

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# Noah Holdings

## Noah Holdings Private Wealth and Asset Management Limited

### 諾亞控股私人財富資產管理有限公司

(於開曼群島以諾亞控股有限公司名義以有限責任註冊成立，並  
以諾亞控股私人財富資產管理有限公司於香港經營業務)

(股份代號：6686)

## 截至2022年12月31日止年度 全年業績公告

諾亞控股私人財富資產管理有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司截至2022年12月31日止年度(「報告期間」)的經審核綜合全年業績，連同2021年同期的比較數字。該等全年業績乃根據美國公認會計準則(「美國公認會計準則」)編製(有別於國際財務報告準則)，並已由董事會審核委員會(「審核委員會」)審閱。

於本公告內，「諾亞」、「我們」及「我們的」指本公司，並在文義另有所指時指本集團。本公告所載若干數額及百分比數字已經四捨五入調整或以四捨五入取至小數點後一位或兩位數。任何表格、圖表或其他地方所示總額與所列數額總和的任何差異乃因四捨五入所致。

### 業務摘要

於報告期內，儘管全球呈下行趨勢，我們的核心客戶數目顯著增長。於2022年，黑卡客戶<sup>1</sup>及鑽石卡客戶<sup>2</sup>數目達9,689名，較2021年的8,197名增加18.2%。

於報告期內，我們在提高客戶體驗方面取得重大進展。我們已改進我們的客戶界面及品牌，實施更具價值的客戶回報系統，並引入星級評級系統，以提升客戶資產配置的完整性。同時，我們亦成功恢復逾1,000個丟失或不活躍賬戶，進一步提升優質客戶的整體滿意度。於2022年，我們實施優化的客戶分部策略並提供個性化資產配置建議，使我們在整個年度識別出逾3,000名潛在鑽黑卡客戶。此外，由於我們滿意客戶的轉介，我們亦迎來了逾1,000名金卡<sup>3</sup>級別或以上新客戶。在諾亞，我們相信，我們的成功來源於我們堅定不移地致力於透過卓越關懷及專業性贏得及維持客戶的信任。

1. 黑卡客戶指資產配置存續規模超過人民幣50百萬元的客戶。

2. 鑽石卡客戶指資產配置存續規模超過人民幣10百萬元但少於人民幣50百萬元的客戶。

3. 金卡客戶指資產配置存續規模超過人民幣1百萬元但少於人民幣3百萬元的客戶。

於2022年初，我們已發佈首席投資官（「首席投資官」）辦公室報告，報告概述我們對未來一年宏觀經濟及資本市場環境的評估。根據此評估，我們建議客戶採取「先保護，再增長」的資產配置策略。該策略旨在利用多種財富管理工具保護及分散其投資組合，以防範即將到來的不確定因素。此外，為減少資產波動並抓住跨週期的增長機會，我們建議客戶增加對絕對收益型多策略基金及私募股權基金的配置，其有效幫助客戶在動蕩的資本市場環境中保護其財富。

於2022年，我們踏上改進諾亞的全球能力的旅程，建立基於海外市場的國際財富管理團隊，並擴大我們的海外產品供應。這一戰略轉移旨在於我們過去建立的現有能力及系統的基礎上，提升服務海外中國客戶的資產配置需求的能力。通過這些努力，我們的海外業務產生淨收入人民幣828.4百萬元，佔2022年本集團總收入的26.7%，而2021年佔23.5%。截至2022年12月31日，我們的海外資產管理規模達到人民幣325億元，較2021年增長14.7%，這主要得益於歌斐資產管理積極管理的海外另類投資產品的成功募資活動，以及我們推出的海外現金管理和固定收益產品。

## 財務摘要

於報告期內，我們積極調整經營策略，實現了穩健的財務表現。2022年達成淨收入人民幣31.004億元及非公認會計準則淨利潤人民幣10.0億元，完成全年非公認會計準則淨收益指引。此外，經營利潤率從27.9%提升至35.1%，乃由於更有效的成本管理及因COVID-19封鎖措施減少了差旅活動所致。

公募基金產品募集量由2021年的人民幣372億元提升16.0%至2022年的人民幣431億元。這一顯著增長乃微笑司庫平台成功的有力證明，該平台是我們藉力現有公募基金平台和資產配置能力針對企業及機構客戶，自主研發定制的司庫管理平台。

## 非公認會計準則的財務衡量標準

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2021年 (人民幣千元，百分比除外)	2022年	
總收入	4,326,600	<b>3,128,877</b>	(27.7%)
淨收入	4,293,094	<b>3,100,372</b>	(27.8%)
經營收益	1,198,898	<b>1,088,449</b>	(9.2%)
扣除所得稅及於聯屬公司的 投資收益前的收益	1,298,042	<b>1,149,549</b>	(11.4%)
淨收益	1,306,081	<b>971,589</b>	(25.6%)
本公司股東應佔淨收益	1,314,131	<b>976,571</b>	(25.7%)
<b>非公認會計準則的財務衡量標準：</b>			
本公司股東應佔淨收益	1,314,131	<b>976,571</b>	(25.7%)
加：以股份為基礎的薪酬	51,036	<b>42,300</b>	(17.1%)
加：和解開支	19,908	-	(100%)
減：調整的稅收影響	12,374	<b>10,279</b>	(16.9%)
本公司股東應佔經調整淨收益 (非公認會計準則)	1,372,701	<b>1,008,592</b>	(26.5%)

股東應佔經調整淨收益為一項非公認會計準則財務衡量標準，其排除所有形式的以股份為基礎的薪酬開支、非現金和解開支的收益表影響及扣除相關稅收影響。股東應佔經調整淨收益與股東應佔淨收益的對賬（最直接可比的公認會計準則衡量標準）可透過扣減以股份為基礎的薪酬開支及非現金和解開支獲得。該等調整的所有稅項開支影響亦將納入考慮因素。本公司認為非公認會計準則財務衡量標準有助於確定業務的基本趨勢，並加強對本公司過往業績及未來前景的整體了解。

本公司披露的非公認會計準則財務衡量標準不應被視為按照美國公認會計準則編製的財務衡量標準的替代。按照美國公認會計準則報告的財務結果以及美國公認會計準則與非公認會計準則結果的對賬應予仔細評估。本公司使用的非公認會計準則財務衡量標準的編製方式可能與其他公司使用的類似標題的衡量標準不同，因此可能不具有可比性。

在評估本公司於報告期內的經營業績時，管理層審查了反映為排除以股份為基礎的薪酬開支、非現金和解開支的影響及扣除相關稅收影響所作調整的非公認會計準則淨收益結果。因此，本公司管理層認為，股東應佔非公認會計準則經調整淨收益的表述，以與管理層使用的方式一致的方式，為投資者提供了與經營業績有關的財務及業務趨勢方面的重要補充資訊。根據美國公認會計準則，本公司就所有形式的以股份為基礎的薪酬及和解開支（扣除稅收影響）確認高額開支。為了使其財務結果具有期間可比性，本公司使用非公認會計準則經調整淨收益以更好地了解其歷史業務運營。本公司鼓勵投資者及其他人士全面審查相關財務資訊，而不是依賴單一的財務衡量標準。

## 業務回顧及展望

### 報告期內業務回顧

由於宏觀經濟環境錯綜複雜，2022年是極其不平凡的一年。國際方面，因COVID-19疫情反覆以及地緣衝突導致供應鏈短缺以及能源和糧食價格上漲，通貨膨脹迅速上升。過去長達十年的量化寬鬆和低利率環境快速地退出了歷史舞台。全球主要央行通過逆轉貨幣政策和加息來抑制通脹使得風險資產蒙受了巨大的損失。國內方面，由於COVID-19病例頻繁激增經濟活動被限制的同時，投資者的投資信心出現了幾十年來最嚴重的下降。投資者情緒發生了顯著的變化，導致對高收益產品的偏好下降，對波動性較低和流動性較高的資產的需求上升。

作為中國領先的具有全球資產管理能力的高淨值財富管理服務提供商，我們致力通過連接世界各地領先的資產管理人，為高淨值的個人和機構提供優質的資產配置及綜合客戶服務。我們的基因是要理解什麼是客戶需求，秉承「以客戶為中心」的原則，保持對資本市場的敬畏之心。我們堅信，成功的財富管理和投資回報是對未來的正確認識以及縮小認知和真相之間的距離的能力的反映，而這需要對自身的決策能力反覆打磨。除了資產配置能力以外，財富管理行業的專業人員亦需要具備其他其他質素及能力，如與客戶建立信任關係的能力，把對真知和智慧的追求當作自己的道德責任，以及作為受客戶信任的顧問履行對客戶的信託責任。

這些底層思考及決策框架的建立，決定着我們首席投資官辦公室的觀點、給客戶的資產配置方案和區別於其他財富管理機構的核心價值觀。在創各項經營紀錄的2021年後，面對2022年極富挑戰的市場環境，我們承受住壓力，堅持不懈、攻堅克難，並取得了顯著進展：不僅通過積極調整經營策略實現了穩健的財務表現，2022年全年達成淨收入人民幣3,100.4百萬元、非公認會計準則淨利潤人民幣1,008.6百萬元，完成全年非公認會計準則淨收益指引，經營利潤率從2021年的27.9%提升至2022年的35.1%，說明我們的業務策略及措施行之有效；同時保持戰略重心，持續在客戶界面、科技和投研能力上進行投入，全年核心鑽黑客戶數逆勢增長18.2%。此外，隨著全球業務的拓展，截至2022年12月31日，我們的海外資產管理規模達到人民幣325億元，較去年增長14.7%，這主要得益於歌斐資產管理積極管理的海外另類投資產品的成功募資活動，以及我們推出海外現金管理和固定收益產品以進一步獲取海外客戶的錢包份額。我們更通過對宏觀經濟的前瞻性判斷和「先保護，再增長」的配置建議，協助客戶在動盪的資本市場環境中堅守住了財富安全。

## 財富管理業務

於報告期內，財富管理板塊產生總收入人民幣2,210.4百萬元，較2021年的人民幣3,212.0百萬元下降31.2%，主要由於(i)來自募集費收入的總收入由2021年的人民幣1,180.9百萬元下降46.5%至2022年的人民幣631.6百萬元，主要是因為全年股市波動導致於2022年分銷的私募股權基金數量減少，以及(ii)來自業績提成收入的總收入由2021年的人民幣469.1百萬元下降56.8%至2022年的人民幣202.5百萬元，主要原因是2022年宏觀環境波動及更具挑戰性的影響導致私募股權產品的業績提成收入下降。財富管理板塊產生經營利潤人民幣741.5百萬元，雖然較2021年下降19.5%，但得益於更高效的成本控制，財富管理板塊的經營利潤率從2021年的28.8%提升至2022年的33.7%。公司發行的不同類型產品在2022年全年達成募集量人民幣703億元，較2021年下降27.7%，主要由於投資者情緒變化以及由於我們的首席投資官辦公室對宏觀經濟的前瞻性判斷和「先保護，再增長」的配置建議，我們主動減少私募證券產品的投放導致私募證券產品募集量下降。

2022年初，我們在公開證券上建議客戶追防守，並以低波動的多策略產品為主。儘管如此，全年全球二級市場波動顯著，MSCI世界指數下跌17.8%、S&P 500指數下跌18.7%、MSCI中國指數下跌21.2%。鑑於當前的宏觀經濟形勢，我們的策略是優先保護客戶的財富，提高和保持客戶對我們的忠誠度。我們的目標不是通過提供高風險的產品積極追求更高的收益和利潤，而是增加客戶的錢包份額，並為其提供有價值的支持，保護其財務狀況。我們有關追防守及以低波動的多策略產品為主的配置建議在幫助客戶保護其財富底倉方面卓有成效。此外，2022年公募基金產品募集量較去年提升16.0%，主要得益於我們成功推廣了專門針對企業及機構客戶定制的司庫管理平台－微笑司庫平台。作為企業現金流管理工具，微笑司庫讓中小企業客戶可投資於公募基金，滿足其貨幣市場及流動資金管理需求。通過使用該全自動在線註冊工具，中小企業得以優化現金回報，同時保持營運資金的流動性。依託我們成熟的公募基金平台和資產配置能力，微笑司庫現已覆蓋公募基金市場前50基金管理人的94%。

## 資產管理業務

於報告期內，資產管理板塊產生總收入人民幣839.1百萬元，較2021年下降19.8%，主要由於受2022年宏觀環境波動及更具挑戰性的影響，資本市場波動及一級市場退出機會放緩，導致私募股權產品的業績提成收入同比下降66.0%。然而，通過併表聯屬實體之一的歌斐資產管理，本集團的資產管理規模截至2022年末達到人民幣1,571億元，較2021年12月31日上升0.7%，其中海外資產管理規模達到人民幣325億元，較2021年上升14.7%，這得益於由歌斐紐約團隊所管理的專注於美國多戶住宅發展項目的房地產投資基金，及由歌斐美國硅谷團隊所管理的專注於科技行業的風險投資基金的成功集資，以及我們新推出的現金管理及固定收益產品。

截至2022年底，本公司總資產達到人民幣118億元，無有息負債，資本結構維持穩健。此外，在合規經營方面，本公司在日常經營中堅持合法合規，進一步印證我們的合規承諾。於報告期內，我們仍然致力遵守所有對業務經營有重大影響的相關法律法規，如（其中包括）《證券及期貨條例》、《保險業條例》及《受託人條例》。

## 報告期後的近期發展

隨著COVID-19防控措施逐步放寬，中國於2023年1月初宣佈重開邊境，標誌著進入新的復甦和過渡階段。這一舉措廣受歡迎和鼓舞，為國際旅行、貿易和經濟活動按下重啟鍵。於中國重新開放後，我們已恢復客戶活動，包括備受期待的「香港行」系列。

## 業務展望

2022年，本公司於資本市場成績矚目，包括成功在香港聯交所二次上市和主動轉為香港聯交所及紐交所雙重主要上市。該等里程碑不僅減輕了作為中概股從紐交所退市的風險，亦提高了我們的全球知名度及帶來更廣泛的投資者群體。展望2023年，由於全球宏觀經濟環境持續充滿挑戰，我們預計投資者情緒持續反覆，尤其是美聯儲加息的不確定性和持續加劇的通脹問題可能更加突出該前景。然而，隨著COVID-19預防措施的逐步放寬和旅行限制的解除，我們預期中國的經濟活動將會復甦。儘管如此，由於全球需求疲軟，消費者信心和出口增長恢復緩慢，繼續對國內經濟構成挑戰。由於專業投資者繼續專注於保護個人和家庭資產，隨著全球過渡到新常態，我們預期保險產品和保障類產品需求將在未來數月內增長。我們將致力憑藉我們穩健的財富管理和資產管理能力，滿足中國高淨值個人日益增長的資產配置需求，為客戶提供更全面的解決方案，有效滿足客戶需求。

## 管理層討論與分析

### 收入

我們從三個業務分部產生收入：財富管理、資產管理以及其他業務。

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2021年 (人民幣千元， 百分比除外)	2022年	
收入			
財富管理業務：			
募集費收入	1,180,900	<b>631,589</b>	(46.5%)
管理費	1,469,600	<b>1,232,294</b>	(16.1%)
業績報酬收入	469,121	<b>202,455</b>	(56.8%)
其他服務費	92,352	<b>144,101</b>	56.0%
來自財富管理業務的總收入	<u>3,211,973</u>	<u><b>2,210,439</b></u>	(31.2%)
資產管理業務：			
募集費收入	90,516	<b>49,856</b>	(44.9%)
管理費	639,409	<b>682,121</b>	6.7%
業績報酬收入	315,072	<b>107,121</b>	(66.0%)
其他服務費	1,390	–	(100%)
來自資產管理業務的總收入	<u>1,046,387</u>	<u><b>839,098</b></u>	(19.8%)
其他業務：			
其他服務費	68,240	<b>79,340</b>	16.3%
來自其他業務的總收入	<u>68,240</u>	<u><b>79,340</b></u>	16.3%
總收入	<u><u>4,326,600</u></u>	<u><u><b>3,128,877</b></u></u>	(27.7%)

我們的總收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣4,326.6百萬元減少27.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣3,128.9百萬元。總收入減少主要是由於募集費收入、管理費及業績報酬收入減少。

### 財富管理業務

財富管理業務的總收入由2021年的人民幣3,212.0百萬元減少31.2%至2022年的人民幣2,210.4百萬元。募集量由2021年的人民幣972億元減少27.7%至2022年的人民幣703億元，主要是由於私募證券基金產品減少人民幣247億元：

- 來自募集費收入的總收入由2021年的人民幣1,180.9百萬元減少46.5%至2022年的人民幣631.6百萬元，主要是由於全年股市波動導致2022年私募證券基金產品分銷減少。

- 來自管理費的總收入由2021年的人民幣1,469.6百萬元減少16.1%至2022年的人民幣1,232.3百萬元。該減少主要是由於2021年對若干高費率信貸產品清算後確認了服務費。
- 來自業績報酬收入的總收入由2021年的人民幣469.1百萬元減少56.8%至2022年的人民幣202.5百萬元，主要是由於受2022年宏觀環境波動及更具挑戰性的影響，我們從產品供應商收到和分享的私募證券基金產品中獲得的業績報酬收入減少。
- 來自其他服務費的總收入由2021年的人民幣92.4百萬元增加56.0%至2022年的人民幣144.1百萬元，主要是由於2022年我們向高淨值投資者提供的增值服務增加。

### **資產管理業務**

資產管理業務的總收入由2021年的人民幣1,046.4百萬元減少19.8%至2022年的人民幣839.1百萬元。歌斐的資產管理規模基本持平，截至2021年12月31日為人民幣1,560億元及截至2022年12月31日為人民幣1,571億元：

- 來自募集費收入的總收入由2021年的人民幣90.5百萬元減少44.9%至2022年的人民幣49.9百萬元，主要是由於2022年新成立的私募股權基金減少。
- 來自管理費的總收入由2021年的人民幣639.4百萬元增加6.7%至2022年的人民幣682.1百萬元，主要是由於私募股權產品的資產管理規模持續增加。
- 來自業績報酬收入的總收入由2021年的人民幣315.1百萬元減少66.0%至2022年的人民幣107.1百萬元，主要是由於受2022年宏觀環境波動及更具挑戰性的影響，資本市場波動及一級市場退出機會放緩，導致私募股權產品的業績報酬收入減少。

### **其他業務**

其他業務的總收入由2021年的人民幣68.2百萬元增加16.3%至2022年的人民幣79.3百萬元。

## 經營成本及開支

我們的財務狀況及經營業績直接受經營成本及開支影響，主要包括(i)薪酬及福利，包括理財師的薪金及佣金、股權激勵開支、績效獎金及其他僱員的薪金及花紅、(ii)銷售開支、(iii)一般及行政開支、(iv)信用損失撥備及(v)其他經營開支(部分被獲發的政府補貼所抵銷)。我們的經營成本及開支主要受多個因素影響，包括僱員人數、租金開支及若干非現金支出。

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2021年 (人民幣千元， 百分比除外)	2022年	
財富管理	2,273,408	<b>1,458,517</b>	(35.8%)
資產管理	556,227	<b>386,631</b>	(30.5%)
其他業務	264,561	<b>166,775</b>	(37.0%)
經營成本及開支總額	<u>3,094,196</u>	<u><b>2,011,923</b></u>	<u>(35.0%)</u>

我們的經營成本及開支由2021年的人民幣3,094.2百萬元減少35.0%至2022年的人民幣2,011.9百萬元。經營成本及開支減少主要是由於2022年募集量減少導致理財師薪酬減少，加上實施成本控制措施。

### 財富管理業務

財富管理業務的經營成本及開支由2021年的人民幣2,273.4百萬元減少35.8%至2022年的人民幣1,458.5百萬元，主要是由於2022年所分銷的投資產品減少導致理財師薪酬減少，以及實施成本控制措施導致一般及行政開支減少。

### 資產管理業務

資產管理業務的經營成本及開支由2021年的人民幣556.2百萬元減少30.5%至2022年的人民幣386.6百萬元，主要是由於2022年受COVID-19疫情影響及實施成本控制措施導致開支減少。

### 其他業務

其他業務的經營成本及開支由2021年的人民幣264.6百萬元減少37.0%至2022年的人民幣166.8百萬元，主要是由於(i)我們定期評估應收貸款的預期收回情況而減少信用損失撥備；及(ii)於2022年實施成本控制措施導致銷售以及一般及行政開支減少。

## 薪酬及福利

薪酬及福利主要包括理財師的薪金及佣金、投資業專業人士及其他僱員的薪金及花紅、僱員及董事的股權激勵開支，以及與業績報酬收入有關的獎金。

財富管理業務的薪酬及福利由2021年的人民幣1,654.3百萬元減少34.7%至2022年的人民幣1,079.6百萬元。於2022年，理財師薪酬較2021年下降48.9%，與我們的募集費收入減少一致。其他薪酬較2021年下降17.8%，主要是由於2022年實施成本控制措施。

資產管理業務的薪酬及福利由2021年的人民幣450.0百萬元減少28.4%至2022年的人民幣322.0百萬元，是由於業績報酬薪酬隨著業績報酬收入減少而減少。

## 銷售開支

銷售開支主要包括(i)服務中心的相關經營開支(如租金開支)，及(ii)線上線下的營銷活動開支。

財富管理業務的銷售開支由2021年的人民幣354.1百萬元減少15.4%至2022年的人民幣299.8百萬元，主要是由於2022年受COVID-19疫情的影響，全國各地實施封控措施，導致客戶活動減少。

資產管理業務的銷售開支由2021年的人民幣55.8百萬元減少24.9%至2022年的人民幣41.9百萬元，主要是由於客戶服務開支及營銷開支減少。

## 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括租賃辦公地方的租金及相關開支及專業服務費。該等主要項目包括(其中包括)本集團及地區總部以及辦公室的租金開支、折舊開支、審核開支及諮詢開支。

財富管理業務的一般及行政開支由2021年的人民幣270.3百萬元減少43.1%至2022年的人民幣153.6百萬元，主要是由於2022年實施成本控制措施。

資產管理業務的一般及行政開支由2021年的人民幣70.7百萬元減少21.0%至2022年的人民幣55.9百萬元，主要是由於2022年實施成本控制措施。

## 信用損失撥備

信用損失撥備指貸款損失備抵以及其他金融資產的淨變動。

財富管理業務的2022年信用損失撥回為人民幣0.7百萬元，而2021年信貸損失撥備為人民幣6.5百萬元，主要是由於計提與若干基金有關的應收賬款備抵。

資產管理業務的2022年信用損失撥回為人民幣0.4百萬元，而2021年信貸損失撥備為人民幣13.3百萬元。2021年的有關撥備大多數為就與若干私募股權產品有關的應收賬款計提。

其他業務的2022年信用損失撥備為人民幣0.7百萬元，而2021年信貸損失撥備為人民幣93.2百萬元。2021年的有關撥備大多數為因定期評估預期收回應收貸款而就應收貸款計提。

## 其他經營開支

其他經營開支主要包括直接產生的與其他服務費相關的各種開支。

財富管理業務的其他經營開支由2021年的人民幣53.6百萬元減少71.3%至2022年的人民幣15.4百萬元，是由於我們減少向客戶提供貸款服務的規模。

資產管理業務的其他經營開支由2021年的人民幣4.3百萬元增加46.5%至2022年的人民幣6.4百萬元，主要是由於向外部基金經理支付的諮詢費增加。

## 政府補貼

政府補貼乃自中國從地方政府收取的現金補貼，作為於若干地方區域進行投資及經營的激勵。該等補貼用於一般企業用途及反映為所抵銷的經營成本及開支。

財富管理業務的政府補貼由2021年的人民幣65.4百萬元增加36.5%至2022年的人民幣89.2百萬元。

資產管理業務的政府補貼由2021年的人民幣37.9百萬元增加3.2%至2022年的人民幣39.1百萬元。

## 經營收益

有鑒於上文所述，本公司的經營收益由2021年的人民幣1,198.9百萬元減少9.2%至2022年的人民幣1,088.4百萬元。

## 其他收益

本公司的其他收益總額由2021年的人民幣99.1百萬元減少38.4%至2022年的人民幣61.1百萬元。其他收益減少主要是由於就一項不利的法院初審判決計提或有法律開支人民幣99.0百萬元。有關不利的法院初審判決的進一步詳情，請參閱本公告「其他資料－重大訴訟」一節。

## 淨收益

有鑒於上文所述，本公司的淨收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣1,306.1百萬元減少25.6%至截至2022年12月31日止年度的人民幣971.6百萬元。

## 流動資金及資本資源

我們主要以經營活動所產生的現金為運營撥資。於2022年，我們的現金主要用於運營及投資活動。截至2022年12月31日，我們擁有現金及現金等價物人民幣4,403.9百萬元，包括庫存現金、並無提取及使用限制的活期存款、定期存款及貨幣市場基金。截至2022年12月31日，合併基金持有現金及現金等價物人民幣11.5百萬元。儘管不受法律限制，該等基金一般限用於合併基金的投資活動，故該資金無法用於我們的一般流動資金需求。我們認為，當前現金及來自經營所得的預期現金流量將足夠符合我們的預期現金需求，包括至少未來12個月的現金需求。然而，我們可能因預期以外的業務狀況或其他未來發展（包括或會尋求的任何投資或收購）而需要額外資金。

2022年7月，我們於香港聯交所完成全球首次公開發售，共發行1,152,160股普通股，扣除包銷佣金及發售開支後的所得款項淨額為315.6百萬港元。

## 重大投資

截至2022年12月31日止年度本公司並無作出或持有任何重大投資。

## 重大收購及出售事項

於報告期內，本公司並無進行任何重大附屬公司或聯屬公司收購或出售事項。

## 資產抵押

截至2022年12月31日，本公司並無任何資產抵押（截至2021年12月31日：無）。

## 有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至2022年12月31日，本集團並無有關重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

## 槓桿比率

截至2022年12月31日，本公司的槓桿比率（即總負債除以總資產的百分比）為19.5%（截至2021年12月31日：25.2%）。

## 應收賬款

我們的應收賬款指已開具發票或我們有權開具發票的金額。由於我們有權以無條件的權利換取轉讓給客戶的服務，因此我們不確認任何合同資產。截至2022年12月31日，我們的應收賬款結餘的93.8%在一年之內。

## 應付賬款

截至2022年12月31日，本集團概無應付賬款（截至2021年12月31日：無）。

## 外匯風險

我們以人民幣賺取大部分收入及產生大部分開支，我們大部分銷售合約及成本與開支均以人民幣計值，而部分金融資產以美元計值。在中國，可用於減少我們的匯率波動風險的對沖選擇非常有限，我們沒有使用任何遠期合約或貨幣借款來對沖我們的外匯風險。雖然我們可能決定在未來進行對沖交易，但該等對沖的可用性和有效性可能有限，我們可能無法充分對沖我們的風險，或根本無法對沖。此外，我們的匯兌損失可能因中國的外匯管制條例而被放大，該條例限制我們將人民幣兌換成外幣的能力。因此，人民幣或美元的任何重大重估都可能對我們的現金流量、收益和財務狀況以及我們的股份及／或美國存託股的價值及任何應付股息產生不利影響。例如，倘若我們需要將美元兌換成人民幣，人民幣兌美元的升值將使任何新的以人民幣計價的投資或支出對我們來說更加昂貴。當我們把以美元計價的金融資產轉換為我們的報告貨幣人民幣時，人民幣對美元的升值亦將導致財務報告中的外幣兌換損失。相反，倘若我們決定將人民幣兌換成美元，用於支付我們的股份或美國存託股的股息，用於支付利息開支，用於策略收購或投資或用於其他商業目的，美元兌人民幣升值將對我們產生負面影響。

## 或有負債

截至2022年12月31日，我們就未結算承興事件（定義見本公告合併財務報表附註7）及外部機構向本集團提起的民事訴訟有關判決計有或有負債人民幣568.0百萬元（截至2021年12月31日：人民幣433.3百萬元）。有關進一步詳情，請參閱本公告合併財務報表附註8。

除上文披露者外，截至2022年12月31日，本公司並無任何董事認為可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大或有負債、擔保或被提起任何訴訟。

## 資本開支及資本承擔

我們的資本開支主要用於購置物業及設備以及新購置辦公物業的翻新及升級。我們於2022年的資本開支為人民幣62.7百萬元(2021年：人民幣2,271.2百萬元)。截至2022年12月31日，我們於日常業務過程之外並無任何資本開支或其他現金需求承擔。

## 僱員及薪酬

截至2022年12月31日，本公司共有2,884名僱員。下表載列於2022年12月31日按職能劃分的本公司全職僱員明細：

業務分部	僱員人數	佔總數百分比
財富管理	510	17.7
理財師	1,276	44.2
資產管理	161	5.6
海外及其他業務	207	7.2
研發	344	11.9
風險管理及合規	88	3.1
行政支持	298	10.3
<b>總計</b>	<b>2,884</b>	<b>100.0</b>

我們相信，我們為僱員提供具有競爭力的薪酬待遇及基於業績的動態工作環境，以鼓勵發揮主動性。因此，我們一般都能夠吸引及留存合資格的人員並維持穩定的核心管理團隊。

根據中國法規的規定，我們參與各種由市級及省級政府組織的僱員社會保障計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。我們與僱員訂立標準勞動、保密及不競爭協議。不競爭限制期限一般於終止僱用後兩年屆滿，我們同意於限制期間內按僱員離職前薪金的一定比例對其進行補償。

我們相信，我們與僱員保持著良好的工作關係，我們於報告期內並無發生任何重大的勞資糾紛。

我們一直持續投資於僱員的培訓及教育計劃。我們為新僱員提供正式、全面的公司層面及部門層面的培訓，然後進行在職培訓。我們亦不時為僱員提供培訓及發展計劃，以確保僱員知悉並遵守我們的各種政策及程序。部分培訓由承擔不同職責的部門聯合進行，此等部門在我們的日常運作中相互配合或相互支持。

本公司亦已採納2022年股份激勵計劃。有關2022年股份激勵計劃的進一步詳情載於本公司日期為2022年11月14日的通函。

## 其他資料

### 遵守企業管治守則

2022年7月13日，本公司A類普通股根據《香港上市規則》第19C章於香港聯交所主板上市（「二次上市」）。於2022年12月23日（「主要轉換日」），本公司將其於香港聯交所的二次上市地位轉換為雙重主要上市的自願轉換生效（「主要轉換」）。

於主要轉換日進行主要轉換後，除以下外，我們一直遵守企業管治守則的所有守則規定。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。本公司偏離該規定，因為汪靜波女士同時履行董事會主席和本公司行政總裁的職責。汪女士乃本公司創辦人，在我們的業務運營和管理方面有豐富經驗。本公司董事會認為，將主席與行政總裁的職責均賦予汪女士的好處是確保我們公司內部的一致領導，並使整體策略規劃更加有效和高效。該架構能夠令本公司作出及實施及時有效的決策。

本公司董事會認為，權力與權威的平衡不會因為該安排而受到損害。此外，所有重大決策均由董事會成員（包括相關的董事會委員會）和四名獨立董事磋商後作出。本公司董事會將不時重新評估主席與行政總裁的職責劃分，並可能在未來經考慮我們的整體情況後建議將這兩個職責賦予不同的人士（倘認為合適）。

### 遵守董事進行證券交易的標準守則

於主要轉換日，本公司的主要轉換生效，自此標準守則適用於本公司。

本公司已採用《關於重大非公眾資訊的管理控制措施及禁止公司內幕交易的政策》（「守則」）作為本公司的證券交易守則，其條款不比標準守則寬鬆，以規範董事和相關僱員對本公司證券的所有交易以及守則所涵蓋的其他事項。

我們已向所有董事及相關僱員進行具體詢問，彼等確認自主要轉換日起至本公告日期止，彼等一直遵守標準守則及守則。

## 德勤 • 關黃陳方會計師行的工作範圍

經本集團核數師德勤 • 關黃陳方會計師行認同，本公告所載有關本集團截至2022年12月31日止年度合併資產負債表、合併經營及其他綜合收益表以及相關附註之數據與本集團本年度經審核合併財務報表所載金額相符。德勤 • 關黃陳方會計師行在此方面進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港鑑證工作準則而進行的鑑證工作，因此德勤 • 關黃陳方會計師行對本公告不發表任何鑑證意見。

## 審閱年度業績

審核委員會由三名獨立董事組成，即楊子江先生、陳志武博士及吳亦泓女士，均為本公司擁有適當專業資質的獨立董事，楊子江先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2022年12月31日止年度的年度業績，並建議董事會批准。審核委員會已與管理層一起審閱本集團的會計原則及政策以及本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務報表。審核委員會認為年度業績遵循適用的會計準則、法律及法規，且本公司就此已作出適當披露。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

自主要轉換日起至2022年12月31日止期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司於香港聯交所上市的證券。

## 全球發售所得款項的使用

本公司來自全球發售（定義見招股章程）的所得款項淨額約為315.6百萬港元。本公司自2022年7月13日二次上市起直至2022年12月31日並無動用全球發售的所得款項淨額。過往於招股章程中披露的所得款項淨額的預期用途沒有變化，本公司預計將根據招股章程所披露的該等預期用途充分使用所得款項淨額的剩餘部分。

截至2022年12月31日，所有未使用的所得款項淨額均由本公司在獲授權的持牌銀行以短期計息賬戶持有。

## 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的差異

截至2022年12月31日止年度的合併財務報表乃由本公司董事根據美國公認會計準則（其與國際財務報告準則不同）編製。載有根據美國公認會計準則編製的財務報表與使用國際財務報告準則編製的財務報表之間的任何重大差異的財務影響的對賬表將計入本公司的年報。

## 重大訴訟

本公司收到安徽省亳州市中級人民法院（「一審法院」）的民事判決。該判決涉及一個外部機構（「原告」）對本集團的附屬公司諾亞（上海）融資租賃有限公司（「被告」）提起的民事訴訟。

一審法院於2019年8月首次受理原告對被告提起的民事訴訟，該訴訟涉及被告向原告提供的投資過程的財務顧問服務。被告向原告提供該等顧問服務，收取人民幣50萬元的費用。2020年12月，一審法院駁回了原告的案件。2021年3月，安徽省高級人民法院（「上訴法院」）駁回了原告對一審法院裁決的上訴。由於一審法院和上訴法院都駁回了原告的訴請，本公司並無記入與民事索賠有關的或有負債。

隨後，原告第三次向最高人民法院申請再審。2022年2月，最高人民法院發佈命令，撤銷上述裁決，將案件發回一審法院重審。雖然本公司與之前持相同觀點，認為原告的訴訟請求沒有法律依據且毫無根據，但在2022年12月，一審法院判決賠償原告人民幣99,000,000元及相應利息（「一審裁決」）。一審裁決在上訴程序結束前尚未生效。根據我們中國律師對該民事訴訟的建議，我們認為，一審裁決是基於不完整的事實資料而作出。被告已經啟動對一審裁決的上訴程序，並打算對原告的民事索賠進行積極的辯護。考慮到一審裁決的判決，儘管有待於上訴和適用判決後法律程序的結果，本集團預留截至2022年12月31日的或有負債人民幣99.0百萬元。

除上文披露者外，於截至2022年12月31日止年度，我們並無牽涉董事認為可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何司法、仲裁或行政訴訟，且據我們所知，我們亦未面臨此等司法、仲裁或行政訴訟。我們在經營業務過程中可能不時牽涉訴訟和索賠。

## 報告期後的事件

於2023年3月12日，本公司獲悉近期發生有關Silicon Valley Bank（「SVB」）關閉及美國聯邦存款保險公司獲委任為接管人的事件（統稱「SVB接管程序」）。本公司謹此通知，因SVB接管程序而面臨的任何流動資金風險對本公司的業務運營或財務狀況而言並不重大，且本公司已採取必要措施防止或盡量降低SVB接管程序對本集團擔任普通合夥人或基金管理人的投資基金的潛在影響。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年3月12日的公告。

截至本公告日期，本公司已將先前存放於SVB的所有現金及現金等價物全部轉出。此外，作為普通合夥人或基金管理人，本集團已將於SVB的所有基金的現金結餘轉至其指定賬戶。因此本公司並無面對任何SVB接管程序風險。

除上文披露者外，於2022年12月31日之後及直至本公告日期，並無其他可能對本集團產生不利影響的重大事件。

## 股息

董事會已於2022年8月10日批准並採用以下股息政策（「股息政策」），旨在為股東提供穩定及持續的回報。股息政策已於2022年8月10日開始生效。根據股息政策，在正常情況下，每個曆年宣派及分派的年度股息原則上應不少於本公司經審計的年度業績公告中所報告的本集團上一財政年度按非公認會計準則計算的股東應佔淨收益的10%，並受多項因素影響。董事會根據股息政策就某一財政年度建議及／或宣派的股息均視為末期股息。某一財政年度的任何末期股息均須獲得股東批准。本公司可通過現金或董事會認為合適的其他方式宣派及支付股息。

董事建議向有權收取股息的股東派發截至2022年12月31日止年度末期股息每股人民幣5.5元（相當於0.8美元，或6.2港元，基於美國聯邦儲備委員會H.10統計數字公佈所載2022年12月30日的實際午間買入匯率）（含稅）（總金額約為人民幣176.5百萬元（相當於25.6百萬美元，或199.9百萬港元）（含稅），受限於截至股息分派的記錄日期有權收取股息分派的本公司股份數目進行的調整，且相等美元金額及港元金額亦受限於匯率調整）。此建議須經股東於即將在2023年6月12日或前後舉行之股東週年大會上批准後方可作實。倘股東批准建議末期股息，本公司預期將於2023年8月31日前派付有關股息。有關詳情，請參閱本公司將於適當時候向股東寄發的股東週年大會通函。

## 合併經營報表

(金額以千元計，股份及每股數額除外)

	附註	截至12月31日止年度		
		2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元 附註2(c)
收入：				
其他收入				
募集費收入		1,130,894	617,636	89,549
管理費		913,700	768,980	111,492
業績報酬收入		391,903	184,048	26,684
其他服務費		161,982	223,441	32,396
來自其他總收入		<u>2,598,479</u>	<u>1,794,105</u>	<u>260,121</u>
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入		140,522	63,809	9,251
管理費		1,195,309	1,145,435	166,072
業績報酬收入		392,290	125,528	18,200
來自歌斐所管理基金的總收入		<u>1,728,121</u>	<u>1,334,772</u>	<u>193,523</u>
總收入	3	4,326,600	3,128,877	453,644
減：增值稅相關附加費		<u>(33,506)</u>	<u>(28,505)</u>	<u>(4,133)</u>
淨收入		<u>4,293,094</u>	<u>3,100,372</u>	<u>449,511</u>
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬		(920,896)	(497,147)	(72,080)
業績報酬薪酬		(158,043)	(7,039)	(1,021)
其他		(1,089,941)	(937,696)	(135,953)
薪酬及福利總額		<u>(2,168,880)</u>	<u>(1,441,882)</u>	<u>(209,054)</u>
銷售開支		(437,131)	(349,014)	(50,602)
一般及行政開支		(383,321)	(235,319)	(34,118)
信用損失(撥備)撥回		(112,959)	424	61
其他經營開支淨額		(107,844)	(115,653)	(16,768)
政府補貼		115,939	129,521	18,779
經營成本及開支總額		<u>(3,094,196)</u>	<u>(2,011,923)</u>	<u>(291,702)</u>
經營所得收益		<u>1,198,898</u>	<u>1,088,449</u>	<u>157,809</u>

## 截至12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元 附註2(c)
其他收益：				
利息收入		71,866	61,416	8,904
投資收益		65,426	85,554	12,404
和解開支	7	(19,908)	-	-
或有訴訟開支	8	-	(99,000)	(14,354)
其他(開支)收益		(18,240)	13,130	1,904
<b>其他收益總額</b>		<b>99,144</b>	<b>61,100</b>	<b>8,858</b>
扣除所得稅及於聯屬公司投資				
收益前的收益		1,298,042	1,149,549	166,667
所得稅開支	4	(293,940)	(267,108)	(38,727)
於聯屬公司的投資收益		301,979	89,148	12,925
<b>淨收益</b>		<b>1,306,081</b>	<b>971,589</b>	<b>140,865</b>
減：非控股權益應佔淨損失		(8,050)	(4,982)	(722)
<b>諾亞控股私人財富資產管理有限 公司股東應佔淨收益</b>		<b>1,314,131</b>	<b>976,571</b>	<b>141,587</b>
每股淨收益：	5			
基本		39.12	28.58	4.14
攤薄		38.90	28.56	4.14
計算以下各項所用的股份加權 平均數：				
基本		33,585,818	34,166,016	34,166,016
攤薄		33,781,773	34,198,071	34,198,071

隨附附註屬該等合併財務報表的組成部分。

合併綜合收益表  
(金額以千元計)

	截至12月31日止年度		
	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元 附註2(c)
淨收益	1,306,081	971,589	140,865
其他綜合(損失)收益，除稅後 外幣換算調整	<u>(60,851)</u>	<u>137,555</u>	<u>19,944</u>
其他綜合(損失)收益總額，除稅後	<u>(60,851)</u>	<u>137,555</u>	<u>19,944</u>
綜合收益	1,245,230	1,109,144	160,809
減：非控股權益應佔綜合損失	<u>(8,001)</u>	<u>(4,895)</u>	<u>(710)</u>
諾亞控股私人財富資產管理有限 公司股東應佔綜合收益	<u><u>1,253,231</u></u>	<u><u>1,114,039</u></u>	<u><u>161,519</u></u>

隨附附註屬該等合併財務報表的組成部分。

## 合併資產負債表

(金額以千元計，股份及每股數額除外)

		截至12月31日		
	附註	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元 附註2(c)
<b>資產</b>				
流動資產：				
現金及現金等價物		3,404,603	4,403,915	638,508
受限制現金		510	23,203	3,364
短期投資		92,803	315,979	45,813
應收賬款淨額	6	808,029	498,106	72,219
應收關聯方款項淨額		451,389	443,424	64,290
應收貸款淨額		595,766	465,780	67,532
其他流動資產		163,710	166,739	24,175
<b>流動資產總值</b>		<b>5,516,810</b>	<b>6,317,146</b>	<b>915,901</b>
長期投資		668,572	774,095	112,232
於聯屬公司的投資		1,402,083	1,491,820	216,293
物業及設備淨額		2,580,935	2,486,317	360,482
經營租賃使用權資產淨額		223,652	168,192	24,386
遞延稅項資產		335,905	436,441	63,278
其他非流動資產		161,832	124,124	17,996
<b>資產總值</b>		<b>10,889,789</b>	<b>11,798,135</b>	<b>1,710,568</b>
<b>負債及權益</b>				
流動負債：				
應計工資及福利開支		946,547	668,953	96,989
應付所得稅		190,260	126,848	18,391
遞延收益		63,631	67,967	9,854
其他流動負債		649,255	473,175	68,604
或有負債	8	433,345	568,018	82,355
<b>流動負債總額</b>		<b>2,283,038</b>	<b>1,904,961</b>	<b>276,193</b>
遞延稅項負債		234,134	249,768	36,213
經營租賃負債(非流動)		130,956	83,171	12,059
其他非流動資產		100,020	59,760	8,664
<b>負債總額</b>		<b>2,748,148</b>	<b>2,297,660</b>	<b>333,129</b>

	附註	截至12月31日		2022年 美元 附註2(c)
		2021年 人民幣	2022年 人民幣	
或有項目	8			
<b>股東權益：</b>				
普通股(面值0.0005美元)：				
截至2021年12月31日法定A類普通股、已發行及流通在外股份分別為91,394,900股、22,683,970股及21,764,455股；截至2022年12月31日法定普通股、已發行及流通在外股份分別為100,000,000股、31,945,575股及31,301,932股				
		76	105	15
截至2021年及2022年12月31日，法定B類普通股分別為8,605,100股及零股；已發行及流通在外股份分別為8,315,000股及零股				
		28	—	—
庫存股：截至2021年及2022年12月31日分別為919,515股及零股普通股				
		(541,379)	—	—
額外資本公積				
		3,534,741	3,803,183	551,410
留存收益				
		5,187,323	5,604,954	812,642
累計其他綜合損失				
		(140,014)	(2,546)	(370)
<b>諾亞控股私人財富資產管理有限公司股東權益總額</b>				
		8,040,775	9,405,696	1,363,697
非控股權益				
		100,866	94,779	13,742
<b>股東權益總額</b>				
		<u>8,141,641</u>	<u>9,500,475</u>	<u>1,377,439</u>
<b>負債及權益總額</b>				
		<u>10,889,789</u>	<u>11,798,135</u>	<u>1,710,568</u>

隨附附註屬該等合併財務報表的組成部分。

# 合併財務報表附註

## 1. 組織及主要業務

本公司為於2007年6月29日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司透過其附屬公司及合併可變利益實體(「可變利益實體」)(統稱為「本集團」)是中華人民共和國(「中國」)首屈一指的財富管理服務提供商先驅，就環球投資及資產配置提供全面一站式諮詢服務，主要對象為高淨值(「高淨值」)投資者。本集團於2005年開始通過合併可變利益實體上海諾亞投資管理有限公司(「諾亞投資」)提供服務，該公司於2005年8月在中國成立。

## 2. 主要會計政策摘要

### (a) 編製基準

合併財務報表已根據美利堅合眾國公認會計準則(「美國公認會計準則」)編製。此外，合併財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港《公司條例》所要求的適用披露。

### (b) 運用估計

編製遵循美國公認會計準則規定的財務報表時，需要管理層作出估計和假設。此類估計和假設影響資產和負債的呈報金額、截至財務報表日期的或有資產和負債披露以及報告期間收入和開支的呈報金額。實際結果可能與該等估計大相徑庭。合併財務報表所反映的重要會計估計包括用於確定遞延稅項資產估值備抵、信用損失備抵的假設，本集團投資的基金基礎投資組合的公允價值計量假設，金融工具的公允價值假設，以及合併本集團持有可變利益的實體的相關假設、以股份為基礎的薪酬估值的相關假設，收入確認可變代價的相關假設，長期投資減值的相關假設，長期資產減值的相關假設，及確定經營租賃負債的增量借款利率及或有事項損失估計的相關假設。

### (c) 外幣換算

本公司的呈報貨幣為人民幣；本公司的功能貨幣為美元。本公司主要通過位於中國的附屬公司和可變利益實體開展業務，因此該等附屬公司和可變利益實體的功能貨幣為人民幣。對於中國之外的附屬公司和可變利益實體，若設有除人民幣之外的功能貨幣，則其在財務報表中，會將各自的功能貨幣轉換為人民幣。

對於本集團境外實體的資產和負債，若以人民幣以外的貨幣計價，則會按照資產負債表日的匯率換算為人民幣。權益賬戶會按歷史匯率予以換算，而收入、支出、收益及損失則會按當年平均匯率換算。換算調整會按外幣換算調整予以報告，並會在合併綜合收益(損失)表中，記為其他綜合收益(損失)的單獨組成部分。

將人民幣款項換算為美元僅為便於參閱。該等款項換算匯率按2022年12月30日，1美元=人民幣6.8972元的匯率計算，即聯儲局發佈的經認證匯率。此表述旨在暗示人民幣金額可能已經或可能以該匯率或任何其他匯率轉換、變現或結算為美元。

### 3. 收入

收入按來源劃分包括如下部分：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)		
	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元
募集費收入	1,271,416	681,445	98,800
管理費	2,109,009	1,914,415	277,564
業績報酬收入	784,193	309,576	44,884
其他服務費	161,982	223,441	32,396
借貸服務	40,226	35,898	5,205
其他服務	121,756	187,543	27,191
總收入	<u>4,326,600</u>	<u>3,128,877</u>	<u>453,644</u>

收入按確認時間分析如下：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)		
	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元
於特定時間點確認的收入	2,144,912	1,130,364	163,887
隨時間確認的收入	<u>2,181,688</u>	<u>1,998,513</u>	<u>289,757</u>
總收入	<u>4,326,600</u>	<u>3,128,877</u>	<u>453,644</u>

收入按地域劃分：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)		
	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元
中國內地	3,316,019	2,300,520	333,543
香港	869,723	591,936	85,823
其他	<u>140,858</u>	<u>236,421</u>	<u>34,278</u>
總收入	<u>4,326,600</u>	<u>3,128,877</u>	<u>453,644</u>

#### 4. 所得稅

##### 開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就其收益或資本利得納稅。此外，開曼群島不對股息付款徵收預提稅。

##### 香港

根據現行《香港稅務條例》，香港註冊成立合資格集團實體將按減半的當期稅率（即8.25%）就所得利潤的首200萬港元繳稅，而超出該部分的利潤則繼續按目前16.5%的稅率繳稅。不符合兩級利得稅稅率制度的香港註冊成立集團實體利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。此外，由香港附屬公司向其股東支付的股息毋須繳納任何香港預提稅。

##### 中國

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」），內資企業及外資企業（「外資企業」）按25%的統一稅率納稅。自貢諾亞金融服務有限公司屬於中國西部地區鼓勵類產業目錄，可享受15%的優惠所得稅稅率。Ark (Shanghai) Network Technology Co., Ltd.於2020年11月因作為高新技術企業獲得15%的優惠所得稅稅率批准，該優惠所得稅稅率將於2023年11月到期。上海諾融信息科技有限公司於2022年11月因作為高新技術企業獲得15%的優惠所得稅稅率批准，該優惠所得稅稅率將於2025年11月到期。

除所得稅前收益（損失）包括：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)		
	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元
中國內地	686,188	<b>588,048</b>	<b>85,259</b>
香港	584,236	<b>389,517</b>	<b>56,475</b>
開曼群島	(66,140)	<b>39,463</b>	<b>5,721</b>
其他	93,758	<b>132,521</b>	<b>19,212</b>
<b>總計</b>	<b>1,298,042</b>	<b>1,149,549</b>	<b>166,667</b>

所得稅開支包括：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)		
	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元
即期稅	413,603	<b>354,108</b>	<b>51,341</b>
遞延稅	(119,663)	<b>(87,000)</b>	<b>(12,614)</b>
<b>總計</b>	<b>293,940</b>	<b>267,108</b>	<b>38,727</b>

## 5. 每股淨收益

下表載列普通股股東應佔基本及攤薄每股淨收益的計算：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計， 股份及每股數據除外)	
	2021年 A類及B類	2022年 A類及B類
A類及B類普通股股東應佔淨收益	1,314,131	<b>976,571</b>
發行在外的A類及B類普通股加權平均數－基本	33,585,818	<b>34,166,016</b>
加：攤薄股票期權影響	171,355	<b>25,354</b>
加：攤薄非歸屬受限制股份影響	24,600	<b>6,701</b>
發行在外的A類及B類普通股加權平均數－攤薄	<u>33,781,773</u>	<u><b>34,198,071</b></u>
基本每股淨收益	39.12	<b>28.58</b>
攤薄每股淨收益	38.90	<b>28.56</b>

2016年1月，本公司股東投票通過採用雙重股權結構的提議。根據該結構，法定股本被重新分類，並重新指定為A類普通股及B類普通股，就所有需要股東投票事宜而言，每股A類普通股享有一票表決權，而每股B類普通股享有四票表決權。A類普通股及B類普通股附帶的經濟權利和義務均等同，因此，盈利在兩類普通股之間平均分配，每股分配等同。

2022年7月13日，本公司完成於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板的二次上市，所有B類普通股均按一比一基準轉換為A類普通股。其後，概無B類普通股發行或流通在外，而本公司將不再擁有雙重投票結構。於2022年12月23日，本公司採納第六份經修訂及重列組織章程大綱及細則，以反映取消雙重投票結構等。

計算每股基本盈利時已納入可發行予承興事件（定義見附註7）投資者的股份，此乃由於股份將以無現金代價發行，且結算時，一切必要條件已達成。

鑒於納入以下工具會產生反攤薄影響，因此攤薄每股淨收益未納入該等工具：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2022年
股票期權	281,566	934,088
股份激勵計劃下非歸屬受限制股份	41,255	114,307
<b>總計</b>	<b>322,821</b>	<b>1,048,395</b>

## 6. 應收賬款淨額

應收賬款包括以下：

	截至12月31日 (金額以千元計)		
	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元
應收賬款總額	808,487	501,753	72,747
信用損失備抵	(458)	(3,647)	(528)
<b>應收賬款淨額</b>	<b>808,029</b>	<b>498,106</b>	<b>72,219</b>

基於發票日期對應收賬款的賬齡分析如下：

	截至12月31日 (金額以千元計)		
	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元
1年以內	781,020	470,404	68,202
1-2年	16,576	11,194	1,623
2-3年	7,743	8,662	1,256
3-4年	1,148	5,127	743
超過4年	2,000	6,366	923
<b>應收賬款總額</b>	<b>808,487</b>	<b>501,753</b>	<b>72,747</b>

## 7. 和解開支

2019年7月，第三方涉嫌就本公司合併聯屬公司上海歌斐資產管理有限公司（「上海歌斐」）管理的若干基金（「承興債權基金」或「承興產品」）的相關投資進行詐騙（「承興事件」）。投資者受影響共818名，因違約而可能須償還的未償還投資金額達人民幣34億元。

## 和解計劃

為維護本集團與受影響客戶之間的友好關係，本集團自願向受影響客戶提出特惠和解要約（「**和解計劃**」）。接受要約的受影響客戶應獲得受限制股份單位（「**受限制股份單位**」），於歸屬後將成為本公司普通股，交換條件為受影響客戶放棄所有與投資於承興債權基金有關的未行使法律權利，並不可撤回地即時免除本公司及其所有聯屬實體及個人在與承興債權基金有關的任何及一切已知或未知索賠中的責任。每名投資者可享有的普通股數目按投資者於承興產品的未償還投資額的固定比率釐定，以每人民幣1百萬元獲發行2,886股美國存託股計算。

2020年8月24日，本公司董事會批准和解計劃，並授權於連續十年每年就和解計劃將予發行的新普通股總數不超過本公司股本的1.6%。

兩項計劃（「**A計劃**」或「**B計劃**」）可供投資者選擇。根據A計劃，本集團將向投資者指定的信託計劃發行受限制股份單位。十分之一的受限制股份單位在合約開始時即時歸屬，餘下十分之九在其後九年均勻歸屬，惟投資者須符合若干履約條件。B計劃的條款與A計劃相同，惟投資者有權選擇於合約第三週年（「**第三年**」）索回已轉讓承興產品的受益權（但非法定所有權）或保留受限制股份單位（「**選擇權**」）。直至投資者選擇保留受限制股份單位前，由合約開始至第三年期間發行的所有受限制股份單位不得歸屬。雙方在上述任何一項計劃下均已理解，不論選擇權有否實際行使（被視為行使可能性甚微），及／或履約條件是否達成，本集團已承諾且有合約義務向已獲和解投資者發行股份。

本集團已評估並認為根據和解計劃將發行的金融工具符合ASC 815-40-25-10項下的權益分類。因此，該等工具初步按公允價值計量，並確認為額外資本公積的一部分。

本集團使用柏力克•舒爾斯定價模式對受限制股份單位進行估值。在確定合適的公允價值模型及計算受限制股份單位的公允價值時需要作出重大判斷，包括估算股票價格波幅。預期波幅基於本公司普通股在與受限制股份單位的限制期相同的期間的歷史波幅計算。

截至2020年12月31日，合共818名投資者中，552名（約67.4%）已根據計劃接受和解，相當於承興產品下未償還投資總額人民幣34億元中的人民幣24億元（約70%）。將予發行的受限制股份單位總數為3,478,060股股份。截至2020年12月31日止年度，按將發行受限制股份單位公允價值計量的和解計劃成本為人民幣1,290.8百萬元，列入和解開支項下。

於2021年，額外43名投資者接受和解計劃，且本公司根據於各和解日期將予發行的受限制股份單位的公允價值與該等投資者截至2020年12月31日累計的相應或有負債之間的差額錄得和解開支人民幣19.9百萬元（3.1百萬美元）。

截至2022年12月31日止年度，由於(i)並無額外和解及(ii)有關承興事件的或有負債並無變動，故並無錄得承興事件應佔和解開支。

B計劃項下的選擇權可與受限制股份單位分開行使，並釐定為一項獨立衍生負債，按基於承興產品可收回價值估計的公允價值計量。本集團使用可用資料，釐定截至2021年及2022年12月31日選擇權的公允價值均為零。於各呈報期間，衍生工具公允價值將予重新評估。

## 8. 或有事項

### 承興事件

如附註7所披露，本集團於2020年向所有受影響承興投資者提出自願和解計劃，截至2022年12月31日，約72.7%的承興投資者已接納和解計劃，佔承興產品涉及未償還投資總額人民幣34億元的約75.4%。本集團現時並無為其餘未獲和解投資者提供新和解計劃，惟不排除日後會以類似條款達成和解安排。截至2022年12月31日，本集團考慮到可能的和解方式和估計可接受水平後，已對未來可能和解金額作出估計，並入賬列為68.0百萬美元（人民幣469.0百萬元）的或有負債。

截至2022年12月31日，38名投資者對上海歌斐及／或其聯屬公司提起的法律訴訟仍未解決，索償總額超過人民幣125.6百萬元。本集團認為，該等訴訟不會對本集團業務造成重大不利影響。截至本公告日期，管理層已根據本集團中國法律顧問的意見作出評估，認為本集團無法合理預測與待決法律訴訟有關的時間或結果、估計相關損失金額或損失範圍（如有）。

### 訴訟

2022年12月，本公司收到安徽省亳州市中級人民法院（「一審法院」）的民事判決。該判決涉及一個外部機構（「原告」）對本公司的附屬公司諾亞（上海）融資租賃有限公司（「被告」）提起的民事訴訟。

一審法院於2019年8月首次受理原告對被告提起的民事訴訟，該訴訟涉及被告向原告提供的投資過程的財務顧問服務。被告向原告提供相關顧問服務，收取人民幣50萬元的費用。2020年12月，一審法院駁回了原告的案件。2021年3月，安徽省高級人民法院（「上訴法院」）駁回了原告對一審法院裁決的上訴。於2020年及2021年，本集團並無記入與民事索賠有關的或有負債。

隨後，原告第三次向最高人民法院申請再審。2022年2月，最高人民法院發佈命令，撤銷上述裁決，將案件發回一審法院重審。雖然本集團與之前持相同觀點，認為原告的訴訟請求沒有法律依據且毫無根據，但在2022年12月，一審法院判決賠償原告人民幣99.0百萬元及相應利息（「一審裁決」）。一審裁決在上訴程序結束前尚未生效。

考慮到一審裁決的判決，儘管有待於上訴和適用判決後法律程序的結果，本集團仍預留截至2022年12月31日的或有負債人民幣99.0百萬元。

### **其他**

在日常業務過程中，本集團會受到定期發生的法律或行政訴訟影響。除與承興事件及上述訴訟有關的訴訟外，本集團尚未作為當事方而涉及任何會對其業務或財務狀況產生重大影響的未決法律或行政訴訟。

## **9. 分部資料**

本集團採用管理方法界定經營分部。該管理方法考慮了本集團主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）在制定決策、分配資源和評估績效時使用的內部組織及報告。本集團主要經營決策者已確定為首席執行官，其在針對資源分配及評估本集團績效時作出決策時，會審計合併業績（包括收入、經營成本及開支、經營收益（損失））。

本集團認為，其主要在三個可報告分部經營業務：財富管理、資產管理以及其他業務。本集團主要經營決策者不會審計該等分部的資產負債表信息。

本集團的業務分部資料如下：

	截至2021年12月31日止年度 (金額以千元計)			總計 人民幣
	財富管理業務 人民幣	資產管理業務 人民幣	其他業務 人民幣	
收入：				
其他收入				
募集費收入	1,130,653	241	—	1,130,894
管理費	912,506	1,194	—	913,700
業績報酬收入	391,903	—	—	391,903
其他服務費	92,352	1,390	68,240	161,982
來自其他總收入	<u>2,527,414</u>	<u>2,825</u>	<u>68,240</u>	<u>2,598,479</u>
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入	50,247	90,275	—	140,522
管理費	557,094	638,215	—	1,195,309
業績報酬收入	77,218	315,072	—	392,290
來自歌斐所管理基金的總收入	<u>684,559</u>	<u>1,043,562</u>	<u>—</u>	<u>1,728,121</u>
總收入	3,211,973	1,046,387	68,240	4,326,600
減：增值稅相關附加費	<u>(17,076)</u>	<u>(4,923)</u>	<u>(11,507)</u>	<u>(33,506)</u>
淨收入	<u>3,194,897</u>	<u>1,041,464</u>	<u>56,733</u>	<u>4,293,094</u>
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬	(900,921)	(19,975)	—	(920,896)
業績報酬薪酬	(45,913)	(112,130)	—	(158,043)
其他薪酬	<u>(707,455)</u>	<u>(317,929)</u>	<u>(64,557)</u>	<u>(1,089,941)</u>
薪酬及福利總額	(1,654,289)	(450,034)	(64,557)	(2,168,880)
銷售開支	(354,128)	(55,790)	(27,213)	(437,131)
一般及行政開支	(270,253)	(70,686)	(42,382)	(383,321)
信用損失撥備	(6,490)	(13,275)	(93,194)	(112,959)
其他經營開支	(53,616)	(4,347)	(49,881)	(107,844)
政府補貼	<u>65,368</u>	<u>37,905</u>	<u>12,666</u>	<u>115,939</u>
經營成本及開支總額	<u>(2,273,408)</u>	<u>(556,227)</u>	<u>(264,561)</u>	<u>(3,094,196)</u>
經營所得收益(損失)	<u>921,489</u>	<u>485,237</u>	<u>(207,828)</u>	<u>1,198,898</u>

	截至2022年12月31日止年度			總計 人民幣
	財富管理業務 人民幣	資產管理業務 人民幣	其他業務 人民幣	
收入：				
其他收入				
募集費收入	617,636	—	—	617,636
管理費	768,980	—	—	768,980
業績報酬收入	184,048	—	—	184,048
其他服務費	144,101	—	79,340	223,441
來自其他總收入	1,714,765	—	79,340	1,794,105
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入	13,953	49,856	—	63,809
管理費	463,314	682,121	—	1,145,435
業績報酬收入	18,407	107,121	—	125,528
來自歌斐所管理基金的總收入	495,674	839,098	—	1,334,772
總收入	2,210,439	839,098	79,340	3,128,877
減：增值稅相關附加費	(10,462)	(4,630)	(13,413)	(28,505)
淨收入	2,199,977	834,468	65,927	3,100,372
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬	(460,237)	(36,910)	—	(497,147)
業績報酬薪酬	(872)	(6,167)	—	(7,039)
其他薪酬	(618,525)	(278,934)	(40,237)	(937,696)
薪酬及福利總額	(1,079,634)	(322,011)	(40,237)	(1,441,882)
銷售開支	(299,769)	(41,885)	(7,360)	(349,014)
一般及行政開支	(153,643)	(55,872)	(25,804)	(235,319)
信用損失撥回(撥備)	718	386	(680)	424
其他經營開支	(15,412)	(6,369)	(93,872)	(115,653)
政府補貼	89,223	39,120	1,178	129,521
經營成本及開支總額	(1,458,517)	(386,631)	(166,775)	(2,011,923)
經營所得收益(損失)	741,460	447,837	(100,848)	1,088,449

下表匯總了本集團在各地區產生的收入。

	截至2021年12月31日止年度 (金額以千元計)			總計 人民幣
	財富管理業務 人民幣	資產管理業務 人民幣	其他業務 人民幣	
中國內地	2,479,576	768,203	68,240	3,316,019
香港	629,587	240,136	—	869,723
其他	102,810	38,048	—	140,858
<b>總收入</b>	<b>3,211,973</b>	<b>1,046,387</b>	<b>68,240</b>	<b>4,326,600</b>

  

	截至2022年12月31日止年度 (金額以千元計)			總計 人民幣
	財富管理業務 人民幣	資產管理業務 人民幣	其他業務 人民幣	
中國內地	1,548,395	672,785	79,340	2,300,520
香港	508,907	83,029	—	591,936
其他	153,137	83,284	—	236,421
<b>總收入</b>	<b>2,210,439</b>	<b>839,098</b>	<b>79,340</b>	<b>3,128,877</b>

本集團絕大部分收入源自中國內地及香港，且其資產位於中國內地及香港。

## 10. 股息

截至2021年及2022年12月31日止年度，本公司概無宣派或派付股息。董事會建議派發截至2022年12月31日止年度末期股息每股人民幣5.5元（含稅）（總金額約為人民幣176.5百萬元（含稅），受限於截至股息分派的記錄日期有權收取股息分派的本公司股份數目進行的調整），惟須待本公司股東於2023年6月12日或前後將召開的應屆股東週年大會上批准後方可作實。

## 釋義、縮寫詞及技術詞彙

「2022年股份激勵計劃」	指	於2022年12月16日的股東週年大會採納並於2022年12月23日起生效及於2022年12月23日向證交會提交的2022年股份激勵計劃
「美國存託股」	指	美國存託股，兩股美國存託股代表一股普通股
「組織章程細則」	指	本公司的組織章程大綱及細則，經不時修訂或補充
「資產配置存續規模」	指	歌斐或第三方產品供應商所管理的客戶總剩餘資產
「資產管理規模」	指	投資者對我們提供持續管理服務而不會對任何投資收益或損失作出調整的基金所作出的資金承諾金額，就此我們有權收取管理費或業績報酬收入，但公開證券投資則除外。對於公開證券投資，「資產管理規模」指我們所管理投資的資產淨值，就此我們有權收取管理費及業績報酬收入
「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括台灣、香港特別行政區和澳門特別行政區，但文義另有所指時除外
「A類普通股」	指	本公司股本中每股面值0.0005美元的A類普通股
「本公司」	指	諾亞控股有限公司，於2007年6月29日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，以「諾亞控股私人財富資產管理有限公司」於香港經營業務
「《公司條例》」	指	香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂或補充)
「併表聯屬實體」	指	諾亞投資及其附屬公司，均由本公司透過合約安排控制
「合約安排」	指	可變利益實體架構及相關協議(視乎文義所指)

「企業管治守則」	指	《香港上市規則》附錄14所載的企業管治守則
「COVID-19」	指	2019冠狀病毒病，一種由命名為嚴重急性呼吸系統綜合症冠狀病毒2的新型病毒引起的疾病
「董事」	指	本公司董事
「公認會計準則」	指	公認會計準則
「歌斐」或 「歌斐資產管理」	指	歌斐資產管理有限公司，於2012年2月9日根據中國法律成立的有限公司，為本公司併表聯屬實體之一，或視乎文義所指，包括其附屬公司
「本集團」、「諾亞」 或「我們」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表聯屬實體
「港元」	指	香港的法定貨幣港元
「高淨值」	指	高淨值
「香港」	指	中國香港特別行政區
「《香港上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》
「主板」	指	由香港聯交所運營的股票市場（不包括期權市場），獨立於香港聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	《香港上市規則》附錄10所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「諾亞投資」	指	上海諾亞投資管理有限公司，於2005年8月26日根據中國法律成立的有限公司，為併表聯屬實體之一
「紐交所」	指	紐約證券交易所

「招股章程」	指	本公司就其於香港聯交所二次上市而於2022年6月30日發佈的招股章程
「報告期」	指	截至2022年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「證交會」	指	美國證券交易委員會
「股份」	指	本公司股本中的普通股，以及於經修訂的組織章程細則生效後，本公司股本中的任何股份
「股東」	指	股份及(視乎文意所指)美國存託股的持有人
「附屬公司」	指	具有《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國及其領地、屬地及其所有管轄地域
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「美國公認會計準則」	指	美利堅合眾國公認會計準則
「%」	指	百分比

## 刊發全年業績公告及年報

本全年業績公告在香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([ir.noahgroup.com](http://ir.noahgroup.com))刊登。截至2022年12月31日止年度的年報載有《香港上市規則》附錄16規定的全部資料，並將寄發予股東及於適當時候在相同網站可供查閱。

承董事會命  
諾亞控股私人財富資產管理有限公司  
董事長  
汪靜波

香港，2023年3月28日

截至本公告日期，董事會包括董事長汪靜波女士、董事殷哲先生及章嘉玉女士；非執行董事沈南鵬先生及何伯權先生；以及獨立董事陳志武博士、吳亦泓女士、楊子江先生及姚勁波先生。