

证券代码：000627

证券简称：天茂集团

公告编号：2018-060

天茂实业集团股份有限公司 2018 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

非标准审计意见提示

☐ 适用 ☒ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

☒ 适用 ☐ 不适用

是否以公积金转增股本

☐ 是 ☒ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 4940629165 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

☐ 适用 ☒ 不适用

二、公司基本情况

1、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	李梦莲	
办公地址	荆门市杨湾路 132 号	荆门市杨湾路 132 号	
电话	0724-2223218	0724-2223218	
电子信箱	tmjt@biocause.net	tmjt@biocause.net	

2、主要财务数据和财务指标

公司是否需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）	20,158,867,067.00	38,216,562,800.08	-47.25%
归属于上市公司股东的净利润（元）	847,509,301.74	625,816,685.69	35.42%

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	667,367,219.51	624,369,122.37	6.89%
经营活动产生的现金流量净额（元）	11,545,853,345.88	11,578,777,379.65	-0.28%
基本每股收益（元/股）	0.17	0.15	13.33%
稀释每股收益（元/股）	0.17	0.15	13.33%
加权平均净资产收益率	4.43%	4.59%	-0.16%
	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）	165,397,251,834.03	140,416,708,306.99	17.79%
归属于上市公司股东的净资产（元）	18,918,598,811.77	19,337,031,222.69	-2.16%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		93,727		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）		0	
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	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	37.00%	1,827,970,487	1,500,000,000	质押	1,826,338,214	
刘益谦	境内自然人	17.20%	850,000,000	850,000,000	质押	839,574,427	
王薇	境内自然人	11.25%	555,604,700	555,604,700	质押	514,501,987	
民生加银基金—平安银行—民生加银鑫牛定向增发 76 号资产管理计划—民生中信建投南京 5 号定向资产管理计划	境内非国有法人	4.27%	211,012,658	211,012,658			
泰达宏利基金—浦发银行—厦门信托—厦门信托—财富共赢 18 号单一资金信托	境内非国有法人	2.46%	121,779,185	121,779,185			
王扬超	境内自然人	1.42%	70,323,488	70,323,488	质押	70,323,488	
泰达宏利基金—平安银行—长安信托—长安信托 稳健增利 1 号集合资金信托计划	境内非国有法人	1.42%	70,323,488	70,323,488			
渤海国际信托股份有限公司—渤海信托 恒利丰 213 号集合资金信托计划	境内非国有法人	1.42%	70,323,488	70,323,488			

财通基金—浦发银行—粤财信托—粤财信托 弘盛 1 号单一资金信托计划	境内非国有法人	0.85%	41,772,152	41,772,152		
泰达宏利基金—浦发银行—富立天瑞华商投资管理有限公司—富立天瑞华商凤凰山七号私募投资基金	境内非国有法人	0.57%	28,129,395	28,129,395		
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）	无					

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。

5、公司优先股股东总数及前 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。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

报告期，公司母公司作为投资控股型公司，通过控股子公司从事保险、医药、化工业务，其中控股子公司国华人寿从事的保险业务收入占到公司主营业务收入97%以上，成为本公司的核心业务，国华人寿成为本公司核心子公司。报告期，国华人寿的具体经营情况如下：

一、国华人寿主要经营指标

国华人寿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。截至报告期末，国华人寿已开设18家省级分公司、近百家支公司及营销服务部，全面覆盖经济和保费大省。

截止2018年6月30日，国华人寿总资产15,303,407.30万元，净资产1,371,014.37万元，营业收入1,963,349.46万元，占天茂集团合并报表总收入97%；净利润122,835.49万元，归属于母公司股东的净利润122,835.49万元。

2018年上半年，国华人寿在改善业务结构及产品久期的同时，同步优化公司的负债成本及其他费用，并一如既往地坚持稳健与收益兼顾的投资策略。公司上半年实现净利润12.28亿元，与去年同期基本持平，为完成2018年整体盈利目标打下了良好的基础。国华人寿主要经营指标如下：

单位：人民币百万元

	2018年1-6月	2017年1-6月	增减变动
保险业务收入	29,079.31	34,263.32	-15.13%
总投资收益(1)	4,322.07	3,619.70	19.40%
净利润	1,228.35	1,273.67	-3.56%
13 个月继续率(2)	93.14%	90.54%	2.60%
	2018年6月30日	2017年12月31日	增减变动
总资产	153,034.07	128,103.54	19.46%
净资产	13,710.14	14,867.05	-7.78%
投资资产	118,609.09	112,815.24	5.14%
归属于母公司股东的股东权益	13,710.14	14,867.05	-7.78%

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 个月保费继续率=14个月前承保目前已实收期交保单保费之和/14个月前承保期交保单保费之和。

二、业务分析

（一）寿险业务

2018年是国华人寿新十年规划的开局之年，面对新的市场形势，上半年公司继续以“全面提升、追求卓越”为根本要求，稳健经营，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、持续盈利打下坚实的基础。报告期内，公司充分领会监管精神，以人民的真实保险需求为出发点，坚持保险姓保，结合公司实际经营情况，积极进行业务转型，调整产品结构，以长期储蓄和风险保障业务为主体，在银行保险、个人代理、互联网等各个渠道大力推进长期储蓄及风险保障型产品的销售，业务转型效果初步显现。

纵观2018年上半年业务发展情况，主要有以下几方面特点：

一是业务规模稳步增长。截至2018年上半年，公司实现总规模保费432.32亿元，同比增长20.38%，其中新单保费417.84亿元，同比增长18.93%，续期保费14.48亿元，同比增长85.41%。原保险保费收入290.79亿元，占总规模保费比例为67.26%。

二是业务结构持续优化，负债久期增长，成本持续下降。一方面，公司积极推进长期储蓄及风险保障型业务发展。上半年长期储蓄及风险保障型业务规模保费293.54亿元，同比增长10.89%，业务结构持续优化。另一方面，在负债久期持续优化的同时，公司加强成本管控，有效降低了负债成本。

三是新单期缴业务快速发展，缴费结构有所改善。2018年上半年，公司累计实现新单期缴保费18.62亿元，同比增长83.75%，新单期缴占比较去年同期增长近2个百分点。

四是队伍建设得到有效加强。公司持续推动人力发展，积极引进价值业务能力与转型意

识强的骨干人员，持续加强人员培训及人员管理，队伍结构不断优化，人员活动率及人均产能得到有效提升。

1、原保险保费收入按渠道分析

单位：人民币百万元

	2018年1-6月	2017年1-6月	增减变动
个人寿险	29,061.92	34,235.92	-15.11%
银行保险渠道	28,068.25	32,958.43	-14.84%
公司直销及互联网	402.18	408.72	-1.60%
保险营销员渠道	273.54	482.06	-43.26%
其他渠道	317.94	386.72	-17.78%
团体保险	17.39	27.40	-36.53%
合计	29,079.31	34,263.32	-15.13%

(1) 个人寿险业务

① 银行保险渠道

2018年上半年，银行保险渠道实现原保险保费收入280.68亿元，较上年同期下降14.84%。主要原因为国华银保面对持续变化的市场，主动求变，在稳定保费规模平台和渠道合作优势的基础上，持续压缩万能险规模，为后续转型奠定基础。目前，银保主要以长期储蓄型产品为主，重点发展期缴型长期年金、养老年金产品，持续推进结构优化。

银行保险渠道未来将继续推动并引导各级管理干部的转型与发展意识，提升机构经营管理能力，通过产品、定价、渠道、客户服务等营销策略组合，优化高价值业务发展模式，推动建立稳定增长的高价值业务平台，实现效益与持续的发展目标。

② 公司直销及互联网

2018年上半年，公司直销业务原保险保费收入4.02亿元，基本与去年同期持平。公司直销业务主要来自于互联网渠道，公司一直将互联网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，重点研发并推出保障型网销产品。

③ 保险营销员渠道

个人业务是公司持续、健康发展的支撑渠道。2018年上半年，国华人寿保险营销员渠道上半年累计实现原保险保费收入2.7亿元，较上年同期下降43.26%。主要原因在于相关监管政策出台后的产品调整，以及公司主动调整业务结构，重点推动长期期缴产品销售的策略。上半年保险营销员渠道所有原保费均来源于长期储蓄及风险保障型业务，占比较去年同期增长27个百分点，结构优化效果显著。

保险营销员渠道不断夯实管理基础，通过线上基础管理，日均活动人力维持在较稳定的状态，通过督导主管、新人活动率提升整体活动率。同时进一步加强人员队伍的管理及

考核，不断优化升级队伍结构，2018年上半年末在册人力为10087人。

④ 其他渠道

2018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，由于产品结构调整、渠道布局优化等原因，其他渠道2018年上半年实现原保险保费收入3.18亿元，较去年同期下降17.78%。

(2) 团体保险业务

2018年上半年，团体保险业务实现原保险保费收入0.17亿元，团体保险业务是公司的业务补充渠道，始终坚持以利润为核心，合规为底线，实施差异化经营策略。由于市场因素及公司主动进行的竞争策略调整，2018年上半年团体保险业务较去年同期有所下滑。

2、原保险保费收入按险种分析

单位：人民币百万元

	2018年1-6月	2017年1-6月	增减变动
寿险	28,801.11	34,072.34	-15.47%
健康保险	263.28	174.83	50.59%
意外保险	14.92	16.15	-7.62%
合计	29,079.31	34,263.32	-15.13%

2018年上半年，公司实现原保险保费收入290.79亿元，其中寿险业务原保险保费收入288.01亿元，同比下降15.47%；健康险业务原保险保费收入2.63亿元，同比增长50.59%；意外险业务原保险保费收入0.15亿元，较上年同期下降7.62%。

3、原保险保费收入按地区分析

单位：人民币百万元

	2018年1-6月	2017年1-6月	增减变动
原保险保费收入	29,079.31	34,263.32	-15.13%
华中	8,146.55	4,326.22	88.31%
华南	824.18	1,306.92	-36.94%
华东	8,743.79	11,609.58	-24.68%
华北	6,574.87	12,143.10	-45.86%
西南	3,818.87	3,420.17	11.66%
东北	971.05	1,457.35	-33.37%

2018年上半年，公司近60%的业务来源于华东和华中地区。其中华东地区原保险保费收入87.44亿元；华中地区原保险保费收入81.47亿，较去年同期增长88.31%，主要源于湖南、湖北的业绩增长；西南地区原保险保费收入38.19亿元，较去年同期增长11.66%，主要源于重庆的业绩增长；华北地区原保险保费收入65.75亿元；东北地区的原保险保费收入9.71亿元。

4、原保险保费收入居前5位的保险产品经营情况

单位：人民币百万元

排名	产品名称	原保费收入
1	国华泰山5号年金保险	19,443.93
2	国华泰山鑫辰年金保险	6,410.32
3	国华永享年年养老年金保险	938.79
4	国华盛世年年年金保险C款	466.79
5	国华泰山10号年金保险	335.31

(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公司投资资金运用的主要部门，资产管理中心拥有一支理论基础扎实、专业素养突出的人才团队，既能把脉市场总体发展趋势，又能敏锐洞察市场的波段性操作机会，在保证风险可控和资产负债匹配的前提下，以实现提升保险资产的投资收益率为重要任务。

公司严格按照监管机构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、其他金融类资产等监管机构认定的投资工具。

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穿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，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合规范围内执行。

2018年上半年，公司投资资产规模及生息资产规模持续上升。截止2018年6月30日，公司总资产为1,530.34亿元，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1,455.75亿元，较2017年底增加281.44亿元。主要是得益于公司2018年度上半年保费净流入增加，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81.48%。

1、投资组合情况

单位：人民币百万元

	2018年6月30日	2017年12月31日	增减变动
投资资产⁽¹⁾	118,609.09	112,815.24	5.14%
按投资对象分类			
定期存款 ⁽²⁾	7,159.71	3,779.76	89.42%
债券	17,782.54	13,101.38	35.73%
基础设施投资	2,264.62	2,446.67	-7.44%
信托计划	27,833.87	28,069.62	-0.84%
基金	1,947.03	996.31	95.42%
股票	8,780.91	13,378.08	-34.36%
投资性房地产	8,663.81	8,599.31	0.75%
现金及现金等价物	5,312.91	6,279.67	-15.40%
长期股权投资	10,986.57	10,891.46	0.87%
其他投资 ⁽³⁾	27,877.13	25,272.98	10.30%
按投资意图分类			
可供出售金融资产	57,744.57	46,114.54	25.22%
持有至到期投资	3,422.39	3,839.03	-10.85%
贷款及应收款项	30,281.43	30,722.02	-1.43%
交易性金融资产	-	4,164.78	-
现金及现金等价物	5,312.91	6,279.67	-15.40%
权益法核算的长期股权投资	10,986.57	10,891.46	0.87%
其他 ⁽⁴⁾	10,861.21	10,803.73	0.53%

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、存出资本金、同业存单。
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、买入返售金融资产等。
4. 其他主要包括定期存款、存出资本金、保户质押贷款、买入返售金融资产等。

截止本报告期末，公司投资资产规模为1,186.09亿元，较上年末增长5.14%，主要来源于公司经营收益增加和保险业务净现金流入。

截止本报告期末，定期存款占总投资资产比例为6.04%，占比较上年末增加2.69个百分点，主要是本年增加定期存款投资。

截止本报告期末，信托计划投资占总投资资产比例为23.47%，占比较上年末减少1.41个百分点，主要是受宏观经济的影响以及公司投资策略的调整。

截止本报告期末，基金投资占总投资资产比例为1.64%，占比较上年末增加0.76个百分点；股票投资占总投资资产比例为7.40%，占比较上年末下降4.46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4.48%，占比较上年末下降1.09个百分点，主要是公司根据市场行情，减少持有现金类资产。

截止本报告期末，其他投资占总投资资产比例为23.50%，占比较上年末增加1.10个百分点，主要出于投资资产配置的需要。

从投资意图来看，截至本报告期末，可供出售金融资产较上年末增长25.22%，主要原因是公司总资产增加，投资资产总体增加以及资产配置结构调整所致。

2、投资收益情况

单位：人民币百万元

	2018年1-6月	2017年1-6月	增减变动
存出资本金	15.45	15.09	2.39%
定期存款	29.79	52.95	-43.74%
买入返售金融资产	0.58	-	-
可供出售金融资产	2,524.63	2,014.90	25.30%
持有至到期投资	114.12	99.57	14.61%
贷款及应收款项	1,335.14	1,172.40	13.88%
权益法核算的长期股权投资	36.92	26.11	41.40%
交易性金融资产	9.31	85.39	-89.10%
其他 ⁽¹⁾	256.14	153.30	67.08%
总投资收益	4,322.07	3,619.70	19.40%
年化净投资收益率	7.37%	7.05%	0.32%

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、计算净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43.22亿元，同比增加19.40%，年化净投资收益率为7.37%，较上年同期上升0.32个百分点，主要原因系公司总投资资产增加，同时为了保证收益的稳定性，公司大力配置债券等固定收益类产品所致。

（三）专项分析

1、偿付能力状况

本公司根据《保险公司偿付能力监管规则（1-17号）》计算和披露核心资本、实际资本、最低资本、核心偿付能力充足率、综合偿付能力充足率。根据保监会的规定，中国境内保险公司的偿付能力充足率必须达到规定水平。

单位：万元

	2018年6月30日	2017年12月31日
核心资本	1,428,334.22	1,470,926.39
实际资本	1,535,469.56	1,577,121.72
最低资本	1,221,272.56	1,377,234.85
核心偿付能力充足率	116.95%	106.80%
综合偿付能力充足率	125.73%	114.51%

2、资产负债率

	2018年6月30日	2017年12月31日
资产负债率	91.04%	88.39%

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，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) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

1、2018年3月12日，子公司国华人寿保险股份有限公司通过新设方式设立全资二级子公司上海国华商业管理有限公司。

2、2018年5月16日，公司将全资子公司荆门和程贸易有限公司、荆门天睿投资有限公司、荆门天励投资有限公司全部股权出售给上海陇傅实业有限公司。

天茂实业集团股份有限公司董事会

董事长：刘益谦

2018年8月30日