

证券代码：000627

证券简称：天茂集团

公告编号：2017-042

天茂实业集团股份有限公司 2017 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

公司计划不派发现金红利，不送红股，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）	38,216,562,800.08	5,793,998,687.35	559.59%
归属于上市公司股东的净利润（元）	625,816,685.69	830,246,629.64	-24.62%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	624,369,122.37	345,973,501.10	80.47%
经营活动产生的现金流量净额（元）	11,578,777,379.65	-4,220,585,285.08	
基本每股收益（元/股）	0.15	0.22	-31.82%
稀释每股收益（元/股）	0.15	0.22	-31.82%

加权平均净资产收益率	4.59%	8.05%	-3.46%
	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）	129,908,965,246.21	117,876,722,164.91	10.21%
归属于上市公司股东的净资产（元）	13,465,947,216.09	13,801,760,321.28	-2.43%

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	105,441	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	42.92%	1,827,970,4 87	1,500,000,000	质押	1,694,400,1 19
刘益谦	境内自然人	19.96%	850,000,000	850,000,000	质押	839,574,427
王薇	境内自然人	13.04%	555,604,700	555,604,700	质押	319,501,987
周光德	境内自然人	0.18%	7,687,785	0		
宁一民	境内自然人	0.15%	6,413,200	0		
李福桥	境内自然人	0.15%	6,393,064	0		
海南利多利经 贸有限公司	境内非国有法 人	0.14%	6,032,607	0		
易建东	境内自然人	0.12%	5,000,000	0		
谢敏	境内自然人	0.10%	4,385,400	0		
赵亮	境内自然人	0.10%	4,136,300	0		
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 2017 年 6 月 30 日，周光德信用账户持股 7,687,785 股，总持股 7,687,785 股。宁一民信用账户持股 6,411,900 股，普通账户持股 1,300 股，合计持股 6,413,200 股。李福桥信用账户持股 5,107,464 股，普通账户持股 1,285,600 股，合计持股 6,393,064 股。易建东信用账户持股 5,000,000 股，合计持股 5,000,000 股。赵亮信用账户持股 4,136,300 股，总持股 4,136,300 股。					

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，未从事任何经营业务，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99%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2017年6月30日，国华人寿总资产12,223,200.79万元，净资产1,281,837.18万元，营业收入3,793,601.03万元，占天茂集团合并报表总收入99.27%；净利润127,367.15万元，归属于母公司股东的净利润127,414.47万元。

2017年上半年，国华人寿在改善业务结构，改善产品久期的同时，公司的负债成本及其他费用同步优化，同时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12.74亿元，比上年同期利润增长15.69亿元，为完成2017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

	2017年1-6月	2016年1-6月	增减变动
保险业务收入	34,263.32	20,363.16	68.26%
总投资收益(1)	3,619.70	2,962.13	22.20%

净利润	1,273.67	-295.66	
保单继续率			
个人寿险业务13个月继续率(2)	86.78%	84.94%	1.84%
	2017年6月30日	2016年12月31日	增减变动
总资产	122,232.01	110,170.96	10.95%
净资产	12,818.37	13,268.90	-3.40%
投资资产	109,892.77	95,299.55	15.31%
归属于母公司股东的股东权益	12,818.37	13,221.50	-3.05%

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。

二、业务分析

（一）寿险业务

2017年，国华人寿以“把握趋势、优化结构、全面提升、追求卓越”为核心发展思路，按照“优化与成长”的战略要求，把握机遇，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、持续盈利打下了坚实的基础。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，业务转型成效明显。

截至2017年上半年，公司实现总规模保费359亿元，其中长期储蓄及风险保障型业务规模保费占比70%以上，中短存续期业务占比低于30%，中短存续期业务远低于监管要求的限额，业务结构持续优化。上半年实现原保险保费收入342.63亿元，同比增长68.26%，占规模保费的95%。纵观2017年上半年的业务发展情况，主要有以下几方面特点：

一是各渠道协调稳步发展。公司全面搭建了个人代理、银行代理、直复营销、互联网4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。2017年上半年，银行保险和个人代理业务取得了较快的业务增长。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，负债成本有效下降。一方面，公司按照监管要求积极进行业务调整，中短存续期业务得到有效控制，长期储蓄类业务实现大幅增长，业务结构持续优化。另一方面，产品结构逐步改善，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，实现了不错的收益。三是队伍建设有效加强。公司持续推动人力发展，加强队伍建设，2017年上半年，公司人力逐步增加，队伍结构不断优化，人员活动率及人均产能均得到有效提升。

1、原保险保费收入按渠道分析

单位：人民币百万元

	2017年1-6月	2016年1-6月	增减变动
个人寿险	34,235.92	20,257.95	69.00%
保险营销员渠道	482.06	368.92	30.67%
银行保险渠道	32,958.43	19,180.33	71.83%
公司直销	408.72	325.48	25.57%
其他渠道	386.72	383.22	0.91%
团体保险	27.40	105.21	-73.96%
合计	34,263.32	20,363.16	68.26%

(1) 个人寿险业务

① 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，近几年通过外延式扩张和内涵式增长两个途径，实现了保费规模的快速增长。2017年上半年，国华人寿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，累计实现原保险保费收入4.82亿元，较上年同期增长30.67%。个人业务长期储蓄及风险保障型业务规模达成3.64亿元，同比增长143%，呈现了快速上升的趋势。

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，2017年上半年末在册人力已达到10799人。产品营销策略方面，主打风险保障型产品的策略，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

2017年上半年，国华银保面对持续变化的市场，积极应变、主动求变，主动收缩中短存续期业务，降低负债成本，大力推动长期储蓄及风险保障类产品发展。上半年实现原保险保

费收入329.58亿元，较上年同期增长71.83%。

从规模保费上看，中短存续期业务同比收缩61%，中长期业务总规模238亿元，同比增长6640%，中长期业务保费占该渠道规模保费的72.34%，长期险业务11.7亿，同比增长84%。业绩持续稳健增长，业务结构不断优化。机构银保渠道发展取得了一定进步，机构不断壮大，原保险保费收入达到10亿级以上的省级机构有10家，机构占比过半达55.56%，20亿级以上省级机构6家，机构占比33.33%。在大力发展长期储蓄型业务和期交保障型业务的同时，网点活动率和人员活动率进一步提升。

③公司直销

2017年上半年，公司直销业务大幅度提升，原保险保费收入4.09亿元，较去年同期增加25.57%。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，进一步在短险领域补充和完善产品架构。

2017年，国华互联网在监管新形势下，主动进行发展转型，重点研发并推出保障型网销产品。至今已完成两轮产品升级、形成六大产品体系，基本覆盖客户各类保障需求。2015年，互联网渠道达成长期储蓄型及风险保障型业务规模约4000万，2016年快速增长至1.17亿元，增长率192%，其中长期储蓄型业务增长151%，风险保障型业务增长277%。2017年上半年，长期储蓄型及风险保障型业务规模已达1.37亿元，业务发展日趋均衡、内涵价值不断提升。

④其他渠道

2017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，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。其他渠道2017年上半年实现原保险保费收入3.87亿元，较去年同期增长0.91%。

(2) 团体保险业务

2017年上半年，团体保险业务实现原保险保费收入0.27亿元，公司一直以团体保险业务作为重要价值的提供渠道，以利润为核心，合规为底线，各渠道实施差异化产品经营策略。由于市场环境竞争激烈，2017年上半年团体保险业务较上年同期有所下滑，但在整体业务中的占比较小，不影响公司整体业务的发展。

2、原保险保费收入按险种分析

单位：人民币百万元

	2017年1-6月	2016年1-6月	增减变动
寿险	34,072.34	20,170.59	68.92%
健康保险	174.83	158.80	10.10%
意外保险	16.15	33.78	-52.19%
合计	34,263.32	20,363.16	68.26%

2017年上半年，公司实现原保险保费收入342.63亿元，较上年同期增长68.26%。公司积极进行业务转型，大力发展长期储蓄及风险保障型业务。2017年上半年，寿险业务实现原保险保费收入340.72亿元，较去年同期增长68.92%；健康险业务原保险保费收入1.75亿元，同比增长10.1%；2017年上半年，因航意险市场竞争较为激烈，导致公司该类业务有所下滑，公司意外险业务原保险保费收入0.16亿元，较上年同期下滑52.19%。

3、原保险保费收入按地区分析

单位：人民币百万元

	2017年1-6月	2016年1-6月	增减变动
原保险保费收入	34,263.32	20,363.16	68.26%
华中	4,326.22	1,566.08	176.25%
华南	1,306.92	577.59	126.27%
华东	11,609.58	5,918.17	96.17%
华北	12,143.10	9,025.95	34.54%
西南	3,420.17	2,629.35	30.08%
东北	1,457.35	646.03	125.59%

2017年上半年，公司近70%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。其中华东地区原保险保费收入为116.1亿元，较去年同期增长96.17%，主要源于山东、浙江、江苏、安徽同比有较大幅度增长；华北地区原保险保费收入121.43亿元，较去年同期增长34.54%，其中河北、山西业绩增长较快；西南地区原保险保费收入34.20亿元，较去年同期增长30.08%，主要源于重庆的业绩增长；东北地区原保险保费收入占比虽不高，但增幅较大，东北地区的原保险保费收入14.57亿元，较去年同期增长125.59%，主要源于辽宁的业绩大幅提升。

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	新单标准保费
1	国华泰山5号年金保险	22,464.98	2246.50

2	国华泰山2号年金保险	5,358.36	535.84
3	国华泰山1号年金保险	3,732.63	373.26
4	国华盛世年年年金保险C款	1,612.64	280.84
5	国华鑫意宝年金保险A款	335.89	100.77

（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、项目投资管理部、信用评估部、投资管理部、海外投资部、集中交易室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。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合规范范围内执行。

2017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2017年6月30日，公司总资产为1,222.32亿元，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1,182.04亿元，较2016年底增加151.00亿元。主要是得益于公司2017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，期末投资资产占比近93%。

1、投资组合情况

单位：人民币百万元

	2017年6月30日	2016年12月31日	增减变动
投资资产⁽¹⁾	109,892.77	95,299.55	15.31%
按投资对象分类			
定期存款 ⁽²⁾	9,081.81	4,582.41	98.19%
债券	10,728.05	11,110.35	-3.44%
基础设施投资	2,621.67	2,380.00	10.15%
信托计划	25,674.75	10,923.11	135.05%
基金	3,013.46	787.82	282.51%
股票	14,033.89	17,563.90	-20.10%
投资性房地产	8,434.28	7,967.58	5.86%
现金及现金等价物	10,449.01	10,796.75	-3.22%
长期股权投资	8,241.94	8,280.05	-0.46%
其他投资 ⁽³⁾	17,613.89	20,907.58	-15.75%
按投资意图分类			
可供出售金融资产	41,574.15	47,569.59	-12.60%
持有至到期投资	3,315.84	2,823.82	17.42%
贷款及应收款项	28,449.02	12,926.71	120.08%
交易性金融资产	1,976.90		—
现金及现金等价物	10,449.01	10,796.75	-3.22%
权益法核算的长期股权投资	8,241.94	8,280.05	-0.46%
其他 ⁽⁴⁾	15,885.90	12,902.62	23.12%

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、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、存出资本保证金、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1,098.93亿元，较上年末增长15.31%，主要来源

于公司投资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8.26%，占比较上年末增加3.46个百分点，主要是受市场原因和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，信托计划投资占总投资资产比例为23.36%，占比较上年末增加11.90个百分点，主要是本年购买部分信托计划。

截止本报告期末，基金投资占总投资资产比例为2.74%，占比较上年末增加1.92个百分点；股票投资占总投资资产比例为12.77%，占比较上年末下降5.66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9.51%，占比较上年末下降1.82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16.03%，占比较上年末下降5.91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，贷款及应收款项较上年末增长120.08%，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

	2017年1-6月	2016年1-6月	增减变动
存出资本保证金	15.09	14.82	1.82%
定期存款	52.95	83.62	-36.68%
买入返售金融资产	-	7.79	-
可供出售金融资产	2,014.90	1,660.79	21.32%
持有至到期投资	99.57	293.80	-66.11%
贷款及应收款项	1,172.40	726.13	61.46%
权益法核算的长期股权投资	26.11	-	-
交易性金融资产	85.39	-	-
其他 ⁽¹⁾	153.30	175.18	-12.49%
总投资收益	3,619.70	2,962.13	22.20%
年化总投资收益率	7.05%	7.28%	-0.23%

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36.20亿元，同比增加22.20%，投资收益率基本持平，公司充分抓住利率阶段性快速上行的机会，大力配置债券、银行存款等固定收益品种，同时加大了对高信用等级的信托产品、债权投资计划等非标资产的配置力度，投资收益总体持续上升。

（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

	2017年6月30日	2016年12月31日
核心资本	1,207,579.85	1,315,313.98
实际资本	1,312,246.40	1,455,980.54
最低资本	1,107,294.37	1,126,768.90
核心偿付能力充足率	109.06%	116.73%
综合偿付能力充足率	118.51%	129.22%

2、资产负债率

	2017年6月30日	2016年12月31日
资产负债率	89.46%	87.95%

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

1、主要会计政策变更的说明

财政部于2017年颁布《企业会计准则第42号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》和修订后的《企业会计准则第16号—政府补助》分别自2017年5月28日和2017年6月12日起施行。本期财务报告所采用的主要会计政策变更已于2017年7月19日经董事会审议通过。会计政策的变更对公司财务报表无重大影响。

2、主要会计估计变更的说明

报告期内，公司无会计估计变更事项。

(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

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

天茂实业集团股份有限公司董事会

董事长：刘益谦

2017 年 7 月 19 日