

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2024年6月30日止六個月中期業績公告

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。

董事會欣然宣佈，本公司截至2024年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同2023年同期的比較數字。該等中期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

2024年上半年，全球宏觀經濟環境震盪，通脹持續，地緣政治局勢緊張，各地區復甦軌跡不一，導致消費者及企業情緒謹慎，且對美聯儲降息的預期降低。儘管政府採取措施以刺激增長和穩定市場，但由於中國經濟疫情後復甦未及預期，房地產行業低迷，國內需求疲軟，中國經濟持續面臨挑戰，導致高淨值投資者投資情緒消極。國內資本市場經歷大幅波動，尤其是一級市場持續面臨間歇性政策限制帶來的障礙，導致投資退出和來自機構類投資者的融資活動均有所減緩。財富管理市場面臨的挑戰進一步加劇，若干涉及資金池及房地產資產的不合規財富管理公司倒閉亦導致監管環境更加嚴格。該等相互關聯的因素突顯投資者為應對這一複雜多變的環境狀況進行戰略調整及作出審慎決策的必要性。

在這個充滿挑戰的環境下，我們於今年初看到的境內外市場之間的經濟狀況及利率環境顯著差異仍然存在，中國高淨值人士繼續於其資產配置策略方面採取更加謹慎的態度，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。得益於我們早期於2016年退出國內住宅類房地產資產的戰略決策，以及適應困難市場格局的能力，尤其是其他公司持續疲於應對房地產危機和非標類固收產品違約狀況，我們的行業地位在過去的一年裡得到鞏固。同時，隨著全球機構融資放緩，全球基金經理亦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。數十年來，我們盡職盡責地為境內客戶提供服務，贏得他們的長期信任，並深入了解他們的背景和需求，在他們拓展海外領域時提供指導，這使我們獨具優勢。我們的個性化服務模式與不斷擴大的全球產品組合相結合，亦使我們具備顯著的競爭優勢。

我們每半年度更新的首席投資官（「**CIO**」）辦公室報告反映出有關資產配置的最新思考，鼓勵客戶深入了解影響市場的全球政治、經濟、行業及技術驅動力，以加強其投資決策能力。客戶及僱員的教育對於優化財富管理策略至關重要，因為財富創造、管理及傳承之間互相緊密相連，且需要戰略性資產配置，以確保世代相傳的長期成功。

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，我們將借此東風迎來巨大的發展機遇。儘管動蕩的宏觀經濟環境在短期內持續影響我們的境內業務，但我們正積極在新的市場環境中重新定位海外業務，以實現可持續的長期增長。我們意識到，這些對海外擴張及全球產品組合的戰略投資將需要更多的時間投入方能在短期內成熟，但我們堅信我們已步入正軌，以鞏固我們在全球華語高淨值投資者中作為領先財富及資產管理合作夥伴的地位。

我們致力於維持最高的企業管治標準，這一承諾在我們最近的董事會變動中有所反映。根據《香港上市規則》委任張彤先生為非執行董事及根據紐約證券交易所的規則及法規委任其為獨立董事，並委任李向榮女士為獨立董事，以嶄新的視角及多元化的專業知識為我們的董事會注入新的活力，並加強我們的管治架構。憑藉張先生在證券發售及併購方面的豐富法律經驗以及李女士在會計及財務管理方面的強大背景，我們相信，彼等的貢獻對於指導我們的戰略方向將會至關重要。通過定期輪換董事，我們確保董事會保持活力和適應性，以及能夠充分應對不斷變化的業務環境，同時保持對我們的財務運營的嚴格監督並遵守最佳常規。

我們致力於提升股東價值，具體可見董事會於2023年11月批准的資本管理及股東回報政策，該政策將上一財政年度按年度非公認會計準則計算的股東應佔淨收益的高達50%分配至企業行動預算，該等預算有多種用途，包括股息分派及購回股份。儘管市場環境充滿挑戰，我們仍保持強勁及乾淨的資產負債表，並於近期派付(i)末期股息人民幣509.0百萬元(約71.7百萬美元)，自企業行動預算中派付，相等於我們2023年股東應佔非公認會計準則淨收益的50%；及(ii)特別股息人民幣509.0百萬元(約71.7百萬美元)，從2023年之前年度的累計回報盈餘現金派付，突顯了我們堅定不移的以股東利益為先，實現持續回報的承諾。這使我們成為在財富管理行業中尋求同時具備增長潛力及穩定回報的投資者的理想選擇。該等大量的分派不僅反映了我們穩健的流動資金狀況，亦表明我們在擴大全球版圖的同時對長期發展前景充滿信心。我們將繼續採用這種利於股東的方法，並計劃未來每年建議分派股息。

財務摘要

於報告期內，我們的財務表現面臨來自國內外宏觀環境以及內部結構持續轉型的重大挑戰。截至2024年6月30日止六個月，我們的淨收入為人民幣1,265.4百萬元，較2023年同期減少27.5%，主要由於保險產品分銷減少。我們的股東應佔淨收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣559.6百萬元減少58.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣231.3百萬元。同樣，非公認會計準則股東應佔淨收益由去年同期的人民幣552.6百萬元減少51.6%至報告期的人民幣267.2百萬元，主要由於淨收入減少以及僱員薪酬及福利的成本壓力所致。

儘管面臨挑戰，我們仍致力於投資海外市場，擴大國際理財師團隊，積極提高我們在海外華語客戶中的影響力和投資份額。我們所分銷的海外產品募集量由截至2023年6月30日止六個月的人民幣109億元增加49.3%至報告期內的人民幣163億元。此外，我們的海外產品的資產管理規模則由截至2023年6月30日的人民幣342億元增長14.3%至截至2024年6月30日的人民幣391億元。

非公認會計準則的財務衡量標準

	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2023年 (未經審核)	2024年 (未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)		
總收入	1,754,236	1,274,843	(27.3%)
淨收入	1,745,230	1,265,389	(27.5%)
經營收益	628,302	255,501	(59.3%)
扣除所得稅及於聯屬公司的投資 收益前的收益	710,194	372,441	(47.6%)
淨收益	555,631	235,556	(57.6%)
本公司股東應佔淨收益	<u>559,638</u>	<u>231,278</u>	<u>(58.7%)</u>
非公認會計準則的財務衡量標準			
本公司股東應佔淨收益	559,638	231,278	(58.7%)
加：以股份為基礎的薪酬開支	(9,244)	58,479	不適用
加：和解開支(撥回)	–	(11,476)	不適用
減：調整的稅收影響	(2,239)	11,061	不適用
本公司股東應佔經調整淨收益(非公認 會計準則)	<u>552,633</u>	<u>267,220</u>	<u>(51.6%)</u>

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(撥回)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(撥回)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非現金和解開支(撥回)(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，我們致力於通過連接世界各地頂級的資產管理人，為華語高淨值人士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，我們的高淨值客戶繼續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，我們繼續投資於海外產品及服務，以滿足客戶的需求。我們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。隨著市場波動加劇，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。

於2024年上半年，我們在擴大全球版圖及產品供應方面取得重大進展。儘管我們的套利收益及保險收入減少致使海外收入下降18.1%，但我們的經常性管理費較去年同期增加7.2%，反映了美元產品中產生費用的資產管理規模比例較高。我們為海外私募股權、私募信貸及其他一級市場基金籌集了3.38億美元，同比大幅增長40.2%。該等長期產品可產生持續的經常性管理費，這將成為我們未來的戰略重點。海外產品的資產管理規模達54億美元，較去年同期增長14.3%，其規模目前佔我們總資產管理規模的25.4%，較去年同期的21.8%有所上升。通過擴大全球頂級的普通合夥人及基金經理的覆蓋範圍，同時推出自主管理的風險投資基金及美國房地產產品，以繼續提高我們海外投資產品的競爭力，海外資產配置存續規模（包括第三方分銷產品）增加至85億美元。此外，我們正在擴大我們的國際關係管理團隊，以積極提高我們在海外客戶中的影響力和投資份額，目前團隊有113名在職人員，其中香港有102名，新加坡有11名。海外活躍客戶較去年同期增加62.8%，乃由於我們持續投資於擴大全球產品組合及分銷網絡。我們已在阿聯酋迪拜成功推出公司秘書及房地產經紀服務，以協助我們的企業客戶拓展海外業務，我們亦計劃在日本及其他市場推出類似服務。同時，我們正在籌建日本的附屬公司，並預計將於年底前完成，我們亦將繼續探索於其他全球樞紐的機會。我們旨在繼續積極探索在全球各金融中心的機會，為尋求擴展業務及海外資產配置的現有客戶提供更優質的增值服務，並以當地華語客戶為目標。

在國內，我們的目標仍然是穩定運營並確保完全遵守不斷變化的監管要求。我們的分支機構網絡精簡工作已接近尾聲，總分支機構數量從去年年初的75家減少至15家，使我們能夠進一步減少管理費用，同時將資源集中於重點樞紐城市。我們將繼續致力於降低固定成本並優化中後台人員成本，以提高運營效率。為更好地應對不斷變化的財富管理監管環境、改善客戶資源配置和把握交叉銷售機會，我們投入大量時間和精力來完善我們的客戶服務模式。作為該舉措的一部分，我們正在建立一個專門負責業務開發和客戶解決方案的部門，負責客戶獲取、KYC和資產配置諮詢服務。該部門亦將與其他業務部門合作，以確保各業務部門充分了解不斷變化的客戶需求。展望未來，各業務部門將負責提供產品及服務解決方案以及執行交易。我們預計該過渡需要數個季度才能完全實施，並且其將繼續暫時對境內業務產生影響，但一旦獲完成，我們的客戶服務質量將顯著提高。

財富管理業務

於報告期內，財富管理業務產生總收入人民幣881.8百萬元，較2023年上半年的人民幣1,336.7百萬元減少34.0%，主要由於(i)來自募集費收入的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣579.5百萬元減少44.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣324.1百萬元，主要是因為保險產品分銷減少所致；(ii)來自經常性服務費的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣570.5百萬元減少15.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣481.5百萬元，主要是由於中國內地資產管理規模減少導致私募證券基金產品的服務費減少；(iii)來自業績報酬收入的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣77.3百萬元減少85.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣11.1百萬元，主要是由於海外私募股權產品產生的業績報酬收入減少所致；及(iv)來自其他服務費的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣109.4百萬元減少40.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣65.1百萬元，主要由於我們向客戶提供的增值服務減少。於2024年上半年，本公司發行的不同類型投資產品達成募集量人民幣333億元，較截至2023年6月30日止六個月減少5.4%，主要由於公募基金及私募證券基金產品分銷減少。

資產管理業務

於報告期內，資產管理業務產生總收入人民幣373.3百萬元，較截至2023年6月30日止六個月下降4.3%，主要由於(i)2024年上半年的管理費較2023年同期下降3.1%，主要是由於人民幣私募股權產品產生的管理費減少；及(ii)2024年上半年的業績報酬收入較2023年同期下降9.2%，主要是由於來自海外私募股權產品的收益減少。儘管挑戰重重，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2024年6月30日，我們的資產管理規模大致上維持穩定於人民幣1,540億元，較截至2023年6月30日的人民幣1,569億元略微減少1.8%，其中，我們的海外資產管理規模達到人民幣391億元，較截至2023年6月30日止六個月增長14.3%¹，這主要得益於我們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，以及我們自主管理的美元產品的新融資。

截至2024年6月30日，本公司總資產為人民幣125億元，無有息負債，資本結構維持穩健。於報告期內，我們仍然致力於全面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》。

¹ 經外匯調整後。

業務展望

展望未來，我們預期全球宏觀經濟環境於2024年下半年仍將充滿挑戰。中國經濟目前正面臨若干重大挑戰，包括存在消費者支出疲軟、房地產行業持續陷入困境以及資本市場表現不佳的問題，限制了首次公開發售(IPO)的數量，並放緩了一級市場投資組合退出的步伐。為應對這些挑戰，我們建議尋求海外投資的客戶將人民幣投資於合格境內機構投資者(QDII)產品，以獲得全球市場的投資及回報。為滿足這一需求，我們已將所有主要的QDII公募基金產品加入我們的微笑基金平台，並於近期通過歌斐資產管理推出多項自主管理的全球市場全權委託產品。此外，我們正在擴大與合格境內有限合夥人(QDLP)產品分銷商的合作夥伴關係，以擴大我們可供人民幣投資的優質海外資產的供應。

全球方面，美聯儲預計將在2024年下半年開始降息，因客戶有意將現金管理產品和存款的資產配置轉移，我們預計客戶對另類投資產品的興趣漸濃。我們以專業知識及在全球範圍內為客戶提供另類投資的能力而著稱，具有充分優勢可借此機會增長我們的美元投資產品資產配置存續規模。為了更好地為我們的全球華語客戶提供服務，我們將繼續拓展理財師團隊，目標是在短期內招聘200名並於中期達致300名，同時增強我們在東南亞、北美及歐洲等主要國際市場的影響力。

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6月30日止六個月		變動 (%)
	2023年 (未經審核)	2024年 (未經審核)	
(人民幣千元，百分比除外)			
收入：			
財富管理業務：			
募集費收入	579,474	324,061	(44.1%)
管理費	570,522	481,518	(15.6%)
業績報酬收入	77,330	11,082	(85.7%)
其他服務費	109,358	65,093	(40.5%)
來自財富管理業務的總收入：	<u>1,336,684</u>	<u>881,754</u>	(34.0%)
資產管理業務：			
募集費收入	2,496	44	(98.2%)
管理費	353,046	342,010	(3.1%)
業績報酬收入	34,388	31,218	(9.2%)
來自資產管理業務的總收入	<u>389,930</u>	<u>373,272</u>	(4.3%)
其他業務：			
其他服務費	27,622	19,817	(28.3%)
來自其他業務的總收入	<u>27,622</u>	<u>19,817</u>	(28.3%)
總收入	<u><u>1,754,236</u></u>	<u><u>1,274,843</u></u>	<u>(27.3%)</u>

我們的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,754.2百萬元減少27.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,274.8百萬元。總收入減少主要是由於保險產品分銷減少及私募股權產品的業績報酬收入減少。

財富管理業務

財富管理業務的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,336.7百萬元減少34.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣881.8百萬元。募集量由截至2023年6月30日止六個月的人民幣352億元減少5.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣333億元：

- 來自募集費收入的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣579.5百萬元減少44.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣324.1百萬元，主要是由於保險產品分銷減少。
- 來自管理費的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣570.5百萬元減少15.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣481.5百萬元，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截至2023年6月30日止六個月的人民幣77.3百萬元減少85.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣11.1百萬元，主要是由於來自海外私募股權產品的業績報酬收入減少。
- 來自其他服務費的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣109.4百萬元減少40.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣65.1百萬元，主要是由於我們向客戶提供的增值服務減少。

資產管理業務

資產管理業務的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣389.9百萬元減少4.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣373.3百萬元。歌斐的資產管理規模基本持平，截至2023年12月31日為人民幣1,546億元，而截至2024年6月30日為人民幣1,540億元，與截至2023年6月30日的人民幣1,569億元相比輕微減少1.8%：

- 募集費收入總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.5百萬元減少98.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣44,000元，主要由於來自人民幣私募股權產品的收入減少。
- 來自管理費的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣353.0百萬元輕微減少3.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣342.0百萬元，乃由於其與我們的資產管理規模趨勢一致。
- 來自業績報酬收入的總收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣34.4百萬元減少9.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣31.2百萬元，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截至2023年6月30日止六個月的人民幣27.6百萬元減少28.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣19.8百萬元，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6月30日止六個月		變動 (%)
	2023年 (未經審核) (人民幣千元)	2024年 (未經審核) (人民幣千元)	
財富管理	827,500	747,550	(9.7%)
資產管理	203,905	201,272	(1.3%)
其他業務	85,523	61,066	(28.6%)
經營成本及開支總額	<u>1,116,928</u>	<u>1,009,888</u>	<u>(9.6%)</u>

我們的經營成本及開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,116.9百萬元減少9.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,009.9百萬元。經營成本及開支減少主要是由於成本控制措施的實施。

財富管理業務

財富管理業務的經營成本及開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣827.5百萬元減少9.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣747.6百萬元，主要是由於2024年上半年產生的銷售開支減少。

資產管理業務

資產管理業務的經營成本及開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣203.9百萬元減少1.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣201.3百萬元。

其他業務

其他業務的經營成本及開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣85.5百萬元減少28.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣61.1百萬元，主要是由於我們不斷縮減借貸業務。

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。薪酬及福利總額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣755.2百萬元減少9.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣685.8百萬元。

財富管理業務的薪酬及福利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣591.9百萬元減少8.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣540.3百萬元。於截至2024年6月30日止六個月，理財師薪酬較截至2023年6月30日止六個月下降17.9%，與我們的募集費收入減少一致。其他薪酬較截至2023年6月30日止六個月上升2.0%，主要是由於以股份為基礎的薪酬增加。

資產管理業務的薪酬及福利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣146.0百萬元減少15.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣124.1百萬元，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截至2023年6月30日止六個月的人民幣156.9百萬元減少42.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣90.9百萬元，主要是由於舉辦的客戶活動減少。

資產管理業務的銷售開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣42.1百萬元減少42.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣24.2百萬元，主要是由於營銷活動減少。

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截至2023年6月30日止六個月的人民幣76.2百萬元增加27.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣97.2百萬元，主要是由於自2023年5月起投入使用的新總部產生更多折舊開支。

資產管理業務的一般及行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣23.1百萬元增加42.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣33.0百萬元，主要由於2024年上半年產生更多法律開支。

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。

財富管理業務截至2024年6月30日止六個月的信用損失撥備為人民幣4.7百萬元，而截至2023年6月30日止六個月的信用損失撥回為人民幣2.9百萬元，主要是由於與若干資金有關的應收賬款計提撥備所致。

資產管理業務截至2024年6月30日止六個月的信用損失撥備為人民幣0.9百萬元，而截至2023年6月30日止六個月的信用損失撥回為人民幣0.9百萬元。截至2024年6月30日止六個月的大部分撥備乃就與若干私募股權產品相關的應收款項賬戶計提。

其他業務截至2024年6月30日止六個月的信用損失撥回為人民幣6.0百萬元，而截至2023年6月30日止六個月的信用損失撥回為人民幣1.7百萬元。截至2024年6月30日止六個月的信用損失撥回與我們定期評估預期收回應收貸款有關。

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截至2023年6月30日止六個月的人民幣16.6百萬元增加43.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣23.8百萬元，主要受信託業務各項開支成本上升所帶動。

資產管理業務的其他經營開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣23.5百萬元，主要由於歌斐作為普通合夥人向其基金支付一次性開支所致。

其他業務的其他經營開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣49.8百萬元減少68.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣15.9百萬元，主要是由於我們不斷縮減借貸業務。

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截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.2百萬元減少16.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣9.3百萬元，主要是由於2024年上半年從地方政府收取的政府補貼減少。

資產管理業務的政府補貼由截至2023年6月30日止六個月的人民幣7.9百萬元減少43.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.4百萬元，主要是由於2024年上半年從地方政府收取的政府補貼減少。

經營收益

有鑒於上文所述，本公司的經營收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣628.3百萬元減少59.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣255.5百萬元。

其他收益

本公司的其他收益總額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣81.9百萬元增加42.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣116.9百萬元。其他收益增加主要是由於利息收入增加。

於聯屬公司的投資收益

於聯屬公司的投資損失截至2024年6月30日止六個月為人民幣53.9百萬元，而於聯屬公司的投資收益截至2023年6月30日止六個月為人民幣5.2百萬元。該損失主要是由於歌斐管理的基金公允價值減少所致。

淨收益

有鑒於上文所述，本公司的淨收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣555.6百萬元減少57.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣235.6百萬元。

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。截至2024年6月30日止六個月，我們的現金主要用於運營、投資及融資活動。截至2024年6月30日，我們擁有現金及現金等價物人民幣4,604.9百萬元，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2024年6月30日，合併基金持有現金及現金等價物人民幣23.0百萬元。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。我們相信，我們目前的現金及預期經營現金流量將足以滿足我們的預期現金需求，包括我們未來至少12個月的現金需求。然而，我們日後可能需要額外資金，以應對不可預期的業務狀況或其他發展（包括我們可能進行的任何潛在投資或收購）。

重大投資

截至2024年6月30日止六個月，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及聯屬公司收購或出售事項。

資產抵押

截至2024年6月30日，本公司並無任何資產抵押（截至2023年12月31日：無）。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

截至2024年6月30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2024年6月30日，本公司的槓桿比率（即總負債除以總資產的百分比）為22.0%（截至2023年12月31日：17.8%）。

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2024年6月30日，我們的應收賬款結餘的90.6%在一年之內（截至2023年12月31日：93.8%）。

應付賬款

截至2024年6月30日，本集團概無應付賬款（截至2023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2024年6月30日，我們就未和解承興事件（定義見下文）有關的或有負債為人民幣475.8百萬元（截至2023年12月31日：人民幣482.8百萬元）。有關進一步詳情，請參閱本公告簡明合併財務報表附註8。

除上文披露者外，截至2024年6月30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包括購置物業及設備以及新購置辦公物業的翻新及升級。我們於截至2024年6月30日止六個月的資本開支為人民幣34.7百萬元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣157.6百萬元）。該減少主要是由於我們總部的大部分翻新及升級已於2023年完成。截至2024年6月30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2023年12月31日：無）。

貸款及借款

截至2024年6月30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2023年12月31日：無）。

僱員及薪酬

截至2024年6月30日，本公司共有2,222名僱員。下表載列截至2024年6月30日按職能劃分的本公司全職僱員明細：

職能	僱員人數	佔總數百分比
中國內地		
公開證券	330	14.9
保險	156	7.0
私募股權	240	10.8
其他	22	1.0
海外		
財富管理	233	10.5
資產管理	48	2.2
線上業務	57	2.6
總部		
業務開發	669	30.1
中後台支援	467	21.0
總計	2,222	100.0

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，以鼓勵彼等發揮主動性。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。

僱員薪酬待遇包括理財師的薪金及佣金、投資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。

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

董事會致力達致企業管治高標準。董事會認為，企業管治高標準對本公司提供框架以保障股東利益及提升企業價值及問責性至關重要。

於報告期內，我們一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。董事會將不時審閱企業管治架構及慣例，並於董事會認為適當時作出必要安排。

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，彼等確認於報告期內，彼等一直遵守標準守則及守則。

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（包括出售庫存股份（定義見《香港上市規則》））。截至2024年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

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，本公司已動用若干所得款項淨額並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2024年6月30日，本集團已動用下表所載列的所得款項淨額：

目的	用途百分比	所得款項淨額 (百萬港元)	截至2024年		截至2024年 6月30日 已動用金額 (百萬港元)	截至2024年 6月30日尚 未動用金額 (百萬港元)	尚未動用 金額的預期 時限
			截至2024年 1月1日尚未 動用金額 (百萬港元)	6月30日止 六個月已 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	24.3	65.2	45.3	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	2025年年底前 ⁽¹⁾
為我們各業務線的科技研發 投資提供資金	10%	31.6	6.4	15.2	21.6	10.0	2024年年底前
為擴展海外業務提供資金	10%	31.6	14.2	12.1	26.3	5.3	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	8.7	18.4	13.2	2024年年底前
總計	100%	315.6	118.5	60.3	178.8	136.9	

附註：(1) 截至本公告日期，與我們截至2023年12月31日止年度的年報所披露的實施計劃相比，若干所得款項用途的預期時間表有所延遲。所得款項用途的延遲並不重大，主要如上文所示，延遲悉數動用部分所得款項淨額為選擇性地進行潛在投資提供資金的預期時限，乃因本公司認為物色合適投資目標所用的時間較預期長。

(2) 由於四捨五入，數據總和未必等於總計數額。

截至2024年6月30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。

重大訴訟

截至2024年6月30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149.0百萬元。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）。有關進一步詳情，請參閱本公告簡明合併財務報表附註8。

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。

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99.0百萬元或有的負債，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。本公司已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。截至本公告日期，本公司正在等待中國最高人民法院的再審裁判。

除上文披露者外，於截至2024年6月30日止六個月，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未決或針對本集團提起的司法、仲裁或行政程序，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。

和解計劃項下之和解

茲提述本公司日期為2024年5月24日有關承興事件之和解計劃的公告。儘管本公司認為，本公司有堅實的法律依據，可就承興事件中受影響客戶提出的任何法律申索進行辯護，然而為表達善意及避免分散管理層的注意力，並將潛在法律成本降至最低，本公司自願向受承興事件影響的客戶作出一項特惠和解要約（「要約」），接受要約的受影響客戶將獲得於歸屬時可轉換為股份的受限制股份單位。本公司須根據股東於2023年6月12日舉行的股東週年大會上授出的發行授權，以及（如適用）其後由股東不時授出任何重續或更新的發行授權，於受限制股份單位歸屬時就和解向餘下客戶發行相關股份。

於報告期內及直至本公告日期，餘下223名受影響客戶中有六名已接受要約，且本公司向該等客戶授出合共45,162份受限制股份單位，涉及451,620股股份（相當於90,324股美國存託股），其中18,065份受限制股份單位已歸屬，涉及180,648股股份（相當於36,130股美國存託股）。

報告期後的事件

於2024年6月30日之後及緊接本公告日期前，並無可能對本集團產生不利影響的重大事件。

中期股息

董事會不建議就截至2024年6月30日止六個月分派中期股息。

審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審核中期業績。此外，本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據《國際審閱工作準則第2410號》「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱我們截至2024年6月30日止六個月的簡明合併財務報表。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(ir.noahgroup.com)刊登。截至2024年6月30日止六個月的中期報告載有《香港上市規則》附錄D2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。

簡明合併經營報表

(金額以千元計，股份及每股數額除外)

	附註	截至6月30日止六個月		
		2023年 人民幣 (未經審核)	2024年 人民幣 (未經審核)	2024年 美元 (未經審核)
收入：				
其他收入				
募集費收入		570,092	313,149	43,091
管理費		369,063	306,634	42,194
業績報酬收入		7,758	10,043	1,382
其他服務費		136,980	84,910	11,684
來自其他總收入		<u>1,083,893</u>	<u>714,736</u>	<u>98,351</u>
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入		11,878	10,956	1,508
管理費		554,505	516,894	71,127
業績報酬收入		103,960	32,257	4,439
來自歌斐所管理基金的總收入		<u>670,343</u>	<u>560,107</u>	<u>77,074</u>
總收入	3	1,754,236	1,274,843	175,425
減：增值稅相關附加費及 其他稅項		<u>(9,006)</u>	<u>(9,454)</u>	<u>(1,301)</u>
淨收入		<u>1,745,230</u>	<u>1,265,389</u>	<u>174,124</u>
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬		(329,039)	(275,800)	(37,951)
其他薪酬		(426,169)	(409,995)	(56,417)
薪酬及福利總額		<u>(755,208)</u>	<u>(685,795)</u>	<u>(94,368)</u>
銷售開支		(208,672)	(124,222)	(17,094)
一般及行政開支		(109,683)	(151,018)	(20,781)
信用損失撥回		5,478	428	59
其他經營開支淨額		(67,875)	(63,153)	(8,690)
政府補貼		19,032	13,872	1,909

	附註	截至6月30日止六個月		
		2023年 人民幣 (未經審核)	2024年 人民幣 (未經審核)	2024年 美元 (未經審核)
經營成本及開支總額		<u>(1,116,928)</u>	<u>(1,009,888)</u>	<u>(138,965)</u>
經營所得收益		<u>628,302</u>	<u>255,501</u>	<u>35,159</u>
其他收益：				
利息收入		74,072	88,772	12,215
投資(損失)收益		(17,559)	15,585	2,145
其他收益		25,379	1,017	152
和解開支撥回	7	—	11,476	1,579
其他收益總額		<u>81,892</u>	<u>116,940</u>	<u>16,091</u>
扣除所得稅及於聯屬公司的 投資收益前的收益		710,194	372,441	51,250
所得稅開支	4	(159,793)	(82,943)	(11,413)
於聯屬公司的投資收益(損失)		<u>5,230</u>	<u>(53,942)</u>	<u>(7,423)</u>
淨收益		555,631	235,556	32,414
減：非控股權益應佔淨(損失) 收益		<u>(4,007)</u>	<u>4,278</u>	<u>589</u>
諾亞控股私人財富資產管理 有限公司股東應佔淨收益		<u><u>559,638</u></u>	<u><u>231,278</u></u>	<u><u>31,825</u></u>
每股淨收益：	5			
基本		1.61	0.66	0.09
攤薄		1.61	0.66	0.09
計算以下各項所用的股份 加權平均數：				
基本		347,340,180	350,183,620	350,183,620
攤薄		347,494,780	350,816,527	350,816,527

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。

隨附附註屬該等簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併綜合(損失)收益表
(金額以千元計)

	截至6月30日止六個月		
	2023年 人民幣 (未經審核)	2024年 人民幣 (未經審核)	2024年 美元 (未經審核)
淨收益	555,631	235,556	32,414
其他綜合收益，除稅後 外幣換算調整	<u>123,918</u>	<u>82,683</u>	<u>11,378</u>
其他綜合收益總額，除稅後	<u>123,918</u>	<u>82,683</u>	<u>11,378</u>
綜合收益	679,549	318,239	43,792
減：非控股權益應佔綜合(損失)收益	<u>(4,189)</u>	<u>3,018</u>	<u>415</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>683,738</u></u>	<u><u>315,221</u></u>	<u><u>43,377</u></u>

隨附附註屬該等簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併資產負債表
(金額以千元計，股份及每股數額除外)

		截至		
	附註	2023年 12月31日 人民幣 (經審核)	2024年 6月30日 人民幣 (未經審核)	2024年 6月30日 美元 (未經審核)
資產				
流動資產：				
現金及現金等價物		5,192,127	4,604,946	633,662
受限制現金		154,433	4,574	629
短期投資		379,456	1,287,400	177,152
應收賬款淨額	6	503,978	429,417	59,090
應收關聯方款項淨額		393,891	444,937	61,225
應收貸款淨額		286,921	207,122	28,501
其他流動資產		206,250	226,332	31,145
流動資產總值		7,117,056	7,204,728	991,404
長期投資		810,484	742,322	102,147
於聯屬公司的投資		1,526,544	1,445,356	198,888
物業及設備淨額		2,482,199	2,416,072	332,462
經營租賃使用權資產淨額		139,019	102,301	14,077
遞延稅項資產		431,494	400,401	55,097
其他非流動資產		178,582	155,825	21,442
資產總值		12,685,378	12,467,005	1,715,517
負債及權益				
流動負債：				
應計工資及福利開支		564,096	346,543	47,686
應付所得稅		89,694	76,318	10,502
遞延收益		72,824	73,857	10,163
應付股息	10	—	1,018,000	140,082
或有負債	8	482,802	475,777	65,469
其他流動負債		681,802	420,527	57,866
流動負債總額		1,891,218	2,411,022	331,768

		截至	
	2023年	2024年	2024年
	12月31日	6月30日	6月30日
	人民幣	人民幣	美元
附註	(經審核)	(未經審核)	(未經審核)
遞延稅項負債	262,404	245,609	33,797
經營租賃負債(非流動)	76,533	55,043	7,574
其他非流動負債	27,660	24,980	3,437
負債總額	2,257,815	2,736,654	376,576
或有項目	8		
股東權益：			
普通股 ¹ (面值0.00005美元)：			
截至2023年12月31日法定、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；截至2024年6月30日法定、已發行及流通在外股份分別為1,000,000,000股、330,686,753股及329,030,418股			
	110	111	15
額外資本公積	3,798,662	3,858,175	530,903
留存收益	6,436,946	5,650,224	777,497
累計其他綜合收益	74,616	158,559	21,818
諾亞控股私人財富資產管理有限公司股東權益總額	10,310,334	9,667,069	1,330,233
非控股權益	117,229	63,282	8,708
股東權益總額	10,427,563	9,730,351	1,338,941
負債及股東權益總額	12,685,378	12,467,005	1,715,517

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。

隨附附註屬該等簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併財務報表附註

1. 組織及主要業務

諾亞控股私人財富資產管理有限公司(「本公司」)、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

隨附之本集團簡明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」)，且根據本公司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，本中期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調整，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內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。本集團簡明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（「人民幣」）；本公司的功能貨幣為美元（「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，並會在未經審核簡明合併綜合收益表中，記為其他綜合收益的單獨組成部分。

將人民幣款項換算為美元僅為便於參閱。該等款項換算匯率按2024年6月30日，1美元=人民幣7.2672元的匯率計算，即聯儲局發佈的經認證匯率。概無任何聲明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6月30日止六個月	
	(金額以千元計)	
	2023年 人民幣 (未經審核)	2024年 人民幣 (未經審核)
募集費收入	581,970	324,105
管理費	923,568	823,528
業績報酬收入	111,718	42,300
其他服務費	136,980	84,910
借貸服務	11,292	2,656
其他服務	125,688	82,254
總收入	<u>1,754,236</u>	<u>1,274,843</u>

3. 收入(續)

收入按確認時間分析如下：

	截至6月30日止六個月 (金額以千元計)	
	2023年 人民幣 (未經審核)	2024年 人民幣 (未經審核)
於特定時間點確認的收入	801,798	435,683
隨時間確認的收入	<u>952,438</u>	<u>839,160</u>
總收入	<u>1,754,236</u>	<u>1,274,843</u>

收入按地域劃分：

	截至6月30日止六個月 (金額以千元計)	
	2023年 人民幣 (未經審核)	2024年 人民幣 (未經審核)
中國內地	1,039,337	689,454
其他	<u>714,899</u>	<u>585,389</u>
總收入	<u>1,754,236</u>	<u>1,274,843</u>

3. 收入(續)

收入按產品類型分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣 (未經審核)	2024年 人民幣 (未經審核)
中國內地：		
公開證券產品 ¹	309,004	237,891
私募股權產品	451,208	393,596
保險產品	236,745	30,616
其他	42,380	27,351
小計	<u>1,039,337</u>	<u>689,454</u>
海外：		
投資產品 ²	323,913	266,757
保險產品	292,623	250,799
線上業務 ³	3,271	12,385
其他	95,092	55,448
小計	<u>714,899</u>	<u>585,389</u>
總收入	<u><u>1,754,236</u></u>	<u><u>1,274,843</u></u>

附註1：包括公募基金及私募證券基金產品。

附註2：包括非貨幣市場公募基金產品、全權委託產品、私募證券基金產品、私募股權產品、房地產產品及私募信貸產品。

附註3：包括貨幣市場公募基金產品、證券經紀業務。

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》，香港註冊成立的本公司附屬公司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。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。

稅項開支包括：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣 (未經審核)	2024年 人民幣 (未經審核)
即期稅	182,665	69,177
遞延稅	(22,872)	13,766
總計	<u>159,793</u>	<u>82,943</u>
實際所得稅稅率	22.50%	22.27%

就中期所得稅申報而言，本集團估計其年度實際稅率並將其應用於其年初至今的普通收益。

5. 每股淨收益

下表載列普通股股東應佔每股基本及攤薄淨收益的計算：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
普通股股東應佔淨收益－基本及攤薄	559,638	231,278
發行在外的普通股加權平均數－基本	347,340,180	350,183,620
加：攤薄非歸屬受限制股份獎勵影響	154,600	632,907
發行在外的普通股加權平均數－攤薄	347,494,780	350,816,527
基本每股淨收益	1.61	0.66
攤薄每股淨收益	1.61	0.66

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6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
股票期權	5,858,060	168,577
股份激勵計劃下非歸屬受限制股份獎勵	396,120	3,622,474
總計	<u>6,254,180</u>	<u>3,791,051</u>

6. 應收賬款淨額

應收賬款包括以下：

	截至	
	2023年 12月31日 人民幣 (經審核)	2024年 6月30日 人民幣 (未經審核)
應收賬款總額	510,840	442,410
信用損失備抵	(6,862)	(12,993)
應收賬款淨額	503,978	429,417

基於發票日期對應收賬款的賬齡分析如下：

	截至	
	2023年 12月31日 人民幣 (經審核)	2024年 6月30日 人民幣 (未經審核)
1年以內	479,216	400,933
1-2年	6,657	16,467
2-3年	7,102	9,211
3-4年	8,618	3,415
超過4年	9,247	12,384
應收賬款總額	510,840	442,410

7. 承興事件之和解

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」）。受影響投資者共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投資者之間的友好關係，本集團自願向受影響投資者提出特惠和解要約（「和解計劃」）。接受要約的受影響投資者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A類普通股，交換條件為受影響投資者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A類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發行總數不超過本公司股本1.6%的新A類普通股。

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。

自提出和解計劃以來，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，並入賬列為或有負債，已於附註8討論。截至2024年6月30日止六個月，額外6名投資者接受和解計劃，由於各和解接受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應計的相應或有負債之間的差額導致和解開支撥回人民幣11.5百萬元（1.6百萬美元）。

截至2024年6月30日，合共818名投資者中，601名（約73.5%）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26億元。

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2024年6月30日，約73.5%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76.3%。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2024年6月30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65.5百萬美元（人民幣475.8百萬元）的或有負債。

截至2024年6月30日，44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149.0百萬元。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0.5百萬元的費用。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。

考慮到截至2022年12月31日一審裁決的判決，儘管有待於上訴和適用判決後法律程序的結果，本集團仍預留或有負債人民幣99.0百萬元。

2024年3月，本集團收到上訴法院的最終裁決及其支持一審裁決並立即生效。因此，或有事項已解決，及訴訟應付款項人民幣99.0百萬元計入截至2023年12月31日的其他流動負債。截至2024年6月30日，已就訴訟支付人民幣38.7百萬元。

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者外，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2023年6月30日止六個月			總計 人民幣 (未經審核)
	財富管理業務 人民幣 (未經審核)	資產管理業務 人民幣 (未經審核)	其他業務 人民幣 (未經審核)	
收入：				
其他收入				
募集費收入	570,092	—	—	570,092
管理費	369,063	—	—	369,063
業績報酬收入	7,758	—	—	7,758
其他服務費	109,358	—	27,622	136,980
來自其他總收入	<u>1,056,271</u>	<u>—</u>	<u>27,622</u>	<u>1,083,893</u>
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入	9,382	2,496	—	11,878
管理費	201,459	353,046	—	554,505
業績報酬收入	69,572	34,388	—	103,960
來自歌斐所管理基金的總收入	<u>280,413</u>	<u>389,930</u>	<u>—</u>	<u>670,343</u>
總收入	1,336,684	389,930	27,622	1,754,236
減：增值稅相關附加費及其他稅項	<u>(4,513)</u>	<u>(1,335)</u>	<u>(3,158)</u>	<u>(9,006)</u>
淨收入	<u>1,332,171</u>	<u>388,595</u>	<u>24,464</u>	<u>1,745,230</u>
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬	(318,562)	(10,477)	—	(329,039)
其他薪酬	<u>(273,312)</u>	<u>(135,484)</u>	<u>(17,373)</u>	<u>(426,169)</u>
薪酬及福利總額	(591,874)	(145,961)	(17,373)	(755,208)
銷售開支	(156,882)	(42,130)	(9,660)	(208,672)
一般及行政開支	(76,220)	(23,092)	(10,371)	(109,683)
信用損失撥回	2,881	908	1,689	5,478
其他經營開支淨額	(16,575)	(1,488)	(49,812)	(67,875)
政府補貼	<u>11,170</u>	<u>7,858</u>	<u>4</u>	<u>19,032</u>
經營成本及開支總額	<u>(827,500)</u>	<u>(203,905)</u>	<u>(85,523)</u>	<u>(1,116,928)</u>
經營所得收益(損失)	<u>504,671</u>	<u>184,690</u>	<u>(61,059)</u>	<u>628,302</u>

	截至2024年6月30日止六個月			總計 人民幣 (未經審核)
	財富管理業務 人民幣 (未經審核)	資產管理業務 人民幣 (未經審核)	其他業務 人民幣 (未經審核)	
收入：				
其他收入				
募集費收入	313,149	—	—	313,149
管理費	306,634	—	—	306,634
業績報酬收入	10,043	—	—	10,043
其他服務費	65,093	—	19,817	84,910
來自其他總收入	694,919	—	19,817	714,736
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入	10,912	44	—	10,956
管理費	174,884	342,010	—	516,894
業績報酬收入	1,039	31,218	—	32,257
來自歌斐所管理基金的總收入	186,835	373,272	—	560,107
總收入	881,754	373,272	19,817	1,274,843
減：增值稅相關附加費及其他稅項	(3,448)	(602)	(5,404)	(9,454)
淨收入	878,306	372,670	14,413	1,265,389
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬	(261,501)	(14,299)	—	(275,800)
其他薪酬	(278,814)	(109,833)	(21,348)	(409,995)
薪酬及福利總額	(540,315)	(124,132)	(21,348)	(685,795)
銷售開支	(90,850)	(24,236)	(9,136)	(124,222)
一般及行政開支	(97,216)	(32,961)	(20,841)	(151,018)
信用損失(撥備)撥回	(4,675)	(918)	6,021	428
其他經營開支淨額	(23,823)	(23,461)	(15,869)	(63,153)
政府補貼	9,329	4,436	107	13,872
經營成本及開支總額	(747,550)	(201,272)	(61,066)	(1,009,888)
經營所得收益(損失)	130,756	171,398	(46,653)	255,501

下表匯總了本集團在各地區產生的收入。

	截至2023年6月30日止六個月			總計 人民幣 (未經審核)
	財富管理業務 人民幣 (未經審核)	資產管理業務 人民幣 (未經審核)	其他業務 人民幣 (未經審核)	
中國內地	769,852	241,863	27,622	1,039,337
海外	566,832	148,067	—	714,899
總收入	<u>1,336,684</u>	<u>389,930</u>	<u>27,622</u>	<u>1,754,236</u>

	截至2024年6月30日止六個月			總計 人民幣 (未經審核)
	財富管理業務 人民幣 (未經審核)	資產管理業務 人民幣 (未經審核)	其他業務 人民幣 (未經審核)	
中國內地	454,207	215,430	19,817	689,454
海外	427,547	157,842	—	585,389
總收入	<u>881,754</u>	<u>373,272</u>	<u>19,817</u>	<u>1,274,843</u>

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

中期期間宣派的2023年末期股息及非經常性特別股息總額約為人民幣1,018.0百萬元，該等股息截至2024年6月30日並未支付。截至本公告日期，股息已悉數派付。本公司不建議派付截至2024年6月30日止六個月的任何中期股息。

釋義及縮寫詞

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「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，一股美國存託股代表五股股份
「資產配置存續規模」	指	資產配置存續規模
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「資產管理規模」	指	資產管理規模，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」或「可變利益實體」	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架構的相關協議作出的的合約安排控制
「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	本公司日期為2022年6月30日的招股章程，內容有關其於香港聯交所二次上市
「報告期」	指	截至2024年6月30日止六個月
「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	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	股份持有人及美國存託股份(如文義所需)
「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

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8月29日

截至本公告日期，董事會包括董事長汪靜波女士及董事殷哲先生；非執行董事章嘉玉女士、王愷先生、何伯權先生及張彤先生；以及獨立董事李向榮女士、孟晉紅女士及吳亦泓女士。