

证券代码：000627

证券简称：天茂集团

公告编号：2016-069

天茂实业集团股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

1、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

公司简介

股票简称	天茂集团	股票代码	000627
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	龙飞		
电话	0724-2223218		
传真	0724-2217652		
电子信箱	tmjt@biocause.net		

2、主要财务数据及股东变化

(1) 主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	5,793,998,687.35	305,713,147.20	1795.24%
归属于上市公司股东的净利润（元）	830,246,629.64	-37,188,293.28	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	345,973,501.11	-47,051,604.69	
经营活动产生的现金流量净额（元）	-4,220,585,285.08	-8,967,994.34	
基本每股收益（元/股）	0.22	-0.027	
稀释每股收益（元/股）	0.19	-0.027	
加权平均净资产收益率	8.05%	-2.66%	
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	109,920,071,818.19	2,409,213,491.04	4,462.49%
归属于上市公司股东的净资产（元）	12,775,403,334.66	1,739,666,964.49	634.36%

(2) 前 10 名普通股股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数		97,189				
前 10 名普通股股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持普通股数量	持有有限售条件的普通股数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
新理益集团有限公司	境内非国有法人	42.92%	1,827,970,487	1,500,000,000	质押	1,696,031,905
刘益谦	境内自然人	19.96%	850,000,000	850,000,000	质押	850,000,000
王薇	境内自然人	13.04%	555,604,700	555,604,700	质押	555,604,700
张萍	境内自然人	0.36%	15,228,254		质押	11,000,000
周光德	境内自然人	0.18%	7,742,985			
宁一民	境内自然人	0.17%	7,301,300			
陈琳芳	境内自然人	0.17%	7,279,303			
李福桥	境内自然人	0.13%	5,743,564			
易建东	境内自然人	0.12%	5,250,000			
姜国忠	境内自然人	0.12%	5,089,900			
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司股东新理益集团有限公司与刘益谦、王薇为一致行动人。与其他前十大股东之间不存在关联关系或一致行动人。除此之外，公司未知上述其他前 10 名股东之间是否存在关联关系，或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中所规定的一致行动人。				
参与融资融券业务股东情况说明（如有）		截止 2016 年 6 月 30 日，周光德信用账户持股 7742985 股，总持股 7742985 股。宁一民信用账户持股 7300000 股，普通账户持股 1300 股，合计持股 7301300 股。陈琳芳信用账户持股 7169303 股，普通账户持股 110000 股，合计持股 7279303 股。李福桥信用账户持股 5104164 股，普通账户持股 639400 股，合计持股 5743564 股。易建东信用账户持股 5250000 股，总持股 5250000 股。				

(3) 前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(4) 控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

3、管理层讨论与分析

2016年3月16日，公司通过非公开发行股票募集资金收购了国华人寿保险股份有限公司（以下简称国华人寿）43.86%的股权，收购完成后本公司合计持有国华人寿51%的股份，国华人寿成为本公司控股子公司，纳入本公司合并报表。至此公司转型成为以保险、医药、化工业务为主营业务的控股型公司。

报告期内，保险业的营业收入已占公司合并报表营业收入87.39%，成为本公司的核心业务，国华人寿成为本公司核心子公司。经中国上市公司协会行业分类专家委员会确定、中国证券监督管理委员会核准发布，自2016年7月20日起，公司所属行业由化学原料及化学制品制造业（C26）变更为保险业（代码J68）。

一、国华人寿主要经营指标

报告期内公司的主营业务已转变为保险业务，公司持股51%的控股子公司国华人寿保险股份有限公司作为一家全国大型寿险公司，通过遍布全国的销售网络，为个人及机构客户提供人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务和再保险业务；在国家法律、法规允许的范围内进行保险资金运用业务。

截止2016年6月30日，国华人寿总资产10,220,036.05万元，净资产1,116,611.93万元，自2016年3月16日并表日至2016年6月30日营业收入506,358.65万元，占公司合并报表总收入87.39%，净利润74,120.45万元，归属于母公司股东的净利润37,801.43万元，占公司合并报表净利润的45.53 %。

单位：人民币百万元

	2016 年1-6 月	2015 年1-6 月	增减变动
规模保费	33,963.22	21,519.85	57.82%
减：保户投资款新增交费	12,036.52	10,423.48	15.48%
减：投连险独立账户新增交费	1,563.54	0.60	-
保险业务收入	20,363.16	11,095.77	83.52%
总投资收益(1)	2,962.13	3,531.40	-16.12%
净利润	-295.66	2,012.50	-
保单继续率			
个人寿险业务13 个月继续率(2)	84.94%	78.66%	6.28%
	2016 年6 月30日	2015 年12月31日	增减变动
总资产	102,200.36	85,713.43	19.23%
净资产	11,166.12	10,438.36	6.97%
投资资产	93,419.02	76,386.29	22.30%
归属于母公司股东的股东权益	11,118.41	10,389.72	7.01%

注：

1、 总投资收益=现金及现金等价物、定期存款、债权型投资及其他投资资产的利息收入+股权型投资的股息及分红收入+投资资产已实现损益净额+公允价值变动损益+投资资产减值损失+联营企业权益法确认损益。

2、 13 个月保单继续率：考察期内期交保单在生效后第13 个月实收保费/考察期内期交保单的承保保费。

本报告期在资本市场持续低迷、利率下行的综合影响下投资收益同比减少，同时，由于公司上半年保费收入大幅上升，费用支出同比增加，公司净利润比上年同期有大幅下降。

由于本年保费收入大幅增加，公司资产总额增长较快，投资资产相应增长了22.30%，总资产突破千亿元。

二、业务分析

（一）寿险业务

2016年国华人寿处于“优化与成长”战略阶段，上半年公司较好的完成阶段性战略目标，基本实现业务总量增长和结构优化的双重目标，为公司健康发展、持续盈利打下了坚实的基础。

2016年上半年，公司坚持适度规模下的价值成长的经营策略，中短期财富管理业务与长期的财富管理和风险保障产品相结合，重点发展长期可持续的价值业务。上半年实现规模保费收入339.63亿元，同比增长58%。

纵观上半年的业务发展情况，主要有以下几方面特点：

一是各渠道协调快速发展。公司全面搭建了个人代理、银行代理、团险、经代、电销、电商6个销售渠道，形成了银行保险和互联网渠道为主、其他多种渠道作为功能性补充的差异化经营格局。2016年上半年银行保险和电商渠道业务均得到大幅提升，同时个人代理、电销等渠道业务也取得了较快增长。在公司的整体战略指引下，实现了各渠道基础管理与业务发展协调稳步发展。

二是业务结构持续优化。一方面，公司强调中短期财富管理业务与长期财富管理业务相结合，根据监管及公司战略调整，中短期业务得到了有效控制，长期业务实现了快速发展。另一方面，始终加强长期可持续价值业务的发展，高价值业务同比大幅增长，改善产品结构，负债久期持续优化，同时，加强成本管理，有效降低了负债成本。

三是队伍建设取得一定进展。上半年公司持续推动人力发展和机构扩展，人力队伍不断

增加，人员活动率得到稳步提升。人员发展以及队伍结构不断得到优化，有效提升了人均产能。

1、规模保费按渠道分析

单位：人民币百万元

	2016年1-6月	2015年1-6月	增减变动
个人寿险	33,838.01	21,230.07	59.39%
保险营销员渠道	428.42	216.19	98.17%
银行保险渠道	26,984.07	19,278.71	39.97%
公司直销	4,133.26	1,569.06	163.42%
其他渠道	2,292.26	166.12	1279.91%
团体保险	125.21	289.78	-56.79%
合计	33,963.22	21,519.85	57.82%

(1) 个人寿险业务

①保险营销员渠道

2016年上半年本公司保险营销员渠道根据既定的发展规划和策略，持续推动人力发展和机构扩展，业务快速突破，上半年累计实现保费收入4.28亿元，较上年同期增长98%。

2016年上半年公司保险营销员渠道业务结构持续优化。传统型保险新单保费收入占保险营销员渠道新单保费的87%，占比较上年同期提升了33个百分点。健康险业务和意外险业务较去年同期都有大幅度增长。

2016年，保险营销员渠道在保持队伍规模稳定增长的前提下，不断优化升级队伍结构，活动人力稳步提升，队伍逐渐稳定，2016年上半年末在册人力已达到7036人。产品营销策略方面，主打年金配以健康险的策略，有效提升了件均保费，进而提升了营销人员的产能。

②银行保险渠道

2016年上半年，银行保险渠道围绕公司适度规模下的价值成长的经营策略，中短期财富管理业务与长期的财富管理和风险保障产品相结合，重点发展长期可持续的价值业务。上半年实现规模保费业务收入269.84亿元，较上年同期增长40%。

2016年上半年银保渠道机构发展取得了一定进步，机构不断壮大，十亿级以上省级机构11家，机构占比过半达61%，20亿级以上省级机构6家，机构占比33%。同时高价值业务取得较大发展，人员活动率进一步提升。

③公司直销

2016年上半年公司直销业务大幅度提升，规模保费收入41.33亿元，较同年同期增加163%。2016年上半年，公司直销业务大部分来自于电商渠道，公司一直将电商渠道作为未来业务的

重要增长点，大力推进创新业务的渠道建设，在保持保费规模和市场地位，满足客户需求的同时，着力于向期交保障型业务转型，进一步在短险领域补充和完善产品架构。

④其他渠道

2016年上半年保险营销员渠道、银行保险渠道、公司直销渠道均取得了快速发展，其他渠道上半年实现规模保费22.92亿元，较去年同期增长1280%，主要是代理公司通过电商渠道销售增加了规模保费。2016年上半年，公司积极探索与代理渠道、互联网中介渠道的合作，并从产品结构、渠道优化等方面进行布局，大力推动了公司的业务发展。

(2) 团体保险业务

2016年上半年团体保险业务实现保费收入1.25亿元，公司一直以团体保险作为重要的价值提供渠道，以利润为核心，合规为底线，各渠道实施差异化产品策略。由于市场环境竞争激烈，上半年团体保险业务较上年同期有较大幅度下滑。

2、规模保费按险种分析

单位：人民币百万元

	2016年1-6月	2015年1-6月	增减变动
寿险	33,770.65	21,212.87	59.20%
健康保险	33.78	34.98	-3.44%
意外保险	158.79	272.00	-41.62%
合计	33,963.22	21,519.85	57.82%

2016年上半年，公司实现人寿保险业务收入339.63亿元，较上年同期增长57.82%。公司坚持风险保障与财富管理并举的发展策略，大力发展长期期缴及风险保障型产品。受益于利率下行的大环境背景，公司的产品价值凸显，传统年金险业务取得了较快发展，上半年寿险业务实现规模保费收入337.71亿元，较去年同期增长59.2%，其中传统型产品规模保费199.15亿元，较去年同期增长90%，占寿险业务的比例达58.6%；万能型产品规模保费120.19亿元，较去年同期增长16%，占寿险业务的比例为35.6%。健康险业务规模保费收入0.34亿元，同比下滑3%；意外险业务规模保费收入1.59亿元，较上年同期下滑42%，主要原因为航意险市场竞争影响。

3、规模保费按地区分析

单位：人民币百万元

	2016年1-6月	2015年1-6月	增减变动
规模保费收入	33,963.22	21,519.85	57.82%
华中	2,643.17	2,199.89	20.15%
华南	766.99	766.48	0.07%
华东	15,608.33	8,847.67	76.41%
华北	10,986.26	7,555.03	45.42%
西南	3,293.16	1,846.96	78.30%
东北	665.31	303.81	118.99%

2016年上半年，公司近80%的业务来源于华东和华北经济较为发达和人口较多的地区。

西南、东北地区保费收入占比虽不高，但增幅较大。其中华东地区保费收入为156.08亿元，较去年同期增长76.41%，主要源于浙江、安徽、上海同比有较大幅度增长；华北地区保费收入109.86亿元，较去年同期增长45.42%，其中北京、天津、山西业绩增长较快；西南地区保费收入32.93亿元，同比增长78.3%，主要源于四川、重庆的业绩增长；东北地区的保费收入较去年增长118.99%，主要源于辽宁的业绩提升。

（二）资产管理业务

资金运用与管理是寿险公司核心竞争力的重要组成部分，也是其盈利的主要来源之一。

公司自成立伊始就在各层级治理体系内高度重视资产管理业务的发展，重点围绕以保险资金投资为中心的工作安排。公司资产管理中心为全面负责投资资金运用的专业部门。资产管理中心目前设立了固定收益部、权益投资部、金融产品投资部、项目投资部、信用评估部、风险控制处、集中交易室和综合处等相对完善的投资部门及处室，涵盖研究、投资、信评、交易、风控、清算核算和绩效评估等职能。

公司严格按照中国保监会关于保险资金运用的监管要求和投资范围来规范保险投资资金的运作，始终秉承稳健的投资策略，一贯坚持资产负债匹配原则，重视资金投资的安全运作与收益水平，在保障客户利益和公司权益的基础上，寻求投资收益的最大化，追逐市场投资的超额收益。为有效降低资金运用风险并稳定提升整体投资收益水平，公司将保险投资资产合理分散配置至金融市场投资品种中的流动性资产、固定收益类资产、权益类资产、不动产类资产、其他金融类资产等中国保监会认定的投资工具。

公司已经建立了完备的投资风险控制机制，对于投资风险的控制贯彻于整个投资流程的始终，渗透到投资决策的各个环节，充分体现事前、事中、事后全过程的投资风险控制系统。同时，公司不断完善投资流程管理制度和风控评估体系，在整个投资决策和评估工作做到一

事一评，覆盖相应的固定收益类、不动产类、权益类、其他金融类等各领域投资，定期开展资产负债匹配和压力测试，确保各项保险资金运用在监管允许范围内执行。

截止2016年6月末，公司总资产为1022.00亿元，扣除债券回购融入资金余额和独立账户资产余额后总资产994.52亿元，较2015年底增加208.16亿元。主要是得益于公司上半年保费净流入增加和股东增加投入，公司根据资产配置策略增加投资资产的配置，期末投资资产占比近94%。

1、投资组合情况

单位：人民币百万元

	2016年6月30日	2015年12月31日	增减变动
投资资产⁽¹⁾	93,419.02	76,386.29	22.30%
按投资对象分类			
定期存款 ⁽²⁾	2,007.92	9,888.39	-79.69%
债券	11,789.70	8,327.13	41.58%
基础设施投资	1,880.00	1,700.00	10.59%
信托计划	12,490.25	14,221.09	-12.17%
基金	3,810.05	446.96	752.44%
股票	23,708.84	24,592.89	-3.59%
投资性房地产	4,573.83	4,438.02	3.06%
现金及现金等价物	15,733.79	5,775.00	172.45%
其他投资 ⁽³⁾	17,424.64	6,996.81	149.04%
按投资意图分类			
可供出售金融资产	50,922.34	35,301.34	44.25%
持有至到期投资	4,964.22	4,371.87	13.55%
贷款及应收款项	14,018.25	15,321.09	-8.50%
其他 ⁽⁴⁾	23,514.21	21,391.99	9.92%

注：

1. 相关投资资产不包含独立账户资产中对应的投资资产。
2. 定期存款主要包括定期存款、存出资本保证金。
3. 其他投资主要包括资产管理公司产品、参股公司股权、股权投资基金、保户质押贷款、买入返售金融资产、短期流动性管理产品及应收利息等。
4. 其他主要包括定期存款、现金及现金等价物、存出资本保证金、保户质押贷款、买入返售金融资产、应收利息等。

截止本报告期末，公司投资资产规模为934.19亿元，较上年末增长22.30%，主要来源于公司投资收益增加、保险业务净现金流入和股东新增注入资金。

截止本报告期末，定期存款占总投资资产比例为2.15%，较上年末下降10.8个百分点，主要是受市场原因和宏观经济的影响，公司投资策略调整的需要。

截止本报告期末，信托计划投资占总投资资产比例为13.37%，较上年末下降5.25个百分

点，主要是本年有部分信托计划到期兑付。

截止本报告期末，基金投资占总投资资产比例为4.08%，较上年末增加3.49个百分点；股票投资占总投资资产比例为25.38%，较上年末减少6.82个百分点，主要是受市场原因和宏观经济的影响，公司调整资产配置结构所致。

截止本报告期末，现金及现金等价物占总投资资产比例为16.84%，较上年末增加9.3个百分点，主要是公司根据市场行情，增加持有现金类资产。

截止本报告期末，其他投资占总投资资产比例为18.65%，较上年末增加9.49个百分点，主要出于投资资产配置及流动性管理的需要。

从投资意图来看，截至本报告期末可供出售金融资产占比较上年末增加8.3个百分点，主要原因是公司总资产增加，投资资产总体增加。

2、投资收益情况

单位：人民币百万元

	2016年1-6月	2015年1-6月	增减变动
存出资本保证金	14.82	13.73	7.92%
定期存款	83.62	300.00	-72.13%
买入返售金融资产	7.79	9.97	-21.84%
可供出售金融资产	1,660.79	2,528.09	-34.31%
持有至到期投资	293.80	229.67	27.92%
贷款及应收款项	726.13	386.40	87.92%
其他 ⁽¹⁾	175.18	63.54	175.71%
总投资收益	2,962.13	3,531.40	-16.12%
年化总投资收益率	7.28%	13.80%	-6.52%

注：1、其他主要包括现金及现金等价物利息收入、租金收入等。

2、计算总投资收益率时所使用的投资收益是扣除了回购利息及投资税金等支出后的投资收益净额。

本报告期内，公司实现总投资收益29.62亿元，同比减少16.12%。年化总投资收益率为7.28%，较上年末同期下降6.52个百分点，主要由于2015年公司通过资本市场获得较大收益，导致公司年化总投资收益率水平较高，而今年1-6月资本市场低位震荡，公司虽能较好进行买卖操作以实现良好收益，但相较去年仍有大幅度的向下调整。

4、涉及财务报告的相关事项

（1）与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

（2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

2016年3月16日，公司通过非公开发行股票募集资金收购了国华人寿保险股份有限公司43.86%的股权，收购完成后本公司合计持有国华人寿51%的股份，国华人寿成为本公司控股子公司，纳入本公司合并报表。

（4）董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

天茂实业集团股份有限公司董事会

法定代表人：刘益谦

2016年8月29日