

证券代码：000627

证券简称：天茂集团

公告编号：2019-031

# 天茂实业集团股份有限公司 2018 年年度报告摘要

## 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，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	
传真	0724-2217652	0724-2217652	
电话	0724-2223218	0724-2223218	
电子信箱	tmjt@biocause.net	tmjt@biocause.net	

### 2、报告期主要业务或产品简介

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，其中保险业务收入占到公司主营业务收入的97%，具体如下：

公司保险业务由控股子公司国华人寿进行。主要经营为人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务。报告期内主要经营模式未发生重大变化。2014年8月，国务院出

台了《关于加快发展现代保险服务业的若干意见》，提出了发展现代保险服务业的全新理念，从政策层面确定了保险业高速发展的基础。中国的寿险市场集中度一直处于较高的水平，按照2018年度原保费收入来计算，国华人寿在寿险公司中排名第十三位。

公司化工业务由全资子公司荆门天茂化工有限公司进行。主要产品为聚丙烯的生产和销售。聚丙烯是五大通用合成树脂之一，在汽车工业、家用电器、电子、包装及建材家具等方面具有广泛的应用。报告期受行业产能过剩的影响，化工行业整体开工不足。报告期内主要经营模式未发生重大变化。

公司医药业务由全资子公司湖北百科亨迪药业有限公司进行。主要产品为布洛芬原料药的生产和销售。布洛芬属解热镇痛类药物。主要用于缓解轻至中度疼痛如头痛、关节痛、偏头痛、牙痛、肌肉痛、神经痛、痛经。也用于普通感冒或流行性感引起的发热。报告期内主要经营模式未发生重大变化。

### 3、主要会计数据和财务指标

#### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

单位：人民币元

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	30,950,844,349.05	53,405,580,054.05	-42.05%	16,995,545,661.98
归属于上市公司股东的净利润	1,326,520,092.79	1,326,164,178.53	0.03%	1,778,718,929.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	921,129,669.21	1,285,709,866.77	-28.36%	1,221,084,868.88
经营活动产生的现金流量净额	14,981,339,569.60	431,578,209.09	3,371.29%	-2,342,348,449.54
基本每股收益（元/股）	0.27	0.30	-10.00%	0.44
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.30	-10.00%	0.44
加权平均净资产收益率	6.90%	9.13%	-2.23%	15.02%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
总资产	178,254,020,938.02	140,416,708,306.99	26.95%	117,876,722,164.91
归属于上市公司股东的净资产	18,992,084,129.33	19,337,031,222.69	-1.78%	13,801,760,321.28

#### (2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	15,793,772,924.15	4,365,094,142.85	4,040,985,879.35	6,750,991,402.70
归属于上市公司股东的净利润	338,366,275.34	509,143,026.40	164,515,626.35	314,495,164.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	339,108,835.46	328,258,384.05	128,931,238.54	124,831,211.16

经营活动产生的现金流量净额	15,032,532,497.69	-3,486,679,151.81	-2,766,269,549.61	6,201,755,773.33
---------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是  否

#### 4、股本及股东情况

##### (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

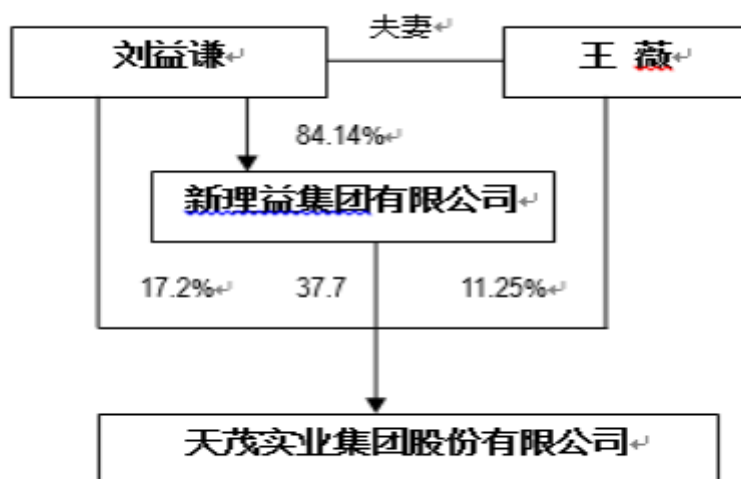
报告期末普通股股东总数	88,629	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	89,851	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
新理益集团有限公司	境内非国有法人	37.70%	1,862,797,643	1,500,000,000	质押	1,565,081,866	
刘益谦	境内自然人	17.20%	850,000,000	850,000,000	质押	836,446,253	
王薇	境内自然人	11.25%	555,604,700	555,604,700	质押	532,373,812	
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			
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	0			
王扬超	境内自然人	1.42%	70,323,488	0	质押	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	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	1.27%	62,531,988	0			
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	0			
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	0.45%	22,014,195	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）	无						

## (2) 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。

## (3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 5、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保险股份有限公司（以下简称“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，成为公司的核心业务，国华人寿成为公司核心子公司。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性寿险公司，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、90家中心支公司等共计187家分支机构，覆盖区域保费贡献已超过了全国寿险市场的80%。

截止2018年12月31日，国华人寿总资产17,077,920.17万元，净资产1,405,213.63万元，营业收入3,007,586.47万元，占天茂集团合并报表总收入97%；净利润205,503.08万元。

2018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。2018年度公司实现净利润20.55亿元。

国华人寿主要经营指标如下：

单位：人民币百万元

	2018年	2017年	增减变动
保险业务收入	34,524.95	46,131.71	-25.16%
总投资收益(1)	9,302.67	8,211.61	13.29%
净利润	2,055.03	2,733.08	-24.81%
13个月继续率(2)	94.16%	91.49%	2.67%
	2018年12月31日	2017年12月31日	增减变动
总资产	170,779.20	128,103.54	33.31%
净资产	14,052.14	14,867.05	-5.48%
投资资产	135,040.09	112,815.24	19.70%
归属于母公司股东的股东权益	14,029.23	14,867.05	-5.64%

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发展规划的开局之年，也是转型和优化成长的关键之年，公司继续坚持以人民的真实保险需求为出发点，坚持保险姓保，以“紧跟时代、积极调整、全面提升、追求卓越”为核心发展思路，重点发展长期储蓄和风险保障型业务，做大期缴业务规模，优化业务结构，积极推进公司发展转型。

2018年全年，公司实现总规模保费574.04亿元，同比增长17.33%，基本保持稳定，其中原保险保费345.25亿元。全年新单保费同比增长11.92%，续期保费同比增长167.66%。2018年业务发展主要呈现以下几方面特点：

一是业务规模保持持续稳定。2018年，国华新单保费同比增长11.92%，新业务增长稳定，续期保费同比增长167.66%，成为保费增量的主要来源。公司自2015年以来，连续4年新单保

费规模控制在500亿元左右，继续坚持“适度规模”的总体原则。

二是各渠道协调稳步发展，互联网渠道有望成为转型重要突破口。公司全面搭建了银行代理、互联网、其他代理等渠道，形成了银行保险和互联网渠道为主、其他多种渠道作为补充的差异化经营格局。

三是业务结构优化初见成效。公司积极应对行业环境变化，稳规模、调结构，在1季度完成全年主要规模计划后，全面启动发展转型，银行代理、互联网等多渠道重点发展长期期缴业务。全年期缴业务规模实现较快增长，其中长期期缴新单业务同比增长56.49%，业务结构持续优化初见成效。另一方面，公司在业务结构、负债久期持续优化的同时，有效控制负债成本，公司负债成本在市场成本普遍提升的情况下仍保持基本稳定。

### 1、原保险保费收入按渠道分析

单位：人民币百万元

	2018年	2017年	增减变动
个人寿险	34,500.01	46,083.51	-25.14%
银行保险渠道	32,637.04	43,876.47	-25.62%
公司直销及互联网	734.01	755.49	-2.84%
其他渠道	1,128.97	1,451.55	-22.22%
团体保险	24.94	48.20	-48.25%
合计	34,524.95	46,131.71	-25.16%

2018年银行保险渠道实现规模保费544.04亿元，同比增长17.32%，保持适度增长。公司根据市场情况，主动采取差异化竞争策略，阶段性的销售了部分万能险产品，原保险保费收入较去年同期有所下降。

银保自第二季度起全面启动产品结构转型，重点推动长期储蓄型及风险保障型业务发展，该类业务全年规模保费达成412.84亿元，其中长期期缴型产品保持较快增速，且呈现持续上升的良好态势，渠道业务结构有所优化。同时，银保外勤队伍不断壮大，截至2018年末银保外勤人力为3010人，较年初增长66.76%，未来将持续加大绩优外勤队伍引进，全面助力长期期缴业务发展。

2018年，公司直销业务原保险保费收入7.34亿元，基本与上年同期持平。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，2018年，在保持保费规模和市场地位的同时，渠道着力于向期交保障型业务转型，不断满足客户差异化的产品需求，进一步提升渠道内含价值。

### 2、原保险保费收入按险种分析

单位：人民币百万元

	2018年	2017年	增减变动
--	-------	-------	------

寿险	33,943.49	45,728.39	-25.77%
健康保险	557.48	372.60	49.62%
意外保险	23.98	30.72	-21.94%
合计	34,524.95	46,131.71	-25.16%

2018年，因市场及公司经营需要，阶段性投放万能险产品，整体原保险保费收入同比减少25.16%。公司规模保费574.04亿元，同比增长17.33%。

### 3、原保险保费收入按地区分析

单位：人民币百万元

	2018年	2017年	增减变动
原保险保费收入	34,524.95	46,131.71	-25.16%
华中	8,673.57	8,998.92	-3.62%
华南	1,400.85	2,170.88	-35.47%
华东	10,009.97	14,266.09	-29.83%
华北	7,847.49	13,147.65	-40.31%
西南	4,740.30	4,796.92	-1.18%
东北	1,852.77	2,751.24	-32.66%

2018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100.10亿元，占总体原保险保费28.99%，主要源于山东、浙江、江苏、安徽；其次为华中地区，全年原保险保费收入86.74亿元，占比为25.12%。华北地区原保险保费收入78.47亿元，主要源于山西、河北；西南地区原保险保费收入47.40亿元，主要源于重庆业绩增长。

### 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	19,441.70
2	国华泰山鑫辰年金保险	7,064.94
3	国华鑫意宝年金保险A款	1,453.17
4	国华永享年年养老年金保险	1,134.88
5	国华鑫如意两全保险	987.36

## (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，追求市场投资的超额收益。为有效降低资金运用风险并稳步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进行。

2018年，公司投资资产规模及生息资产规模持续上升。截止2018年末，公司总资产为1,707.79亿元，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1,631.34亿元，较2017年底增加457.03亿元。

### 1、投资组合情况

单位：人民币百万元

	2018年12月31日	2017年12月31日	增减变动
<b>投资资产<sup>(1)</sup></b>	135,040.09	112,815.24	19.70%
<b>按投资对象分类</b>			
定期存款 <sup>(2)</sup>	1,889.33	3,779.76	-50.01%
债券	15,885.09	13,101.38	21.25%
基础设施投资	2,264.62	2,446.67	-7.44%
信托计划	27,243.81	28,069.62	-2.94%
基金	1,308.08	996.31	31.29%
股票	7,381.79	13,378.08	-44.82%
投资性房地产	9,244.84	8,599.31	7.51%
现金及现金等价物	18,187.55	6,279.67	189.63%
长期股权投资	12,983.84	10,891.46	19.21%
其他投资 <sup>(3)</sup>	38,651.14	25,272.98	52.93%
<b>按投资意图分类</b>			
可供出售金融资产	59,960.93	46,114.54	30.03%
持有至到期投资	2,653.96	3,839.03	-30.87%
贷款及应收款项	29,641.43	30,722.02	-3.52%
交易性金融资产	-	4,164.78	
现金及现金等价物	18,187.55	6,279.67	189.63%
长期股权投资	12,983.84	10,891.46	19.21%
其他 <sup>(4)</sup>	11,612.38	10,803.73	7.48%

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1,350.40亿元，较上年末增长19.70%，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1.40%，占比较上年末减少1.95个百分点，主要是公司投资策略的调整及部分投资资产到期。

截止本报告期末，信托计划投资占总投资资产比例为20.17%，占比较上年末减少4.71个百分点，主要是本年根据市场情况和投资策略适当降低配置信托计划。

截止本报告期末，基金投资占总投资资产比例为0.97%，占比较上年末增加0.09个百分点；股票投资占总投资资产比例为5.47%，占比较上年末下降6.39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13.47%，占比较上年末增加7.9个百分点，主要是公司根据市场行情，增加持有现金类资产，保持充足的流动性。

截止本报告期末，其他投资占总投资资产比例为28.62%，占比较上年末增加6.22个百分点，公司调整资产配置结构所致。

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微降3.52%，持有至到期投资较上年末下降30.87%，可供出售金融资产较上年末增长30.03%，长期股权投资较上年末增长19.21%，现金及现金等价物较上年末增长189.63%，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	2017年	增减变动
存出资本保证金	32.42	30.78	5.33%
定期存款	61.38	45.18	35.86%
买入返售金融资产	0.58	-	
可供出售金融资产	4,923.75	4,681.63	5.17%
持有至到期投资	199.73	226.87	-11.96%
贷款及应收款项	3,113.11	2,281.78	36.43%

长期股权投资	148.70	283.57	-47.56%
交易性金融资产	10.44	146.65	-92.88%
其他 <sup>(1)</sup>	812.56	515.15	57.73%
总投资收益	9,302.67	8,211.61	13.29%
年化总投资收益率	6.69%	7.83%	-1.14%

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93.03亿元，同比增加13.29%，年化总投资收益率为6.69%，与上年基本持平，公司始终秉承稳健的投资策略，保证投资收益的整体稳定性。

### （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12月31日	2017年12月31日
核心资本	1,698,942.00	1,470,926.39
实际资本	1,842,056.92	1,577,121.72
最低资本	1,436,907.95	1,377,234.85
核心偿付能力充足率	118.24%	106.80%
综合偿付能力充足率	128.20%	114.51%

#### 2、资产负债率

	2018年12月31日	2017年12月31日
资产负债率	91.85%	88.39%

### （四）内含价值

#### 1、国华人寿2018年12月31日内含价值结果汇总如下：

单位：人民币百万元

		2018年12月31日
风险贴现率		11%
自由盈余	[1]	3,134
要求资本	[2]	11,894
扣除持有要求资本成本后的有效业务价值	[3]	2,710
内含价值	[4]=[1]+[2]+[3]	<b>17,738</b>

#### 2、有效业务价值

有效业务价值是指有效适用业务及其对应资产未来产生的现金流中股东利益在评估时点的现值，产生现金流的资产基础为支持有效适用业务相应负债的资产，折现率为评估时点的风险贴现率。

中国人寿2018年12月31日的有效业务价值结果如下表：

单位：人民币百万元

风险贴现率		11%
扣除持有要求资本成本前的有效业务价值	[1]	6,070
持有要求资本成本	[2]	-3,360
扣除持有要求资本成本后的有效业务价值	[3]=[1]+[2]	2,710

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用  不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
保险业	30,075,864,697.21	27,804,226,786.62	不适用	-43.14%	-44.52%	不适用

## 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

## 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

## 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

## 7、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

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11月21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海南国华康养有限公司；

3、2018年8月13日，子公司国华人寿保险股份有限公司的二级子公司华瑞保险销售有限公司通过新设方式设立全资三级子公司北京华瑞保险经纪有限公司；

4、2018年11月15日，子公司国华人寿保险股份有限公司的二级子公司华瑞保险销售有限公司通过新设方式设立全资三级子公司飞祥信息科技有限公司；

5、2018年11月26日，子公司国华人寿保险股份有限公司的二级子公司华瑞保险销售有限公司通过新设方式设立全资三级子公司上海恒普信息技术服务有限公司。

6、2018年5月，公司出售了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100%股权。

**董事长：刘益谦**  
**天茂实业集团股份有限公司董事会**  
**2019年4月26日**