

天茂实业集团股份有限公司 2020 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。

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@tianmaogroup.net	tmjt@tianmaogroup.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）	26,980,244,175.30	33,153,522,693.13	-18.62%
归属于上市公司股东的净利润（元）	520,414,302.09	747,578,089.36	-30.39%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	338,575,921.77	667,177,833.25	-49.25%
经营活动产生的现金流量净额（元）	12,955,090,704.96	22,656,379,467.99	-42.82%
基本每股收益（元/股）	0.11	0.15	-26.67%

稀释每股收益（元/股）	0.11	0.15	-26.67%
加权平均净资产收益率	2.47%	3.80%	-1.33%
	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）	228,740,754,922.74	205,273,945,588.93	11.43%
归属于上市公司股东的净资产（元）	20,839,183,904.07	21,223,052,939.02	-1.81%

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	81,041		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	42.13%	2,081,658,177	0	质押	1,420,282,500
刘益谦	境内自然人	12.90%	637,500,000	478,125,000	质押	358,000,000
王薇	境内自然人	11.25%	555,604,700	0	质押	307,000,000
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	0		
王扬超	境内自然人	1.42%	70,323,488	0	质押	10,220,000
香港中央结算有限公司	境外法人	1.25%	61,539,739	0		
中信建投证券股份有限公司	境内非国有法人	0.47%	23,124,000	0		
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	0.42%	20,525,652	0		
招商证券股份有限公司	境内非国有法人	0.38%	18,630,800	0		
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	0.36%	17,593,953	0		
上述股东关联关系或一致行	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					

动的说明	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

报告期，公司母公司作为投资控股型公司，主要通过控股子公司国华人寿从事保险业务，是公司的核心业务。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性寿险公司，通过高效的销售网络布局，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、90 家中心支公司等共计 179 家分支机构，基本覆盖中国中东部地区和主要保费大省。

截止 2020 年 6 月 30 日，国华人寿总资产 22,161,139.26 万元，净资产 2,694,773.72 万元，营业收入 2,696,118.35 万元，净利润 100,320.48 万元，归属于母公司股东的净利润 101,028.13 万元。

2020 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 10.03 亿元，国华人寿主要经营指标如下：

单位：人民币百万元

	2020年1-6月	2019年1-6月	增减变动
保险业务收入	22,156.56	26,689.29	-16.98%
总投资收益(1)	6,332.44	5,721.82	10.67%
净利润	1,003.20	1,411.06	-28.90%
13 个月继续率(2)	94.83%	94.50%	0.33%

	2020年6月30日	2019年12月31日	增减变动
总资产	221,611.39	197,475.60	12.22%
净资产	26,947.74	26,748.89	0.74%
投资资产	201,890.58	183,777.47	9.86%
归属于母公司股东的股东权益	26,930.77	26,724.85	0.77%

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

2020年，国华人寿继续围绕“稳规模，调结构，练内功，谋长远”的发展思路，在保障业务规模稳定的同时，大力推进长期储蓄和风险保障型业务发展，从“拉长负债久期，优化缴费结构，降低负债成本，增加保障内容”四个方面持续优化业务结构，提升新单业务价值，推动公司的长期、稳健发展。

2020年上半年，突发新冠疫情令经济金融、居民生活受到较大影响，也对公司经营管理造成了一定冲击。对此，公司通过加大互联网保险业务推动，积极调整产品供给和相关政策，有效降低了疫情对保费规模的负面冲击，保证了上半年公司业务规模达成与规划基本相当，其中互联网渠道业务和健康险业务实现较好发展；银保、经代等渠道价值业务发展受限于传统销售模式的影响，结构优化进程未达预期。但是，因为公司大幅压缩银保规模类产品供给，同时推动银保产品向更高价值率产品迭代，公司新业务价值实现较好增长。

2020年上半年，公司累计实现原保险保费收入220.55亿元，同比下降17.36%；总规模保费316.66亿元，同比下降24.50%。其中，新单保费229.55亿元，续期保费87.11亿元，续期保费同比增长210.55%；实现新业务价值6.04亿元，已较2019年全年新业务价值达成增长105%。

1、原保险保费收入按渠道分析

单位：人民币百万元

	2020年1-6月	2019年1-6月	增减变动
个人寿险	22,048.56	26,677.79	-17.35%
银行保险渠道	20,958.50	25,614.83	-18.18%
公司直销及互联网	519.95	459.65	13.12%
其他渠道	570.11	603.31	-5.50%
团体保险	6.61	11.50	-42.52%
合计	22,055.17	26,689.29	-17.36%

2020年上半年，银行保险渠道持续推进业务结构优化，主动大幅压缩了趸交的业务供给，另因叠加渠道主力产品转化及受疫情影响，银行保险渠道业务同比有所下降，截至上半年，银行保险渠道实现规模保费297.54万元，其中原保险保费收入209.59亿元，同比下降18.18%。但随着复工复产稳步推动，上半年渠道规模保费累计同比降幅逐月收窄。下一阶段，银行保险渠道将进一步强化创新技术应用、创新产品和服务供给、创新业务模式，推动价值业务的快速发展。

2020年上半年，公司直销及互联网渠道实现原保险保费收入5.20亿元，较上年同期增长13.12%。主要在于疫情期间广大客户风险保障意识的提升和对互联网应用和接受程度的大幅提升，互联网渠道顺应市场发展趋势持续创新产品和服务供给，推出涵盖新冠疫情保障责任、人人可领的线上赠险产品，并依托互动式健康管理平台“悠·健康”为客户提供在线问诊、视

频医生等多种专项健康服务，推动了公司健康、保障类产品的保费增长。此外，互联网渠道于今年4月在线上平台推出支付灵活，保障长久的“零用钱”式养老年金产品，实现较好业绩。未来，互联网渠道作为公司的特色业务渠道，将进一步巩固与大型互联网平台企业合作，同时持续丰富渠道产品线，强化自营平台建设，创新业务模式，完善后端支持体系，持续推动价值业务发展。

2、原保险保费收入按险种分析

单位：人民币百万元

	2020年1-6月	2019年1-6月	增减变动
寿险	21,597.85	26,282.93	-17.83%
健康保险	454.05	395.92	14.68%
意外保险	3.27	10.44	-68.68%
合计	22,055.17	26,689.29	-17.36%

2020年上半年，在疫情影响下，居民健康保障意识有所增强，公司健康保险业务继续保持增长态势，上半年健康保险累计实现原保险保费收入4.54亿元，同比增长14.68%。

3、原保险保费收入按地区分析

单位：人民币百万元

	2020年1-6月	2019年1-6月	增减变动
原保险保费收入	22,055.17	26,689.29	-17.36%
华中	4,427.48	4,899.01	-9.63%
华南	2,142.63	2,397.34	-10.62%
华东	7,152.79	8,062.97	-11.29%
华北	4,378.36	5,672.69	-22.82%
西南	2,569.08	4,398.80	-41.60%
东北	1,384.83	1,258.48	10.04%

2020年上半年，公司超50%的业务来源于华东和华中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71.53亿元，占总体原保险保费32.43%，主要源于山东、浙江、安徽、江苏；其次为华中地区原保险保费收入44.27亿元，占比为20.07%，主要源于河南、湖北；华北地区原保险保费收入43.78亿元，占比为19.85%，主要源于河北、山西；西南地区原保险保费收入25.69亿元，占比为11.65%；华南地区原保险保费收入21.43亿元，占比为9.71%，东北地区机构分布仅1家机构，2020年上半年原保险保费收入13.85亿元，同比增长10.04%。

（二）资产管理业务

保险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，围绕以保险资金运用为中心，开展相应的工作安排。公司资产管理中心为全面负责公司保险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，努力实现稳定、持续的保险资产投资收益。

公司严格按照中国银行保险监督管理委员会关于保险资金运用的监管要求和投资范围来规范保险资金的运作，始终秉承稳健的投资策略，一贯坚持资产负债匹配原则，重视保险资金投资的安全运作与收益水平。为有效降低保险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体系。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。

2020年上半年，公司投资资产规模及生息资产规模稳步提升。截止2020年6月30日，公司总资产为2,216.11亿元，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2,090.46亿元，较2019年底增加205.67亿元。主要是公司2020年上半年公司经营收益增加和保费净流入增加，公司根据资产配置策略增加投资资产的配置，期末投资资产占比为91.10%。

1、投资组合情况

单位：人民币百万元

	2020年6月30日	2019年12月31日	增减变动
投资资产⁽¹⁾	201,890.58	183,777.47	9.86%
按投资对象分类			
定期存款 ⁽²⁾	2,353.47	2,854.56	-17.55%
债券	26,846.67	29,133.80	-7.85%
基础设施投资	2,224.00	2,542.00	-12.51%
信托计划	37,437.59	32,636.37	14.71%
基金	6,747.76	5,267.25	28.11%
股票	14,166.18	13,121.83	7.96%
投资性房地产	10,024.26	9,972.95	0.51%
现金及现金等价物	28,694.29	12,523.48	129.12%
长期股权投资	15,079.50	10,184.26	48.07%
其他投资 ⁽³⁾	58,316.85	65,540.97	-11.02%
按投资意图分类			
可供出售金融资产	105,573.69	110,353.95	-4.33%
贷款及应收款项	39,461.59	35,232.44	12.00%
交易性金融资产	-	1,377.80	-100.00%
现金及现金等价物	28,694.29	12,523.48	129.12%
长期股权投资	15,079.50	10,184.26	48.07%
其他 ⁽⁴⁾	13,081.51	14,105.54	-7.26%

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、投资性房地产等。

截止本报告期末，公司投资资产规模为2,018.91亿元，较上年末增长9.86%，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1.17%，占比较上年末减少0.38个百分点，主要是部分定期存款到期。

截止本报告期末，信托计划投资占总投资资产比例为18.54%，占比较上年末增加0.79个百分点，主要是资产总量增加及部分资产到期再投资。

截止本报告期末，基金投资占总投资资产比例为3.34%，占比较上年末增加0.47个百分点；股票投资占总投资资产比例为7.02%，占比较上年末减少0.12个百分点，主要是受市场原因和宏观经济的影响而正常波动。

截止本报告期末，现金及现金等价物占总投资资产比例为14.21%，占比较上年末增加7.40个

百分点，主要是公司资产总量增加以及资产配置调整。

截止本报告期末，其他投资占总投资资产比例为28.89%，占比较上年末减少6.78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，可供出售金融资产余额较上年末减少4.33%，主要原因是公司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

	2020年1-6月	2019年1-6月	增减变动
存出资本保证金	21.79	17.80	22.42%
定期存款	37.43	33.05	13.25%
买入返售金融资产	0.07	1.23	-94.31%
可供出售金融资产	3,978.69	3,080.04	29.18%
持有至到期投资	-	62.09	-100.00%
贷款及应收款项	1,473.15	1,489.77	-1.12%
长期股权投资	66.48	485.04	-86.29%
交易性金融资产	1.86	-	100.00%
其他 ⁽¹⁾	1,016.97	552.80	83.97%
总投资收益	6,332.44	5,721.82	10.67%
年化净投资收益率	6.49%	7.36%	-0.86%

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63.32亿元，同比增加10.67%，年化净投资收益率为6.49%，较上年同期略有下降，主要系受宏观经济，特别是疫情等因素影响，公司为保证收益的稳定性，大力配置了债券等固定收益类产品。

（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

	2020年6月30日	2019年12月31日
核心资本	3,177,354.04	2,633,023.25
实际资本	3,329,285.09	2,784,954.30
最低资本	2,102,561.75	2,003,297.30
核心偿付能力充足率	151.12%	131.43%
综合偿付能力充足率	158.34%	139.02%

2、资产负债率

	2020年6月30日	2019年12月31日
资产负债率	87.84%	86.45%

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

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

2020 年 8 月 28 日