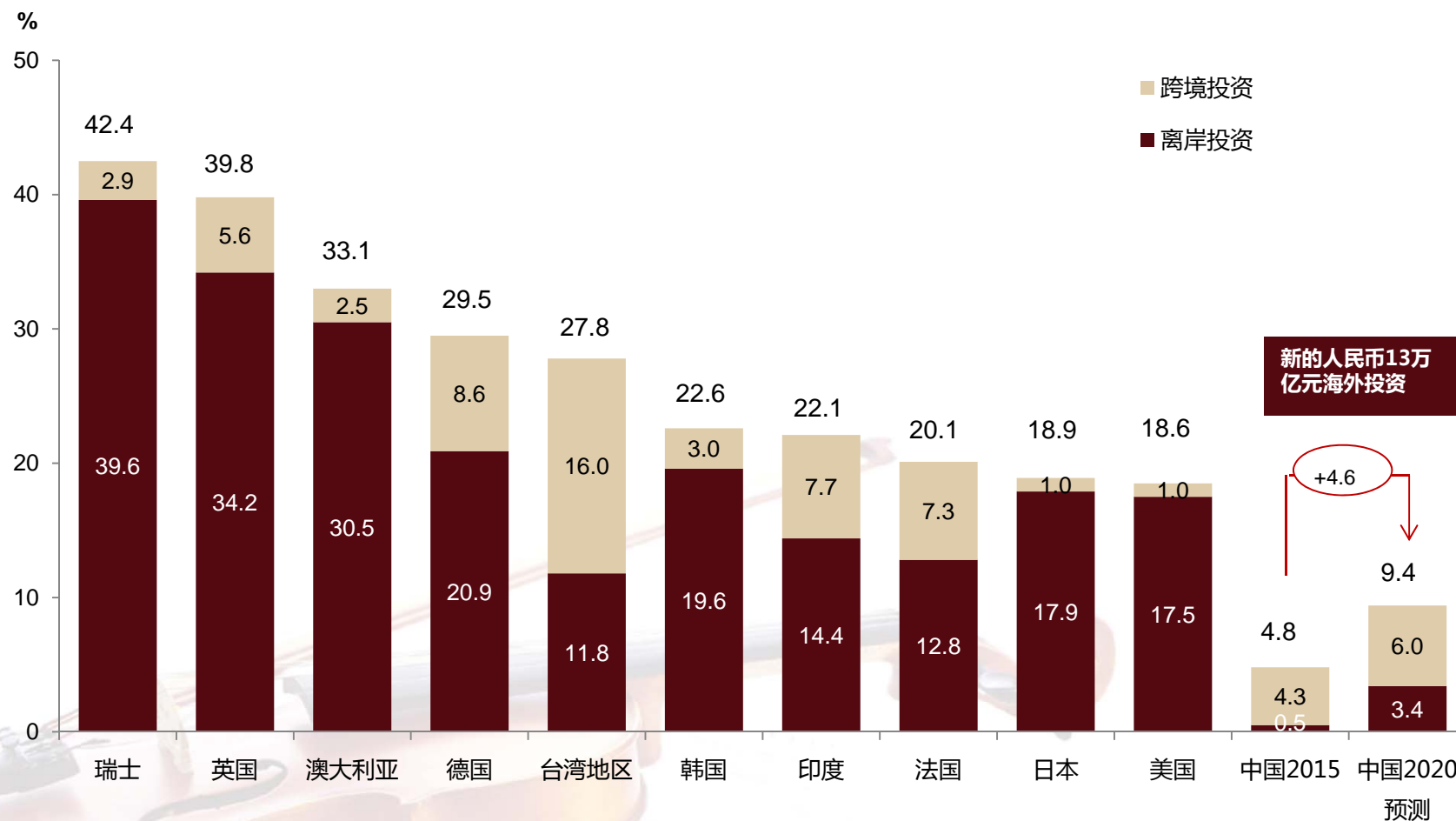
68

68个城市的
分支机构，
覆盖所有大
中城市及核
心省会城市

175

175家分公司
遍布中国

中国高净值人群将加大海外投资力度



• 跨境投资指通过QDII、QDLP、沪港通等试点投资制度进行的海外投资；直接的海外投资者被归类为离岸投资
 资料来源：2016年 兴业银行与波士顿咨询公司报告

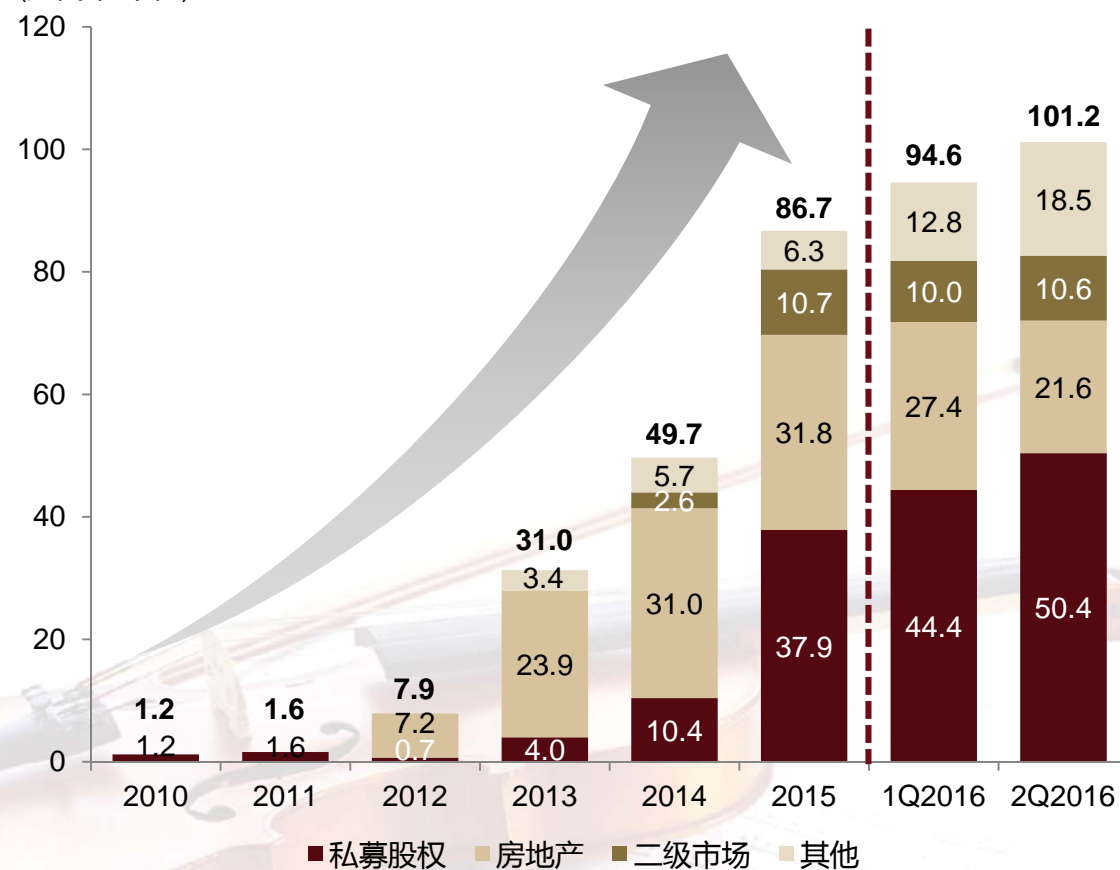
资产管理业务概况

歌斐資產 GOPHER

ASSET MANAGEMENT

资产管理规模*

(人民币 十亿)



最佳人民币母基金



中国最佳房地产母基金

最佳人民币母基金
最活跃中资母基金

中国母基金联盟理事长单位

* 资产管理规模数字是根据历史成本，而非资产净值 (NAV) 计算的

资产管理业务亮点

前十大人民币私募股权基金

1. 达晨创投*
2. 深创投
3. 红杉中国*
4. 经纬中国
5. IDG 资本*
6. 毅达资本
7. 蓝驰创投*
8. 君联资本*
9. 东方海富*
10. 北极光创投

资料来源：清科集团

前十大美元私募股权基金

1. Carlyle Group (凯雷集团)*
2. KKR集团*
3. Blackstone Group (黑石集团)*
4. TPG (德太投资)*
5. Apollo Global Management (阿波罗全球管理公司)
6. Ardian
7. Goldman Sachs (高盛)
8. Bain Capital (贝恩资本)*
9. Warburg Pincus (华平投资集团)*
10. CVC Capital Partners (CVC资本)

资料来源：Preqin

前十大房地产开发商

1. 万科*
2. 恒大*
3. 绿地
4. 万达
5. 中海
6. 保利
7. 碧桂园*
8. 华润置地*
9. 融创*
10. 华夏幸福*

资料来源：中国房产信息集团 (CRIC)

前十大对冲基金

1. 大朴资产
2. 淡水泉投资*
3. 重阳投资*
4. 道谊资产
5. 鼎锋资产*
6. 富恩德资产
7. 和聚投资*
8. 惠正投资
9. 菁英时代
10. 景林资产*

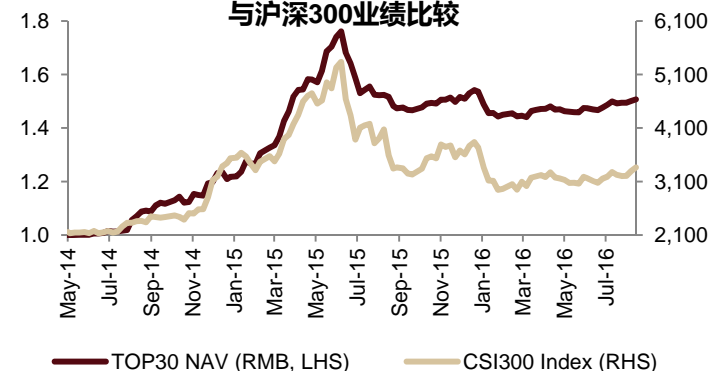
资料来源：中国基金网



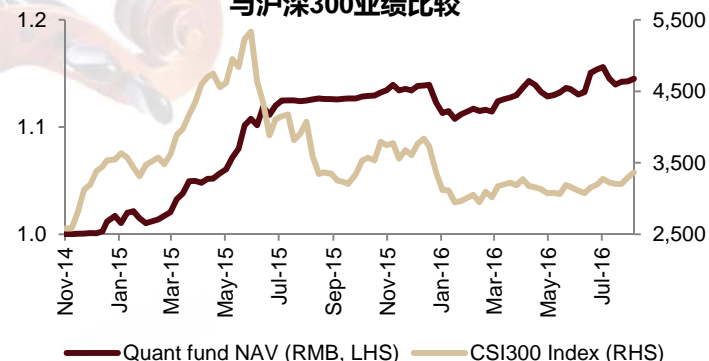
歌斐资产跟投案例



歌斐TOP30对冲母基金业绩与沪深300业绩比较



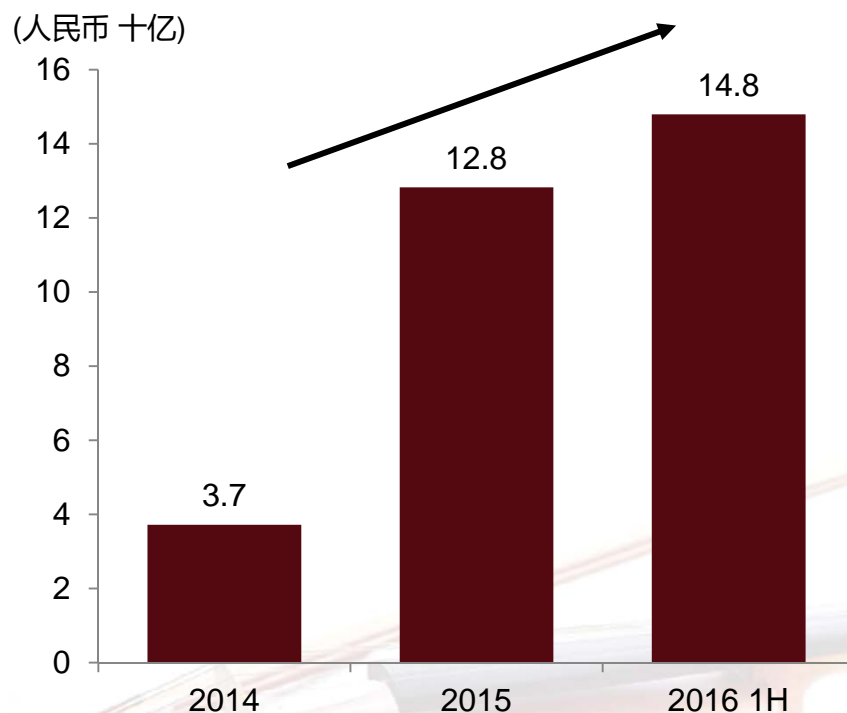
歌斐量化投资母基金业绩与沪深300业绩比较



* 星号标记和字体加粗代表该机构与诺亚有合作伙伴关系

全球资产管理平台

海外资产管理规模



2016年：
诺亚（美国）有限责任公司成立
方舟信托（泽西）有限公司成立

诺亚全球业务领袖



殷哲 歌斐资产董事长兼CEO

- 诺亚财富联合创始人
- 财富管理、资产管理领域超过20年的经验



王彪文 诺亚香港联席首席投资官
歌斐资产私募股权投资合伙人

- 曾任雅登投资(Adams Street Partners)合伙人
- 在全球私募股权投资领域超过20年的经验



马晖洪 诺亚香港联席首席投资官
歌斐资产公开市场投资合伙人

- 盆景资产管理公司创始人（后被高泰基金收购）
- 在公开市场和对冲基金投资领域拥有全球影响力



陶清 诺亚（美国）有限责任公司首席执行官

- 曾任诺亚控股首席财务官，卓展集团首席财务官，高盛投行部执行董事
- 投融资管理领域超过18年的经验



黄倩 歌斐资产合伙人

- 曾任祥峰风投控股基金合伙人
- 私募股权投资硅谷高科技产业领域超过20年的经验

互联网金融业务概况

目标客户

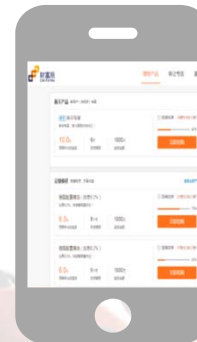
产品平台

过去

中国的白领
专业人士通过银行购买
财富管理产品

via a bank

现在

中国的白领
专业人士诺亚的第一个
互联网金融平台

平台定位

服务中国大众富裕人士的综合金融服务平台



总募集量：

2016年二季度 人民币58亿

累计交易量：

人民币211亿

人均下单量：

2016年二季度 人民币24万

互联网业务净收入：

2016年二季度 人民币1130万

注册用户数：

2016年二季度 324,918名

要点

近期发展

行业概况

诺亚控股概况

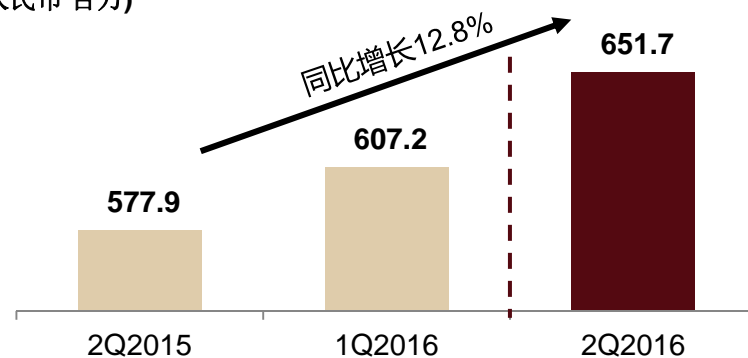
财务表现及预测

附录

2016年二季度稳健增长

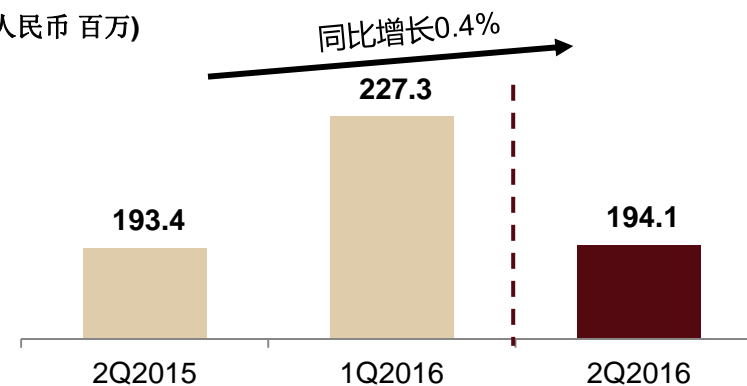
净收入

(人民币 百万)



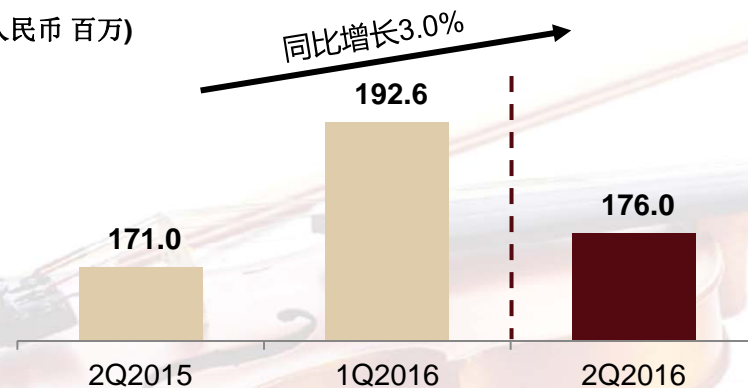
经营利润

(人民币 百万)



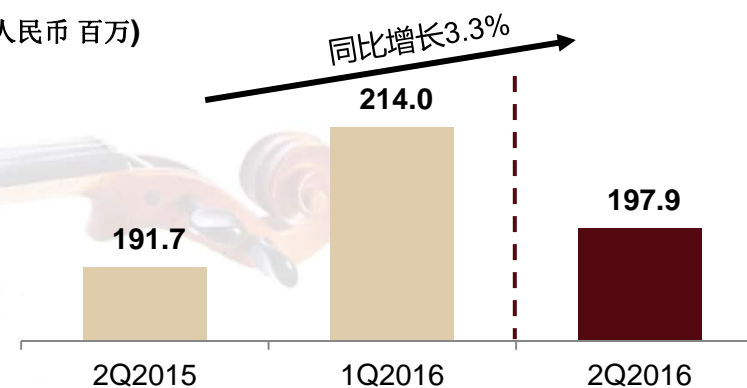
净利润

(人民币 百万)



非公认会计准则净利润⁽¹⁾

(人民币 百万)



资料来源：公司公开财报

(1) 诺亚之非GAAP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

(2) 各季度公司收到政府补贴金额：2015年二季度2870万元，2016年一季度6890万元，2016年二季度3620万元

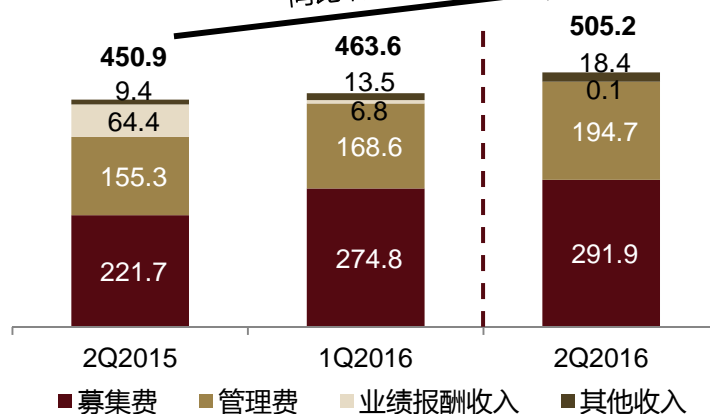
2016年二季度分事业部财务表现

净收入

(人民币 百万)

同比增长12.0%

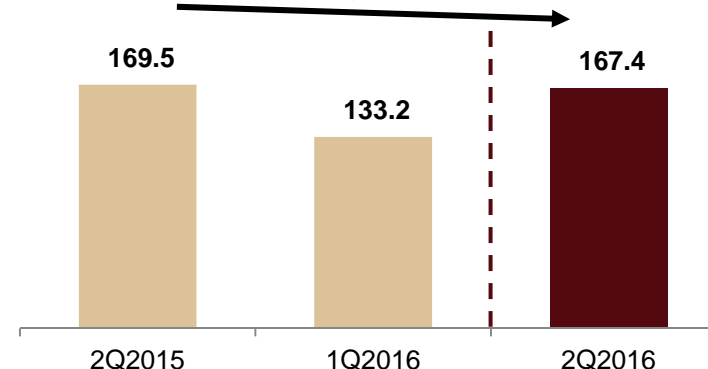
财富管理



经营利润

(人民币 百万)

同比下降1.2%

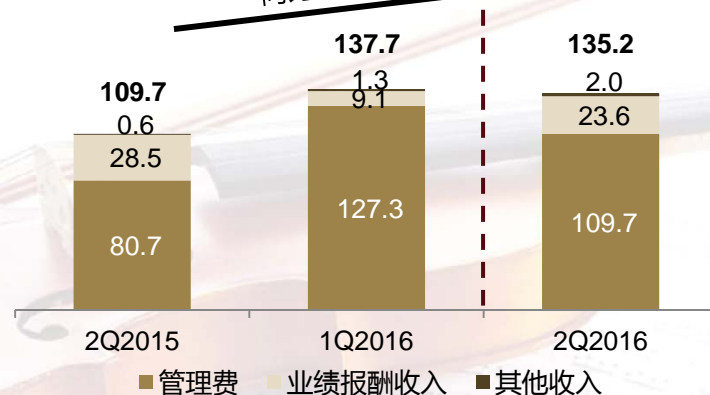


(1) 各季度财富管理板块收到政府补贴金额：2015年二季度1280万元，2016年一季度6万元，2016年二季度3420万元

(人民币 百万)

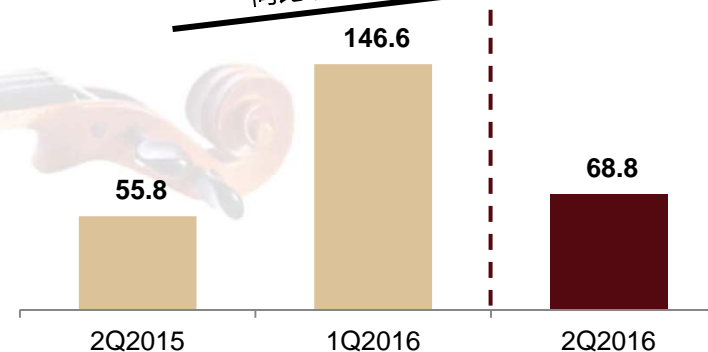
同比增长23.2%

资产管理



(人民币 百万)

同比增长23.4%



(1) 资产管理板块中，募集费包含在其他收入中

(2) 各季度资产管理板块收到政府补贴金额：2015年二季度1590万元，2016年一季度6890万元，2016年二季度200万元

诺亚的长期增长动力



客户群体扩大

市场份额增加

相关新业务推广



2016年财务预测：

人民币6.9亿至7.2亿

归属于股东的
非GAAP准则净利润

要点

近期发展

行业概况

诺亚控股概况

财务表现及预测

附录

附录 1: 主要股东

截至2016年6月30日的主要股东持股比例

股东	持股比例%	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，歌斐资产首席执行官
威灵顿（Wellington）资产管理	5.8%	
景林资产管理	4.9%	
总持股	68.6%	

* 在双层股权结构下，B级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级股东殷哲先生享有总投票权的12.2%

附录2：诺亚已获牌照与资格

合格私募基金管理人

基金销售
业务许可证

保险经纪
业务许可证



中国

小额贷款

融资租赁

保理业务

家族信托

证券交易
(第一类)



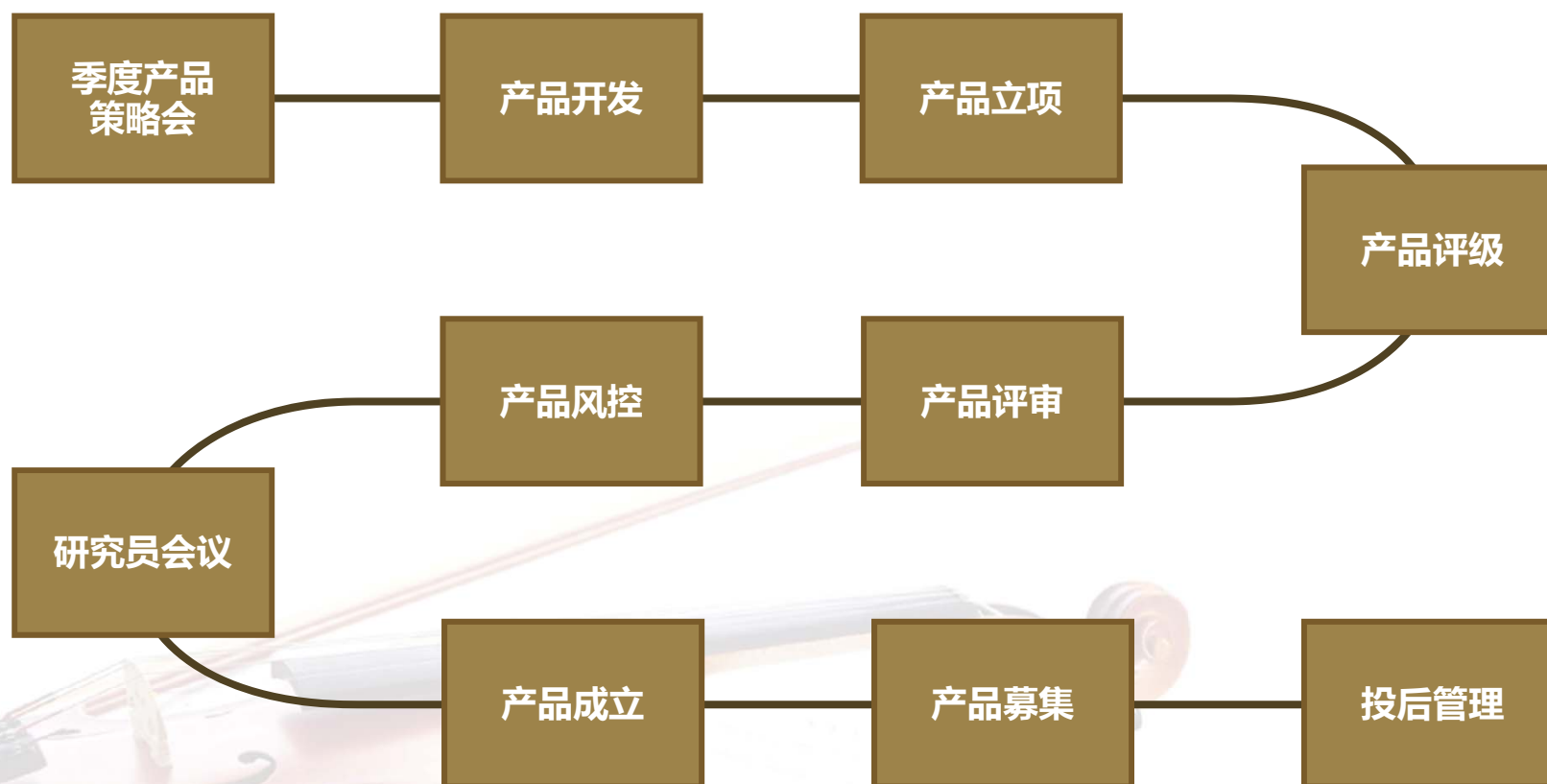
中国香港

保险经纪业务

就证券提供意见
(第四类)

提供资产管理
(第九类)

附录3：严谨的产品筛选和投后管理流程



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
歌斐资产首席执行官

- 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年全球性与区域性金融机构转型的策略与运营相关经验
- 牛津大学法律硕士（荣誉）毕业，沃顿商学院金融学学士

附录4-2：管理层简历



庄尚源
首席财务官

- 诺亚（香港）首席执行官，执行董事
- 美林美银投资银行部和亚洲私募股权投资部副总裁
- 拥有13年以上投融资管理经验
- 纽约大学斯特恩商学院金融学学士（优等学位）



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

近期荣誉一览



STCN
证券时报网·中国

中国最佳
第三方理财机构



最佳财富管理公司

21世纪经济报道
21ST CENTURY BUSINESS HERALD



最受青睐独立
财富管理机构

胡润百富
HURUN REPORT



中国最具潜力上市公司
(第十二名)

Forbes



最佳资产管理/
财富管理公司

NBD
每日经济新闻
NATIONAL BUSINESS DAILY



中国最具创新
财富管理机构

投中集团
CHINA VENTURE



最受欢迎财富管理机构

MONEY JOURNAL
投资有道



美国上市成长
最快的公司100强

FORTUNE
100



中国最具潜力公司

Forbes



亚太区成长最快
500强科技公司

Deloitte.



中国最佳雇主奖

www.51job.com
前程无忧



成长最快50强公司

Deloitte.

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