

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：2022-004

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	刘宇腾 东北医药 孙宇嫄 中泰医药 朱言音 中金医药 徐雨涵 国金医药 王佳慧 兴业医药 等共计 600 人参加本次说明会
时间	2022 年 8 月 22 日 20:00-21:00
地点	腾讯线上会议
上市公司接待人员	通策医疗董事长吕建明先生；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. 上半年疫情对 Q2 的影响有多大？</p> <p>上半年疫情影响存量医院营收下降了 6.8%，绝对值大约 7000W，下降主要体现在二季度当中。截至 7 月蒲公英医院达到 30 家，1-6 月运营中的 26 家蒲公英医院，给我们带来了 1.7 亿的营收，但因为是新开医院整体净利率 5.5%，拉低了整体的利润率。Q2 整体利润率、毛利率的下降主要是疫情影响导致的收入下降以及对于医护、运营人员的储备，数量达到 1000 余人，增加了人力成本 4000 余万，拉低了我们的当期利润，但我们认为目前储备的人才是后续发展的蓄水池，为将来的发展提供了保障。</p> <p>2. Q3 公司的预期如何？</p> <p>Q2 在 4 月、5 月的时候疫情比较严重，公司也受到了影响，门诊量营收都出现了明显下滑，Q3 目前看来恢复的很好，高年资医生工作都处于饱和的状态，专家医生对于分院的支持也是一个重点，整体工作量都比较大。但是具体的情况还是要看疫情发展，希望不会影响 Q3</p>

的正常运营。

3. 公司如何看待种植牙集采的新文件？

公司始终关注种植牙集采的进展，目前的《关于开展口腔种植医疗服务收费和耗材价格专项治理的通知（征求意见稿）》是符合公司的预期的，首先种植牙集采肯定会持续推广，第二是公司始终把集采当作是一个机遇，我们要面对的是如何消化将来快速发展的低价种植牙市场的问题。目前蒲公英医院的扩张，总院的建立，对于增量市场的获取是有利的。《征求意见稿》中对于耗材以及服务费规定的比较明确，因此我们认为还是会存在高中低分层的市场，对我们来说最重要的就是既要做好即将到来的低价口腔市场，又要做好原有的高端业务。

4. 蒲公英医院未来能够贡献公司多少营收利润？

可以对照之前开业的蒲公英医院的发展情况测算，对比以前的绍兴、海宁等以前开设的分院，目前的蒲公英医院发展都是非常快的，截至 2022 年 6 月开业的蒲公英医院 26 家已经有 17 家盈利，2022 年上半年开业的 7 家蒲公英医院目前已经有 2 家盈利，粗略计算 3-5 年内每家蒲公英医院每年至少能够贡献 4000W 的营收。下半年还会有 8-10 家的蒲公英医院会开业，到年底总共将会达到 38-40 家医院。

5. 新城西的开业计划如何，以及牙椅规划，未来营收提升的空间？

目前城西 221 张牙椅，新城西牙椅规划 250 张，开业后老城西将做一定的调整，整体城西将会有 400 张牙椅，目前城西单张牙椅产出 250W 左右，对应未来 400 张牙椅还有较大成长空间。

6. 未来蒲公英医院的考核指标有哪些，市占率利润等？

我们要求蒲公英医院在当地的市场占有率都要达到第一，我们目前开设的蒲公英医院 30-50 张牙椅，在当地的规模都是较大的，已开业的分院除少数外都是当地市占率第一。

7. 蒲公英医院中医生的产能利用率水平如何？

公司专家的工作饱和度比较高，所以我们一直重视培养年轻医生，希望能够进一步提升产能。

8. 未来 2-3 年蒲公英医院的建设节奏是否有调整？

今年没有调整，截至 7 月已经有 11 家蒲公英医院交付开业，下半年还有 8-10 家医院，到年底将会达到 38-40 家蒲公英医院，明年大概开业 10 家左右，紫金港、浙中总院、滨江未来医院将会是 2023 年开业的重点，后续将会集中精力做好总院，并查漏补缺部分分院。

9. 宁口利润波动的原因，以及宁口在种植牙惠民计划中的贡献

宁口上半年营收增长 3%，净利润下降是由于今年新增了 40 名医生储备，增加的人力成本影响了 900W 利润。我们的医生积极响应惠民计划，在宁波医保局规定的种植牙业务中植体中选择了 3 个品牌，目前此类种植牙在宁口做了 94 颗，

10. 通策下属的医院是否都有医保资质

公司下属医院均能在 1 年内获得医保，快的 3 个月就能获得医保。

11. 公司收到信披监管书如何回应？

壹号基金存在的情况主要源于控股股东及公司对规则理解认识不够，认为根据议案决议壹号基金后续收购、投资等事项经股东大会授权后可由公司权力机构自行决定，故没有进一步在收购事项履行决策程序并披露，出资方面大股东以为出资时间相差不长，未考虑到上述情况会被认定为非经营性资金往来，控股股东将加强对于规则的学习，未来不会再发生出资时间差问题，上市公司也将履行相应决策程序，完善公司治理。

眼科事项自 2018 年 3 月起至 2020 年 8 月，通策医疗股份对眼科投资公司的财务资助金额为 2.6 亿元，通策控股集团对眼科投资公司的财务资助累计金额为 11.38 亿元，股东双方均已达到了同比例资助的协议要求，眼科项目已于 2022 年 2 月投入运营，公司在资助年度每年在定期报告中就上市公司以及大股东对眼科医院的年度同比例

	<p>出资情况进行了相应核查和说明，在年度定期报告披露节点出资都是同比例，但是存在单笔出资由于各方资金安排问题存在一定的时间差。随着 2022 年 1 月 28 日上市公司监管指引第 8 号文件的发布，公司与大股东后续将加强对于文件的学习，此类财务资助未来将不再新增，现有的眼科财务资助将会在到期后归还给上市公司，后续眼科、妇幼等项目发展所需资金将由大股东独立承担。</p> <p>上市公司的独立性主要是想提高人员利用效率，在实际操作过程中是“人同事不同”各公司的权利责任、以及资金的调度都是有证可循的，不存在用印、资金乱用的情形。后续，公司将积极落实整改，保证在未来管理、运营过程中将上市体系以及非上市体系分开，确保各个环节公司与集团之间的独立性。</p> <p>12. 紫金港开业时间</p> <p>预计到 2023 年年底开业。</p>
日期	2022 年 8 月 22 日