

通策医疗投资股份有限公司

机构调研内容纪要

时间：2018年4月25日 18:00

地点：公司会议室

内容记录：

2018年4月25日，通策医疗投资股份有限公司在公司会议室以电话会议的方式接待广发证券、海通证券等机构投资者、分析师调研，公司董事长吕建明先生、总经理王毅女士、财务总监寿叶飞女士以及公司董事会秘书张华先生出席本次交流会。首先公司财务总监寿叶飞女士介绍2018年第一季度主要经营情况及核心指标（具体参见《通策医疗投资股份有限公司2018年第一季度报告》），之后公司董事长吕建明先生等领导与各位投资者交流以下主要问题，具体如下：

1、业绩增长超预期的主要原因是什么？

主要在于医院门诊量的增加和主营业务收入的增加。新建医院度过培育期增长加速，对公司业绩贡献较大。

2、新建医院一般需要几年实现盈亏平衡？

新建医院投资金额主要受地域影响、牙椅数量以及医院设置等级、租赁场所等因素影响，小规模口腔医院需要0.5~2年、大中型口腔医院需要1.5~3年实现盈亏平衡。

3、公司未来的扩张计划是如何布局的？

省内扩张：今年省内布局温州存济口腔医院（在建）、宁波口腔医院新总院（在设计阶段），公司计划未来省内布局30家分院。

省外扩张：通过口腔基金方式参与建设的武汉、重庆、成都、西安上海等存济口腔医院，其中武汉存济口腔医院试运营3个月，日门诊量稳定提升。重庆存济口腔医院预计将于6月份进入试营业。

另外，关于眼科业务，公司通过参股方式建设的浙江大学眼科医院计划 9 月份能够完成医院装修建设，迎接世界级的眼科大会。

4、口腔医院人员有1000多人海外旅游是怎么回事？如果没有这次旅游是不是业绩会更好？

每二年海外旅游是杭口员工的福利之一，2018 年正值二年一次的旅游年，有 1000 多员工在海外旅游。今年海外旅游年对一季度业绩有一定的影响，如果排除该因素，一季度业绩会更好。

5、眼科业务在本季报对利润有多大影响？来源是什么？未来是否放入上市公司？

本季度眼科业务对利润的影响 200 多万元，主要源于固定收益。
通过眼科管理公司在省内外进行快速扩张，适当时机优先注入上市公司。

6、武汉存济口腔医院盈亏平衡点的门诊人次是多少呢？

预计 500 门诊人次/日可实现盈亏平衡。

7、宁波口腔医院购置自己的总部物业，目前已经完成了么？

该物业购置已完成，有关物业折旧等相关费用已体现在本季报。

8、口腔业务部分披露口径略有调整的原因是什么？

这次披露口径的变化并不是做调整，而是对原有商业模式的进一步清晰化，更准确地反应总院+分院模式所带来的各分院发展的构成及趋势。

9、公司是否考虑过和爱尔眼科类似，先在体外培育项目成熟之后再注入上市公司呢？

大医院的投资必然对上市公司的业绩产生影响，通过基金的方式在体外培养是目前行业内通行的模式。公司已经采用这样的模式在培育武汉存济口腔医院等大型口院。

10、三月份的增长速度会不会比较高？

三月份的营业收入增长超过 30%。

11、按照业务构成而言，哪些主要业务突出性增长呢？省外口腔医院的增速如何？

一季度正畸、种植等主要相关业务增长均超 30%以上；省外口腔医院同比增长超过 40%