

以下第IA-1至IA-64頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本[編纂]。此報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求編製，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

**Deloitte.**

**德勤**

## 致諾亞控股有限公司列位董事及高盛(亞洲)有限責任公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 序言

本所(以下簡稱「吾等」)謹此就諾亞控股有限公司(「貴公司」)、其附屬公司及合併可變利益實體(「可變利益實體」)(統稱「貴集團」)的歷史財務資料(載於第IA-3至IA-64頁)作出報告，此等歷史財務資料包括貴集團截至2019年、2020年及2021年12月31日的合併資產負債表，以及貴集團截至2021年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期」)的合併經營報表、合併綜合收益(損失)表、合併權益變動表及合併現金流量表以及重要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第IA-3至IA-64頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於貴公司於[●]年[●]月[●]日就貴公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行股份[編纂]而刊發的[編纂]([編纂])內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2(a)所載的編製基礎編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並將吾等的意見向閣下報告。吾等已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重

大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2(a)所載的編製基礎編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等獲取的證據能充分及適當地為吾等的意見提供基礎。

### 意見

吾等認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2(a)所載的編製基礎編製，真實而中肯地反映貴集團截至2019年、2020年及2021年12月31日的財務狀況，以及貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

根據《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》下事項出具的報告

### 調整

於編製歷史財務資料時，概無對載於第IA-3頁中所界定的相關財務報表作出任何調整。

### 股息

吾等參考歷史財務資料附註22，該附註指出，貴公司概無就往績記錄期宣派或派付任何股息。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[●]年[●]月[●]日

## I. 貴集團的歷史財務資料

### 歷史財務資料編製

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

本報告的歷史財務資料乃基於貴集團先前刊發的截至2021年12月31日止三個年度各年的合併財務報表（統稱「相關財務報表」）編製。相關財務報表乃按照符合美利堅合眾國公認會計準則（「美國公認會計準則」）的會計政策編製，並由德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）依照美國公眾公司會計監督委員會有關合併財務報表的準則及對財務報告的內部控制有效性進行審核。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。誠如附註2(u)所述，截至2021年12月31日的合併資產負債表、截至2021年12月31日止年度的合併經營報表、合併綜合損失表及合併現金流量表的結餘由人民幣換算為美元（「美元」）僅為便利讀者。除另有說明外，所有數值已約整至最接近的千位數。

## 附錄 — A

## 會計師報告

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			
		2019年 人民幣	2020年 人民幣	2021年 人民幣	2021年 美元
<b>資產</b>					
流動資產：					
現金及現金等價物	2(g)	4,387,345	5,005,211	3,404,603	534,257
受限制現金	2(h)	6,589	9,993	510	80
短期投資(包括截至2019年、2020年及2021年12月31日分別按公允價值人民幣642,759元、零及人民幣63,515元計量的短期投資)	4	671,259	114,928	92,803	14,563
應收賬款(扣除信用損失備抵，截至2019年、2020年及2021年12月31日分別為零、零及人民幣458元)	2(x)	219,566	434,458	808,029	126,797
應收關聯方款項(扣除信用損失備抵，截至2019年、2020年及2021年12月31日分別為零、人民幣4,006元及人民幣30,128元)	2(x)	548,704	520,178	451,389	70,833
應收貸款(扣除信用損失備抵，截至2019年、2020年及2021年12月31日分別為人民幣5,147元、人民幣5,863元及人民幣93,926元)	10	654,060	418,947	595,766	93,489
其他流動資產		243,701	199,447	163,710	25,690
<b>流動資產總值</b>		<b>6,731,224</b>	<b>6,703,162</b>	<b>5,516,810</b>	<b>865,709</b>
長期投資(包括截至2019年、2020年及2021年12月31日分別按公允價值人民幣531,359元、人民幣373,678元及人民幣457,284元計量的長期投資)	4	881,091	536,384	668,572	104,914
於聯屬公司的投資	6	1,272,261	1,264,685	1,402,083	220,017
物業及設備淨額	7	296,320	248,669	2,580,935	405,005
經營租賃使用權資產淨額	12	352,186	274,154	223,652	35,096
遞延稅項資產	9	167,430	224,240	335,905	52,711
其他非流動資產(扣除信用損失備抵，截至2019年、2020年及2021年12月31日分別為人民幣16,912元、零及人民幣4,000元)	2(x)	102,092	148,292	161,832	25,395
<b>資產總值</b>		<b>9,802,604</b>	<b>9,399,586</b>	<b>10,889,789</b>	<b>1,708,847</b>

附錄 — A

會計師報告

合併資產負債表(續)  
(金額以千元計，股份及每股數額除外)

	附註	截至12月31日			
		2019年	2020年	2021年	2021年
		人民幣	人民幣	人民幣	美元
<b>負債及權益</b>					
流動負債：(包括對諾亞控股有限公司無追索權的合併可變利益實體款項。見附註2(b))					
應計工資及福利開支		555,719	705,622	946,547	148,534
應付所得稅		126,743	140,777	190,260	29,856
遞延收益		100,693	71,613	63,631	9,985
其他流動負債	8	721,898	432,650	649,255	101,882
或有負債	20	—	530,433	433,345	68,001
<b>流動負債總額</b>		<b>1,505,053</b>	<b>1,881,095</b>	<b>2,283,038</b>	<b>358,258</b>
遞延稅項負債	9	56,401	45,881	234,134	36,741
經營租賃負債(非流動)	12	362,757	194,384	130,956	20,550
其他非流動負債		3,433	855	100,020	15,695
<b>負債總額</b>		<b>1,927,644</b>	<b>2,122,215</b>	<b>2,748,148</b>	<b>431,244</b>
或有項目	20				
股東權益：					
A類普通股(面值0.0005美元)：					
截至2019年12月31日，法定股本為91,394,900股，已發行及流通在外股份為22,484,657股；截至2020年12月31日已發行及流通在外股份分別為22,773,542股及22,229,340股；截至2021年12月31日已發行及流通在外股份分別為22,683,970股及21,764,455股)		75	76	76	12
B類普通股(面值0.0005美元)：					
截至2019年、2020年及2021年12月31日，法定股本為8,605,100股，已發行及流通在外股份為8,315,000股)		28	28	28	4
庫存股(截至2019年、2020年及2021年12月31日，分別有零、544,202股及919,515股普通股)	2(z)	—	(290,913)	(541,379)	(84,954)
額外資本公積		2,181,323	3,565,667	3,534,741	554,678
留存收益		4,734,992	3,989,767	5,187,323	814,005
累計其他綜合收益(損失)	2(v)	97,049	(79,114)	(140,014)	(21,971)
<b>諾亞控股有限公司股東權益總額</b>		<b>7,013,467</b>	<b>7,185,511</b>	<b>8,040,775</b>	<b>1,261,774</b>
非控股權益	2(j)	861,493	91,860	100,866	15,829
<b>股東權益總額</b>		<b>7,874,960</b>	<b>7,277,371</b>	<b>8,141,641</b>	<b>1,277,603</b>
<b>負債及權益總額</b>		<b>9,802,604</b>	<b>9,399,586</b>	<b>10,889,789</b>	<b>1,708,847</b>

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄 — A

會計師報告

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			
		2019年	2020年	2021年	2021年
		人民幣	人民幣	人民幣	美元
收入：					
其他收入					
募集費收入		690,860	679,014	1,130,894	177,462
管理費		524,692	700,157	913,700	143,379
業績報酬收入		23,437	180,529	391,903	61,498
其他服務費		522,958	196,151	161,982	25,419
來自其他總收入		<u>1,761,947</u>	<u>1,755,851</u>	<u>2,598,479</u>	<u>407,758</u>
來自歌斐 <sup>1</sup> 所管理基金的收入					
募集費收入		240,808	129,823	140,522	22,051
管理費		1,320,773	1,230,042	1,195,309	187,570
業績報酬收入		89,648	208,996	392,290	61,559
來自歌斐所管理基金的總收入		<u>1,651,229</u>	<u>1,568,861</u>	<u>1,728,121</u>	<u>271,180</u>
總收入	2(m)	<b>3,413,176</b>	<b>3,324,712</b>	<b>4,326,600</b>	<b>678,938</b>
減：增值稅相關附加費	2(n)	<u>(21,364)</u>	<u>(18,886)</u>	<u>(33,506)</u>	<u>(5,258)</u>
淨收入		<u><b>3,391,812</b></u>	<u><b>3,305,826</b></u>	<u><b>4,293,094</b></u>	<u><b>673,680</b></u>
經營成本及開支：					
薪酬及福利					
理財師薪酬		(625,044)	(613,999)	(920,896)	(144,509)
業績報酬薪酬		(31,283)	(85,413)	(158,043)	(24,800)
其他薪酬		(954,443)	(804,600)	(1,089,941)	(171,036)
薪酬及福利總額	2(o)	<u>(1,610,770)</u>	<u>(1,504,012)</u>	<u>(2,168,880)</u>	<u>(340,345)</u>
銷售開支		(331,346)	(271,692)	(437,131)	(68,595)
一般及行政開支		(296,492)	(277,879)	(383,321)	(60,151)
信用損失撥備	2(x)	<u>(130,723)</u>	<u>(8,083)</u>	<u>(112,959)</u>	<u>(17,726)</u>
其他經營開支淨額		(196,793)	(99,040)	(107,844)	(16,923)
政府補貼	2(r)	<u>89,278</u>	<u>113,356</u>	<u>115,939</u>	<u>18,193</u>
經營成本及開支總額		<u><b>(2,476,846)</b></u>	<u><b>(2,047,350)</b></u>	<u><b>(3,094,196)</b></u>	<u><b>(485,547)</b></u>
經營所得收益		<u><b>914,966</b></u>	<u><b>1,258,476</b></u>	<u><b>1,198,898</b></u>	<u><b>188,133</b></u>
其他收益(開支)：					
利息收入		89,099	67,317	71,866	11,277
利息開支		(430)	—	—	—
投資(損失)收益		(28,620)	(86,369)	65,426	10,267
和解除開支	15	—	(1,828,907)	(19,908)	(3,124)
其他(開支)收益		(7,040)	4,164	(18,240)	(2,862)
其他收益(開支)總額		<u><b>53,009</b></u>	<u><b>(1,843,795)</b></u>	<u><b>99,144</b></u>	<u><b>15,558</b></u>

附錄 — A

會計師報告

合併經營報表(續)  
(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			
		2019年	2020年	2021年	2021年
		人民幣	人民幣	人民幣	美元
扣除所得稅及於聯屬公司的					
投資收益前的利潤(損失)		967,975	(585,319)	1,298,042	203,691
所得稅開支	9	(220,025)	(258,460)	(293,940)	(46,126)
於聯屬公司的投資收益		115,809	100,257	301,979	47,387
淨利潤(損失)		863,759	(743,522)	1,306,081	204,952
減：非控股權益應佔淨利潤(損失)		34,608	1,703	(8,050)	(1,263)
諾亞控股有限公司股東應佔淨利潤 (損失)		<u>829,151</u>	<u>(745,225)</u>	<u>1,314,131</u>	<u>206,215</u>
每股淨利潤(損失)：	3				
基本		27.12	(24.02)	39.12	6.14
攤薄		26.84	(24.02)	38.90	6.10
計算以下各項所用的股份加權平均數：					
基本		30,580,181	31,020,439	33,585,818	33,585,818
攤薄		30,924,095	31,020,439	33,781,773	33,781,773

附註1：歌斐指集團的附屬公司及歌斐資產管理品牌旗下的合併可變利益實體，透過合併可變利益實體，集團管理附帶相關資產的投資，以更有效達致多元資產配置以及高淨值人士及／或公司實體的另類投資需要。

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄 — A

會計師報告

合併綜合收益(損失)表  
(金額以千元計)

	附註	截至12月31日止年度			
		2019年	2020年	2021年	2021年
		人民幣	人民幣	人民幣	美元
淨利潤(損失)		863,759	(743,522)	1,306,081	204,952
其他綜合收益(損失)，除稅後					
外幣換算調整	2(u)	61,601	(176,910)	(60,851)	(9,549)
可供出售投資的公允價值變動，					
扣除零稅項	4	(797)	771	—	—
其他綜合收益(損失)總額，除稅後		60,804	(176,139)	(60,851)	(9,549)
綜合收益(損失)		924,563	(919,661)	1,245,230	195,403
減：非控股權益應佔綜合收益(損失)		34,558	1,727	(8,001)	(1,256)
諾亞控股有限公司股東應佔全面利潤 (損失)		<u>890,005</u>	<u>(921,388)</u>	<u>1,253,231</u>	<u>196,659</u>

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一 A

會計師報告

合併權益變動表  
(金額以千元計，股份數額除外)

	A類普通股		B類普通股		庫存股 股份	人民幣	額外資本 公積		留存收益 人民幣	累計其他 綜合收益 (損失) 人民幣	諾亞控股 有限公司 股東權益 總額		非控股 權益 人民幣	股東權益 總額 人民幣
	股份	人民幣 <sup>1</sup>	股份	人民幣			人民幣	人民幣			人民幣	人民幣		
截至2018年12月31日的結餘	21,890,253	73	8,315,000	28	(140,479)	(40,267)	1,895,564	3,946,107	36,195	5,837,700	337,677	6,175,377		
淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	829,151	-	829,151	34,608	863,759		
股權激勵開支	-	-	-	-	-	-	94,897	-	-	94,897	-	94,897		
受限制股份歸屬	124,592	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
於行使購股權後發行普通股	152,410	1	-	-	-	-	31,685	-	-	31,686	-	31,686		
可換股票據的轉換	457,881	2	-	-	-	-	141,537	-	-	141,539	-	141,539		
其他綜合收益(損失)-外幣換算調整	-	-	-	-	-	-	-	-	61,651	61,651	(50)	61,601		
其他綜合損失-可供出售投資的	-	-	-	-	-	-	-	-	(797)	(797)	-	(797)		
公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	17,640	-	-	17,640	500,973	518,613		
收購的影響(附註2(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,001	1,001		
分派予非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,988)	(6,988)		
出售附屬公司(附註2(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,728)	(5,728)		
註銷庫存股	(140,479)	(1)	-	-	140,479	40,267	-	(40,266)	-	-	-	-		
截至2019年12月31日的結餘	22,484,657	75	8,315,000	28	-	-	2,181,323	4,734,992	97,049	7,013,467	861,493	7,874,960		

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一 A

會計師報告

合併權益變動表 (續)  
(金額以千元計，股份數額除外)

	A類普通股		B類普通股		庫存股		額外資本公積		留存收益		累計其他綜合收益(損失)		諾亞控股有限公司股東權益總額		非控股權益		股東權益總額	
	股份	人民幣	股份	人民幣	股份	人民幣	股份	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
截至2019年12月31日的結餘	22,484,657	75	8,315,000	28	-	-	2,181,323	4,734,992	97,049	7,013,467	861,493	7,874,960						
淨損失	-	-	-	-	-	-	-	(745,225)	-	-	-	1,703	(743,522)					
股權激勵開支	-	-	-	-	-	-	59,789	-	-	-	59,789	-	59,789					
受限制股份歸屬	75,253	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
於行使購股權後發行普通股	134,639	1	-	-	-	-	33,371	-	-	-	-	33,372	-					
作和解用途的受限制股份單位(附註15)	78,993	-	-	-	-	-	1,290,811	-	-	-	-	1,290,811	-					
其他綜合收益(損失)-外幣換算調整	-	-	-	-	-	-	-	-	(176,934)	-	(176,934)	24	(176,910)					
其他綜合收益-可供出售投資的公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	771	771	-	-	771					
收購的影響(附註2(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
非控股權益的減持	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
分派予非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
出售附屬公司(附註2(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
回購普通股	-	-	-	-	(544,202)	(290,913)	-	-	-	-	-	-	(290,913)					
收購附屬公司的非控股權益	-	-	-	-	-	-	373	-	-	-	-	-	373					
截至2020年12月31日的結餘	22,773,542	76	8,315,000	28	(544,202)	(290,913)	3,565,667	3,989,767	(79,114)	7,185,511	91,860	7,277,371						

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一 A

會計師報告

合併權益變動表 (續)  
(金額以千元計，股份數額除外)

	A類普通股		B類普通股		庫存股		額外資本		留存收益		累計其他		諾亞控股		非控股		股東權益	
	股份	人民幣 <sup>1</sup>	股份	人民幣	股份	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
截至2020年12月31日的結餘	22,773,542	76	8,315,000	28	(544,202)	(290,913)	3,565,667	3,989,767	(79,114)	7,185,511	91,860	7,277,371						
淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,314,131	-	-	(8,050)	1,306,081						
股權激勵開支	-	-	-	-	-	-	51,037	-	-	-	-	51,037						
為歸屬受限制股份再次發行庫存股，淨額	-	-	-	-	57,064	32,557	(5,700)	(26,857)	-	-	-	-						
為行使購股權再次發行庫存股，淨額	-	-	-	-	37,606	21,456	(3,748)	(6,594)	-	-	-	11,114						
為結算再次發行庫存股，淨額 (附註15)	-	-	-	-	102,700	58,594	95,339	(48,336)	-	-	-	105,597						
其他綜合收益 (損失) - 外幣換算調整	-	-	-	-	-	-	-	-	(60,900)	-	-	(60,900)						
收取僱員股份以履行與股權激勵開支有關的預扣稅責任	-	-	-	-	(89,572)	(34,788)	-	-	-	-	-	(34,788)						
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	15,689	-	-	-	-	15,689						
收購的影響 (附註2(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
非控股權益的減持	-	-	-	-	-	-	3,547	-	-	-	-	3,547						
分派予非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
回購普通股	-	-	-	-	(572,683)	(363,073)	-	-	-	-	-	(363,073)						
收購附屬公司的非控股權益 (附註2(i))	-	-	-	-	-	-	(187,090)	-	-	-	-	(187,090)						
註銷庫存股	(89,572)	-	-	-	89,572	34,788	-	(34,788)	-	-	-	-						
截至2021年12月31日的結餘	22,683,970	76	8,315,000	28	(919,515)	(541,379)	3,534,741	5,187,323	(140,014)	8,040,775	100,866	8,141,641						

1 少於人民幣1元的金額將約整為零。

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

## 附錄 — A

## 會計師報告

合併現金流量表  
(金額以千元計)

	截至12月31日止年度			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
<b>經營活動所得現金流量：</b>				
淨利潤(損失)	863,759	(743,522)	1,306,081	204,952
淨利潤(損失)與經營活動所得淨現金的 對賬調整：				
出售物業及設備損失(收益)	1,163	572	(6,063)	(951)
折舊開支	105,432	98,452	146,567	23,000
非現金租賃開支	85,420	84,748	85,695	13,447
以股份為基礎的和解開支	—	1,290,811	19,908	3,124
股權激勵開支	94,897	59,789	51,037	8,009
聯屬公司投資收益，扣除股息	(39,964)	(60,397)	(206,218)	(32,360)
出售附屬公司的(收益)損失	(3,971)	1,879	—	—
信用損失撥備	130,723	8,083	112,959	17,726
未實現租賃收入的攤銷	(37,961)	(3,091)	—	—
長期投資減值	104,365	115,100	10,000	1,569
合併基金的投資公允價值變動	(35,847)	(11,383)	(2,520)	(395)
按公允價值計量的權益投資公允價值變動	(15,092)	(6,458)	(67,420)	(10,580)
<b>經營資產及負債的變動：</b>				
應收賬款	47,755	(219,330)	(362,996)	(56,962)
應收關聯方款項	12,851	14,990	53,194	8,347
其他流動資產	69,992	(96,832)	57,135	8,966
其他非流動資產	(11,521)	(32,202)	(8,919)	(1,400)
應計工資及福利開支	(114,487)	149,903	240,925	37,807
應付所得稅	73,109	14,034	49,483	7,765
遞延收益	(42,231)	(29,080)	(7,982)	(1,253)
其他流動負債	16,356	(361,210)	191,420	30,038
其他非流動負債	(32,285)	(2,578)	99,165	15,561
或有負債	—	530,433	(11,398)	(1,789)
租賃資產及負債	(84,068)	(22,463)	(93,805)	(14,720)
交易債務證券	—	—	(14,804)	(2,323)
遞延稅項資產及負債	(62,364)	(67,330)	(119,606)	(18,769)
投資產品的收購及銷售	162,202	83,435	—	—
<b>經營活動所得淨現金</b>	<b>1,288,233</b>	<b>796,353</b>	<b>1,521,838</b>	<b>238,809</b>

## 附錄 — A

## 會計師報告

合併現金流量表(續)  
(金額以千元計)

	截至12月31日止年度			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
<b>投資活動所得現金流量：</b>				
購買物業及設備	(65,333)	(51,618)	(2,271,216)	(356,403)
出售物業及設備的收益	—	—	38,845	6,096
購買持有至到期投資	(74,500)	(225,000)	(17,000)	(2,668)
贖回持有至到期投資所受到的現金	38,067	176,389	101,639	15,949
購買可供出售投資	(16,056)	—	(15,000)	(2,354)
出售或贖回可供出售投資所受到的現金	57,372	—	15,632	2,453
購買短期股權證券	—	—	(18,975)	(2,978)
處置短期股權證券所受到的現金	—	—	3,686	578
購買其他長期投資	(33,460)	(6,454)	(91,256)	(14,320)
出售其他長期投資所受到的現金	231,171	26,606	8,465	1,328
購買合併基金持有的投資	(1,575,592)	—	(3,327)	(522)
處置合併基金持有的投資所受到的現金	1,228,732	72,608	8,777	1,377
發放關聯方貸款	(318,055)	(164,993)	(28,629)	(4,493)
收回關聯方貸款的本金	314,099	174,523	18,101	2,840
向第三方發放貸款	(7,086,712)	(417,934)	(1,007,378)	(158,079)
收回向第三方發放的貸款的本金	6,993,745	639,551	685,978	107,646
增加於聯屬公司的投資	(39,916)	(67,865)	(101,988)	(16,004)
於聯屬公司的投資產生的資本回報	57,570	168,344	129,507	20,322
出售附屬公司所受到的現金，				
扣除取消合并的現金影響	115,219	20,331	—	—
收購，扣除收購所得現金	(8,363)	8,096	(27,955)	(4,387)
<b>投資活動(所用)所得淨現金</b>	<b>(182,012)</b>	<b>352,584</b>	<b>(2,572,094)</b>	<b>(403,619)</b>

附錄 — A

會計師報告

合併現金流量表(續)  
(金額以千元計)

	截至12月31日止年度			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
<b>融資活動所得現金流量：</b>				
行使股票期權後發行普通股所受到的現金	31,686	33,372	11,114	1,744
非控股權益的注資	518,613	—	43,363	6,805
分派予非控股權益	(6,988)	(28,335)	(5,772)	(906)
非控股權益的減持	—	(90,849)	(10,643)	(1,670)
收購附屬公司非控股權益所支付的現金	—	(4,000)	(178,807)	(28,058)
回購普通股所支付的現金	—	(281,610)	(372,376)	(58,434)
<b>融資活動所得(所用)淨現金</b>	<b>543,311</b>	<b>(371,422)</b>	<b>(513,121)</b>	<b>(80,519)</b>
匯率變動影響	37,811	(148,745)	(46,714)	(7,330)
現金、現金等價物及受限制現金 的淨增加(減少)	1,687,343	628,770	(1,610,091)	(252,659)
現金、現金等價物及受限制現金 — 年初	2,706,591	4,393,934	5,022,704	788,172
現金、現金等價物及受限制現金 — 年末	<u>4,393,934</u>	<u>5,022,704</u>	<u>3,412,613</u>	<u>535,513</u>
<b>現金流量資料的補充披露：</b>				
以現金支付所得稅	209,975	310,586	364,120	57,139
以現金支付利息開支	430	—	—	—
<b>非現金投資及融資活動的補充披露：</b>				
購買物業及設備相關的應付賬款	1,311	1,662	44,875	7,042
可換股票據的轉換	145,004	—	—	—
回購普通股應付代價	—	9,303	—	—
交換經營租賃負債時取得的經營租賃 使用權資產	127,687	64,275	52,183	8,189
<b>與合併資產負債表金額的對賬：</b>				
現金及現金等價物	4,387,345	5,005,211	3,404,603	534,257
受限制現金	6,589	9,993	510	80
受限制現金 — 非流動部分計入其他 非流動資產	—	7,500	7,500	1,176
現金、現金等價物及受限制現金總額	4,393,934	5,022,704	3,412,613	535,513

## II. 貴集團的歷史財務資料

(除另有說明外，金額以千元呈列，股份及每股數額除外)

### 1. 組織及主要業務

貴公司為於2007年6月29日在開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司透過其附屬公司及合併可變利益實體(統稱為「貴集團」)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。貴集團於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

歷史財務資料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。

因其註冊成立的司法轄區並無法定審計規定，自註冊成立日期以來，貴公司並無編製法定財務報表。

#### (b) 合併原則

歷史財務資料包括貴公司、其附屬公司及合併可變利益實體的財務報表。所有公司間交易及餘額已於合併入賬時抵銷。

合併附屬公司指貴公司直接或間接控制過半數投票權或有權：任命或罷免大多數董事會成員；在董事會會議上投多數票；或根據法令或股東或股權持有人之間的協議，管理被投資公司的財務及經營政策的實體。

美國公認會計準則為透過投票權益以外的方式取得控制權的實體的識別及相關財務報告提供指引。貴集團評估其於實體的各項權益，以釐定被投資公司是否為可變利益實體，倘是，則釐定貴集團是否為該可變利益實體的主要受益人。於釐定貴集團是否為主要受益人時，貴集團會考慮貴集團是否(1)有權指導對可變利益實體的經濟表現造成最重大影響的活動；及(2)獲取對可變利益實體而言可能屬重大的可變利益實體的經濟利益。合併指引要求進行分析，以釐定(i)貴集團持有可變利益的實體是否為可變利益實體；及(ii)貴集團通過直接或間接持有該實體的權益或通過其他可變利益(例如，管理及績效收入)以合約方式參與其中是否將賦予其控制性財務權益。倘視為主要受益人，則貴集團會將可變利益實體合併入賬。

#### **透過合約安排進行合併**

貴公司已通過與其中國全資附屬公司上海諾亞投資(集團)有限公司(「諾亞集團」)、其中國可變利益實體諾亞投資及諾亞投資的股東(「登記股東」)訂立的合約安排進行資產管理業務。貴集團依賴與諾亞投資的合約協議在中國經營部分業務，包括貴集團的資產管理業務。基於合約安排，貴公司可將諾亞投資及其經營附屬公司的財務業績合併處理。

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 合併原則(續)

*透過合約安排進行合併(續)*

由於貴公司並無持有諾亞投資的任何股權，為對其營運進行有效控制，故貴公司透過諾亞集團與諾亞投資及登記股東訂立一系列合約安排，據此，貴公司有權收取實際來自諾亞投資所有股權產生的全部經濟利益。該等合約安排包括：

(i) 獨家購買協議

根據登記股東與諾亞集團於2007年9月訂立的獨家購買協議(「獨家購買協議」)，登記股東向諾亞集團或其第三方指定人授出不可撤銷的獨家期權，以在中國法律允許的範圍內購買其於諾亞投資的全部或部分股權。購買價應為中國法律允許的最低購買價，或諾亞集團另行協定的較高價格。諾亞集團可隨時及不時行使該購買權，直至其收購全部諾亞投資的股權為止。在本協議期限內，登記股東禁止將其在諾亞投資的股權轉讓予任何第三方，而諾亞投資未經諾亞集團事先同意亦不得宣派任何股息。

(ii) 獨家支持服務合同

根據諾亞投資與諾亞集團於2007年9月訂立的獨家支持服務合同(「獨家支持服務合同」)，諾亞投資委聘諾亞集團為其獨家技術及運營顧問，以支持諾亞投資的運營活動。諾亞集團已同意向諾亞投資提供若干支援服務，包括客戶管理、技術及運營支援及其他服務，而諾亞投資已同意向諾亞集團支付服務費，該費用乃根據提供的實際服務而釐定，應為諾亞投資的收入減(i)費用及成本，及(ii)許可費(定義見下文)。諾亞集團亦有責任授予諾亞投資許可以使用若干知識產權，而諾亞投資已同意按諾亞集團董事會訂定的價格支付許可費(「許可費」)。

(iii) 股權質押協議

根據登記股東各自與諾亞集團於2007年9月訂立的股權質押協議(「股權質押協議」)，登記股東將其於諾亞投資的全部股權質押(「質押股權」)予諾亞集團，以作為確保履行其於獨家購買協議及諾亞投資於獨家支持服務合同項下責任的抵押。如諾亞投資獲諾亞集團事先書面同意後增加其註冊資本，則質押股權應包括登記股東在該次增資中認購的所有額外股權。如諾亞投資或登記股東違反任何其各自於獨家支持服務合同或獨家購買協議項下的任何責任，則諾亞集團作為質權方將有權享有若干權利，包括優先獲償付通過拍賣或出售抵押股權的收益。股權質押協議項下的股份質押已向中國國家市場監督管理總局的主管部門登記。

(iv) 授權委託書

各登記股東於2007年9月簽立授權委託書(「授權委託書」)分別向諾亞集團或其指定人授予權利在所有有關諾亞投資的事宜上代其行事，並行使其作為諾亞投資登記股東的所有權利，包括出席股東大會、委任董事會成員及高級管理人員的權利，其他投票權以及轉讓其在諾亞投資中全部或部分股權的權利。在登記股東為諾亞投資的股東期間，授權書將仍為不可撤回及具效力。

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 合併原則(續)

透過合約安排進行合併(續)

(iv) 授權委託書(續)

合約安排為貴公司提供對諾亞投資及其附屬公司的有效控制權，而股權質押協議則確保股權持有人履行在相關協議下的義務。由於貴公司透過諾亞集團擁有(i)權力指導對諾亞投資的經濟表現造成最重大影響的活動，及(ii)從諾亞投資獲得絕大部分利益的權利，貴公司被視為諾亞投資的主要受益人。因此，貴集團自成立以來已合併諾亞投資的財務報表。前述合約協議是母公司與合併附屬公司之間的有效協議，兩者均不會於歷史財務資料中單獨入賬(即，獨家購買協議下附屬公司股份的認購權或股權質押協議項下就附屬公司履約作出的擔保)或最終在合併時撤除(即，獨家支持服務合同項下的服務費)。

貴公司認為其公司架構及合約安排並無違反現行適用的中國法律及法規。貴公司的中國法律顧問基於其對現行有效的中國法律及法規的理解，認為貴公司的全資中國附屬公司、諾亞集團、諾亞投資及其股東之間的合約安排項下的各項合約根據其條款屬有效、合法及具約束力。然而，貴公司的中國法律顧問進一步向其提供意見，由於中國法律及法規的詮釋及應用以及與各相關行業有關的外商投資限制及行政許可及許可證的相關監管措施存在重大不確定性，無法保證中國政府機關或法院或規管貴集團基金直接或間接投資的行業的其他機關同意貴公司的公司架構或合約安排項下的任何合約符合中國許可、註冊或其他監管規定、現有政策或日後可能採納的規定或政策。規管合約安排的合法性、有效性及可執行性的中國法律及法規並不確定，而相關政府機關於詮釋該等法律及法規時擁有廣泛的酌情權。

倘相關監管部門認為貴公司的公司架構及合約安排全部或部分屬非法，貴公司可能會失去對其可變利益實體的控制權，並須修改該架構以符合監管要求。然而，我們無法保證貴公司能夠在不對其業務造成嚴重干擾的情況下實現。此外，倘貴公司的公司架構及合約安排被認定違反任何中國現有或未來法律或法規，相關監管部門在處理該等違法違規情形時擁有廣泛的酌情權，包括：

- 吊銷貴集團的營業執照及運營牌照；
- 對貴集團處以罰款；
- 沒收其認為貴集團通過非法運營獲得的任何收入；
- 關閉貴集團的服務；
- 終止或限制貴集團在中國的運營；
- 施加貴集團可能無法符合的條件或要求；
- 要求貴集團變更其公司架構及合約安排；
- 限制或禁止貴集團動用海外發售所得款項為可變利益實體的業務及運營提供資金；及
- 採取可能損害貴集團業務的其他監管或執法行動。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### (b) 合併原則(續)

#### *投資基金的合併*

對於貴集團作為普通合夥人管理的法律形式為有限合夥企業的投資基金，在評估其是否屬可變利益實體時，貴集團首先會評估有限合夥權益(不包括由普通合夥人、普通合夥人共同控制的各方或普通合夥人代表方持有的權益)的簡單多數或下限門檻，是否具有實質排除權或參與權；若具有該等權利，則有限合夥企業不會被視作可變利益實體，且不會進一步進行分析。若有限合夥企業歸為可變利益實體，則貴集團將進一步評估其所持有的任何權益是否構成可變利益。貴集團推論認為，其賺取的服務費公平合理，包括以普通合夥人身份賺取的附帶收益，均符合提供該等服務所需的工作水平，因此，不會被視作可變利益。2015年之前，由貴集團按普通合夥人管理的所有有限合夥企業，均享有非關聯有限合夥人可通過簡單多數行使的實質排除權，因此不會被視作可變利益實體。2015年之後，並非所有由貴集團作為普通合夥人管理的新設有限合夥企業，均享有非關聯有限合夥人可通過簡單多數行使的實質排除權，從而構成可變利益實體。貴集團已開展定量分析，以確定其權益是否能夠抵銷會對可變利益實體產生潛在重大影響的損失或獲取對可變利益實體而言屬重大的收益，及其是否會被視為可變利益實體的主要受益人。倘普通合夥人抵銷損失或獲取收益的權益並不會對可變利益實體造成潛在重大影響，則該等有限合夥制會被視作貴集團未合併的可變利益實體。

貴集團亦作為按基金管理人管理合約基金，並賺取管理費及／或業績報酬收入。由於基金投資者未享有實質排除權或參與權，因此合約基金屬可變利益實體。貴集團不時會對其管理的合約基金進行投資，以獲取投資收益。該等投資構成合約基金的可變利益。

貴集團在最初參與可變利益實體時，確定自身是否屬可變利益實體的主要受益人，並在事實和情況發生變化時重新考慮最初結論。

貴集團並無提供績效擔保，亦無向合併可變利益實體提供其自有資本承擔以外資金的其他財務責任。

截至2020年12月31日止年度，因貴集團不再為基金的主要受益人，其撤回部分投資後終止合併投資基金。截至終止合併日期，貴集團的資產總值，負債總額及非控股權益為分別減少了人民幣757.8百萬元、人民幣108.6百萬元及人民幣649.2百萬元。

貴集團評估其是否為主要受益人，並於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度合併或終止合併數項基金，除本報告所述交易外，其影響並不重大。

附錄 — A

會計師報告

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 合併原則(續)

以下為已計入貴集團歷史財務資料的諾亞投資及其附屬公司及合併基金的款項，且並未撇銷與貴集團非可變利益實體附屬公司進行的公司間交易。

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
<b>資產</b>				
現金及現金等價物	892,944	839,534	1,181,479	185,400
受限制現金	2,509	3,585	510	80
短期投資	652,759	75,000	9,662	1,516
應收賬款淨額	22,253	133,956	475,652	74,640
應收關聯方款項淨額	338,655	350,879	276,744	43,427
應收貸款淨額	102,829	104,673	50,884	7,985
其他流動資產	23,048	31,613	53,247	8,356
長期投資	496,095	280,624	300,720	47,190
於聯屬公司的投資	843,866	740,452	854,138	134,033
物業及設備淨額	17,922	18,134	43,971	6,900
經營租賃使用權資產淨額	19,059	19,010	15,031	2,359
遞延稅項資產	42,918	41,149	63,312	9,935
其他非流動資產	17,902	14,519	7,620	1,196
<b>資產總值</b>	<b>3,472,759</b>	<b>2,653,128</b>	<b>3,332,970</b>	<b>523,017</b>

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
<b>負債</b>				
應計工資和福利費用	102,211	166,411	381,653	59,890
應付所得稅	63,333	99,889	149,226	23,417
應付貴集團附屬公司款項*	583,347	143,454	179,325	28,140
遞延收益	24,363	8,016	6,721	1,055
其他流動負債	159,193	171,753	238,738	37,463
遞延稅項負債	13,637	3,070	254	40
其他非流動負債	—	—	53,119	8,336
經營租賃負債(非流動)	18,902	20,123	15,512	2,434
<b>負債總額</b>	<b>964,986</b>	<b>612,716</b>	<b>1,024,548</b>	<b>160,775</b>

\* 應付貴集團附屬公司款項於編製合併資產負債表的過程中撇銷。

附錄 — A

會計師報告

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 合併原則(續)

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
收入				
其他收入				
募集費收入	71,528	161,272	552,761	86,740
管理費	3,032	–	50,817	7,974
其他服務費	124,837	84,752	69,951	10,977
來自其他總收入	199,397	246,024	673,529	105,691
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入	3,660	36,290	86,801	13,621
管理費	615,999	569,154	588,337	92,323
業績報酬收入	53,010	133,276	165,791	26,016
來自歌斐所管理基金的總收入	672,669	738,720	840,929	131,960
<b>總收入<sup>(1)</sup></b>	<b>872,066</b>	<b>984,744</b>	<b>1,514,458</b>	<b>237,651</b>
減：增值稅相關附加費	(4,916)	(6,155)	(9,350)	(1,467)
<b>淨收入</b>	<b>867,150</b>	<b>978,589</b>	<b>1,505,108</b>	<b>236,184</b>
經營成本及開支總額 <sup>(2)</sup>	(565,203)	(524,913)	(867,215)	(136,085)
其他總收入	51,370	68,444	23,868	3,745
<b>淨利潤</b>	<b>289,514</b>	<b>393,299</b>	<b>616,421</b>	<b>96,729</b>
諾亞控股有限公司股東應佔淨利潤	278,827	393,508	621,010	97,449
經營活動所得(所用)現金流量 <sup>(3)</sup>	761,312	(409,359)	562,400	88,253
投資活動(所用)所得現金流量	(345,092)	357,026	(207,114)	(32,501)
融資活動所得(所用)現金流量	20,670	–	(16,416)	(2,576)

(1) 截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，總收入分別包括集團內交易金額人民幣50,670元、人民幣43,101元及人民幣38,399元，該等金額於編製合併經營報表的過程中撤銷。

(2) 截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，經營成本及開支總額分別包括集團內交易金額人民幣184,712元、人民幣141,702元及人民幣186,962元，該等金額於編製合併經營報表的過程中撤銷。

(3) 於2019年、2020年及2021年，經營活動所得現金流量包括應付貴集團附屬公司款項人民幣583,347元、人民幣143,454元及人民幣179,325元(28,140美元)。

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 合併原則(續)

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，可變利益實體分別合共貢獻合併淨收入的25.6%、29.6%及35.1%，及截至2019年及2021年12月31日止年度分別合共貢獻合併淨利潤的33.5%及47.2%。截至2020年12月31日止年度，可變利益實體的淨利潤佔合併淨利潤合共36.2%，不包括和解開支。截至2019年、2020年及2021年12月31日，可變利益實體分別佔合併資產總值合共35.4%、28.2%及30.6%。

可變利益實體及其附屬公司的合併資產均未作為其債務的抵押品，且除合併基金所持有的僅可由合併基金使用的現金之外，該等資產僅可用於清償可變利益實體及其附屬公司的債務。任何安排，包括明確安排和隱含可變利益，均無任何條款要求貴公司或其附屬公司向可變利益實體提供財務支持。但若可變利益實體需要財務支持，則貴公司或其附屬公司可選擇根據法定限額和限制，通過向可變利益實體股東提供貸款或向可變利益實體提供委託貸款，來為其可變利益實體提供財務支持。

中國相關法律法規限制了可變利益實體以貸款和預付款或現金股息的形式，向貴集團轉讓其等於法定儲備和股本餘額的資產淨值部分。有關受限制資產淨值的披露，請參閱附註17。

截至2019年、2020年及2021年12月31日，貴集團在屬可變利益實體的各類投資基金和合約基金中擁有部分可變利益，但由於貴集團並未確定其屬該等基金的主要受益人，故並未予以合併。若投資基金和合約基金未能履行其所有義務，則在財務報表中，貴集團可能發生的最大潛在損失如下：(i)貴集團持有的該等投資中的權益價值損失，包括對聯屬公司投資中記入的權益投資，以及在合併資產負債表中，記入短期投資和長期投資的債務證券投資；及(ii)記入應收關聯方款項的任何管理費及／或帶息應收款項。下表分別概述貴集團截至2019年、2020年及2021年12月31日，就其持有可變利益的已識別非合併可變利益實體而承擔的最大損失風險。

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2021年 人民幣	2021年 美元
應收關聯方款項	88,415	47,024	40,401	6,340
投資	471,602	599,328	497,154	78,014
非合併可變利益實體中的 最大損失風險	<u>560,017</u>	<u>646,352</u>	<u>537,555</u>	<u>84,354</u>

在截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度期間，貴集團未曾向該等非合併可變利益實體提供其他財務支持，且截至2019年、2020年及2021年12月31日，概無有關該等非合併可變利益實體的任何負債、或有負債或擔保(隱含或明確擔保)。

(c) 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。歷史財務資料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，貴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，以及合併貴集團持有可變利益的實體的相關假設、股權激勵開支估值的相關假設，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。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### (d) 信用風險集中度

貴集團會受到潛在高度集中的信用風險影響，此類信用風險主要包括現金及現金等價物、應收賬款、應收關聯方款項、應收貸款、投資及金融租賃服務的應收款項。貴集團的所有現金及現金等價物以及超過一半的投資，均按貴集團管理層認為信用度較高的金融機構所持有。貴集團亦投資私人公司權益證券，但截至2019年、2020年及2021年12月31日，並無單一權益證券佔資產總值超過3%。此外，貴集團的投資政策限制了其面臨信用風險集中的風險。

借貸業務的信用由信用審批、限額和監控程序所控制。為最大程度降低信用風險，貴集團要求抵押物為證券權形式。貴集團會根據客戶具體情況識別客戶的信用風險，且由管理層定期監察。

截至2019年及2020年12月31日止年度，並無投資產品佔總收入的10%或以上。截至2021年12月31日止年度，一名投資產品提供商佔貴集團總收入的11.4%。

### (e) 於聯屬公司的投資

聯屬公司指貴集團對其產生重大影響力但不具有控制權的實體。通常，貴集團在擁有20%或以上的所有權權益時，會被視為其具重大影響力。於聯屬公司的投資會採用權益會計法入賬。根據該方法，貴集團在聯屬公司所佔收購後收益及損失，會在經營報表中予以確認；貴集團在其他綜合收益中的收購後變動份額，會在其他綜合收益中予以確認。貴集團與其聯屬公司之間的未實現交易收益會根據貴集團在該聯屬公司內的權益範圍內予以撤銷；除非交易能夠證明所轉讓的資產存在減值，否則未實現損失同樣將予以撤銷。若貴集團在聯屬公司所佔損失等於或超過其在聯屬公司所佔權益時，則除非貴集團已代表聯屬公司承擔了任何義務或支付了任何款項，否則貴集團不會進一步確認損失。就聯屬公司收取的任何股息均記為投資結餘的扣減。對於投資價值出現的非暫時性損失，會記為減值虧損。

貴集團亦認為其對作為普通合夥人或基金管理人的基金會產生重大影響。對於貴集團不會被視作其主要受益人的基金，貴集團相應採用權益會計法，對其在該等基金中的投資進行核算。此外，被投資基金符合ASC 946項下投資公司的定義，需要按公允價值報告其投資資產。貴集團根據其在被投資基金經營業績所有權所佔百分比，記錄其權益提取。

### (f) 金融工具的公允價值

貴集團定期按公允價值記錄其特定金融工具。公允價值反映了在計量日市場參與者之間以有序交易方式出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。在針對需要或允許按公允價值記錄的資產和負債確定公允價值計量時，貴集團考慮了其將進行交易的主要市場或最為有利的市場，並考慮到了市場參與者為資產或負債定價時會使用的假設。

貴集團採用了公允價值層次，要求實體在計量公允價值時，盡量使用可觀察的輸入值，並盡量不使用不可觀察的輸入值。公允價值層次內的金融工具分類，以對公允價值計量具有重要意義的最低輸入值水平為基礎。層次如下所示：

第一層所適用的資產或負債，在活躍市場中應對相同資產或負債具有報價。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### (f) 金融工具的公允價值(續)

第二層所適用的資產或負債，除第一層次所述報價之外，還應具備可觀察到的資產或負債輸入值，例如活躍市場中對同類資產或負債的報價；交易量不足或交易不頻繁的市場(活躍度較低的市場)中對相同資產或負債的報價；或模型衍生估值，其中可觀察到具有意義的輸入值，或能夠主要通過可觀察的市場數據得出或證實具有意義的輸入值。

第三層所適用的資產或負債，其估值方法中(對其公允價值計量具有重要意義)存在無法觀察到的輸入值。

貴集團在計量特定私募股權基金的公允價值時，採取實際權宜之計，使用了資產淨值(「NAV」)或其等值。確定資產淨值時，主要依據外部基金管理人提供的信息。

### (g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款、貨幣市場基金及公募基金。此類現金及現金等價物的提取和使用不受限制，在購買時的初始期限為三個月或以內，價值變動風險不屬重大。

截至2019年、2020年及2021年12月31日，合併基金持有的現金及現金等價物分別為人民幣54,741元、人民幣8,335元及人民幣24,806元。由合併基金持有的現金及現金等價物屬在法律上不受限制的現金，但由於該等資金用途通常僅限於合併基金的投資活動，因此，無法滿足貴集團一般流動性需求。

### (h) 受限制現金

貴集團的受限制現金主要指依法撥作特定用途的現金，以及中國保險監督管理委員會針對在中國從事保險代理或經紀活動的實體而要求的現金保證金。有關現金未經中國保險監督管理委員會的書面批准，不得提取。

### (i) 投資

貴集團投資債務證券，並基於投資產品的性質，以及貴集團持有至到期投資的計劃和能力來核算投資。

貴集團對債務證券的投資包括規定了期限且通常會支付預期固定收益率的有價債券基金證券、信託產品、資產管理計劃、合約基金和房地產基金，以及二級市場權益基金產品，屬上市公司權益投資組合的基礎資產。對於貴集團有積極意向並能夠持有至到期的債務證券，貴集團將此類投資分類為持有至到期投資。持有至到期投資按攤銷成本記錄，並按照其合同到期日歸類為長期或短期投資。若長期投資的合同到期日短於一年，則長期投資會被重新分類為短期投資。主要為在近期內出售而購買和持有的投資，會被歸類為交易債務證券。不符合持有至到期或交易債務證券標準的投資，會被歸類為可供出售投資，按公允價值列報，公允價值變動遞延計入其他綜合收益。

在各個報告日期，貴集團會基於各類因素，對其選擇使用其他方法計量的權益投資定性評估其減值，此類因素包括預期和歷史財務表現、現金流量預測和融資需求、被投資方的監管和經濟環境以及被投資方所在行業的整體健康情況。若該項投資出現減值指標，則貴集團必須按照ASC 820估算該項投資的公允價值。若公允價值小於投資的賬面值，則將按賬面價值與公允價值之間的差額，在淨利潤中確認減值虧損。

在採用ASC 326之前，貴集團根據特定方法評估其債務投資的非暫時性減值，但分類為交易債務證券則除外，在評估潛在減值時貴集團亦考慮了可用的定量和定性證據。如果貴集團擬出售債務證券，或者如果其大有可能無須在收回攤銷成本基準前出售債務證券，則在盈利中確認非暫時性減值。對於貴公司無意出售或亦不大可能須在收回攤銷成本前出售的債務證券而言，只有信用損失部分才在盈利中確認，且會相應撤減證券的成本基準。

2. 主要會計政策摘要(續)

(i) 投資(續)

在2020年1月1日採用ASC 326後，貴集團對持有至到期投資應用目前的預期信用損失(「CECL」)模型，而可供出售投資的減值模型變動基於經修訂的追溯基礎，惟在採用前屬非暫時性減值的投資除外，其則按預期基準採納。經考慮各種因素(包括歷史經驗，信用質素和其他可能影響貴集團收回投資的能力)後，貴集團確定於2020年1月1日採用ASC 326並不會產生累積影響。對於持作到期的投資，貴集團基於與評估現金流量的可收回性相關的可用資料，在收購時按匯總層面評估信用損失。如果預期收回的現金流量淨額少於攤銷成本基礎，預期信用損失將透過盈利確認備抵。對於可供出售投資，減值模型通常與現有的公認會計準則一致，惟信用損失是通過備抵法而不是通過永久撇減成本的基礎記錄。

(j) 非控股權益

貴集團在附屬公司中的非控股權益指未直接或間接歸屬於貴集團的附屬公司權益(資產淨值)部分。在合併資產負債表中，非控股權益按單獨的權益組成部分列報，收益和其他綜合收益歸屬於控股和非控股權益。

下列時間表列示貴公司在非全資附屬公司中的所有權權益變動對諾亞控股有限公司股東應佔權益產生的影響：

	截至12月31日止年度			
	(金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
諾亞控股有限公司股東的				
應佔淨利潤(損失)	829,151	(745,225)	1,314,131	206,215
來自(給予)非控股權益的轉撥：				
通過收購非控股權益的股權增加				
(減少)的諾亞權益	—	373	(187,090)	(29,359)
來自非控股權益減持所增加的				
諾亞權益	—	—	3,547	557
來自非控股權益出資所增加的				
諾亞資本	17,640	—	15,689	2,462
	<u>17,640</u>	<u>373</u>	<u>(167,854)</u>	<u>(26,340)</u>
來自(給予)非控股權益的淨轉撥				
諾亞控股有限公司股東應佔				
淨利潤(損失)變動及來自(給予)				
非控股權益的轉撥	<u>846,791</u>	<u>(744,852)</u>	<u>1,146,277</u>	<u>179,875</u>

於2021年，貴集團以現金代價人民幣178.8百萬元向若干非控股權益持有人(無關聯第三方)購買附屬公司的股權，而貴集團維持對附屬公司的控制權，因此為股權交易。鑒於貴集團於交易前後均維持對附屬公司的控制權，故交易按股權交易入賬，對本期間盈利並無影響。

2. 主要會計政策摘要(續)

(k) 物業及設備(淨額)

物業及設備按成本減去累計折舊列示，並按以下估計的可使用期限使用直線法進行折舊

	估計可使用期限(以年為單位)
租賃物業裝修	租賃期限或預期可使用期限二者中的較短者
家具、固定裝置和設備	3至5年
汽車	5年
軟件	2至5年
樓宇	30年

於2021年所收購樓宇的估計可使用年期乃根據不動產證書的剩餘期限釐定。

處置物業及設備所產生的收益及損失計入經營所得收益。

(l) 長期資產減值

當有事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時，貴集團評估長期資產的減值跡象。評估乃按可識別現金流量的最低水平進行。相關資產預期將產生的未折現現金流量乃根據經更新預測於資產的可使用年內估計。倘評估顯示資產的賬面值可能無法收回，則根據相關資產或資產組別的公允價值(經適當的市場評估或其他估值技術釐定)計量任何潛在減值。

(m) 收入確認

根據ASC 606指引，貴集團需要(a)確定與客戶簽訂合同；(b)確定合同中的履約義務；(c)確定交易價格；(d)向合同中的履約義務分配交易價格；及(e)在貴集團滿足履約義務時確認收益。在確定交易價格時，貴集團僅在已確認的累計收入金額不可能發生重大逆轉的情況下納入了可變代價。收入已記錄，並扣除了與銷售有關的稅費和附加費。

下表概述了貴集團通過與客戶簽訂合同而獲取的主要收入流：

收入流	需要長期履約或在時間點履約	付款條款	代價是否可變或固定
募集費收入 — 基金分銷服務	時間點	通常在投資產品確立後一個月內支付	固定
募集費收入 — 保險經紀服務	時間點	通常在保單發出及／或獲重續後一個月內支付	固定或可變
管理費	長期	通常按季度、半年或年度支付	可變
業績報酬收入	時間點	通常在確定收入後短期內支付	可變
借貸服務	長期	通常延遲一月支付	固定
投資者教育服務	時間點	通常在每個課程開課時支付	固定

2. 主要會計政策摘要(續)

收入細分

貴集團主要通過募集費收入、管理費以及客戶或投資產品提供商支付的業績報酬收入獲取收入。

下表列示了截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度按分部劃分與客戶簽訂合同所產生的收益(按服務線細分)：

	截至2019年12月31日止年度 (金額以千元計)			
	理財業務	資產 管理業務	其他業務	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
募集費收入	928,061	3,607	—	931,668
管理費	1,155,450	690,015	—	1,845,465
業績報酬收入	23,430	89,655	—	113,085
其他服務費	222,912	4,274	295,772	522,958
借貸服務	91,164	—	285,473	376,637
其他服務 <sup>(1)</sup>	131,748	4,274	10,299	146,321
總收入	<u>2,329,853</u>	<u>787,551</u>	<u>295,772</u>	<u>3,413,176</u>
	截至2020年12月31日止年度 (金額以千元計)			
	理財業務	資產 管理業務	其他業務	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
募集費收入	766,246	42,591	—	808,837
管理費	1,284,447	645,752	—	1,930,199
業績報酬收入	205,305	184,220	—	389,525
其他服務費	123,458	7,451	65,242	196,151
借貸服務	13,530	—	65,242	78,772
其他服務 <sup>(1)</sup>	109,928	7,451	—	117,379
總收入	<u>2,379,456</u>	<u>880,014</u>	<u>65,242</u>	<u>3,324,712</u>
	截至2021年12月31日止年度 (金額以千元計)			
	理財業務	資產 管理業務	其他業務	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
募集費收入	1,180,900	90,516	—	1,271,416
管理費	1,469,600	639,409	—	2,109,009
業績報酬收入	469,121	315,072	—	784,193
其他服務費	92,352	1,390	68,240	161,982
借貸服務	4,471	—	35,755	40,226
其他服務 <sup>(1)</sup>	87,881	1,390	32,485	121,756
總收入	<u>3,211,973</u>	<u>1,046,387</u>	<u>68,240</u>	<u>4,326,600</u>

(1) 貴集團另提供其他服務，包括教育服務、家庭信託和支付技術服務。

有關貴集團在不同地理區域所產生的收入，請參閱附註18的分部資料。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 募集費收入

貴集團會向客戶或投資產品提供商提供的籌資服務，從而賺取募集費收入；貴集團會與客戶或投資產品提供商簽訂募集費收入協議，當中訂明安排的關鍵條款和條件。貴集團會針對每次交易單獨協商募集費收入，且通常不包括退還權、信貸或折扣、回撥、價格保護或其他類似特權。通常會在交易完成之時或交易完成後短期內支付募集費收入。在確立投資產品後，貴集團會向客戶或投資產品提供商收取募集費收入，費率按貴集團客戶購買的投資產品的百分比計算。為確認收入，貴集團定義了「投資產品的確立」，即投資產品應在以下兩個條件同時得到滿足之時確立：(1)貴集團推薦的投資者已與相關產品提供商簽訂了購買或訂閱合同，並在需要的情況下，投資者已向產品提供商指定的託管賬戶轉入保證金；及(2)產品提供商已簽發正式通知，確認投資產品確立。合同確立後，確定募集費收入價格時不存在任何重大判斷。因此，在投資產品確立之時便會記入募集費收入。對於部分款項需要推遲至投資產品壽命結束時支付的特定合同，或其他特定或有事項，貴集團僅在認為其對該等代價的估計變動不可能導致隨後期間收入發生重大轉回時，才會評估每項可變代價並確認收入。

貴集團通過向保險公司推薦客戶購買其保險產品以向保險公司賺取募集費收入，並在相關保險合同生效時確認收入。貴集團亦有權根據若干合約收取其後續保佣金，且並無識別任何額外履約責任。續保佣金被視為可變代價，而貴集團估計代價包括適用於續保的限制。與可變代價相關的收入於確認收入的重大轉回可能不會發生時入賬。

### 管理費

貴集團亦向投資基金提供投資管理服務並提供其他交換工具，以此收取管理費。確定管理費時，會依據貴集團分銷及／或管理的投資產品類型，並按如下方式計算：(i)投資者所佔投資基金認繳金額的百分比；或(ii)佔投資產品投資總額公允價值的百分比，均按天計算。該等客戶合同要求貴集團提供投資管理服務，屬貴集團的長期履約義務。合同確立後，確定交易價格時不存在任何重大判斷。由於貴集團在整個合同有效期內提供該等服務，因此，無論採取何種管理費計算方法，在合同有效期內，均按天計算收入。經常性服務協議不包括退還權、信貸或折扣、回撥、價格保護或其他類似特權。通常，管理費定期支付（一般而言是每季度或每年支付一次），經確定後不可撥回。

### 業績報酬收入

在常規安排中，貴集團會擔任基金管理人，而在有些情況下，貴集團還會擔任分銷商。貴集團有權在合同有效期內，基於基金投資業績超出特定閾值的程度賺取業績報酬收入。根據相關基金業績賺取的此類業績報酬收入屬貴集團為提供投資管理服務而與客戶簽訂的合同中的可變代價。此類業績報酬收入通常會在基金累計收入能夠確定時進行計算和分配。僅在以下情況下可將業績報酬收入確認為收入：(a)已確認的累計收入金額不可能發生重大轉回；或(b)任何與可變代價相關的不確定性隨後已得到解決。在各報告日期，貴集團更新了其對交易價格的估計，並評估認為，鑒於業績報酬收入代價金額可能各異，且貴集團對類似合同的經驗在確定基金未來績效時對預測價值微不足道，故其無法在交易價格中納入其對業績報酬收入的估計。因此，集團無法推論已確認的累計收入金額不可能發生重大轉回。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### *其他服務費*

貴集團主要通過借貸服務、投資者教育服務以及其他服務賺取其他服務費。

借貸服務收入指貸款發放服務產生的利息收入，將根據其合同條款按月確認，並計入合併經營報表中的其他服務費用。貴集團不會向客戶收取預付罰款。

貴集團另提供投資者教育服務，向高淨值個人及其家人提供各類培訓課程。該等課程通常為期數天。向課程參與者收取的服務費均屬不可退還費用。鑒於課程一般僅為期數天，因此會在課程服務完成時確認收入。

### *交易價格分配*

對於貴集團同時提供籌資和投資管理服務，並涉及屬兩個主流的兩項單獨履約義務(即一次性和經常性服務)的特定合同，貴集團需要按相對獨立銷售價格(以下簡稱「SSP」)，在該等兩項履約義務之間分配交易價格。貴集團需要作出判斷，從而為每項不同的履約義務確定SSP。通常，貴集團會單獨協商合同中包含的各項服務的服務費率，因此，貴集團確定該等費率通常會與SSP保持一致，且該等費率能夠視作向每項履約義務分配的交易價格。

### *應收賬款*

確認收入的時間可能不同於向客戶開具發票的時間。應收關聯方款項(應從歌斐管理的基金收取的款項)和應收賬款系指在貴集團已履行其履約義務之時，且擁有無條件收取代價的權利的情況下，已開具發票或貴集團有權開具發票的金額以及在開發票之前確認的收入。由於貴集團有權在向客戶提供服務時，無條件收取代價，因此貴集團不會確認任何合同資產。截至2019年、2020年及2021年12月31日，應收賬款餘額基本在一年之內。

### *合同責任*

合同責任(遞延收益)系指在各報告期末未能完成的履約義務，包括就管理費及／或向投資管理服務客戶預先收取的現金付款。由於預付款通常按季度收取，大多數履約義務均會在一年內完成。2019年、2020年及2021年確認的並於年初計入遞延收益餘額中的收益金額，分別為人民幣133.5百萬元、人民幣91.7百萬元及人民幣67.8百萬元。

### *實際權宜之計*

貴集團已採用了以下符合ASC 606規定的實際權宜之計：

若攤銷期為一年或一年以內，則貴集團會支出銷售佣金。銷售佣金支出已計入合併經營報表的「理財師薪酬」。

貴集團已評估並推論認為，鑒於履約和付款之間的期限通常為一年或一年以內，因此不存在重大融資組成部分。

貴集團另針對特定收入流採用了實際權宜之計，從而不予披露以下合同中的未完成履約義務的價值：(i)最初預定期限為一年或一年以內的合同；或(ii)貴集團針對其有權就所提供的服務而開具發票的金額，確認部分收入的合同。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### (n) 增值稅相關附加費

對於在中國境內提供的服務，貴集團須繳納增值稅(「增值稅」)及其相關教育附加稅、城市維護和建設稅。增值稅及相關附加費主要基於特定創收交易同時產生的收入進行徵收。自2019年4月1日起，適用的增值稅稅率包括3%、6%、9%和13%。適用於貴集團中國實體的增值稅稅率主要為6%。貴集團已按淨額報告該等增值稅相關附加費，作為收入的扣減。

### (o) 薪酬和福利

薪酬和福利主要包括理財師的工資和佣金、股權激勵費用、與業績報酬收入相關的花紅，及中層辦公室和中後台辦公室員工的工資和花紅以及社會福利。

### (p) 所得稅

即期所得稅已按相關法定稅法和法規計提撥備。

貴集團根據資產和負債法核算所得稅。該方法要求針對財務報表所列事件的預期未來稅收後果，確認遞延稅項資產和負債。根據該方法，遞延稅項資產和負債是依據財務報表與資產和負債計稅基礎之間的差額，並按照預期差額會轉回的年度內實行的法定稅率確定。稅率變動對遞延稅項資產和負債的影響，會在包括稅率生效日期在內的期間內確認為收入。

貴集團會按其認為很可能無法實現的程度來確認遞延稅項資產淨額。在確定時，貴集團會考慮所有可用的正面和反面證據，包括現有應納稅暫時性差額的未來轉回、預計未來應納稅所得額、稅收籌劃策略和近期經營業績。若貴集團確定其可在未來實現的遞延稅項資產超出其記錄的淨額，則貴集團會對遞延稅項資產的估值備抵進行調整，從而會減少所得稅撥備。

### (q) 股權激勵

貴集團會基於股權獎勵日之時授予的權益公允價值，確認股權激勵，並採用直線授予法，在獎勵的必要服務期限(通常為授予期)內確認薪酬支出。貴集團在估計授予的股票期權公允價值時，採用了Black-Scholes期權定價模型。非歸屬受限制股份的公允價值按貴集團普通股於授出日的公允價值計算。預期期限指鑒於股份獎勵合同條款、授予時間表以及對未來員工履職行為的預期等考慮因素，而預計的股份獎勵流通期限。計算預期波動率時以歷史股價波動為基礎。股權激勵攤銷，已於合併經營報表列作薪酬及福利。

### (r) 政府補貼

政府補貼包括中國當地政府為激勵對特定地方地區進行投資，而向貴集團在中國的實體發放的現金補貼。補貼發放通常基於貴集團通過註冊資本或在該當地地區產生的應納稅所得額形式進行的投資額。對於該等補貼，貴集團能夠完全自行決定如何使用資金，可用於一般公司用途。就貴集團是否符合所有有權享有補貼的標準而言，當地政府擁有最終自行決定權。在任何情況下，貴集團在收到地方政府表明已批准現金補貼的書面確認後方會收到現金補貼。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，已收現金補貼分別為人民幣89,278元、人民幣113,356元和人民幣115,939元。貴集團會在收到現金補貼且在接收現金補貼的所有條件得到滿足時確認現金補貼。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### (s) 每股淨利潤(損失)

每股基本淨利潤(損失)指普通股股東應佔淨利潤(損失)除以報告期內發行在外普通股的加權平均數計算得出。每股攤薄淨利潤反映了在發行普通股的證券或其他合同獲行使或獲轉換為普通股(包括轉換可換股票據時可予發行的普通股及股票期權獲行使時可予發行的普通股及非歸屬受限制股份的歸屬)的情況下，可能會出現的潛在攤薄收入。若普通股等價物會產生反攤薄影響，則不納入當年每股攤薄淨利潤計算。

### (t) 租賃

#### 貴集團作為承租方

2019年第一季度，貴集團採用了《會計準則更新》(ASU)2016-02「租賃」(專題842)，並以此取代專題840項下的租賃會計指引。承租方通常需要在資產負債表中確認經營和融資租賃負債以及相應的使用權資產(「ROU」)，並針對因租賃安排產生的現金流量金額、時間和不確定性，提供更詳盡的披露。貴集團按修訂追溯過渡法採用了新指引，針對所有於初次應用新標準之日已有的租賃應用了新標準(但尚未重述比較期)。貴集團另選擇了一整套實際權宜之計，該方法無需重新評估租賃分類。採用後，貴集團便會計入人民幣309.9百萬元的ROU，以及人民幣330.8百萬元的租賃負債，從而導致截至2019年1月1日，留存收益並無任何累計影響調整。

貴集團的經營租賃主要用於辦公空間。貴集團會在一項安排的初始階段，評估該項安排是否授予了使用已確定資產的權利，貴集團是否實質上獲得了資產的所有經濟效益以及是否能夠指示資產的用途，來確定該項安排是否屬租賃或包括租賃。經營租賃會計入合併資產負債表中的經營租賃使用權資產和經營租賃負債中，經營租賃負債(短期)會計入其他流動負債中。經營租賃資產指貴集團在租賃期內使用相關資產的權利；租賃負債指貴集團因租賃而需要支付租金的義務。貴集團會使用於租賃開始日期估計的增量借款利率來確定租賃付款現值。貴集團會於租賃開始日期，基於租期內租賃付款的現值來確認經營租賃使用權資產和經營租賃負債。貴集團為確定計算未來租賃付款現值時所使用的增量借款利率，利用了貴集團的信用評級以及信用評級具有可比性的實體的同類債務工具利率(如適用)等信息。對於租賃付款的水電費、維護成本等變量部分，貴集團會按在產生時列為支出，不計入確定現值。租賃條款包括延長或終止租賃的選擇權，貴集團在合理確定時將行使該等選擇權。貴集團在基於租賃具體情況來確定租賃期限時，會審議貴集團可自行決定選擇的該等選擇權。在租賃期限內，租賃支出會基於直線法予以確認。

### (u) 外幣換算

公司的呈報貨幣為人民幣；公司功能貨幣為美元。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。

對於貴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2021年12月30日，1美元=人民幣6.3726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。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### (v) 綜合收益(損失)

綜合收益(損失)包括所有權益變動，但因所有者投資和向所有者分配所產生的權益變動除外。對於往績記錄期，綜合收益(損失)總額包括淨利潤(損失)、外幣換算調整及可供出售投資的公允價值變動。

### (w) 應收貸款(淨額)

應收貸款指在借貸業務中向客戶提供的貸款。最初，應收貸款會按公允價值確認，即為初始貸款發放的現金，隨後，會通過實際利率法按攤銷成本計量，並按能夠反映貴集團對無法收回金額所作的最佳估計，扣除備抵金。貴集團還會向無關第三方轉讓部分應收貸款。貴集團會根據ASC 860「轉讓和服務」規定對應收貸款轉讓進行會計處理。由於貸款按賬面值出售，因此未記錄任何損益結果。在轉讓後，貴集團將作為收款代理人提供服務，僅限於向相關應收個人投資人款項收取和支付現金流量，不會就應收款項的返還提供擔保。貴集團未就已售貸款保留任何利息、服務資產或服務負債。

### (x) 信用損失備抵

2020年1月1日，貴集團採納了《會計準則更新》2016-13、《金融工具 — 信用損失》(專題326)：金融工具信用損失計量，並使用修改後的追溯過渡法。採納後，就按攤銷成本計量的金融工具(如應收貸款、應收關聯方款項、應收賬款、其他金融應收款項及持作到期債務投資)而言，貴集團變更其減值模型，並使用預期信用損失模型取代已產生損失法(見附註2(i))。對該等金融工具的CECL估計在貴集團的合併經營報表中記錄為信用損失備抵。採用後的累積影響調整對歷史財務資料而言並不屬重大。貴集團繼續監察COVID-19疫情及若干行業監管變動對預期信用損失的財務影響。

#### *貸款損失備抵*

於2020年前，貸款損失備抵保持在管理層認為合理的水平，從而能夠抵銷資產組合於資產負債表日固有的潛在損失。貸款損失備抵的淨變動會計入合併經營報表中的其他經營費用。備抵金基於每項貸款的規模和當前風險特徵，以及貸款實際損失、貸款拖欠及／或風險評級經驗等因素而定。通常，貸款週期不會超過1年，並被視為信用品質類似的同質群體。此外，貴集團還會將監管部門針對中國金融機構，為風險類似的貸款而定期發佈的貸款備抵基準，作為未來可能會對貸款績效產生影響的宏觀經濟條件指標。在一項貸款發生信用事件時，會在特定儲備中計提撥備。貸款損失備抵會隨收益支出而增加，隨沖銷(扣除收回金額)而減少。在貴集團確定無法收回全款時，貴集團會在備抵賬戶中沖銷無法收回的貸款。沖銷後收回的任何貸款金額，均會被視作收回的貸款損失。貴集團會在每季度或根據需要更為頻繁地評估其貸款損失備抵。貴集團會從貸款開始時始終使用相同的方法來估算貸款損失。

於2020年，貴集團使用損失率法計算應收貸款的CECL備抵，其中損失率乃根據對未來經濟狀況的預期、貸款組合的性質及數量以及過往收款經驗釐定。鑒於2021年經營環境及當前經濟狀況的變化，貴集團通過採用統計模型進一步完善其估計。根據每筆貸款自身的風險特徵，分別計算每筆貸款的預期損失。對於由貴集團發行的投資產品擔保的貸款，預期損失使用從統計模型中得出的違約概率及損失假設估計，該統計模型包括抵押品的估計價值、貸款期限及過往損失資料。對於由房地產擔保的貸款，預期損失採用折現現金流量方法得出。現金流量預測由多種因素共同決定，包括抵押品價值、過往收款經驗、具有類似風險特徵的貸款的行業回收率以及其他有關現金流量可收回性的可用相關資料。

2. 主要會計政策摘要(續)

貴集團按季度估計貸款損失備抵，並在需要時就模型中未考慮的風險因素對模型結果進行定性調整，該等因素與評估貸款餘額內的預期信用損失有關。本金沖銷(扣除收回金額)從備抵中扣除。貸款損失備抵的變動詳見附註10。

*應收賬款及其他金融資產備抵*

於2020年前，貴集團定期評估該等應收款項的可收回性並經考慮包括但不限於：(i)應收款項逾期時長；(ii)任何交易對手的信譽變化；及(iii)交易對手方業務或行業的任何變化或任何可能影響收款的經濟環境變化等因素，按情況計提撥備。各賬目的事實和情況可能會要求貴集團在評估其可收回性時運用重大判斷。貴集團於結餘被確定為無法收回時，將應收款項與呆賬備抵對銷。

在採用ASC 326後，貴集團已確定應收賬款及應收關聯方款項的相關風險特徵(包括規模、貴集團提供的服務類別或產品或該等特徵組合)。具類似風險特徵的應收賬款歸入不同組別。就各組而言，貴集團於評估整個存續期預期信用損失時會考慮過往的信用損失經驗、當前的經濟狀況、可支持未來經濟狀況的預測以及任何收款情況。其他影響預期信用損失分析的因素包括貴集團在日常業務過程中向客戶分銷的投資產品類型、所提供相關基金的資產淨值及付款條款，以及可能影響貴集團應收款項的行業特定因素。此外，外部數據及宏觀經濟因素亦納入考慮。當特定客戶被確定為無法如其目前組別般承擔相同風險狀況時，則從該組別中移除並獨立評估。每季按貴集團的特定事實及情況進行評估。當明顯不會發生收款時，應收賬款會從備抵中撇銷。

貴集團以類似於應收賬款的方式評估其他形式的金融資產(包括其他流動資產及其他非流動資產)的CECL。

下表概述截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各受影響資產類別的備抵變動：

	(金額以千元計)			
	應收 關聯方款項	應收賬款	來自保理業務 的應收貸款	其他金融 應收款項
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
<b>2019年初結餘</b>	—	—	—	—
撥備	14,602	11,858	82,000	16,912
撇銷	(14,602)	(11,858)	(82,000)	(16,912)
<b>2019年末結餘</b>	—	—	—	—
撥備	4,006	29	—	—
撇銷	—	(29)	—	—
<b>2020年末結餘</b>	4,006	—	—	—
撥備	26,122	458	—	4,000
<b>2021年末結餘</b>	<b>30,128</b>	<b>458</b>	<b>—</b>	<b>4,000</b>

## 2. 主要會計政策摘要(續)

截至2021年12月31日止年度，先前撇銷的應收賬款人民幣10.8百萬元已收回併入賬列作計入信用損失撥備。

截至2019年12月31日止年度，貴集團就保理業務應收貸款作出悉數減值撥備人民幣82百萬元，並就因承興事件(定義見附註15)的應收關聯方款項作出悉數減值撥備人民幣12.8百萬元。

### (y) 與貴公司股票掛鈎及可能以貴公司股票結算的金融工具

當釐定對所有因股權發售而發行的金融工具的適當會計處理時，貴集團對該等工具進行評估。貴集團考慮美國公認會計原則下多項公認會計原則，以確定該項會計處理，並評估該工具的功能以釐定適當的會計處理。將在合併資產負債表中確定分類為權益的與貴公司股票掛鈎及可能以貴公司股票結算的股票掛鈎金融工具初步按其公允價值計量，並確認為權益的一部分。貴集團就和解發行有關金融工具(見附註15)。

### (z) 庫存股

貴集團將已回購普通股按成本入賬為庫存股，導致股東權益減少。於其後報廢或重新發行日期，庫存股賬戶按加權平均成本基準扣除有關股份的成本。

### (aa) 或有事項

貴集團持續評估對其提起的任何訴訟或申索的相關潛在負債。儘管通常難以確定該等法律行動的時間和最終結果，貴集團採用最佳估計，以確定貴集團是否可能就該等事項的和解或最終裁定產生相關開支，以及能否合理估計可能損失(如有)。倘若可能產生損失且可合理估計損失金額，貴集團累計一項負債。由於訴訟及潛在追討的最終結果涉及內在不確定性，解決爭議事項的最終金額可能與貴集團之前計提的撥備或披露金額大為不同。詳情請參閱附註20「或有事項」。

### (bb) 已頒佈但未實施的會計準則

2020年8月，FASB頒佈了ASU 2020-06，債務 — 具有換股權及其他選擇權的債務(副專題470-20號)及衍生工具及套期 — 實體自有權益合約(副專題815-40號)：可轉換工具及實體自有權益合約的會計處理，其減少可轉換債務工具會計模型的數量，從而簡化對可轉換工具的會計處理。這項指引亦刪除了計算可轉換工具每股攤薄盈利的庫存股份法，並規定使用假設轉換法。貴集團自2022年1月1日起採納該指引，而採納該指引並無對合併財務報表產生重大影響。

於2021年11月，FASB頒佈ASU 2021-10，政府援助(專題832) — 商業實體對政府援助的披露。本會計準則更新中的修訂要求披露與政府的交易，而該等交易已通過類似於補助或捐款會計模型的方式入賬，以提高以下方面的透明度：(1)交易類型，(2)交易會計處理，及(3)交易對實體財務報表的影響。本會計準則更新中的修訂對自2021年12月15日之後開始的年度期間發佈的財務報表範圍內的所有實體有效。貴集團自2022年1月1日起採納該指引，而採納該指引並無對合併財務報表產生重大影響。

3. 每股淨利潤(損失)

下表載列普通股股東應佔每股基本及攤薄每股淨利潤(損失)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)		
	2019年 A類及B類	2020年 A類及B類	2021年 A類及B類
A類及B類普通股股東應佔淨利潤(損失)			
— 基本	829,151	(745,225)	1,314,131
加：可轉換票據的利息開支	679	—	—
A類及B類普通股股東應佔淨利潤(損失)			
— 攤薄	829,830	(745,225)	1,314,131
發行在外的A類及B類普通股加權平均數			
— 基本	30,580,181	31,020,439	33,585,818
加：股票期權	244,806	—	171,355
加：非歸屬受限制股份	36,385	—	24,600
加：可轉換票據的發行在外股票	62,723	—	—
發行在外的A類及B類普通股加權平均數			
— 攤薄	30,924,095	31,020,439	33,781,773
基本每股淨利潤(損失)	27.12	(24.02)	39.12
攤薄每股淨利潤(損失)	26.84	(24.02)	38.90

2016年1月，貴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。

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15)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，因此攤薄每股淨利潤(損失)未納入該等工具：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
股票期權	72,929	224,528	281,566
股份激勵計劃下非歸屬受限制股份	91,550	103,373	41,255
總計	164,479	327,901	322,821

## 附錄 — A

## 會計師報告

## 4. 投資

下表匯總了貴集團的投資餘額：

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2021年 人民幣	2021年 美元
短期投資				
持有至到期投資	28,500	114,928	29,288	4,596
可供出售投資	—	—	13,805	2,166
交易債務證券	—	—	14,804	2,323
按公允價值計量的股本證券	—	—	7,925	1,244
按公允價值計量的 合併投資基金所持投資	642,759	—	26,981	4,234
<b>短期投資總額</b>	<b>671,259</b>	<b>114,928</b>	<b>92,803</b>	<b>14,563</b>
長期投資				
其他長期投資				
— 按公允價值計量的投資	255,967	285,045	376,957	59,153
— 按成本減去減值計量的投資				
— 私募股權基金產品	105,614	100,295	96,302	15,112
— 按成本減去減值計量的其他投資	207,302	62,411	114,986	18,044
<b>其他長期投資總額</b>	<b>568,883</b>	<b>447,751</b>	<b>588,245</b>	<b>92,309</b>
持有至到期投資	36,816	—	—	—
可供出售投資	15,081	14,135	—	—
按公允價值計量的合併投資基金所持投資	260,311	74,498	80,327	12,605
<b>長期投資總額</b>	<b>881,091</b>	<b>536,384</b>	<b>668,572</b>	<b>104,914</b>
<b>投資總額</b>	<b>1,552,350</b>	<b>651,312</b>	<b>761,375</b>	<b>119,477</b>

持有至到期投資包括由貴集團管理的投資，該投資規定了期限且通常會支付預期固定或浮動回報率（按攤銷成本列賬）。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，貴集團錄得該等產品投資收益分別為人民幣5,711元、人民幣10,331元及人民幣1,568元。截至2019年、2020年及2021年12月31日，未確認持有總收益為人民幣4,565元、人民幣5,087元及人民幣612元。截至2019年12月31日止年度，由於若干持有至到期投資的信用惡化，已確認人民幣104,365元的非暫時性減值，並已計入投資收益（損失）。截至2020年及2021年12月31日止年度，未確認與持有至到期投資有關的信用損失。

可供出售投資包括貴集團管理有規定期限且通常會支付預期固定回報率的投資（按公允價值列賬）。在截至2021年12月31日的全部可供出售投資中，人民幣13,805元將於2022年到期。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，除稅後可供出售投資公允價值變動分別為人民幣4,306元、人民幣(4)元及人民幣243元，已計入其他綜合收益（損失）中，其中人民幣5,103元、人民幣(775)元及人民幣243元已變現，並在截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度合併經營報表中，已

#### 4. 投資(續)

從其他綜合收益(損失)重新分類為投資收益(損失)。截至2019年、2020年及2021年12月31日，可供出售投資的攤銷成本分別為人民幣15,081元、人民幣14,135元及人民幣13,805元。於往績記錄期，所有投資均不存在任何已實現或未實現損失。截至2019年12月31日止年度，並無就可供出售投資確認非暫時性減值。截至2020年及2021年12月31日止年度，未確認任何信用損失。

就公認會計原則而言，合併投資基金屬投資公司，按公允價值反映其投資。貴集團已在合併時，為合併基金保留了該專用會計處理方法。因此，由合併投資基金所持有的投資公允價值中任何變動所產生的未實現損益，均按投資收益計入合併經營報表。

其他長期投資包括以有限合夥人身份對多項私募股權基金進行的投資(所持權益較小)，以及對多家公司的普通股投資(權益小於20%)。貴集團選擇按公允價值或成本減去減值計量該等投資。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，貴集團在投資收益(損失)中確認與按成本減去減值計量的投資有關的減值損失分別為零、人民幣115,100元及人民幣10,000元。2020年的減值是由於一單項投資經營惡化，該減值按投資的賬面金額與公允價值(基於無關連第三方提供並獲貴集團接納的報價估算)兩者之差額計量。於2021年，磋商因相關投資持續惡化而暫停，截至2021年12月31日止年度，貴集團將該投資減值至零，減值損失為人民幣10,000元。

#### 5. 公允價值計量

截至2019年、2020年及2021年12月31日，對於(i)集團資產(在初始確認後的各期間，按公允價值經常計量)的公允價值計量輸入值；以及(ii)按實際權宜之計NAV或其相等方法計量的投資，相關資料如下：

描述	在報告日期使用的公允價值計量 (金額以千元計)				NAV 人民幣
	截至2019年 12月31日 (金額以千元計)	活躍市場中 同類資產 的報價 (第一層次)	可觀察的其他 重要輸入值 (第二層次)	不可觀察的 重要輸入值 (第三層次)	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
短期投資					
合併投資基金持有的投資	642,759	-	642,759	-	-
長期投資					
可供出售投資	15,081	-	15,081	-	-
合併投資基金持有的投資	260,311	-	260,311	-	-
按公允價值計量的其他長期投資	255,967	7,968	-	219,679	28,320

5. 公允價值計量（續）

描述	在報告日期使用的公允價值計量 (金額以千元計)					NAV 人民幣
	截至2020年 12月31日 (金額以千元計) 人民幣	活躍市場中			不可觀察的 重要輸入值 (第三層次) 人民幣	
		同類資產 的報價 (第一層次) 人民幣	可觀察的其他 重要輸入值 (第二層次) 人民幣	不可觀察的 重要輸入值 (第三層次) 人民幣		
長期投資						
可供出售投資	14,135	–	14,135	–	–	–
合併投資基金持有的投資	74,498	–	74,498	–	–	–
按公允價值計量的其他長期投資	285,045	6,196	40,141	216,221	22,487	22,487
描述	在報告日期使用的公允價值計量 (金額以千元計)					NAV 人民幣
	截至2021年 12月31日 (金額以千元計) 人民幣	活躍市場中			不可觀察的 重要輸入值 (第三層次) 人民幣	
		同類資產 的報價 (第一層次) 人民幣	可觀察的其他 重要輸入值 (第二層次) 人民幣	不可觀察的 重要輸入值 (第三層次) 人民幣		
短期投資						
可供出售投資	13,805	–	13,805	–	–	–
交易債務證券	14,804	14,804	–	–	–	–
按公允價值計量的股本證券	7,925	7,925	–	–	–	–
合併投資基金持有的投資	26,981	–	26,981	–	–	–
長期投資						
合併投資基金持有的投資	80,327	–	80,327	–	–	–
按公允價值計量的其他長期投資	376,957	3,766	127,678	217,269	28,244	28,244

短期交易債務證券投資分類為第一層次，原因是其使用同類證券（由公眾公司發行及公開交易的債券組成）的報價進行估值。按公允價值計量的短期股本證券根據其被投資方於活躍市場的所報股票價格進行估值，因此被分類為第一層次。

計量可供出售投資公允價值時，使用了基於合同現金流量的折現現金流量模型，以及合同條款類似的產品於計量日現行的市場收益率的折現率。因此，該等投資歸類為第二層次計量。

## 5. 公允價值計量(續)

截至2019年、2020年及2021年12月31日，貴集團擁有若干合併投資基金，其相關投資為債券或資產管理計劃。債券產品規定了期限，且通常會支付預期固定回報率，並使用了基於合同現金流量的折現現金流量模型，以及合同條款類似的產品於計量日現行的市場收益率的折現率。因此，債券產品歸類為第二層次計量。資產管理計劃按近期可觀察的交易價計量，同樣歸類為第二層次計量。

其他按公允價值計量的長期投資包括：(i)對能夠通過活躍市場獲知其公允價值的上市公司進行的權益投資，該等投資會歸類為第一層次計量；(ii)屬於公允價值第二層次或第三層次的私募股權基金；以及(iii)按NAV計量的私募股權基金。

對於歸類為第三層次計量的私募股權基金，貴集團通常會使用市場可比性分析方法。在確定重要輸入值時，該估值方法涉及主觀過程，並需要作出假設和判斷，而貴集團對此進行了考慮和評估，包括但不限於(1)盡可能量化或調整了公允價值的可比數據，(2)有關第三方使用的重要不可觀察輸入值的定量資料；以及(3)當前的市場狀況。由於使用該等不可觀察輸入值及假設而導致的公允價值計量的不確定性可能導致釐定更高或更低的公允價值。第三層次投資的估值存在固有的不確定性，因此無法保證在清算或出售後，貴集團能夠實現估值所反映的價值。

截至2020年及2021年12月31日止年度，對於按公允價值計量的投資進行期初和期末餘額對賬時，使用了不可觀察的重要輸入值(第三層次)，列報如下：

	人民幣 (金額以千元計)
截至2020年1月1日的第三層次投資	219,679
處置投資組合	(3,523)
計入投資收益(損失)的公允價值變動	2,300
匯兌調整	(2,235)
	<hr/>
截至2020年12月31日的第三層次投資	216,221
	<hr/> <hr/>
在與第三層次投資有關的且截至2020年12月31日仍持有的投資收益(損失)中， 計入的未實現淨收益變動	2,765
截至2021年1月1日的第三層次投資	216,221
計入投資收益(損失)的公允價值變動	1,828
外幣換算調整	(780)
	<hr/>
截至2021年12月31日的第三層次投資	217,269
	<hr/> <hr/>
在與第三層次投資有關的且截至2021年12月31日仍持有的投資收益(損失)中， 計入的未實現淨收益變動	4,593

針對第三層次投資計入的已實現和未實現的損益總額，已在合併經營報表投資收益(損失)中予以報告。

截至2021年12月31日止年度，非經常公允價值計量包括用於按成本減去減值計量的投資減值(請參閱附註4)(歸類為公允價值計量第三層次)的公允價值計量。

截至2020年12月31日止年度，非經常公允價值計量包括用於按成本減去減值計量的投資減值(請參閱附註4)(歸類為公允價值計量第三層次)的公允價值計量，以及於對聯屬公司的投資減值(請參閱附註6)(歸類為公允價值計量第二層次或第三層次)的公允價值計量。

## 5. 公允價值計量（續）

貴集團亦有未按公允價值列報於合併資產負債表但其公允價值可予估計的金融工具，當中包括現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款、應收關聯方款項、短期持有至到期投資、應收貸款、其他應收款項及應付款項。基於屬短期性質，該等短期金融工具的賬面值與其公允價值相若。

截至2019年12月31日，有關貴集團未按公允價值列報於資產負債表的長期金融工具的公允價值計量輸入值的資料如下所示：

描述	截至2019年 12月31日		在報告日期使用的公允價值計量 (金額以千元計)		
	賬面值 人民幣	公允價值 人民幣	活躍市場中		
			同類資產 的報價 (第一層次) 人民幣	可觀察的其他 重要輸入值 (第二層次) 人民幣	不可觀察的 重要輸入值 (第三層次) 人民幣
長期投資- 持作到期：					
固定收益產品中的投資	36,816	41,062	-	41,062	-

對固定收益產品中長期投資的公允價值進行估計時，採用了折現現金流量模型，並以合同現金流量，以及類似產品於計量日當天的現行市場收益率的折現率為基礎。該等投資歸類入公允價值計量第二層次。截至2020年及2021年12月31日，貴集團並無長期持作到期的投資。

## 6. 於聯屬公司的投資

下表概述貴集團於聯屬公司的投資結餘：

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2021年 人民幣	2021年 美元
昆山京兆	8,069	8,797	8,480	1,331
萬家共贏	93,907	96,629	93,223	14,629
蕪湖紅星	9,648	-	-	-
其他	9,516	5,967	10,780	1,692
貴集團作為普通合夥人參與的基金	1,151,121	1,153,292	1,289,600	202,365
- Gopher Transform Private Fund	142,739	108,582	108,385	17,008
- 房地產基金和房地產基金中基金	50,321	43,686	36,033	5,654
- 私募股權基金中基金	946,242	988,069	1,133,336	177,845
- 其他	11,819	12,955	11,846	1,858
於聯屬公司的投資總額	<u>1,272,261</u>	<u>1,264,685</u>	<u>1,402,083</u>	<u>220,017</u>

## 6. 於聯屬公司的投資(續)

2011年5月，貴集團向新成立的合資企業昆山京兆股權投資管理有限公司(「昆山京兆」)注資人民幣4.0百萬元，佔40%股權。昆山京兆主要從事房地產基金管理業務。

2013年2月，貴集團向新成立的合資企業萬家共贏資產管理有限公司(「萬家共贏」)注資人民幣21.0百萬元，佔35%股權。萬家共贏主要從事財富管理規劃管理業務。2017年12月，貴集團所擁有的股份已攤薄至28%。

於2016年第四季度，貴集團向Gopher Transformation Private Fund注資人民幣150百萬元，佔實際總分銷量48%。該項基金主要為投資一家房地產公司而投資一家有限合夥公司。儘管由歌斐管理，但由於該基金存在的實質性排除權可供該基金簡單而多數的非關聯有限合夥人行使致使其毋須以任何理由解散(清算)基金或取消貴集團作為基金普通合夥人的身份，故貴集團並未將該基金進行合併。於2017年，由於有限合夥人作出的資本認購，貴集團擁有的股權被攤薄至35%。截至2020年12月31日止年度，貴集團接納獨立第三方有關Gopher Transformation Private Fund的報價，並基於賬面金額與報價的差額確認減值損失人民幣28,156元。於2021年，根據上述發售及當前業務計劃，貴集團於2021年並無就該基金確認任何進一步減值損失。

貴集團投資於歌斐擔任普通合夥人或基金管理人的私募股權基金中基金、房地產基金及房地產基金中基金，以及其他公開證券基金中基金。作為普通合夥人，貴集團在該等基金中所持股權少於10%。由於貴集團可以普通合夥人或基金管理人的身份對該等被投資基金行使重要影響力，因此使用權益會計法對該等投資進行入賬。

貴集團確認截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度與聯屬公司投資有關的減值損失總額分別為零、人民幣38,214元及零，相關金額在合併經營報表中入賬為聯屬公司產生的投資收益。截至2020年12月31日止年度，除了就Gopher Transformation Private Fund確認減值虧損外，貴集團(i)基於持續營業損失及COVID-19的影響而對一家聯屬公司(其主要從事海外教育業務)進行了全面減值，全數減值金額為人民幣1,831元；及(ii)就一項私募股權基金中基金確認減值損失人民幣8,227元，原因是COVID-19導致該基金部分相關投資組合的投資經營惡化。

### 財務資料摘要

下表列示截至2019年、2020年及2021年12月31日，假設所有權為100%的貴集團權益法投資的資產負債表財務資料摘要：

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2021年 人民幣	2021年 美元
<b>資產負債表數據：</b>				
流動資產	3,727,537	3,586,516	5,356,698	840,583
非流動資產	32,074,801	33,138,315	32,633,598	5,120,924
流動負債	990,696	1,439,746	1,788,077	280,588
非流動負債	1,668,928	—	376,544	59,088

6. 於聯屬公司的投資(續)

下表列示截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，假設所有權為100%的貴集團權益法投資的經營報表財務資料摘要：

	截至12月31日止年度			
	(金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
經營數據：				
收入	2,177,056	670,878	225,559	35,395
經營收益(損失)	470,278	72,683	(554,579)	(87,025)
已變現及未變現投資收益淨額	632,934	3,582,239	5,107,283	801,444
淨利潤	1,109,261	3,654,922	4,505,646	707,034

7. 物業及設備淨額

物業及設備淨額包括以下項目：

	截至12月31日			
	(金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
樓宇	55,154	55,154	2,478,741	388,969
租賃物業裝修	175,579	171,621	176,442	27,687
家具、固定裝置及設備	133,217	123,779	136,624	21,439
汽車	122,474	103,342	46,326	7,270
軟件	124,754	145,375	171,079	26,846
	<b>611,178</b>	<b>599,271</b>	<b>3,009,212</b>	<b>472,211</b>
累計折舊	(332,610)	(371,696)	(444,876)	(69,811)
	<b>278,568</b>	<b>227,575</b>	<b>2,564,336</b>	<b>402,400</b>
在建工程	17,752	21,094	16,599	2,605
<b>物業及設備淨額</b>	<b>296,320</b>	<b>248,669</b>	<b>2,580,935</b>	<b>405,005</b>

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，折舊開支為人民幣105,432元、人民幣98,452元及人民幣146,567元。

於2021年5月9日，貴集團通過收購無關連第三方(於收購後更名為上海諾虹置業有限公司(「諾虹」))的100%股權以總現金代價約人民幣22億元購買上海虹橋商務區建築面積約72,000平方米的新辦公樓，於貴集團的合併資產負債表中作為資產收購入賬，並作為物業及設備淨額的一部分入賬。所有現金已於2021年支付。由於稅基與樓宇成本基準之間的差異，於收購日期錄得遞延稅項負債人民幣196.2百萬元，並於樓宇的剩餘可使用年內攤銷。

## 8. 其他流動負債

其他流動負債組成部分如下：

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
應計費用	143,042	142,315	265,212	41,617
客戶預付款項	33,507	32,483	26,435	4,148
借貸和其他業務定金	42,265	5,955	6,634	1,041
應付借貸和其他業務個人投資人的 款項	50,793	24,062	10,831	1,700
購買物業及設備應付款項	1,311	1,662	44,875	7,042
其他應繳稅款	28,452	68,557	71,939	11,289
經營性租賃負債 — 流動	11,674	86,472	91,288	14,325
應付個人信託服務款項	314,713	294	26,928	4,226
應付供應商款項	78,115	53,627	71,590	11,234
其他應付款項	18,026	17,223	33,523	5,260
<b>總計</b>	<b>721,898</b>	<b>432,650</b>	<b>649,255</b>	<b>101,882</b>

應計費用主要包括應付的營銷費用和專業服務費。

應付其他業務個人投資人的款項包括應向購買了貴集團分銷的其他投資產品的個人投資人支付的利息和本金。

應付個人信託服務款項包括代表個人信託客戶出售的股票收益，並將在短時間內向客戶匯出該筆費用。

## 9. 所得稅

### 開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴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年到期。

附錄 — A

會計師報告

9. 所得稅(續)

收益稅前利潤(損失)包括：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
中國內地	400,776	846,584	686,188	107,677
香港	379,896	345,758	584,236	91,679
開曼群島	100,232	(1,811,849)	(66,140)	(10,379)
其他	87,071	34,188	93,758	14,714
總計	<u>967,975</u>	<u>(585,319)</u>	<u>1,298,042</u>	<u>203,691</u>

稅項開支(利益)包括：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
即期稅	282,422	324,620	413,603	64,904
遞延稅	(62,397)	(66,160)	(119,663)	(18,778)
總計	<u>220,025</u>	<u>258,460</u>	<u>293,940</u>	<u>46,126</u>

收益稅前利潤(損失)法定稅率與所得稅實際撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
中國所得稅稅率	25.00%	25.00%	25.00%
不可扣稅開支	0.04%	(0.33)%	0.18%
不可扣稅和解開支影響	—	(78.12)%	0.40%
免稅投資收益影響	(1.37)%	1.47%	(0.57)%
於其他司法權區的附屬公司不同稅率的影響	(5.13)%	6.44%	(4.85)%
遞延稅項資產備抵影響	5.85%	(4.13)%	1.56%
免稅期影響	(2.60)%	2.01%	(1.27)%
基金中基金投資收益影響	1.27%	0.16%	2.91%
實際增加影響	(0.47)%	3.28%	(0.82)%
其他影響	0.14%	0.06%	0.10%
	22.73%	(44.16)%	22.64%

9. 所得稅(續)

免稅期的總額及每股影響(包括年內按不同稅率轉回的時間差影響)如下：

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
總額	25,146	11,753	16,422	2,577
每股影響 — 基本	0.82	0.38	0.49	0.08
每股影響 — 攤薄	0.81	0.38	0.49	0.08

遞延所得稅資產及負債主要組成部分如下：

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
遞延稅項資產：				
應計開支	3,240	2,040	26,271	4,122
結轉稅務損失	215,423	222,615	489,179	76,763
未實現其他損失	1,226	5,150	4,895	768
投資減值撥備	—	39,389	39,300	6,167
信用損失備抵撥備	—	15,412	45,750	7,179
其他	4,194	262	2,323	365
遞延稅項資產總額	224,083	284,868	607,718	95,364
估值備抵	(56,653)	(60,628)	(271,813)	(42,653)
遞延稅項資產淨額	<u>167,430</u>	<u>224,240</u>	<u>335,905</u>	<u>52,711</u>
遞延稅項負債：				
未實現投資收益	56,401	45,881	42,276	6,634
所得遞延稅項負債(附註7)	—	—	191,858	30,107
遞延稅項負債淨額(抵銷後)	<u>56,401</u>	<u>45,881</u>	<u>234,134</u>	<u>36,741</u>

遞延稅項資產及負債已被抵銷，貴集團有法定可執行權力如此行事，並擬以淨額基準結算。

貴集團考慮了正面及負面證據，以確定部分或全部遞延所得稅資產是否更有可能被變現。該評估計及(其中包括)，近期損失的性質、頻率及嚴重程度、對未來盈利能力的預測、法定結轉期限、貴集團在到期未使用的稅收屬性及稅收籌劃方面的經驗。該等假設規定對未來應納稅所得額作出的重大判斷及預測應與貴集團管理相關業務時採用的計劃及估計一致。針對遞延稅項資產確立的估值備抵以更符合情況的閾值為基礎。貴集團能否變現遞延稅項資產，取決於能否在稅法規定的結轉期內產生足夠的應納稅所得額。然而，如於結轉期的估計未來應納稅所得額有所減少，被視為可變現的遞延稅項資產金額可能會於短期內減少。截至2021年12月31日，就中國及香港所得稅而言的經營虧損結轉為人民幣2,019,141元。根據中國稅法第18條，企業可將虧損結轉至隨後五個稅務年度，貴集團就中國附屬公司及可變利益實體確認的稅務虧損結轉將於2022年至2027年開始到期。

9. 所得稅(續)

當貴集團確定遞延稅項資產很可能不會在未來使用時，則會就遞延稅項資產計提估值備抵。遞延稅項資產估值備抵的變動如下：

	截至12月31日止年度		
	(金額以千元計)		
	2019年	2020年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣
年初結餘	15,651	56,653	60,628
撥備	56,653	24,196	20,275
收購產生的添置	—	—	193,826
撤銷	(15,651)	(20,221)	(2,916)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
年初結餘	<u>56,653</u>	<u>60,628</u>	<u>271,813</u>

參閱附註7，由於貴集團根據諾虹的擬定用途估計其累計虧損於未來無法實現，因此收購諾虹導致稅項虧損結轉的遞延稅項資產及相關估值備抵均增加人民幣193,826元。

根據《企業所得稅法》，自2008年1月1日起獲得的外資企業的利潤產生的股息，須繳納10%的預提所得稅。此外，根據中國與香港之間的稅收協定，倘外國投資者在香港註冊成立並合資格作為實益擁有人，如投資者持有外資企業至少25%權益，則適用的預提稅稅率降低至5%，或如投資者在海外企業持有的權益少於25%，則適用預提稅稅率降低至為10%。除非貴集團有足夠證據證明未分派股息將用於再投資且股息的匯付將無限期推遲，否則應就中國公司的未分派利潤確認遞延稅項負債。貴集團中國附屬公司於2019年、2020年及2021年12月31日的累計未分派盈利分別為人民幣33億元、人民幣40億元及人民幣46億元。貴集團擬無限期將貴集團中國附屬公司的餘下未分派盈利用於再投資，因此，未計提任何中國股息預提稅撥備。於2019年、2020年及2021年12月31日，貴集團位於中國的可變利益實體公司的累計未分派盈利可供貴集團分派，金額分別為人民幣15億元、人民幣19億元及人民幣24億元。應就財務報告金額超出國內附屬公司計稅基礎金額而產生的應課稅暫時性差額入賬為遞延稅項負債。然而，倘稅法規定可免稅收回投資所報告金額的方法，且企業預期其最終將使用該方法，則毋須予以確認。由於貴集團認為該等超出部分盈利，可按無需繳納所得稅的方式進行分派，因此貴集團未記錄任何因其所持可變利益實體財務權益的未分派盈利而產生的該等遞延稅項負債。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，貴集團概無記錄任何不確定的稅務狀況。貴集團預測未來12個月內，未確認稅務利益的負債並無任何重大增減。

附錄 — A

會計師報告

10. 應收貸款(淨額)

截至2019年、2020年及2021年12月31日應收貸款包括下列各項：

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
應收貸款：				
— 信用期內	554,178	261,434	536,758	84,229
— 逾期	105,029	163,376	152,934	23,999
應收貸款總額	659,207	424,810	689,692	108,228
信用損失備抵	(5,147)	(5,863)	(93,926)	(14,739)
應收貸款(淨額)	<u>654,060</u>	<u>418,947</u>	<u>595,766</u>	<u>93,489</u>

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，貸款利率介乎4%至17%。大部分貸款為短期貸款，並已計入應收貸款(淨額)，而截至2019年、2020年及2021年12月31日的長期貸款分別為人民幣34,910元、人民幣56,430元及人民幣66,070元，並已計入其他非流動資產中。截至2019年、2020年及2021年12月31日，貸款分別為人民幣508.6百萬元、人民幣370.4百萬元及人民幣620.8百萬元，均由抵押品擔保。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，貴集團亦向第三方購買逾期貸款分別為人民幣206.3百萬元、人民幣103.7百萬元及人民幣77.5百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，已購買的逾期貸款分別為人民幣100.7百萬元、人民幣96.4百萬元及人民幣58.5百萬元已收回或轉讓予其他投資者。

下表呈列截至2019年、2020年及2021年12月31日及截至該日止年度的應收貸款信用損失備抵的情況。

	人民幣	美元
	(金額以千元計)	
應收貸款 — 2018年12月31日	<b>2,556</b>	<b>401</b>
撥備	7,907	1,241
已撥備備抵轉回	(2,556)	(401)
撇銷	(2,760)	(433)
應收貸款 — 2019年12月31日	<u><b>5,147</b></u>	<u><b>808</b></u>
撥備	9,195	1,443
已撥備備抵轉回	(5,147)	(808)
撇銷	(3,332)	(523)
應收貸款 — 2020年12月31日	<u><b>5,863</b></u>	<u><b>920</b></u>
撥備	99,057	15,544
已撥備備抵轉回	(5,863)	(920)
撇銷	(5,131)	(805)
應收貸款 — 2021年12月31日	<u><b>93,926</b></u>	<u><b>14,739</b></u>

## 11. 可換股票據

貴公司於2015年2月3日，通過私募方式，向與貴集團不相關的獨立第三方發行了本金總額達80百萬美元的可換股票據（「票據」）。該等票據自發行日期起至2020年2月3日（「到期日」），按每年3.5%利率計息，並自2015年8月3日起，按延遲半年支付方式，於每年2月3日和8月3日支付一次。該等票據持有人可選擇將其轉換為貴公司的美國存託股，兩股美國存託股代表貴公司一股普通股，每股美國存託股的轉換價格為23.03美元，即初始轉換費率為1,000美元本金票據／43.4216股美國存託股，貴公司會對其進行慣例調整。轉換特徵需要實物結算來實現，且僅在待轉換的票據至少等於10百萬美元或持有人屆時持有的更少金額時，方可行使轉換。持有人有權選擇要求貴公司在2018年2月3日或到期日當天，或在基本面發生變動或違約事件時，按回購價格（等於100%的待回購票據本金加上回購日之前（不包括當天）的應計及未付利息），以現金回購所有票據。違約事件包括未能支付本金或利息、違反轉換義務、暫停交易或美國存託股未能上市、貴公司破產等。發債零成本已記作票據面值的直接扣除額。

貴公司將全部票據計入為負債，任何轉換特徵或任何其他特徵均無需分拆和單獨核算。此外，由於有效轉換價格高於相關美國存託股公允價值，因此無任何待確認的實益轉換特徵。截至2019年12月31日止年度，已有21.09百萬美元的票據按每股美國存託股23.03美元的合同轉換價格轉換為915,762股美國存託股（等同457,881股普通股）。截至2019年12月31日，所有票據均已轉換為美國存託股。

## 12. 租賃

作為承租方：

經營租賃資產主要包括不可撤銷經營租賃項下，將於一年至十年內到期各類融資。租賃成本已根據相關資產的用途，計入銷售或一般及行政開支。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，經營租賃開支（包括非重大的短期租賃成本）並不重大，分別為人民幣109,842元、人民幣99,349元及人民幣102,321元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，針對經營租賃負債支付的現金分別為人民幣108,490元、人民幣97,694元及人民幣99,064元。

與租賃有關的合併資產負債表補充資料如下：

	截至12月31日			
	(金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
經營租賃：	人民幣	人民幣	人民幣	美元
經營租賃使用權資產	352,186	274,154	223,652	35,096
租賃負債流動部分	11,674	86,472	91,288	14,325
租賃負債非流動部分	362,757	194,384	130,956	20,550
<b>經營租賃負債總額</b>	<b>374,431</b>	<b>280,856</b>	<b>222,244</b>	<b>34,875</b>
加權平均剩餘租賃期限(年)	4.64	3.76	2.85	
加權平均折現率	4.31%	4.53%	4.38%	

附錄 — A

會計師報告

12. 租賃(續)

截至2019年、2020年及2021年12月31日起計未來五年及其後的經營租賃負債到期日如下：

	截至12月31日 (金額以千元計)		
	2019年	2020年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣
1年內	97,825	90,393	95,288
1至2年	85,403	82,151	75,197
2至3年	79,496	64,048	48,288
3至4年	66,136	48,996	14,459
4至5年	53,050	16,253	324
5年後	23,417	—	—
租賃付款總額	405,327	301,841	233,556
減去估算利息	(30,896)	(20,985)	(11,312)
總計	<u>374,431</u>	<u>280,856</u>	<u>222,244</u>

13. 股份回購

庫存股指由貴公司回購持有且已不再流通的股份。庫存股按成本法核算。2019年，貴公司註銷了280,958股美國存託股(即140,479股普通股)，賬面金額為6,190美元(人民幣40,267元)。截至2019年12月31日，所有庫存股均已註銷。

於2020年12月1日，貴公司宣佈董事會已授權股份回購計劃(「股份回購計劃」)，在計劃下貴公司未來兩年可回購最多價值100百萬美元的美國存託股。截至2020年12月31日，貴公司以總現金代價44,584美元(人民幣290,913元)購買合共1,088,404股美國存託股(即544,202股普通股)，包括回購佣金。

於2021年2月25日，貴公司完成股份回購計劃，按平均價格每股美國存託股44.77美元回購約2,233,770股美國存託股(相當於1,116,885股普通股)。

14. 股權激勵開支

下表呈列貴集團按獎勵類型劃分的股權激勵開支：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
購股權	40,533	21,837	18,081	2,837
未歸屬受限制股份	54,364	37,952	32,956	5,172
股權激勵開支總額	<u>94,897</u>	<u>59,789</u>	<u>51,037</u>	<u>8,009</u>

截至2017年12月31日止年度，貴集團採用了其2017年度股份激勵計劃(「2017年計劃」)。根據2017年計劃，可發行涉及購股權、受限制股份或受限制股份單位的最大股份數目應為2,800,000股股份。根據2017年計劃授予的任何購股權、受限制股份或受限制股份單位期限均不得超過十年。對於購股權、受限制股份或受限制股份單位，通常會在授予日滿首個周年之時先授予25%，並在隨後36個月內按比例授予餘下的75%。

14. 股權激勵開支(續)

購股權

截至2019年及2020年12月31日止年度，概無授出購股權。截至2021年12月31日止年度，已授予購股權的授予日加權平均公允價值為每股人民幣306.56元(即48.11美元)。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，已行使的購股權數目分別為152,410份、134,639份及37,606份。貴集團估計已授予的購股權公允價值時，使用了Black-Scholes定價模型和以下假設：

	2021年
平均無風險回報率	0.8至1.5%
加權平均預期購股權有效期	6.1至8.4年
估計波幅	42.1至50.4%
平均股息收益	零

下表概述截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的購股權情況：

	購股權數目	加權平均 行使價格 人民幣元	加權平均剩 餘合同期限 年	購股權 內在總值 人民幣元
截至2019年1月1日發行在外的購股權	571,474	343.14	7.0	34,344
已行使	(152,410)	207.89		
已沒收	(32,359)	312.85		
截至2019年12月31日發行在外的購股權	<u>386,705</u>	398.80	6.3	6,455
截至2019年12月31日可行使的購股權	272,521	390.15	7.2	—
截至2020年1月1日發行在外的購股權	386,705	398.80	6.3	6,455
已行使	(134,639)	247.86		
已沒收或已逾期	(27,538)	279.22		
截至2020年12月31日發行在外的購股權	<u>224,528</u>	505.33	5.5	17,848
截至2020年12月31日可行使的購股權	188,572	515.78	5.3	11,870
截至2021年1月1日發行在外的購股權	224,528	505.33	5.5	17,848
已授予	268,006	420.41		
已行使	(37,606)	291.73		
已沒收或已逾期	(20,960)	431.31		
截至2021年12月31日發行在外的購股權	<u>433,968</u>	474.97	7.9	18,389
截至2021年12月31日可行使的購股權	154,661	319.84	5.4	3,663

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，已行使的購股權內在總值分別為人民幣9,451元、人民幣16,916元及人民幣15,674元。截至2021年12月31日，與未歸屬的購股權有關的未確認薪酬開支為人民幣76,105元，預計該部分金額將在4.24年的加權平均期限內予以確認。

14. 股權激勵開支(續)

未歸屬受限制股份

以下呈列截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度未歸屬受限制股份情況的概要：

未歸屬受限制股份	未歸屬受限制 股份數目	授予日加權 平均公允價值
	人民幣元	人民幣元
截至2019年1月1日未歸屬	370,613	483.29
已授予	37,566	418.16
已歸屬	(124,592)	506.02
已沒收	(109,963)	543.68
截至2019年12月31日未歸屬	173,624	427.59
已授予	16,550	345.11
已歸屬	(75,253)	422.54
已沒收	(11,548)	567.05
截至2020年12月31日未歸屬	103,373	357.43
已授予	120,050	399.33
已歸屬	(57,064)	471.41
已沒收	(15,525)	530.50
截至2021年12月31日未歸屬	150,834	324.12

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，已歸屬的未歸屬受限制股份公允價值總額分別為人民幣64,955元、人民幣28,898元及人民幣29,784元。截至2021年12月31日，與該等未歸屬受限制股份相關的未確認薪酬開支總額為人民幣43,976元。預計該部分金額將在5.05年的加權平均期限內予以確認。

15. 和解開支

2019年7月，第三方涉嫌就貴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3,415.5百萬元。

和解計劃

為維護貴集團與受影響客戶之間的友好關係，貴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」)，於歸屬後將成為貴公司A類普通股，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貴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，貴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A類普通股總數不超過貴公司股本的1.6%。

## 15. 和解開支(續)

### 和解計劃(續)

兩項計劃(「A計劃」或「B計劃」)可供投資者選擇。根據A計劃，貴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周年(「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，貴集團已承諾且有合約義務向已獲和解投資者發行股份。

貴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。

貴集團使用Black-Scholes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。預期波幅基於貴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67.5%)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3,415.5百萬元中的人民幣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，且貴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19,908元(3.1百萬美元)。

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。貴集團使用可用資料，釐定截至2020年及2021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。

## 16. 僱員福利計劃

貴集團的大部分全職僱員均參加了中國政府授權的多僱主界定供款計劃，據此，僱員享特定退休金、醫療保險、失業保險、職工住房公積金以及其他福利。根據中國勞動法規要求，貴集團需要按僱員薪資的特定比例計提該等福利。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，該等僱員福利供款總額分別為人民幣225,776元、人民幣125,073元及人民幣237,851元。2020年有所減少乃主要由於COVID-19疫情期間政府的優待政策使有關界定供款計劃獲暫時性豁免所致。在向中國規定的計劃供款後，貴集團無需對其僱員履行持續義務。

## 17. 受限制資產淨值

根據中國針對外資公司規定的相關法律法規，以及貴集團中國附屬公司和可變利益實體的組織章程細則，貴集團必須維持法定準備金(「中國法定準備金」)：一般準備金；該準備金不可分配。貴集團中國附屬公司和可變利益實體必須按其中國法定財務報表報告的稅後利潤，將其中10%轉撥至一般準備金，直至餘額達到其註冊資本的50%。中國附屬公司和可變利益實體可自行決定，按中國會計準則將其部分稅後利潤分配用於員工福利和獎勵基金。一般準備金可用於彌補先前年度產生的虧損，並經相關政府機關批准後，可用於增加資本。目前，中國法規規定僅允許貴集團中國附屬公司和可變利益實體，從其根據中國會計準則和法規確定的留存收益中派發股息。截至2019年、2020年及2021年12月31日，一般準備金分別為人民幣291,172元、人民幣371,438元及人民幣407,500元。貴集團尚未在任何列報期間向其員工福利和獎勵基金分配任何稅後利潤。

此外，截至2019年、2020年及2021年12月31日，貴集團中國附屬公司和可變利益實體的資本公積分別為人民幣1,473,886元、人民幣1,669,017元及人民幣2,534,945元，且由於資本公積分配限制，該等資本公積已被視為受到限制。

根據有關中國法律法規要求，貴集團中國附屬公司和可變利益實體受到限制，僅能以股息、貸款或預付款項的形式，轉讓其部分淨資產，包括一般準備金和資本公積。截至2019年、2020年及2021年12月31日，該等受限制部分的金額分別為人民幣1,765,058元、人民幣2,040,455元及人民幣2,950,455元。

## 附錄 — A

## 會計師報告

## 18. 分部資料

貴集團採用管理方法界定經營分部。該管理方法考慮了貴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。貴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貴集團績效時作出決策時，會審核合併業績（包括收入、經營成本及開支、經營收益（損失））。

貴集團認為，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。貴集團主要經營決策者不會審核該等分部的資產負債表信息。

貴集團的業務分部資料如下：

	截至2019年12月31日止年度 (金額以千元計)			
	財富 管理業務	資產 管理業務	其他業務	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
收入：				
其他收入				
募集費收入	688,652	2,208	—	690,860
管理費	520,013	4,679	—	524,692
業績報酬收入	23,333	104	—	23,437
其他服務費	222,912	4,274	295,772	522,958
來自其他總收入	1,454,910	11,265	295,772	1,761,947
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入	239,409	1,399	—	240,808
管理費	635,437	685,336	—	1,320,773
業績報酬收入	97	89,551	—	89,648
來自歌斐所管理基金的總收入	874,943	776,286	—	1,651,229
總收入	<b>2,329,853</b>	<b>787,551</b>	<b>295,772</b>	<b>3,413,176</b>
減：增值稅相關附加費	(10,574)	(3,971)	(6,819)	(21,364)
淨收入	<b>2,319,279</b>	<b>783,580</b>	<b>288,953</b>	<b>3,391,812</b>
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬	(625,044)	—	—	(625,044)
業績報酬薪酬	—	(31,283)	—	(31,283)
其他薪酬	(607,336)	(248,612)	(98,495)	(954,443)
薪酬及福利總額	(1,232,380)	(279,895)	(98,495)	(1,610,770)
銷售開支	(287,541)	(26,661)	(17,144)	(331,346)
一般及行政開支	(194,908)	(71,805)	(29,779)	(296,492)
信用損失撥備	(121,572)	(3,800)	(5,351)	(130,723)
其他經營開支	(103,846)	(25,978)	(66,969)	(196,793)
政府補貼	58,704	15,878	14,696	89,278
經營成本及開支總額	<b>(1,881,543)</b>	<b>(392,261)</b>	<b>(203,042)</b>	<b>(2,476,846)</b>
經營所得收益	<b>437,736</b>	<b>391,319</b>	<b>85,911</b>	<b>914,966</b>

18. 分部資料(續)

	截至2020年12月31日止年度 (金額以千元計)			
	財富 管理業務	資產 管理業務	其他業務	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
收入：				
其他收入				
募集費收入	677,726	1,288	—	679,014
管理費	697,140	3,017	—	700,157
業績報酬收入	180,385	144	—	180,529
其他服務費	123,458	7,451	65,242	196,151
來自其他總收入	1,678,709	11,900	65,242	1,755,851
來自歌斐所管理基金的收入				
募集費收入	88,520	41,303	—	129,823
管理費	587,307	642,735	—	1,230,042
業績報酬收入	24,920	184,076	—	208,996
來自歌斐所管理基金的總收入	700,747	868,114	—	1,568,861
總收入	<b>2,379,456</b>	<b>880,014</b>	<b>65,242</b>	<b>3,324,712</b>
減：增值稅相關附加費	(13,123)	(4,521)	(1,242)	(18,886)
淨收入	<b>2,366,333</b>	<b>875,493</b>	<b>64,000</b>	<b>3,305,826</b>
經營成本及開支：				
薪酬及福利				
理財師薪酬	(613,101)	—	(898)	(613,999)
業績報酬薪酬	—	(85,413)	—	(85,413)
其他薪酬	(486,668)	(254,278)	(63,654)	(804,600)
薪酬及福利總額	(1,099,769)	(339,691)	(64,552)	(1,504,012)
銷售開支	(228,853)	(34,302)	(8,537)	(271,692)
一般及行政開支	(197,511)	(59,440)	(20,928)	(277,879)
信用損失撥備	(3,785)	(251)	(4,047)	(8,083)
其他經營開支	(76,983)	(6,443)	(15,614)	(99,040)
政府補貼	58,046	24,443	30,867	113,356
經營成本及開支總額	<b>(1,548,855)</b>	<b>(415,684)</b>	<b>(82,811)</b>	<b>(2,047,350)</b>
經營收益(損失)	<b>817,478</b>	<b>459,809</b>	<b>(18,811)</b>	<b>1,258,476</b>

附錄一 A

會計師報告

18. 分部資料(續)

	截至2021年12月31日止年度 (金額以千元計)			
	財富 管理業務	資產 管理業務	其他業務	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	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	2,527,414	2,825	68,240	2,598,479
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	684,559	1,043,562	–	1,728,121
總收入	<b>3,211,973</b>	<b>1,046,387</b>	<b>68,240</b>	<b>4,326,600</b>
減：增值稅相關附加費	(17,076)	(4,923)	(11,507)	(33,506)
淨收入	<b>3,194,897</b>	<b>1,041,464</b>	<b>56,733</b>	<b>4,293,094</b>
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	(707,455)	(317,929)	(64,557)	(1,089,941)
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	65,368	37,905	12,666	115,939
經營成本及開支總額	<b>(2,273,408)</b>	<b>(556,227)</b>	<b>(264,561)</b>	<b>(3,094,196)</b>
經營收益(損失)	<b>921,489</b>	<b>485,237</b>	<b>(207,828)</b>	<b>1,198,898</b>

18. 分部資料(續)

下表匯總了貴集團在各地區產生的收入。

	截至2019年12月31日止年度 (金額以千元計)			
	財富 管理業務	資產 管理業務	其他業務	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
中國內地	1,494,742	676,837	295,772	2,467,351
香港	633,168	99,957	–	733,125
其他	201,943	10,757	–	212,700
<b>總收入</b>	<b>2,329,853</b>	<b>787,551</b>	<b>295,772</b>	<b>3,413,176</b>
	截至2020年12月31日止年度 (金額以千元計)			
	財富 管理業務	資產 管理業務	其他業務	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
中國內地	1,787,611	742,743	65,242	2,595,596
香港	452,810	111,431	–	564,241
其他	139,035	25,840	–	164,875
<b>總收入</b>	<b>2,379,456</b>	<b>880,014</b>	<b>65,242</b>	<b>3,324,712</b>
	截至2021年12月31日止年度 (金額以千元計)			
	財富 管理業務	資產 管理業務	其他業務	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	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>

貴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。

19. 關聯方交易

若雙方之間，一方能夠在財務和經營決策方面，直接或間接控制另一方，或對另一方產生重大影響，則該雙方將會被視為關聯方。若雙方須受共同控制或重大影響，則同樣會被視為關聯方。關聯方可以是個人，也可以是公司實體。

19. 關聯方交易（續）

下表載列主要關聯方及其與貴集團的關係：

公司名稱	與貴集團的關係
紅杉資本投資管理（天津）有限公司	貴集團股東聯屬公司
萬家共贏	歌斐資產管理有限公司（「歌斐資產」，貴集團的合併可變利益實體）被投資方
浙江萬科諾亞資產管理有限公司（「浙江萬科」）	歌斐資產被投資方
上海叮諾科技有限公司（「叮諾」）	貴集團股東聯屬公司
歌斐資產被投資基金	歌斐資產被投資方
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	Gopher Capital GP Ltd.（貴集團附屬公司）被投資方
上海諾亞慈善基金	貴集團成立的慈善基金

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的關聯方交易如下：

	截至12月31日止年度 (金額以千元計)			
	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2021年 人民幣	2021年 美元
募集費收入				
歌斐資產被投資基金	240,808	129,823	140,522	22,051
管理費				
歌斐資產被投資基金	1,009,568	927,611	871,618	136,776
萬家共贏	688	—	463	73
紅杉資本投資管理（天津）有限公司	15,759	12,411	26,488	4,157
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	313,612	302,431	323,691	50,794
管理費總額	1,339,627	1,242,453	1,222,260	191,800
業績報酬收入				
歌斐資產被投資基金	34,248	140,050	166,580	26,140
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	36,800	68,946	225,710	35,419
浙江萬科	18,600	—	—	—
業績報酬收入總額	89,648	208,996	392,290	61,559
其他服務費				
歌斐資產被投資基金	3,899	3,425	5,945	933
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	—	86	—	—
其他服務費總額	3,899	3,511	5,945	933
<b>總計</b>	<b>1,673,982</b>	<b>1,584,783</b>	<b>1,761,017</b>	<b>276,343</b>

19. 關聯方交易（續）

截至2019年、2020年及2021年12月31日，與上述買賣交易相關的應收關聯方款項包括如下：

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
歌斐資產被投資基金	428,724	433,936	303,280	47,591
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	70,247	46,039	97,378	15,281
<b>總計</b>	<b>498,971</b>	<b>479,975</b>	<b>400,658</b>	<b>62,872</b>

截至2019年、2020年及2021年12月31日，與所分配貸款相關的應收關聯方款項包括如下：

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
歌斐資產被投資基金	42,170	27,226	18,850	2,958
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	7,563	12,977	31,881	5,003
<b>總計</b>	<b>49,733</b>	<b>40,203</b>	<b>50,731</b>	<b>7,961</b>

該等非貿易貸款按要求償還，預期於一年內到期，當中大部分為免息。截至2022年4月30日，與截至2021年12月31日貸款餘額相關的約人民幣2.7百萬元或5.4%已於其後結清。本集團估計，餘下貸款餘額人民幣48.0百萬元將於2022年12月31日或之前悉數結清。

截至2019年、2020年及2021年12月31日，事先收取關聯方經常性管理費的相關遞延收益包括如下：

	截至12月31日 (金額以千元計)			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
歌斐資產被投資基金	74,664	35,820	16,373	2,569
Gopher Capital GP Ltd. 被投資基金	1,402	1,653	738	116
<b>總計</b>	<b>76,066</b>	<b>37,473</b>	<b>17,111</b>	<b>2,685</b>

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，向上海諾亞慈善基金捐贈的款項分別約為人民幣1.2百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣3.5百萬元。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，貴集團就叮諾為貴集團的理財師開發線上公募基金工作站及為私募股權基金管理人開發一站式服務平台而分別向叮諾支付零、人民幣6.0百萬元及人民幣9.2百萬元的服務費。

## 20. 或有事項

### 承興事件

如附註15所披露，貴集團於2020年向所有受影響承興投資者提出自願和解計劃，截至2021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3,415.5百萬元約75.4%。貴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2021年12月31日，貴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，併入賬列為人民幣433.3百萬元的或有負債。

截至2021年12月31日，33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116.1百萬元。貴集團認為，該等訴訟不會對貴集團業務造成重大不利影響。於本報告日期，管理層已根據貴集團中國法律顧問的意見作出評估，認為貴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）。

### 其他

在日常業務過程中，貴集團會受到定期發生的法律或行政訴訟影響。除與承興事件有關的訴訟外，貴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。

## 21. 期後事項

[●]

## 22. 股息

貴公司概無就往績記錄期宣派或派付股息。

## 23. 期後財務報表

貴集團概無就2021年12月31日後直至本報告日期為止任何期間編製經審核合併財務報表。

母公司額外財務資料 —  
 財務報表  
 附表一  
 諾亞控股有限公司  
 母公司財務資料  
 簡明資產負債表  
 (金額以千元計，股份及每股數據除外)

	截至12月31日			
	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2021年 人民幣	2021年 美元
<b>資產</b>				
流動資產				
現金及現金等價物	1,249,401	1,359,841	224,145	35,173
應收附屬公司及可變利益實體款項	296,523	—	—	—
應收關聯方款項	684	778	760	119
其他流動資產	9,355	40,772	—	—
<b>流動資產總值</b>	<b>1,555,963</b>	<b>1,401,391</b>	<b>224,905</b>	<b>35,292</b>
於附屬公司及可變利益實體的投資	5,237,744	6,107,489	8,538,829	1,339,930
於聯屬公司的投資	233,960	279,430	301,509	47,313
非流動遞延稅項資產	1,226	—	—	—
其他非流動資產	694	653	637	100
<b>資產總值</b>	<b>7,029,587</b>	<b>7,788,963</b>	<b>9,065,880</b>	<b>1,422,635</b>
<b>負債及權益</b>				
流動負債				
或有負債	—	530,433	433,345	68,001
應付附屬公司及可變利益實體款項	—	56,937	575,428	90,297
其他流動負債	14,752	13,806	16,332	2,563
<b>流動負債總額</b>	<b>14,752</b>	<b>601,176</b>	<b>1,025,105</b>	<b>160,861</b>
其他流動負債	1,368	2,276	—	—
<b>負債總額</b>	<b>16,120</b>	<b>603,452</b>	<b>1,025,105</b>	<b>160,861</b>
<b>股東權益</b>				
A類普通股(面值0.0005美元):				
截至2019年12月31日，法定				
91,394,900股、已發行流通股				
22,484,657股；截至2020年12月31日，				
已發行22,773,542股及流通股				
22,229,340股；截至2021年12月31日				
已發行及流通在外股份分別為				
22,683,970股及21,764,455股	75	76	76	12
B類普通股(面值0.0005美元):				
截至2019年、2020年及2021年				
12月31日，法定8,605,100股、				
已發行流通股8,315,000股	28	28	28	4
庫存股票(截至2019年、2020年及				
2021年12月31日，分別為零、				
544,202股及919,515股普通股)	—	(290,913)	(541,379)	(84,954)
額外資本公積	2,181,323	3,565,667	3,534,741	554,678
留存收益	4,734,992	3,989,767	5,187,323	814,005
累計其他綜合收益(損失)	97,049	(79,114)	(140,014)	(21,971)
<b>股東權益總額</b>	<b>7,013,467</b>	<b>7,185,511</b>	<b>8,040,775</b>	<b>1,261,774</b>
<b>負債及股東權益總額</b>	<b>7,029,587</b>	<b>7,788,963</b>	<b>9,065,880</b>	<b>1,422,635</b>

母公司額外財務資料 —  
 財務報表  
 附表一  
 諾亞控股有限公司  
 母公司財務資料  
 簡明經營報表  
 (金額以千元計)

	截至12月31日止年度			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
淨收入	-	-	-	-
經營成本及開支				
薪酬及福利	-	-	-	-
銷售開支	131	356	285	45
一般及行政開支	5,556	5,588	41,955	6,584
經營成本及開支總額	<u>5,687</u>	<u>5,944</u>	<u>42,240</u>	<u>6,629</u>
營業損失	<u>(5,687)</u>	<u>(5,944)</u>	<u>(42,240)</u>	<u>(6,629)</u>
其他收益(開支)：				
利息收入	29,000	20,545	2,266	356
利息開支	(440)	-	-	-
投資收益	-	-	-	-
和解開支	-	(1,828,907)	(19,908)	(3,124)
其他收益(開支)	5,057	14,713	(4,211)	(661)
其他收益(開支)總額	<u>33,617</u>	<u>(1,793,649)</u>	<u>(21,853)</u>	<u>(3,429)</u>
扣除所得稅及聯屬實體、附屬公司及				
可變利益實體投資收益前的利潤(損失)	27,930	(1,799,593)	(64,093)	(10,058)
所得稅利益(開支)	(5,257)	(3,058)	-	-
聯屬公司投資收益	36,103	78,768	68,388	10,732
附屬公司及可變利益實體投資收益	770,375	978,658	1,309,836	205,541
諾亞控股有限公司股東應佔淨利潤(損失)	<u>829,151</u>	<u>(745,225)</u>	<u>1,314,131</u>	<u>206,215</u>

母公司額外財務資料 —  
 財務報表  
 附表一  
 諾亞控股有限公司  
 母公司財務資料  
 簡明綜合收益（損失）報表  
 （金額以千元計）

	截至12月31日止年度			
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
淨利潤（損失）	829,151	(745,225)	1,314,131	206,215
其他綜合收益（損失），除稅後				
外幣折算調整	61,651	(176,934)	(60,900)	(9,557)
可供出售投資的公允價值波動，				
扣除零稅項（附註4）	(797)	771	—	—
其他綜合收益（損失）總額，除稅後	<u>60,854</u>	<u>(176,163)</u>	<u>(60,900)</u>	<u>(9,557)</u>
諾亞控股有限公司股東應佔全面利潤 （損失）	<u><b>890,005</b></u>	<u><b>(921,388)</b></u>	<u><b>1,253,231</b></u>	<u><b>196,658</b></u>

母公司額外財務資料 —  
 財務報表  
 附表一  
 諾亞控股有限公司  
 母公司財務資料  
 簡明現金流量表  
 (金額以千元計)

	截至12月31日止年度			
	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2021年 人民幣	2021年 美元
<b>經營活動所得現金流量：</b>				
諾亞控股有限公司股東應佔淨利潤(損失)	829,151	(745,225)	1,314,131	206,215
將淨利潤調節為經營活動(使用)提供的現金淨額：				
附屬公司及可變利益實體投資收益	(770,375)	(978,658)	(1,309,836)	(205,541)
聯屬公司投資收益，扣除股息	(36,103)	(58,913)	(28,606)	(4,489)
股份和解開支	-	1,290,811	19,908	3,124
經營資產及負債變動：				
應收附屬公司及可變利益實體款項	308,774	356,685	-	-
應收關聯方款項	9,151	(94)	18	3
應付附屬公司及可變利益實體款項	-	56,937	28,584	4,485
其他流動資產	(9,331)	(31,417)	40,772	6,398
遞延稅項資產	786	1,226	-	-
或有負債	-	530,433	(11,398)	(1,789)
其他流動負債	4,341	(10,249)	11,828	1,856
其他非流動負債	756	908	(2,276)	(357)
<b>經營活動提供的現金淨額</b>	<b>337,150</b>	<b>412,444</b>	<b>63,125</b>	<b>9,905</b>
<b>投資活動所得現金流量：</b>				
對附屬公司及可變利益實體投資產生的資本回報	170,589	-	-	-
對附屬公司及可變利益實體的投資增加	(78,668)	(43,690)	(1,120,785)	(175,876)
對聯屬實體投資產生的資本回報	-	101,114	-	-
長期投資所得款項	43,772	-	-	-
<b>投資活動提供(使用)的現金淨額</b>	<b>135,693</b>	<b>57,424</b>	<b>(1,120,785)</b>	<b>(175,876)</b>
<b>融資活動所得現金流量：</b>				
行使購股權時發行普通股所得款項	31,688	33,372	11,114	1,744
來自附屬公司的墊款所得款項	-	-	537,604	84,362
償還來自附屬公司的墊款	-	-	(82,481)	(12,943)
回購普通股所支付的款項	-	(281,610)	(372,376)	(58,434)
<b>融資活動提供(使用)的現金淨額</b>	<b>31,688</b>	<b>(248,238)</b>	<b>93,861</b>	<b>14,729</b>
<b>匯率變動影響</b>	<b>43,253</b>	<b>(111,190)</b>	<b>(171,897)</b>	<b>(26,974)</b>
現金及現金等價物淨增加(減少)	547,784	110,440	(1,135,696)	(178,216)
現金及現金等價物 — 年初	701,617	1,249,401	1,359,841	213,389
現金及現金等價物 — 年末	<u>1,249,401</u>	<u>1,359,841</u>	<u>224,145</u>	<u>35,173</u>

非現金投資活動的補充披露：

截至2020年12月31日止年度，貴公司部分出售綜合投資基金，故取消綜合入賬併入賬列作於聯屬公司的投資。取消綜合入賬導致於附屬公司及可變利益實體的投資減少人民幣109.7百萬元，而於聯屬公司的投資相應增加。

母公司額外財務資料 —  
財務報表  
附表一  
諾亞控股有限公司  
母公司財務資料

附表一附註

簡明財務資料乃使用歷史財務資料所載的相同會計政策編製，惟對附屬公司及可變利益實體的投資採用權益會計法核算。該等對附屬公司及可變利益實體的投資在資產負債表中呈列為對附屬公司及可變利益實體的投資，附屬公司及可變利益實體的收益在經營報表中呈列為附屬公司及可變利益實體投資收益。

按照美利堅合眾國公認會計原則編製的財務報表一般載列的若干資料及腳註披露已被縮略。腳註披露與貴公司營運有關的若干補充資料，因此該等報表應連同隨附的歷史財務資料附註一併閱讀。

截至2019年、2020年及2021年12月31日，除於歷史財務資料中另外披露者外，概無任何重大或有事項、貴公司長期責任的重大撥備。