

证券代码：600763

证券简称：通策医疗

通策医疗股份有限公司调研内容纪要

编号：2022-002

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	海通医药 郑琴 东北医药 刘宇腾 天风医药 张雪 西部医药 陆伏葳 中金医药 朱言音 国金医药 徐雨涵等 700 多位分析师及投资者；
时间	2022 年 4 月 27 日 21:00-22:30
地点	腾讯线上会议
上市公司接待人员	董事长吕建明先生；总经理王毅女士；董事会秘书张华先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、自春节以来，全国疫情多点局部爆发，公司作为口腔民营医院龙头想必出于责任和担当，抗疫方面也做了很多努力，能否具体介绍一下。一季度业绩相对低于原有预期是否主要和疫情相关？</p> <p>去年下半年开始疫情就有断断续续的影响，比如杭州、宁波、绍兴、温州等，防疫气氛也渐渐凝重起来。绍兴上虞、宁波等，有部分医院停业，部分医护人员在医院封了 30 多天。3 月以来浙江省各个县级防控都更加严格，因此影响外地来杭就诊，本地的就诊情绪也受到影响，从需求端来说人流量有下滑。</p> <p>从医生角度来看，总院的医生在上下级医院流动看诊的，但今年由于防疫政策影响影响了人员流动。</p> <p>防疫贡献方面，通策集团积极响应地方防疫政策，全国调动医护人员支援疫情严重区域，常规核酸检测随时医院调配人员。通策旗下的杭口平海和城西院区、宁口、武汉存济口腔、西安存济医学中心医院的援沪医疗队在 24 小时内完成了人员组建、杭州结集、物资准备、</p>

动员和培训并于 27 日晚十点到达上海浦东投入抗疫。今天将有第二批援沪医护人员再次出发，我们用行动证明了通策人的使命和担当，愿疫情早日散去，愿最美逆行者们平安凯旋。

2、杭州口腔医院、宁波口腔医院、城西口腔医院一季度的经营情况如何？

宁口总院 Q1 虽受疫情冲击较大，但基于公司持续的投入，凸显了学术立院的效果，在宁波地区高举高打，营收比去年同期增长了 27%，实现盈利增长。今年全年比较看好宁口的业绩成长。

受疫情及疫情防控措施的影响，杭口和城西 3 月份单月业绩下滑，一季度整体来看，略有下降，营收下降 3.5%。

3、请介绍下 2021Q4 和 2022Q1 的投入，主要是哪些，产生了多少摊销？今年资金投入的压力？

2021Q4 和 2022Q1 的投入主要是人才的储备。2022 年的资产投入规划 9 亿元，非房产资产按照 10 年摊销，房产按照 40 年摊销（医院开业才会转固定资产折旧）。公司不会有资金压力，目前账面资金 7 亿多元，加上每年的经营现金净流量，完成今年投资没有问题。

4、疫情影响下公司做到一季度正增长实属不易，今年是储备实力的一年，请吕总介绍医疗资源方面的储备情况，以及城西新大楼、紫金港医院的建设情况？

公司 2021 年新增了 622 医护人员，紫金港预计 2023 年上半年开业，规模 200 张牙椅，城西新总院预计 2023 年下半年开业，规模 250 张牙椅，最终紫金港 500 多、新城西会达到 350 多张牙椅。

5、一季度种植收入同比增长了 12%，是所有业务中最高，客单价和数量的变化？对利润率的影响？

中国人的缺牙率是蛮高的，种植牙市场规模很大，国内渗透率还很低，这比任何一个专科领域都要大，公司 Q1 种植的增长率虽然优

于其他业务，但增长率是低了不是高了，和集采造成的预期有一定关系，疫情及经济现状的影响，今年种植的自然增长原本可以更高。

集采的影响来看，公司提供的是服务而不是耗材，以耗材档次制定价格是不合理的。种植牙集采是肯定会做的，但会将种植体和医疗服务分开。去年年底的北京医保调价结果表明，提升了牙科服务费的上限。政策对于牙科服务价格的态度是非常明显的。公司利润来源是医疗服务而非耗材，种植项目的收费有向服务费转化的趋势。

6、2022 年及以后的发展预期？

随着高端业务结构改善的驱动，以及公司在医疗资源方面的持续积累，公司对于后续的成长非常有信心。投资节奏的波动会短期的影响公司业绩情况，例如 2022 年 Q1 新开业 6 家蒲公英医院，今年还有 15 家蒲公英医院准备开业。蒲公英的投资第一年会带来营收增长，但利润增长无法体现；第二年才开始才会贡献一定的利润。老医院和蒲公英医院是两条增长曲线，叠加一起来看会影响短期的业绩，但 2021 年剔除提前人员储备和投资的影响，增长还是非常快的。

7、2021Q4 的净利率波动的原因？如何看待未来毛利率和净利率的趋势？

一是疫情的反复对营业的影响，二是医生储备增加了成本，三是新开蒲公英医院亏损对利润产生影响。

毛利率应该是稳定持续增长的，管理费用减低，规模效应带来的边际贡献的增加。净利润的增长还是有空间的，主要来自边际成本的减少和业务结构的变化，比如儿童的早期矫正，儿科的收入在不断变大，疫情之后将持续稳定提升。

8、2022Q1 经营现金流量波动的主要原因是什么？

第一，一季度是浙江省的医保系统并网，有 1.5 个月的医保结算款有延迟，从 3 月份延迟到 4 月 10 日，影响约 4000 万元；第二个原

	<p>因是相关税费时间影响，约 4000 万元左右的影响。剔除以上影响后 2022Q1 经营现金流量为 1.48 亿元，同比增长 15.6%。</p> <p>9、二线的区域总院收入占比是否会上升？</p> <p>新总院的建设将根据具体情况确定，目前规划了二级区域总院义乌浙中总院，义乌院区目前收入 7000 多万元，正在筹备建设成为区域总院，未来将会有比较好的贡献。</p> <p>10、医院的产品价格会涨价吗？</p> <p>医院不做产品价格的提升，只有客户价值的提升。现在公司的客户分级能力还不够，随着公司在浙江省全域覆盖加强，客户精细化管理会有所提升。</p>
日期	2022 年 4 月 27 日