

证券代码：600763

证券简称：通策医疗

通策医疗投资股份有限公司投资者调研内容纪要

编号：2018-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	海通证券：郑琴 广发证券：孙辰阳、罗佳荣 平安证券：魏巍 嘉实基金：夏国强 国投瑞银基金：张佳荣 国投瑞银基金：谢允昌 博时基金：曾鹏 国金证券：曾秋林 深圳市新智达投资管理有限公司：苏武康 深圳恒锐资本：刘庆忠 平安证券：许伯军 广发基金：段涛 大前基金：黄林 丹奕投资：张刀成 东方证券：王树娟 安胜医疗：许丽婷
时间	2018年8月4日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事长：吕建明 总经理：王毅

姓名	<p>财务总监：寿叶飞</p> <p>董事会秘书：张华</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、分院能够快速发展的原因是什么？</p> <p>得益于公司“区域总院+分院”的发展模式，模式中区域总院平台对医生医疗服务技能、学术地位形成支撑，并在区域内形成品牌影响力，分院作为总院的“护城河”可将品牌影响力快速推开，实现医疗资源的优化及患者就诊便捷。</p> <p>同时分院在发展过程中通过社区服务、义诊、宣讲等方式，在分院所在区域形成良好的口碑，在较短时间内积累客户资源、获取市场份额。</p> <p>2、总院牙椅的利用率是否已经达到饱和？</p> <p>不同科室、不同的诊疗流程将会带来牙椅利用率的不同，目前牙椅的利用率还未达到饱和，仍有上升的空间。</p> <p>3、宁波口腔医院的发展情况如何？</p> <p>由于场地等方面目前还受到限制，宁波分院上半年增长 12%，处于平稳增长期，如果按照半年报中的情况，预计下半年宁口发展速度还会有所提升，但是要实现宁口的快速发展，还是需要等到宁口总院的建设完成。</p> <p>4、武汉口腔医院的发展情况？当地的竞争情况？</p> <p>自 2018 年上半年以来，武汉口腔医院运营良好，门诊量稳步提升，目前已经有 166 张牙椅。但是仍处在积累阶段，目前的工作重点一是在人才建设，通过不断累积优秀的医疗人才，提升医疗服务水平。二是通过义诊、宣讲等方式培养市场，积累客户资源。</p> <p>武汉当地存在竞争，但是公司有足够的信心通过提供优质的医疗服务吸引客户资源。</p>

5、公司是否担心医生资源的流失？

公司目前医生的流入要远大于医生的流出，且人才的流动实属正常现象。公司除了解决利益分配问题之外，还做了大量其他工作。医生这一群体的需求不仅仅是在收益报酬方面，还有对学术、科研、诊疗的热忱，公司通过搭建平台的方式，满足了医生对于学术科研等多方面的需要，能够源源不断的吸收优秀的医生资源，因此公司不担心医生资源的流失。

6、半年报当中现金流比利润更好是否具有偶发性？

公司在会计核算过程中严格按照会计准则得出数据，现金流是经营性现金流入和经营性现金流出的净值反映，净利润是所有收入抵减成本费用以及税金后的净利，因此现金流高于利润是正常现象。预计下半年的增长也会保持稳定。

7、公司对于 IVF、眼科业务的考虑？

公司始终看好辅助生殖项目，但由于业务许可的问题，发展还存在一定的限制。IVF 业务近年来处于稳步的发展中，已经积累了丰富的医疗、管理等资源，公司将会继续努力，推动 IVF 业务发展。

眼科业务是公司受让眼科医院投资公司 20%的股权，通过控股股东与浙江大学、浙江大学附属第二医院及其眼科中心合作，充分发挥眼科医疗服务行业优质资源，未来会成为助力推动公司跨越式发展。预计今年年底能够完成眼科医院大楼的建设。

8、2018 年上半年杭口总院等重点医院的业绩增长情况？

中报营业收入总体同比增长 35%，杭口总院继续保持稳步向上态势，同比超过 20%的增长率；杭口各分院营收呈现快速增长的态势，城西分院同比增长超 30%，海宁分院同比增长 39%、上虞分院同比增长 47%、湖州分院同比增长 43%、诸暨分院同比增长都超 38%，北仑分院同比增长 47%、衢州分院同比增长 25%；杭口分院上年新开

业的城北、庆春、萧山三家分院合计营收较上年同期增加了近 11 倍，成长迅速。此外，省外医院中南京金陵口腔同比增长 63%、益阳口腔医院本期营收增长表现强劲，突破 1000 万元，较上年同期 26 万元增加 38 倍；昆明口腔营收同比增长 21%。

9、2018 年上半年销售费用管理费用比去年同期下降的原因？

管理费用方面：管理费用中人力成本、办公租赁费、日常办公经费、差旅费等增速低于收入增速，占比下降；公司加强医院内部经营管理，医院通过运营成本费用的细化分析，加强医院预算管理，成本费用控制良好，管理费用同比下降

销售费用方面：公司通过提高医院服务水平和服务质量，注重客户就医体验，持续开展对大众人群口腔健康的普及教育宣传，组织各类公益义诊和推广口腔体检活动，提升居民的口腔保健意识；统一区域集团营销策略，更广泛的运用新媒体、互联网、医生自媒体宣传，名医专家网络直播宣传等，医疗资源共享与优化，实现客户资源稳定长期积累，推行精准营销策略等，有效控制传统营销方式和费用，成效明显。

10、公司正畸、种植等高附加值的业务快速发展的原因？

随着口腔行业市场的不断提升，正畸与种植业务本身存在内生的增长，同时公司通过打造专业的医生团队，提供优秀的医疗技术，开展多样化的诊疗服务等方式吸引更多有相应口腔诊疗需求的人来医院就诊。

目前公司医生诊疗团队已经进入良性发展阶段，数字化正畸专家平台的使用助力提升正畸技术，推动业务广泛开展和培养更多的年轻正畸医生，另外公益营销活动对业务的发展起到明显的带动作用。

11、少数股东权益增加原因

少数股东权益增加源于公司“区域总院+分院”经营模式的推行，

海宁、诸暨、义乌等开设的医院有医生合伙人加入，随着医院经济效益提升，医院利润连年实现稳定增长，因而少数股东权益增长是必然的，这种增长正印证了我们模式的成功。也是我们提出蒲公英计划的原因。

12、蒲公英计划 4 月提出，中报中说 6 月份开展，第一批人员多少，大致什么时候会有量的正式公告？

“蒲公英计划”是由杭口集团在浙江省内的各县市区（不含杭州市主城区和宁波市主城区），联合各地有威望的口腔医生，投资建设杭州口腔医院分院。公司将通过给予医生一定股权的方式，调动医生的积极性。

公司目前已经成立杭口医生集团，拥有众多的专家，让医生集团作为蒲公英计划的重要平台，使医生成为各分院股东。在计划开展过程中，公司重视募集地方团队，并且对计划参与人进行严格筛选。随着蒲公英计划的逐步推进，已收到很多申请，目前定下三家合作伙伴并且基本确定了团队。本月将会有三家签约，同时也会对蒲公英计划进行正式发布

13、“蒲公英计划”中的分院的规模有多大？

预计蒲公英计划中的杭口分院规模将会在 30-50 张牙椅左右，同时公司将根据实际需要调整分院的规模。

14、公司体系内是否还会在省外有扩张？

2018 年 7 月 24 日公司披露了将与湖南医药学院共同设立怀化口腔医院暨湖南医药学院附属口腔医院，8 月 4 日公布了将与北华大学共同设立吉林市存济口腔医院暨北华大学附属口腔医院，通过这两家医院的建设，为公司在省外进行新的布局。公司未来也会继续通过与各大院校合作的方式，为公司医院培养自己的医生团队，保障医院在发展过程中对于人才资源的需求。

15、新开滨江分院的规模有多大

公司凭借集团与杭州医学院联合组建的杭州医学院存济口腔医学院的人才、技术、资源优势，将于杭州滨江区重点建设杭州口腔医院滨江分院，作为杭州医学院附属口腔医院。目前滨江分院正在寻址当中，预计规模会达到 200 张牙椅以上。

16、去年报表中杭口还包含哪些口腔医院？

去年披露是小合并口径，合并范围包括了杭口总院、城西、义乌、湖州、海宁、绍兴、萧山、城北、庆春分院等。为了让投资人更好的了解各医院的运营情况，今年都是按单体医院单独披露，也符合我们“区域总院+分院”的发展模式。今后将成为主要披露方式。

17、门诊量快速增加的原因？

门诊量的增长首先源于医院成长自然带动门诊量增加；其次，首诊接诊模式使客户流失率降低，提升有效接诊率；再次，医院开展高附加值、新型诊疗项目，对老客户深度开发，提供更丰富服务。公司还通过一系列的义诊、宣讲等公益活动，不断扩大医院的影响力，形成良好的口碑，积累客户资源。公司预计仍将保持稳定的初诊量增长。

18、上半年杭口净利率 42%，17 年报仅 30%，净利率提升原因？

- 1、实行首诊接诊模式和转诊率提升，使得有效接诊人次增加；
- 2、口腔新技术新项目引进推广，在显微根管、微创美学修复、儿童早期矫正、无痛舒适化治疗、种植新型骨增量技术运用、以及数字化隐形矫正技术的临床开展，全方位服务好各类患者，提高了患者的满意度
- 3、组建名医团队，提供高端差异化服务，设立疑难杂症工作室，解决患者实际问题
- 4、深度开发患者就诊需求，细化服务方案，制定全方位的患者解决方案

	<p>5、在保证传统诊疗项目开展的同时，优化治疗项目结构，突出高新技术和高附加值业务的重点开展</p> <p>6、加大新媒体宣传力度，广泛开展口腔普及教育宣传和举办各种公益义诊活动和市民口腔体检活动</p> <p>7、加强医院内部管理，严格医院预算管理，成本费用下降。</p>
日期	2018年8月4日