天茂实业集团股份有限公司

证券代码：000627　证券简称：天茂集团　公告编号：2021-024

2020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。

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

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4,940,629,165股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.1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	湖北省荆门市漳河新区天山路1号（国华汇金中心）1幢2楼	湖北省荆门市漳河新区天山路1号（国华汇金中心）1幢2楼	
传真	0724-6096559	0724-6096559	
电话	0724-6096558	0724-6096558	
电子信箱	tmjt@tianmaogroup.net	tmjt@tianmaogroup.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，主要通过控股子公司国华人寿从事保险业务，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。

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：元

	2020年	2019年	本年比上年增减	2018年
营业收入	41,200,410,695.35	50,192,084,322.32	-17.91%	30,950,844,349.05
归属于上市公司股东的净利润	580,292,292.66	1,775,935,211.13	-67.32%	1,326,520,092.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	437,601,828.29	1,096,449,192.20	-60.09%	921,129,669.21
经营活动产生的现金流量净额	21,421,088,420.00	28,599,558,516.60	-25.10%	14,981,339,569.60
基本每股收益（元/股）	0.12	0.36	-66.67%	0.27
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.36	-66.67%	0.27
加权平均净资产收益率	2.75%	8.77%	-6.02%	6.90%
	2020年末	2019年末	本年末比上年末增减	2018年末
总资产	239,402,637,169.94	205,273,945,588.93	16.63%	178,254,020,938.02
归属于上市公司股东的净资产	21,134,911,592.71	21,223,052,939.02	-0.42%	18,992,084,129.33

（2）分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	17,613,172,533.85	9,367,071,641.45	7,675,103,132.48	6,545,063,387.57
归属于上市公司股东的净利润	384,344,442.14	136,069,859.95	55,212,401.77	4,665,588.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	206,445,389.43	132,130,532.34	56,704,406.94	42,321,499.58
经营活动产生的现金流量净额	5,102,605,102.25	7,852,485,602.71	3,995,100,078.72	4,470,897,636.32

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	84,231	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	80,680	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

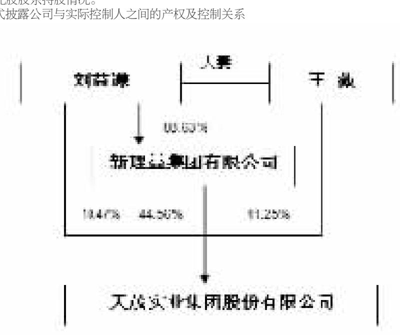
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
新理益集团有限公司	境内非国有法人	44.56%	2,201,658,177	0	质押	902,810,000
王薇	境内自然人	11.25%	555,604,700	0	质押	384,000,000
刘益谦	境内自然人	10.47%	517,500,000	478,125,000	质押	343,000,000
民生加银基金－平安银行－民生加银鑫牛定向增发76号资产管理计划－民生中信建投南京5号定向资产管理计划	其他	4.27%	211,012,658	0		
王扬超	境内自然人	1.42%	70,323,488	0	质押	10,220,000
香港中央结算有限公司	境外法人	1.24%	61,389,517	0		
中信建投证券股份有限公司	国有法人	0.59%	29,064,000	0		
招商证券股份有限公司	国有法人	0.37%	18,121,500	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	其他	0.35%	17,114,195	0		
海南利多利经贸有限公司	境内非国有法人	0.31%	15,508,037	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，主要通过控股子公司国华人寿从事保险业务，保险业务收入占到公司主营业务收入99.95 %，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164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12月31日，国华人寿总资产23,277,160.50万元，净资产2,742,038.18万元，营业收入4,117,958.98万元，占天茂集团合并报表总收入99.95%；净利润111,032.40万元，归属于母公司股东的净利润112,197.68万元。

2020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。2020年度公司实现净利润11.10亿元。国华人寿主要经营指标如下：

单位：人民币百万元

	2020年	2019年	增减变动
保险业务收入	32,768.23	37,695.97	-13.07%
总投资收益(1)	11,533.95	10,698.18	7.81%
净利润	1,110.32	2,215.71	-49.89%
13 个月继续率(2)	95.16%	93.97%	1.19%
	2020年12月31日	2019年12月31日	增减变动
总资产	232,771.61	197,475.60	17.87%
净资产	27,420.38	26,748.89	2.51%
投资资产	205,867.56	183,777.47	12.02%
归属于母公司股东的股东权益	27,408.00	26,724.85	2.56%

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，公司紧紧围绕"稳规模，调结构，练内功，谋长远"的发展思路，在保持适度规模的同时，大力推进长期价值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，推动公司向成熟险企迈进。

2020年，公司实现总规模保费443.28亿元，同比有所下降，其中新单保费293.05亿元，续期保费150.23亿元，同比增长140.60%；按缴费结构分，新单保费中趸交保费237.72亿元，期交保费55.33亿元；公司实现原保费收入325.40亿元，同比有所下降，主要原因在于公司为推进业务结构优化，大幅压缩了趸交5年期业务供给，同时叠加了银保渠道主力产品转换以及1季度新冠肺炎疫情的影响。随着国内经济社会活动从疫情中走向常态，同时公司也积极调整产品结构和营销模式，业务开展回归平稳，基本保证了全年业务规模达成与规划相当。在适度规模的同时，公司业务结构优化取得显著成果：

一是价值业务发展良好。2020年，公司坚定转型发展决心，持续深耕价值业务发展，整体新业务价值大幅增长，在规模下降的情况下，实现新业务价值增长294.52%。其中主力银保渠道与银行密切合作，推动长期价值类业务新单保费增长158.31%，占比从去年的4.08%提升至18.71%。互联网渠道凭借灵活创新、高效决策、快速响应的机制，以及创新的产品和服务供给，深化与头部互联网渠道合作，推进定制化旗舰产品迭代和创新，获得市场好评，其长期储蓄类及风险保障类业务增长254.80%，大幅提升渠道业务价值，实现了互联网业务价值转型。

二是保费结构持续优化。近几年公司期缴转型成果显著，续期保费呈现持续增长的良好态势。2020年，累计实现续期保费150.23亿元，同比增长140.60%，续期保费在总保费中的占比由去年的11.57%提升至33.89%。原保费在总规模保费占比持续提升，从去年的69.63%提升至73.41%。缴费期五年及以上业务在总体新单业务规模占比，较去年提升了约10个百分点。

三是保障内容稳步增加。公司始终坚持"保险姓保"，以客户需求为中心加强产品保障属性。2020年，公司实现重疾、医疗、意外等风险保障型业务保费9.13亿元，同比增长12.89%，保障属性持续增强，其中健康保险同比增长14.37%。同时，为更好地满足客户健康养老需求，发挥保险赋能养老产业发展，2020年加大产品服务创新供给力度，已在湖北武汉、上海两地投资布局康养社区，将借助现代化康养理念引入优质资源，打造城市型国际高端康养综合体，帮助客户重新定义长者的美好生活。

四是负债久期不断拉长，负债成本有效控制。2020年，公司险种结构根据市场、监管及公司自身发展需要进行持续优化，负债现金流出的修正久期较2019年实现提升，负债久期不断拉长。同时通过差异化的业务节奏、差异化的产品供给、合理调节客户收益水平，与渠道开展深度合作等有效控制负债成本。

1、原保险保费收入按渠道分析

单位：人民币百万元

	2020年	2019年	增减变动
个人寿险	32,517.52	37,562.47	-13.43%
银行保险渠道	29,900.09	35,455.38	-15.67%
公司直销及互联网	1,361.20	912.76	49.13%
其他渠道	1,256.23	1,194.32	5.18%
团体保险	22.45	17.06	31.59%
合计	32,539.97	37,579.52	-13.41%

2020年，公司银行保险渠道实现原保险保费收入299.00亿元，通过积极调整销售方式和产品结构，加强培训、夯实基础，实现了长期价值业务的快速增长，2020年银保长期价值业务新单保费48.54亿元，同比增长158.31%，银保渠道价值转型发展之路进一步夯实。

2020年，公司直销及互联网业务原保险保费收入13.61亿元，同比增长49.13%，互联网渠道是公司业务转型优化的重要来源，2020年，互联网渠道巩固和深化了主流平台业务合作，对养老年金及重疾产品进行更迭升级，实现了渠道在业务转型上的重要布局，大幅提升内含价值。

2、原保险保费收入按险种分析

单位：人民币百万元

	2020年	2019年	增减变动
寿险	31,627.68	36,771.49	-13.99%
健康保险	906.21	792.26	14.38%
意外保险	6.08	15.77	-61.45%
合计	32,539.97	37,579.52	-13.41%

公司积极推动业务结构优化转型，2020年凭借互联网平台优势大力发展健康、重疾等长期保障型产品，全年实现健康保险原保险保费收入9.06亿元，同比增长14.38%，继续保持较快增长。

3、原保险保费收入按地区分析

单位：人民币百万元

	2020年	2019年	增减变动
原保险保费收入	32,539.97	37,579.52	-13.41%
华中	5,811.85	5,969.21	-2.64%
华南	4,060.33	4,350.80	-6.68%
华东	10,498.70	10,780.86	-2.62%
华北	7,014.43	9,002.38	-22.08%
西南	3,471.39	5,343.17	-35.03%
东北	1,683.27	2,133.10	-21.09%

2020年，公司原保险保费收入超50%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104.99亿元，占总体原保险保费的32.26%；其次为华北地区，全年原保险保费收入70.14亿元，占比为21.56%。

（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。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运行。

2020年度，公司投资资产规模及生息资产规模稳步提升。截止2020年12月31日，公司总资产为2,327.72亿元，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2,237.54亿元，较2019年底增加352.75亿元。主要是得益于公司2020年度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，期末投资资产占总资产比为88.44%。

1、投资组合情况

单位：人民币百万元

	2020年12月31日	2019年12月31日	增减变动
投资资产（1）	205,867.56	183,777.47	12.02%
按投资对象分类			
定期存款（2）	4,416.50	2,854.56	54.72%
债券	32,447.39	29,133.80	11.37%
基础设施投资	1,194.00	2,542.00	-53.03%
信托计划	41,758.68	32,636.37	27.95%
基金	5,473.46	5,267.25	3.91%
股票	12,478.31	13,121.83	-4.90%
投资性房地产	10,526.67	9,972.95	5.55%
现金及现金等价物	26,513.20	12,523.48	111.71%
长期股权投资	8,826.21	10,184.26	-13.33%
其他投资（3）	62,233.14	65,540.97	-5.05%
按投资意图分类			
可供出售金融资产	104,833.58	110,353.95	-5.00%
持有至到期投资	5,559.62	–	100.00%
贷款及应收款项	42,752.68	35,232.44	21.34%
交易性金融资产	3,391.63	1,377.80	146.16%
现金及现金等价物	26,513.20	12,523.48	111.71%
权益法核算的长期股权投资	8,826.21	10,184.26	-13.33%
其他（4）	13,990.65	14,105.54	-0.81%

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、不动产基金、保户质押贷款、项目资产支持计划、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2,058.68亿元，较上年末增加12.02%，主要来源于公司经营收益增加和保险业务净现金流入。

公司结合当前宏观市场的变化情况及相关影响，在一定程度上调整了资产配置结构，增加流动性资产以维持充足的流动性。截至本报告期末，信托计划投资占总投资资产比例为20.28%，较上年末增加2.53个百分点；股票投资占总投资资产比例为6.06%，较上年末减少1.08个百分点；现金及现金等价物占总投资资产比例为12.88%，较上年末增加6.06个百分点；长期股权投资占总投资资产比例为4.29%，较上年末减少1.25个百分点；其他投资占总投资资产比例为30.23%，较上年末减少5.43个百分点；其余资产类别较上年末变动幅度较小，基本保持稳定。

从投资意图来看，截至本报告期末，可供出售金融资产占比为50.92%，较上年末减少9.12个百分点；持有至到期投资、现金及现金等价物占比有所上升；其余资产类别较上年末变动幅度较小，基本保持稳定。

2、投资收益情况

单位：人民币百万元

	2020年1-12月	2019年1-12月	增减变动
存出资本保证金	44.26	39.36	12.45%
定期存款	74.00	81.64	-9.36%
买入返售金融资产	2.48	1.66	49.40%
可供出售金融资产	7,326.76	6,307.17	16.17%
持有至到期投资	60.14	62.09	-3.14%
贷款及应收款项	2,712.45	2,677.80	1.29%
权益法核算的长期股权投资	-1,232.65	586.06	-310.33%
交易性金融资产	510.56	-2.65	19366.42%
其他（1）	2,035.95	945.05	115.43%
总投资收益	11,533.95	10,698.18	7.81%
年化净投资收益率	5.51%	6.60%	-1.09%

1、其他主要包括现金及现金等价物利息收入、租金收入及公允价值变动损益等。

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115.34亿元，同比增加7.81%，年化净投资收益率为5.51%，较上年同期略微下降，主要系公司为了保证收益的稳定性，降低了权益类资产配置，同时增加了流动性资产配置所致。

（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。根据银保监会的规定，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12月31日	2019年12月31日
核心资本	3,266,149.85	2,633,023.25
实际资本	3,775,004.51	2,784,954.30
最低资本	2,025,837.44	2,003,297.30
核心偿付能力充足率	161.22%	131.43%
综合偿付能力充足率	186.34%	139.02%

2、资产负债率

	2020年12月31日	2019年12月31日
资产负债率	88.22%	86.55%

（四）内含价值

1、国华人寿2020年12月31日内含价值结果汇总如下：

单位：人民币百万元

		2020年12月31日
风险贴现率		11%
自由盈余	[1]	13,713.99
要求资本	[2]	14,879.22
扣除持有要求资本成本后的有效业务价值	[3]	5,612.31
内含价值	[4]=[1]+[2]+[3]	34,205.51

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。

国华人寿2020年12月31日的有效业务价值结果如下表：

[illegible]

容详见同日在巨潮资讯网：http://www.cninfo.com.cn披露的天茂实业集团股份有限公司2020年度内部控制自我评价报告)。

独立董事就此事项发表了独立意见，有关内容详见同日在巨潮资讯网（网址：http://www.cninfo.com.cn）披露的的独立董事意见。

监事会就此事项发表了审核意见，有关内容详见同日在巨潮资讯网（网址：http://www.cninfo.com.cn）披露的的《第八届监事会第十五次会议决议公告 》。

表决结果：同意票7票，反对票0票，弃权票0票。

八、审议通过了《2020年度社会责任报告》（详见巨潮资讯网：http://www.cninfo.com.cn）

表决结果：同意票7票，反对票0票，弃权票0票。

九、会议听取了公司独立董事徐翔、毕建林、刘万富的《独立董事述职报告》。

公司独立董事徐翔、毕建林、刘万富将在公司年度股东大会上进行述职，报告全文详见深圳证券交易所指定信息披露网站巨潮资讯网http://www.cninfo.com.cn。

十、审议通过了《关于公司2021年度日常关联交易预计的议案》

[illegible]

天茂实业集团股份有限公司董事会

2021年4月29日

证券代码：000627　股票名称：天茂集团　公告编号：2021-019

天茂实业集团股份有限公司关于召开2020年度股东大会的通知

[illegible]

证券代码：000627　股票名称：天茂集团　公告编号：2021-017

天茂实业集团股份有限公司第八届董事会第二十次会议决议公告

[illegible]

董事长：刘益谦

天茂实业集团股份有限公司董事会

2021年4月29日

天茂实业集团股份有限公司

2021第一季度报告

证券代码：000627　证券简称：天茂集团　公告编号：2021-026

[illegible]

董事长：刘益谦

天茂实业集团股份有限公司董事会

2021年4月29日

（下转B126版）