

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)

## 內幕消息

**截至2023年12月31日止年度  
全年業績公告**

本公告乃根據《香港上市規則》第13.09條及《證券及期貨條例》第XIVA部的內幕消息條文刊發。

本公司欣然宣佈，本公司截至2023年12月31日止年度的經審核綜合全年業績，連同2022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編製（有別於國際財務報告準則），並已由審核委員會審閱。

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

2023年，全球市場各主要資產類別經歷劇烈震盪，同時亦面臨信貸條件收緊及地緣政治局勢惡化的挑戰。由於房地產市場持續低迷，迭加部分財富管理與信託公司發行的相關非標類固收產品出現違約，中國疫情後經濟復甦未及預期，對國內的權益資產市場造成拖累。在海外市場，各國央行正忙於應對因供應鏈中斷引發的通脹問題，而美聯儲持續的高息政策也令各類風險資產承受相當壓力。因此，一級市場的退出和來自機構類投資者的融資活動均有所減緩。然而，人工智能及其他技術突破的進步有望在下一康波週期中推動財富的創造。

在這種充滿挑戰的環境下，境內外市場之間的經濟狀況及利率環境差異進一步擴大，給中國高淨值人士帶來了巨大的挑戰，與去年相比，他們在資產配置策略方面採取了更加謹慎的態度。我們的高淨值客戶不再像過往那樣只看重特定產品及回報，而是越來越重視資產的流動性及安全性，以及在財富組合及業務運營方面的全球多元化。從產品供給的角度來看，隨著機構融資放緩，全球基金經理正越來越關注尚未充分開發的私人財富管道，以推動一級市場融資。作為一家專長於另類投資、擁有廣泛的中國專業投資者網路的領先的私人財富管理公司，諾亞將借此東風為客戶提供投資優質全球另類資產的巨大機遇。

我們於2016年，主動提前退出國內住宅類及商業房地產資產，又在2019年全面退出非標類固收產品，這兩項決策在2023年為我們贏得了現有和潛在客戶的高度信任。隨著時間的推移，在其他公司疲於應對房地產危機和非標類固收產品違約狀況時，我們持續展示我們的戰略遠見及應變能力，客戶的信任也在進一步累積。我們成功實現了由「以產品驅動」向「以解決方案驅動」的模式轉型，並於近期市場波動期間進一步引發客戶的共鳴。這一戰略轉變有助於我們幫助客戶在充滿挑戰的市場週期中規劃富於韌性的投資組合。我們每半年度更新的首席投資官（「**CIO**」）辦公室報告和CCI<sup>1</sup>模型反映出我們對於資產配置的最新思考，並已融入我們全方位的財富管理產品和服務中，進一步增強了客戶對我們有能力保護其財富的信心。

2023年，在這個充滿挑戰的環境中，我們不斷定制產品組合，以直接滿足華語客戶不斷變化的需求。我們推出多項新服務及投資解決方案，並堅定不移地注重增強海外業務並提高客戶投資組合的韌性。我們將其中若干產品組合成一個全面的CATS解決方案<sup>2</sup>，使客戶能夠利用當前的高利率環境。此外，我們全球擴張的步伐也不斷加快，以應對客戶對全球資產配置日益增長的需求。隨著洛杉磯辦事處的設立以及在迪拜推出的新服務也正步入落地的最後階段，我們的全球影響力持續增強。到2023年底，我們已成功招募89名海外客戶經理就職，另有12名正在招聘中，以期通過積極開拓全球高潛力市場（包括日本、東南亞、歐洲、澳洲及加拿大）進一步擴大我們的全球影響力。另外，我們也在增強提供另類投資及增值服務的能力。值得注意的是，頭部基金的普通合夥人日益認可諾亞為首選合夥人，認可我們在另類資產投資方面的專業度及在亞洲私人財富市場的強大影響力。此外，我們對整個技術體系進行了升級，以改善全球客戶體驗及優化內部效率。

<sup>1</sup> CCI指首席投資官辦公室、客戶戰略辦公室及投資與產品解決方案辦公室。

<sup>2</sup> 「CATS解決方案」指現金及流動性管理、另類全球二級市場產品、跨週期全球私人市場產品及專注於安全及繼任計劃的財富保值解決方案。

在企業管治方面，我們於2023年底我們對本公司領導結構進行了調整，即將首席執行官與董事會主席的職責分離，委任殷哲先生為首席執行官以接替汪靜波女士，而汪靜波女士則繼續擔董事會主席。該決策表明我們致力於遵守全球企業管治最佳實踐，並確保本集團的管理及營運符合股東的最佳利益。該戰略決策旨在優化公司治理結構，提升組織能力，促進協作決策，並在我們邁入下段征途中為諾亞的管理人才創造更多發展機會。

我們為改善產品所作的努力得到了業界的廣泛認可。2023年，諾亞榮獲《亞洲貨幣》評選的「最佳高淨值個人財富管理機構 (Best Wealth Manager for HNWI<sup>1</sup>)」及「最佳海外資產管理機構(Best Wealth Manager for Overseas Asset Management)」。

諾亞亦在第13屆亞洲私人銀行家大獎中榮獲「中國最佳獨立財富管理機構(Best Independent Wealth Manager – China)」稱號。此外，諾亞亦於2023年在iFast財富顧問獎(IWAA)獲得「最佳投資與數位化創新財富管理平台(Best Wealth Management Platform – Investments and Digital Innovation)」獎項。

## 財務摘要

於報告期內，由於我們持續調整業務策略，我們的財務表現保持穩定。我們截至2023年12月31日止年度的淨收入達到人民幣3,294.7百萬元，較2022年增長6.3%，主要歸功於我們擴大保險產品的分銷規模，令募集費收入增加59.8%。我們股東應佔淨利潤由截至2022年12月31日止年度的人民幣976.6百萬元增長3.4%至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,009.5百萬元。股東應佔非公認會計準則淨收益由2022年的人民幣1,008.6百萬元略微增長1.0%至報告期內的人民幣1,018.8百萬元。

我們的公募基金產品募集量由截至2022年12月31日止年度的人民幣431億元增長11.1%至截至2023年12月31日止年度的人民幣479億元，以及我們的私募證券基金產品募集量由截至2022年12月31日止年度的人民幣131億元增長40.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣184億元。該等增長主要歸因於我們的全球擴張策略及滿足客戶投資需求的多元化產品選擇。

---

<sup>1</sup> 「HNWIs」指高淨值人士。

## 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 (%)
	2022年 (人民幣千元)	2023年	
總收入	3,128,877	<b>3,317,821</b>	6.0%
淨收入	3,100,372	<b>3,294,696</b>	6.3%
經營收益	1,088,449	<b>1,097,915</b>	0.9%
扣除所得稅及於聯屬公司的 投資收益前的收益	1,149,549	<b>1,209,247</b>	5.2%
淨收益	971,589	<b>1,001,015</b>	3.0%
股東應佔淨收益	976,571	<b>1,009,494</b>	3.4%
<b>非公認會計準則的財務衡量標準：</b>			
股東應佔淨收益	976,571	<b>1,009,494</b>	3.4%
加：以股份為基礎的薪酬	42,300	<b>11,530</b>	(72.7%)
減：調整的稅收影響	10,279	<b>2,220</b>	(78.4%)
股東應佔經調整淨收益（非公認會計準則）	<u>1,008,592</u>	<u><b>1,018,804</b></u>	1.0%

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（經扣除稅收影響）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

作為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，我們旨在通過連接世界各地領先的資產管理人，為華語高淨值個人和機構提供優質的資產配置及綜合服務。我們的核心競爭力是深度理解客戶需求，秉承「以客戶為中心」的原則，並保持對投資及產品選擇的審慎態度。我們堅信，財富管理和投資回報是反映我們對未來的認知以及我們縮小認知與真相之間距離的能力，而這需要我們對自身的關鍵決策能力反覆打磨。

於報告期間，我們的高淨值客戶傾向於採取更為謹慎的方法，優先考慮資產流動性、安全性及全球多元化。在戰略上，我們完成了由「以產品驅動」向「以解決方案驅動」模式的戰略轉型，同時投資於海外產品及服務，以滿足客戶的需求。該轉型使我們能夠通過提供資產安全性及多元化、保險產品、防守型導向策略以及多區域財富管理服務，協助客戶建立有韌性的投資組合，同時我們亦謹慎選擇具有跨週期增長機會產品。於近期市場波動期間，此戰略方針進一步引發客戶的共鳴，並增強了彼等對我們有能力保障其財富的信心，彰顯我們在全球財富管理方面的領導地位。我們每半年度更新的CIO辦公室報告及CCI<sup>1</sup>模型反映出我們對於資產配置的最新建議，其有效性也可在我們的年度財務業績中得到證明。

於2023年，我們錄得淨收入人民幣3,294.7百萬元，較2022年的淨收入增加6.3%，主要由於我們擴大了與上述戰略轉型相對應的保險產品分銷規模，使得募集費收入大幅增加。於2023年，我們的股東應佔非公認會計準則淨收入亦達到人民幣1,018.8百萬元，較2022年略有增加，這反映了我們在保持穩健盈利能力的同時不斷適應多變的市場環境的能力。我們繼續對整個技術體系進行升級，旨在改善全球客戶體驗並優化內部效率。隨著全球資產配置需求的增長，我們的全球版圖也隨之擴大。截至2023年12月31日，我們的海外資產管理規模增長7.6%至51億美元，海外淨收入顯著增長73.0%。此外，於2023年全年，我們的海外註冊客戶及活躍客戶分別增加14.2%及38.0%。我們穩健而乾淨的資產負債表表明，我們已產生足夠資金可供推動諾亞的海外擴張及為股東提高回報。

<sup>1</sup> CCI指首席投資官辦公室、客戶戰略辦公室及投資與產品解決方案辦公室。

## 財富管理業務

於報告期內，財富管理板塊產生收入人民幣2,500.6百萬元，較2022年的人民幣2,210.4百萬元增長13.1%，主要由於來自經銷保險產品的募集費收入由2022年的人民幣631.6百萬元增長72.0%至人民幣1,086.6百萬元。2023年，財富管理板塊產生經營收入人民幣809.9百萬元，較2022年增長9.2%。由於募集費收入增加，客戶經理的薪酬及福利有所增加，財富管理板塊的經營利潤率從2022年的33.7%略微下降至2023年的32.5%。本公司所經銷不同類別的投資產品在2023年全年達成交易總值人民幣741億元，較2022年增長5.4%，主要由於私募證券基金產品及其他產品募集量增加。

## 資產管理業務

於報告期內，資產管理板塊產生收入人民幣768.5百萬元，較2022年下降8.4%，主要由於資本市場表現疲弱，導致來自業績報酬收入的收入減少52.1%。然而，通過併表聯屬實體之一的歌斐資產管理以及本公司的全資附屬公司Gopher Capital GP Ltd.，截至2023年12月31日，我們的資產管理規模大致上維持穩定於人民幣1,546億元，較2022年12月31日略微減少1.6%，其中，我們的海外資產管理規模達到51億美元，較2022年增長7.6%<sup>1</sup>，這主要得益於我們推出了美元全權投資及現金管理產品，以及擴大了全球頂級的普通合夥人及對沖基金管理人的覆蓋範圍，部分抵銷了國內資產管理規模的減少。

截至2023年12月31日，本公司總資產超過人民幣120億元，無有息負債，資本結構維持穩健。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》。

## 業務展望

展望2024年，市場對利率走勢的看法存在分歧，這可能導致交易環境出現波動。此外，隨著無風險利率<sup>2</sup>走低，預期全年股票將更具吸引力。然而，地緣政治不確定性持續存在，尤其是幾大主要經濟體將於2024年面臨選舉以及持續的國際衝突。因此，我們預計客戶將繼續對資產安全性和多樣性維持強勁需求，且對保險產品、防守型導向策略及多區域財富管理服務的需求也將繼續攀升。

<sup>1</sup> 經外匯調整後。

<sup>2</sup> 無風險利率是零風險資產的理論回報率，表示投資者預期從任何投資中獲得的最低回報。

我們相信，在此背景下，我們將有機會擴大可供投資者選擇的產品範圍，包括美元現金管理、私募信貸、私募基礎設施、對沖基金解決方案及透過我們的CATS解決方案提供的結構化產品。該等努力旨在使客戶能夠有效地利用當前高利率環境。此外，我們計劃通過利用私募市場低估值的契機，推出新的併購、私募股權S基金及早期創投基金。此外，鑒於華語投資者對地緣政治緊張局勢的深度關切，我們不斷擴展全球保險產品網絡和信託服務，為客戶提供保障傳承計劃和資產隔離的全方位支持。

2024年，我們將繼續根據不斷增長的客戶需求擴大國際私人銀行業務。於2023年底，我們已有89名海外客戶經理就職，另有12名正在招聘中。我們致力於進一步擴大國際團隊，目標是於2024年達到200人，並計劃在中長期內超過300人。該高技能專業團隊不僅將更好地滿足擁有海外資產的現有客戶的需求，而且加大我們在其美元投資中的份額。此戰略舉措大大提高了我們在當地華語高淨值人士中的形象及競爭力，並使我們能夠吸引全球市場的新客戶。我們的目標是將美元產品的資產配置存續規模從目前的80億美元增加至200億美元，這需要增加1,000至1,500名國際黑卡客戶<sup>1</sup>。為支持我們海外業務的快速增長，我們將通過積極從目標市場頂級私人銀行尋求有能力的專業人才、從全球頂尖大學招募優秀學生來加強人才招聘，並為具有國際背景的表現出色的員工提供海外安置機會，我們相信此舉可確保高素質人才源源不斷。通過上述努力，我們審慎地平衡著年輕人的新視角及資深業內人士的專業見解，並在這個過程中培養及保留了我們的公司文化。隨著全球資產配置需求的不斷變化，我們將時刻關注全球高淨值客戶持續轉變的偏好，確保持續提供專業的資產配置建議以迎合彼等的需求。

---

<sup>1</sup> 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。

## 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 (%)
	2022年 (人民幣千元)	2023年	
收入			
財富管理業務：			
募集費收入	631,589	<b>1,086,570</b>	72.0%
管理費	1,232,294	<b>1,105,806</b>	(10.3%)
業績報酬收入	202,455	<b>86,321</b>	(57.4%)
其他服務費	144,101	<b>221,917</b>	54.0%
來自財富管理業務的總收入	<u>2,210,439</u>	<u><b>2,500,614</b></u>	13.1%
資產管理業務：			
募集費收入	49,856	<b>2,633</b>	(94.7%)
管理費	682,121	<b>714,624</b>	4.8%
業績報酬收入	107,121	<b>51,288</b>	(52.1%)
來自資產管理業務的總收入	<u>839,098</u>	<u><b>768,545</b></u>	(8.4%)
其他業務：			
其他服務費	79,340	<b>48,662</b>	(38.7%)
來自其他業務的總收入	<u>79,340</u>	<u><b>48,662</b></u>	(38.7%)
總收入	<u><u>3,128,877</u></u>	<u><u><b>3,317,821</b></u></u>	<u>6.0%</u>

我們的總收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣3,128.9百萬元增加6.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣3,317.8百萬元。總收入增加主要是由於在我們財富管理業務中分銷保險產品的募集費增加，部分被我們財富管理業務及資產管理業務的業績報酬收入減少所抵銷。

### 財富管理業務

財富管理業務的總收入由2022年的人民幣2,210.4百萬元增加13.1%至2023年的人民幣2,500.6百萬元。募集量由2022年的人民幣703億元增加5.4%至2023年的人民幣741億元，主要是由於私募證券基金產品增加人民幣53億元：

- 來自募集費收入的總收入由2022年的人民幣631.6百萬元增加72.0%至2023年的人民幣1,086.6百萬元，主要是由於保險產品分銷增加。

- 來自管理費的總收入由2022年的人民幣1,232.3百萬元減少10.3%至2023年的人民幣1,105.8百萬元，主要是由於向基金管理人或我們的顧問基金收取的服務費減少。
- 來自業績報酬收入的總收入由2022年的人民幣202.5百萬元減少57.4%至2023年的人民幣86.3百萬元，主要是由於來自私募證券基金產品的業績報酬收入減少。
- 來自其他服務費的總收入由2022年的人民幣144.1百萬元增加54.0%至2023年的人民幣221.9百萬元，主要是由於我們向客戶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2022年的人民幣839.1百萬元減少8.4%至2023年的人民幣768.5百萬元。截至2023年12月31日，歌斐的資產管理規模大致穩定在人民幣1,546億元，較截至2022年12月31日的人民幣1,571億元略微減少1.6%：

- 來自募集費收入的總收入由2022年的人民幣49.9百萬元減少94.7%至2023年的人民幣2.6百萬元，主要是由於私募股權產品分銷減少69.8%。
- 來自管理費的總收入由2022年的人民幣682.1百萬元增加4.8%至2023年的人民幣714.6百萬元，乃由於先前分銷的私募股權產品的累計影響所致。
- 來自業績報酬收入的總收入由2022年的人民幣107.1百萬元減少52.1%至2023年的人民幣51.3百萬元，主要是由於來自海外私募股權產品的收入減少。

### 其他業務

其他業務的總收入由2022年的人民幣79.3百萬元減少38.7%至2023年的人民幣48.7百萬元，主要是由於我們不斷縮減借貸業務。

### 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、以股份為基礎的薪酬開支、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 (%)
	2022年 (人民幣千元)	2023年	
財富管理	1,458,517	<b>1,681,350</b>	15.3%
資產管理	386,631	<b>379,511</b>	(1.8%)
其他業務	166,775	<b>135,920</b>	(18.5%)
經營成本及開支總額	<u>2,011,923</u>	<u><b>2,196,781</b></u>	<u>9.2%</u>

我們的經營成本及開支由2022年的人民幣2,011.9百萬元增加9.2%至2023年的人民幣2,196.8百萬元。經營成本及開支增加主要是由於隨著我們採取全球擴張策略，2023年舉辦的客戶活動及產生的差旅開支增加，而由於2022年實施的各種疫情控制措施，我們的經營成本及開支總額維持在較低水平。

### 財富管理業務

財富管理業務的經營成本及開支由2022年的人民幣1,458.5百萬元增加15.3%至2023年的人民幣1,681.4百萬元，主要是由於2023年舉辦的客戶活動及產生的差旅開支增加。

### 資產管理業務

資產管理業務的經營成本及開支由2022年的人民幣386.6百萬元減少1.8%至2023年的人民幣379.5百萬元，主要是由於業績薪酬的減少與業績報酬收入的減少一致。

### 其他業務

其他業務的經營成本及開支由2022年的人民幣166.8百萬元減少18.5%至2023年的人民幣135.9百萬元，主要是由於我們的借貸業務持續清盤。

### 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、僱員及董事的以股份為基礎的薪酬開支，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2022年的人民幣1,079.6百萬元增加8.9%至2023年的人民幣1,175.9百萬元。於2023年，理財師薪酬較2022年上升37.1%，與我們的募集費收入增加一致。其他薪酬較2022年下降12.0%，主要是由於我們就僱員薪酬採取成本控制策略。

資產管理業務的薪酬及福利由2022年的人民幣322.0百萬元減少22.8%至2023年的人民幣248.7百萬元，主要是由於我們就僱員人數採取成本控制策略。

## 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2022年的人民幣299.8百萬元增加23.7%至2023年的人民幣370.9百萬元，主要是由於舉辦的客戶活動增加。

資產管理業務的銷售開支由2022年的人民幣41.9百萬元增加112.1%至2023年的人民幣88.8百萬元，主要是由於差旅開支增加，尤其是全球商旅開支增加。

## 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2022年的人民幣153.6百萬元增加25.8%至2023年的人民幣193.2百萬元，主要是由於差旅開支增加以及我們於2023年5月不再租賃的先前總部租賃物業裝修產生一次性出售損失。

資產管理業務的一般及行政開支由2022年的人民幣55.9百萬元增加6.3%至2023年的人民幣59.4百萬元，主要是由於全年實施的各種疫情控制措施導致2022年的基數較低。

## 信用損失撥備或撥回

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2023年信用損失撥備為人民幣0.9百萬元，而2022年信用損失撥回為人民幣0.7百萬元，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2023年信用損失撥備為人民幣0.9百萬元，而2022年信用損失撥回為人民幣0.4百萬元。2023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2023年信用損失撥回為人民幣8.9百萬元，而2022年信用損失撥備為人民幣0.7百萬元。2023年的有關信用損失撥回與我們定期評估應收貸款的預期收回情況有關。

## 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2022年的人民幣15.4百萬元增加185.8%至2023年的人民幣44.0百萬元，主要由於我們於2022年一次性撥回與我們公募基金業務有關的處理開支導致基數較低。

資產管理業務的其他經營開支由2022年的人民幣6.4百萬元減少47.4%至2023年的人民幣3.3百萬元，主要是由於向外部基金經理支付的諮詢費減少。

其他業務的其他經營開支由2022年的人民幣93.9百萬元減少30.6%至2023年的人民幣65.1百萬元，主要由於我們借貸業務的持續清盤。

## 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2022年的人民幣89.2百萬元增加16.1%至2023年的人民幣103.6百萬元，主要是由於2023年從地方政府收取的政府補貼有所增加。

資產管理業務的政府補貼由2022年的人民幣39.1百萬元減少44.7%至2023年的人民幣21.6百萬元，主要是由於2023年從地方政府收取的政府補貼有所減少。

## 經營收益

有鑒於上文所述，本公司的經營收益由2022年的人民幣1,088.4百萬元增加0.9%至2023年的人民幣1,097.9百萬元。

## 其他收益

本公司的其他收益總額由2022年的人民幣61.1百萬元增加82.2%至2023年的人民幣111.3百萬元。其他收益增加主要由於利息收入有所增加。

## 於聯屬公司的投資收益

我們於聯屬公司的投資收益由2022年的人民幣89.1百萬元減少39.3%至2023年的人民幣54.1百萬元。該等減少主要由於我們於2022年自歌斐所管理的若干海外私募股權基金賬面淨值錄得收益增加，從而推高該年度的基數。

## 淨收益

有鑒於上文所述，本公司的淨收益由截至2022年12月31日止年度的人民幣971.6百萬元增加3.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣1,001.0百萬元。

## 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2023年，我們的現金主要用於運營、投資及融資活動。截至2023年12月31日，我們擁有現金及現金等價物人民幣5,192.1百萬元，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2023年12月31日，合併基金持有現金及現金等價物人民幣9.7百萬元。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。

## 重大投資

截至2023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2023年12月31日，本公司並無任何資產抵押（截至2022年12月31日：無）。

## 有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至2023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2023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17.8%（截至2022年12月31日：19.5%）。

## 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2023年12月31日，我們的應收賬款結餘的93.8%在一年之內。（截至2022年12月31日：93.8%）。

## 應付賬款

截至2023年12月31日，本集團概無應付賬款（截至2022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2023年12月31日，我們就未和解承興事件(定義見下文)計有或有負債人民幣482.8百萬元(截至2022年12月31日：人民幣568.0百萬元)。

除上文披露者外，截至2023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2023年的資本開支為人民幣157.9百萬元(2022年：人民幣62.7百萬元)。該增加主要由於翻新及升級我們位於上海的新總部。截至2023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。(截至2022年12月31日：無)。

## 貸款及借款

截至2023年12月31日，本集團概無來自銀行或任何其他金融機構的未償還貸款、透支或借款(截至2022年12月31日：無)。

## 僱員及薪酬

截至2023年12月31日，本公司共有2,583名僱員。下表載列於2023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	350	13.6
理財師	1,252	48.5
資產管理	123	4.8
海外及其他業務	199	7.7
研發	317	12.3
風險管理及合規	65	2.5
行政支持	277	10.7
<b>總計</b>	<b>2,583</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

於報告期內，除以下外，我們一直遵守企業管治守則的所有守則條文。

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。由於汪靜波女士同時履行本公司董事會主席和行政總裁的職責，本公司偏離該條文直至2023年12月29日殷哲先生（「殷先生」）獲委任為行政總裁以接替汪靜波女士（「汪女士」）。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。偏離是由於本公司董事會認為，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，且該架構能夠令本公司作出及實施及時有效的決策。

為實現更好的本公司企業管治，董事會批准於2023年12月29日起將行政總裁與主席的角色分開，即委任殷先生為行政總裁以接替汪女士，汪女士仍留任董事會主席。於該項委任後，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

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，彼等於報告期內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2023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

審核委員會由陳志武博士、吳亦泓女士及孟晉紅女士組成，均為本公司擁有適當專業資質的獨立董事，陳志武博士為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2023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2023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

於報告期內，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或任何其他證券交易所上市的證券。

## 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。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2023年12月31日，本集團已動用下表所載列的所得款項淨額：

目的	所得 款項用途 百分比	所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2023年	截至2023年	截至2023年	尚未動用 金額的預期 時限
			12月31日 止年度 已動用金額 (百萬港元)	12月31日 已動用金額 (百萬港元)	12月31日 尚未動用 金額 (百萬港元)	
為進一步拓展我們的財富 管理業務提供資金	35%	110.5	40.9	40.9	69.6	2024年 年底前
為進一步拓展我們的資產 管理業務提供資金	15%	47.3	47.3	47.3	-	
為選擇性地進行潛在投資 提供資金	20%	63.1	-	-	63.1	2024年 年底前
為我們各業務線的內部科技 研發投資提供資金	10%	31.6	6.4	6.4	25.2	2024年 年底前
為擴展海外業務提供資金	10%	31.6	14.2	14.2	17.4	2024年 年底前
一般企業用途(包括但不限 於營運資金及經營開支)	10%	31.6	9.7	9.7	21.9	2024年 年底前
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>315.6</b>	<b>118.5</b>	<b>118.5</b>	<b>197.1</b>	

附註：由於四捨五入，數據總和未必等於總計數額。

截至2023年12月31日，所有未使用的所得款項淨額均由本公司在持牌銀行或獲授權的金融機構以短期存款持有。

## 美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的差異

截至2023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

截至2023年12月31日，44名投資者就承興事件對上海歌斐及／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140.0百萬元。截至本公告日期，本集團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)。

2022年12月，本集團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。在該判決中，一審法院裁判賠償原告經濟損失人民幣99.0百萬元及相應利息（「一審裁判」）。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2022年12月12日的公告。於報告期內一審裁判正處於上訴階段。

2024年3月末，本集團收到安徽省高級人民法院的上訴判決（「上訴判決」），維持一審裁判。上訴判決即時生效，據此，被告應自上訴判決生效之日起計十日內向原告支付款項。由於本集團在上訴判決作出前已根據一審裁判預留人民幣99.0百萬元或有負債，因此與上訴判決作出前的本集團財務狀況相比，上訴判決的裁判預計不會對本集團的整體財務狀況產生重大影響。基於本公司中國法律顧問對本次民事訴訟的意見，本公司持有與先前相同的觀點，即原告的索賠並無法律理據。本公司擬就上訴判決的裁判向中國最高人民法院申請再審，並積極抗辯原告的民事索賠。

除本公告披露者外，於本報告期內，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

除本公告披露者外，於2023年12月31日之後及直至本公告日期，並無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，並於2023年11月30日修訂。根據經修訂的股息政策，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35%，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。股息政策絕不會在任何方面構成有關本公司未來股息之具法律約束力承諾及／或絕不會令本公司有義務隨時或不時宣派股息。概不保證股息將就任何指定年度按任何特定金額派付。此外，股東可透過普通決議案宣派股息，惟股息金額不得超出董事會建議的金額。根據開曼群島法律，開曼群島公司可從溢利或股份溢價賬派付股息，惟在任何情況下，倘派付股息將導致公司無力償還其日常業務過程中到期的債務，則不得派付股息。即使董事會決定派付股息，派付的方式、頻率及金額仍取決於我們的未來運營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事會可能認為相關的其他因素。

董事建議(i)就截至2023年12月31日止年度派發末期股息合共人民幣509.0百萬元(約71.7百萬美元)，將自公司行動預算中派付，根據本公司於2023年11月29日採納的資本管理及股東回報政策，其相等於報告期內股東應佔非公認會計準則淨利潤的50%；及(ii)特別股息合共人民幣509.0百萬元(約71.7百萬美元)，將從2023年之前年度的累計回報盈餘現金派付予截至股息分派的記錄日期名列本公司股東名冊的股東。

根據截至本公告日期的已發行股份數目(如已宣派及支付)，(i)截至2023年12月31日止年度的末期股息每股人民幣1.55元(相當於約0.22美元，或約1.71港元)(含稅)，及(ii)非經常性特別股息每股人民幣1.55元(相當於約0.22美元，或約1.71港元)(含稅)將派發予有權收取股息的股東，兩者均受限於對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作出的調整，且相等美元金額及港元金額亦受限於匯率調整。

有關末期股息及特別股息的建議須分別經股東於即將在2024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及特別股息，本公司預期將於2024年8月前派付有關股息。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及作出的公告。

## 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		
		2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元 附註2(c)
收入：				
其他收入				
募集費收入		617,636	1,072,838	151,106
管理費		768,980	707,580	99,661
業績報酬收入		184,048	16,344	2,302
其他服務費		223,441	270,579	38,110
來自其他總收入		<u>1,794,105</u>	<u>2,067,341</u>	<u>291,179</u>
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入		63,809	16,365	2,305
管理費		1,145,435	1,112,850	156,742
業績報酬收入		125,528	121,265	17,080
來自歌斐所管理基金的總收入		<u>1,334,772</u>	<u>1,250,480</u>	<u>176,127</u>
總收入	3	3,128,877	3,317,821	467,306
減：增值稅相關附加費		<u>(28,505)</u>	<u>(23,125)</u>	<u>(3,257)</u>
淨收入		<u>3,100,372</u>	<u>3,294,696</u>	<u>464,049</u>
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬		(497,147)	(655,460)	(92,320)
其他薪酬		(944,735)	(801,293)	(112,860)
薪酬及福利總額		(1,441,882)	(1,456,753)	(205,180)
銷售開支		(349,014)	(485,778)	(68,420)
一般及行政開支		(235,319)	(275,727)	(38,835)
信用損失撥回		424	7,028	990
其他經營開支，淨額		(115,653)	(112,506)	(15,846)
政府補貼		129,521	126,955	17,881
經營成本及開支總額		<u>(2,011,923)</u>	<u>(2,196,781)</u>	<u>(309,410)</u>
經營所得收益		<u>1,088,449</u>	<u>1,097,915</u>	<u>154,639</u>

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元 附註2(c)
其他收益：				
利息收入		61,416	161,926	22,807
投資收益(損失)		85,554	(61,486)	(8,660)
或有訴訟開支		(99,000)	-	-
其他收益		13,130	10,892	1,534
<b>其他收益總額</b>		<b>61,100</b>	<b>111,332</b>	<b>15,681</b>
扣除所得稅及於聯屬公司 的股權收益		1,149,549	1,209,247	170,320
所得稅開支	4	(267,108)	(262,360)	(36,953)
於聯屬公司的股權收益		89,148	54,128	7,624
<b>淨收益</b>		<b>971,589</b>	<b>1,001,015</b>	<b>140,991</b>
減：非控股權益應佔淨損失		(4,982)	(8,479)	(1,194)
<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>976,571</b>	<b>1,009,494</b>	<b>142,185</b>
每股淨收益 <sup>1</sup> ：	5			
基本		2.86	2.91	0.41
攤薄		2.86	2.91	0.41
用於計算的加權平均股數：				
基本		341,660,160	347,369,860	347,369,860
攤薄		341,980,710	347,422,580	347,422,580

附註1：業績已追溯調整，以反映於2023年10月27日生效的1股換10股拆細，詳情請參閱附註2。

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		
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元
淨收益	971,589	<b>1,001,015</b>	<b>140,991</b>
其他綜合(損失)收益， 除稅後 外幣換算調整	<u>137,555</u>	<u><b>76,990</b></u>	<u><b>10,844</b></u>
綜合收益	1,109,144	<b>1,078,005</b>	<b>151,835</b>
減：非控股權益應佔綜合損失	<u>(4,895)</u>	<u><b>(8,651)</b></u>	<u><b>(1,218)</b></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>1,114,039</u></u>	<u><u><b>1,086,656</b></u></u>	<u><u><b>153,053</b></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)

	附註	截至12月31日		
		2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元
<b>資產</b>				
<b>流動資產：</b>				
現金及現金等價物		4,403,915	5,192,127	731,296
受限制現金		23,203	154,433	21,751
短期投資		315,979	379,456	53,445
應收賬款淨額	6	498,106	503,978	70,984
應收關聯方款項淨額		443,424	393,891	55,478
應收貸款淨額		465,780	286,921	40,412
其他流動資產		166,739	206,250	29,052
<b>流動資產總值</b>		<b>6,317,146</b>	<b>7,117,056</b>	<b>1,002,418</b>
<b>長期投資：</b>				
長期投資		774,095	810,484	114,154
於聯屬公司的投資		1,491,820	1,526,544	215,009
物業及設備淨額		2,486,317	2,482,199	349,610
經營租賃使用權資產淨額		168,192	139,019	19,580
遞延稅項資產		436,441	431,494	60,775
其他非流動資產		124,124	178,582	25,152
<b>資產總值</b>		<b>11,798,135</b>	<b>12,685,378</b>	<b>1,786,698</b>
<b>負債及權益</b>				
<b>流動負債：</b>				
應計工資及福利開支		668,953	564,096	79,451
應付所得稅		126,848	89,694	12,633
遞延收益		67,967	72,824	10,257
其他流動負債		473,175	681,802	96,030
或有負債		568,018	482,802	68,001
<b>流動負債總額</b>		<b>1,904,961</b>	<b>1,891,218</b>	<b>266,372</b>
遞延稅項負債		249,768	262,404	36,959
經營租賃負債(非流動)		83,171	76,533	10,779
其他非流動負債		59,760	27,660	3,896
<b>負債總額</b>		<b>2,297,660</b>	<b>2,257,815</b>	<b>318,006</b>

## 截至12月31日

	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元
或有項目			
股東權益：			
普通股 <sup>1</sup> （面值0.00005美元）：			
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1,000,000,000股、 319,455,750股及313,019,320 股；截至2023年12月31日 法定普通股、已發行及流通在外股份 分別為1,000,000,000股、 328,034,660股及326,307,330股	105	110	15
額外資本公積	3,803,183	3,798,662	535,030
留存收益	5,604,954	6,436,946	906,625
累計其他綜合（損失）收益	(2,546)	74,616	10,509
諾亞控股私人財富資產管理有限 公司股東權益總額	9,405,696	10,310,334	1,452,179
非控股權益	94,779	117,229	16,513
股東權益總額	9,500,475	10,427,563	1,468,692
負債及權益總額	11,798,135	12,685,378	1,786,698

附註1：已對業績作出追溯調整，以反映於2023年10月27日生效的1股換10股的股份拆細，詳情請參閱附註2。

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(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。

股份拆細(定義見下文)決議案已於2023年10月26日舉行的股東特別大會上獲本公司股東以投票表決方式正式通過為普通決議案。於決議案生效後，將每股面值0.0005美元的已發行及未發行普通股按每一股拆細為十(10)股每股面值0.00005美元的普通股(「已拆細股份」)，且根據組織章程大綱及細則，該等已拆細股份彼此之間將在各方面享有同等地位，並享有與股份拆細前本公司已發行股份相同的權利及特權，並受相同限制規限(「股份拆細」)。

由於股份拆細，本全年業績公告所披露的所有股份金額及每股股份金額已予以追索重列，以反映於所有呈列期間的股份拆細。

### (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，本集團投資的基金相關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表中，記為其他綜合收益的單獨組成部分。

將人民幣金額換算為美元僅為便於參閱。該等金額換算匯率按2023年12月29日1美元=人民幣7.0999元的匯率計算，即美聯儲發佈的經認證匯率。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)		
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元
募集費收入	681,445	1,089,203	153,411
管理費	1,914,415	1,820,430	256,403
業績報酬收入	309,576	137,609	19,382
其他服務費	223,441	270,579	38,110
借貸服務	35,898	19,316	2,720
其他服務	187,543	251,263	35,390
<b>總收入</b>	<b>3,128,877</b>	<b>3,317,821</b>	<b>467,306</b>

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)		
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元
於特定時間點確認的收入	1,130,364	1,408,389	198,368
隨時間確認的收入	1,998,513	1,909,432	268,938
<b>總收入</b>	<b>3,128,877</b>	<b>3,317,821</b>	<b>467,306</b>

收入按地域劃分：

	截至12月31日止年度		
	(金額以千元計)		
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元
中國內地	2,300,520	1,884,393	265,411
香港	591,936	1,114,679	156,999
其他	236,421	318,749	44,896
總收入	<u>3,128,877</u>	<u>3,317,821</u>	<u>467,306</u>

#### 4. 稅務

##### 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，該優惠所得稅稅率已於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。

除所得稅前收益包括：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)		
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元
中國內地	588,048	283,045	39,866
香港	389,517	743,619	104,737
開曼群島	39,463	6,537	921
其他	132,521	176,046	24,796
總計	<u>1,149,549</u>	<u>1,209,247</u>	<u>170,320</u>

所得稅開支包括：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)		
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元
即期稅	354,108	248,353	34,980
遞延稅	(87,000)	14,007	1,973
總計	<u>267,108</u>	<u>262,360</u>	<u>36,953</u>

## 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（虧損）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)	
	2022年 A類及B類	2023年
普通股股東應佔淨收益	976,571	1,009,494
發行在外的普通股加權平均數－基本	341,660,160	347,369,860
加：攤薄股票期權影響	253,540	—
加：攤薄非歸屬受限制股份獎勵影響	67,010	52,720
發行在外的普通股加權平均數－攤薄	341,980,710	347,422,580
基本每股淨收益	2.86	2.91
攤薄每股淨收益	2.86	2.91

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	
	2022年	2023年
股票期權	9,340,880	7,359,150
股份激勵計劃下非歸屬受限制股份獎勵	1,143,070	1,738,010
總計	10,483,950	9,097,160

## 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)		
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元
應收賬款總額	501,753	510,840	71,950
信用損失備抵	(3,647)	(6,862)	(966)
<b>應收賬款淨額</b>	<b>498,106</b>	<b>503,978</b>	<b>70,984</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)		
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元
1年以內	470,404	479,216	67,496
1-2年	11,194	6,657	938
2-3年	8,662	7,102	1,000
3-4年	5,127	8,618	1,214
超過4年	6,366	9,247	1,302
<b>應收賬款總額</b>	<b>501,753</b>	<b>510,840</b>	<b>71,950</b>

## 7. 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	
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	<u>1,714,765</u>	<u>—</u>	<u>79,340</u>	<u>1,794,105</u>
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	<u>495,674</u>	<u>839,098</u>	<u>—</u>	<u>1,334,772</u>
總收入	2,210,439	839,098	79,340	3,128,877
減：增值稅相關附加費	<u>(10,462)</u>	<u>(4,630)</u>	<u>(13,413)</u>	<u>(28,505)</u>
淨收入	<u>2,199,977</u>	<u>834,468</u>	<u>65,927</u>	<u>3,100,372</u>
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	<u>(618,525)</u>	<u>(278,934)</u>	<u>(40,237)</u>	<u>(937,696)</u>
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	<u>(1,458,517)</u>	<u>(386,631)</u>	<u>(166,775)</u>	<u>(2,011,923)</u>
經營所得收益(損失)	<u>741,460</u>	<u>447,837</u>	<u>(100,848)</u>	<u>1,088,449</u>

截至2023年12月31日止年度  
(金額以千元計)

	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	總計 人民幣
收入：				
其他收入				
募集費收入	1,072,838	—	—	1,072,838
管理費	707,580	—	—	707,580
業績報酬收入	16,344	—	—	16,344
其他服務費	221,917	—	48,662	270,579
來自其他總收入	2,018,679	—	48,662	2,067,341
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入	13,732	2,633	—	16,365
管理費	398,226	714,624	—	1,112,850
業績報酬收入	69,977	51,288	—	121,265
來自歌斐所管理基金的總收入	481,935	768,545	—	1,250,480
總收入	2,500,614	768,545	48,662	3,317,821
減：增值稅相關附加費	(9,365)	(2,374)	(11,386)	(23,125)
淨收入	2,491,249	766,171	37,276	3,294,696
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬	(631,082)	(24,378)	—	(655,460)
其他薪酬	(544,804)	(224,308)	(32,181)	(801,293)
薪酬及福利總額	(1,175,886)	(248,686)	(32,181)	(1,456,753)
銷售開支	(370,861)	(88,827)	(26,090)	(485,778)
一般及行政開支	(193,248)	(59,367)	(23,112)	(275,727)
信用損失(撥備)撥回	(910)	(921)	8,859	7,028
其他經營開支	(44,042)	(3,348)	(65,116)	(112,506)
政府補貼	103,597	21,638	1,720	126,955
經營成本及開支總額	(1,681,350)	(379,511)	(135,920)	(2,196,781)
經營所得收益(損失)	809,899	386,660	(98,644)	1,097,915

下表匯總了本集團在各地區產生的收入。

	截至2022年12月31日止年度 (金額以千元計)			
	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	總計 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>

  

	截至2023年12月31日止年度 (金額以千元計)			
	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	總計 人民幣
中國內地	1,366,538	469,193	48,662	1,884,393
香港	921,091	193,588	—	1,114,679
其他	212,985	105,764	—	318,749
<b>總收入</b>	<b>2,500,614</b>	<b>768,545</b>	<b>48,662</b>	<b>3,317,821</b>

本集團絕大部分收入及資產均來自中國內地及香港。

## 8. 股息

截至2023年12月31日止年度，已宣派、支付及確認為分派的本公司普通股的2022年末期股息為每股人民幣0.55元（每股金額因股份拆細而被追溯調整）（總金額為人民幣177.5百萬元）。

本公司董事會建議(i)就截至2023年12月31日止年度派發末期股息人民幣509.0百萬元（71.7百萬美元），及(ii)派發非經常性特別股息人民幣509.0百萬元（71.7百萬美元），且末期股息及特別股息總額約為人民幣1,018.0百萬元（143.4百萬美元）。該建議須待本公司股東分別於2024年6月12日或前後舉行的應屆股東週年大會上批准後方可作實。

根據截至本公告日期的已發行股份數量，若已宣派及支付，則(i)截至2023年12月31日止年度的末期股息將為每股人民幣1.55元（含稅），及(ii)非經常性特別股息將為每股人民幣1.55元（含稅），兩者均須根據截至股息分派記錄日期有權分派股息的本公司股份數目作出調整。

## 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日的股東週年大會被本公司採納並於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，一股美國存託股代表五股股份
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「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
「行政總裁」	指	本公司行政總裁
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，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
「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
「併表聯屬實體」	指	上海諾亞投資管理有限公司，一家於2005年8月26日根據中國法律成立的有限責任公司，及其附屬公司，均由本公司透過可變利益實體結構的相關協議的合約安排控制
「企業管治守則」	指	《香港上市規則》附錄C1所載的企業管治守則

「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
「高淨值客戶」或「高淨值投資者」	指	擁有不少於人民幣6百萬元可投資金融資產的客戶／投資者
「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》
「標準守則」	指	《香港上市規則》附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「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12月31日發佈的招股章程
「報告期」	指	截至2023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
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂或補充)
「上海歌斐」	指	上海歌斐資產管理有限公司，於2012年12月14日在中國成立的有限公司，為本公司併表聯屬實體及重要附屬公司之一
「股份」	指	於股份拆細生效前本公司股本中每股面值0.0005美元的普通股及於股份拆細生效後本公司股本中每股面值0.00005美元的普通股
「股東」	指	股份及(視乎文意所指)美國存託股的持有人
「股份拆細」	指	本公司股份拆細於2023年10月30日生效，據此，本公司股本中每股面值0.0005美元的普通股拆細為本公司股本中十(10)股每股面值0.00005美元的普通股
「附屬公司」	指	具有《公司條例》(香港法例第622章)第15條賦予該詞的涵義，經不時修訂或補充
「募集量」	指	我們於指定期間內分銷的投資產品總值
「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2023年12月31日止年度的年報載有《香港上市規則》附錄D2規定的全部資料，並將於適當時候寄發予股東及在該等相同網站可供查閱。

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，2024年3月27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；非執行董事章嘉玉女士、王愷先生及何伯權先生；以及獨立董事陳志武博士、孟晉紅女士、吳亦泓女士及姚勁波先生。