

## 通策医疗投资股份有限公司 2015 年年度报告摘要

### 一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	通策医疗	600763	ST中燕

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄浴华	赵敏
电话	0571-88868808	0571-88970616
传真	0571-87283502	0571-87283502
电子信箱	huangyuhua@eetop.com	zhaomin@eetop.com

1.6 经天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（天健审〔2016〕278号），通策医疗母公司2015年度实现净利润176,758,052.63元，根据《公司章程》和有关规定，按10%提取盈余公积8,250,677.13元后，期末可供分配利润74,256,094.21元。公司于2015年第三季度进行了公积金转增股本，以每10股转增10股，合计转增160,320,000股。鉴于公司尚处于高速成长期，公司拟收购、新建医院均需要较大的资本性投入，为进一步提升公司竞争力，保证公司持续健康发展及股东的长远利益，根据《公司法》、《公司章程》规定以及公司目前的实际情况，董事会提议2015年度拟不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本和其它形式的分配。该预案需提交公司股东大会审议。

## 二 报告期主要业务或产品简介

### 2.1 公司主要业务及经营模式

公司从事的主要业务为医疗服务的投资。报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。公司自进入民营医疗领域以来，在口腔医疗服务领域推行“旗舰总院+分院”的模式进行布局与扩张，并在努力做好、做实口腔医疗服务的同时，通过引入国际著名品牌和技术，进军辅助生殖医疗服务领域，打造辅助生殖市场领先地位。公司目前主营业务收入为口腔医疗服务收入和辅助生殖医疗服务收入。

### 2.2 行业情况说明

在国家进一步深化医疗体制改革，鼓励民营资本进入医疗领域的大背景下，随着消费升级加快以及人口老龄化、二胎政策的影响，我国医疗服务需求日益增长，居民诊疗需求逐年提升，成为推动我国医疗服务行业快速发展的根本动力。

#### 2.2.1 口腔行业分析

随着国民消费能力的提升，人们对牙齿的健康和美的追求使口腔诊疗需求呈现快速增长，特别是种植与正畸业务发展较快。以口腔正畸为例，近年来我国口腔正畸业务，特别是隐形正畸业务呈现快速增长趋势。根据汉瑞祥（HenrySchein）的统计数据，我国2014年及2015年的正畸病例量分别为145万例和163万例。隐形正畸病例量分别为3.5万例和5.8万例。增长幅度分别为12%和61%。

#### 2.2.2 辅助生殖行业分析

由于现代社会环境污染、工作和生活压力加大等原因，近年来生殖健康发病率呈逐年上升趋势，已成为继心血管疾病、肿瘤后第三大严重威胁人类健康的疾病。随着不孕不育症患者人数的增多，很多医疗机构或个体行医者纷纷参与到争夺患者的大战中。受制于优秀的生殖健康专家集中在少数的医疗机构，且治疗过程漫长，只能解决极小部分生殖健康障碍的患者；导致有限的医疗

资源无法满足多数人的需求，且绝大部分县市级医院没有专业的生殖科室而无法提供很好的医疗服务。目前市场存在较多的是中小民营生殖医疗机构，但其医疗及管理水平难以保障。

### 三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	1,329,970,458.48	793,149,392.34	67.68	644,767,298.85
营业收入	762,355,694.38	583,790,311.11	30.59	463,015,227.51
归属于上市公司股东的净利润	192,481,831.87	110,122,349.94	74.79	100,418,002.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	125,740,452.70	98,504,779.60	27.65	92,422,051.22
归属于上市公司股东的净资产	822,084,716.75	629,602,884.51	30.57	519,424,796.56
经营活动产生的现金流量净额	184,001,629.54	128,783,327.90	42.88	134,077,223.06
期末总股本	320,640,000.00	160,320,000.00	100.00	160,320,000.00
基本每股收益（元/股）	0.60	0.34	76.47	0.31
稀释每股收益（元/股）	0.60	0.34	76.47	0.31
加权平均净资产收益率（%）	26.52	19.17	增加7.35个百分点	21.40

### 四 2015年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)

营业收入	149,080,553.56	193,743,534.81	216,957,222.99	202,574,383.02
归属于上市公司股东的净利润	31,438,448.46	36,456,929.32	54,549,962.06	70,036,492.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	29,624,117.99	34,639,762.98	49,543,087.48	11,933,484.25
经营活动产生的现金流量净额	15,047,728.09	41,482,499.23	85,819,267.71	41,652,134.51

## 五 股本及股东情况

### 5.1 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

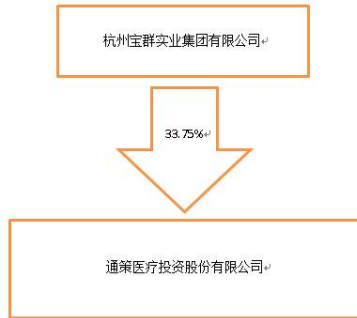
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					23,133		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					19,621		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
杭州宝群实业集团有限公司	54,116,000	108,232,000	33.75	0	质押	95,150,000	境内 非国 有法 人
鲍正梁	12,082,000	24,164,000	7.54	0	质押	12,080,000	境内 自然 人
中国银行股份有	10,153,446	10,611,765	3.31	0	未知		其他

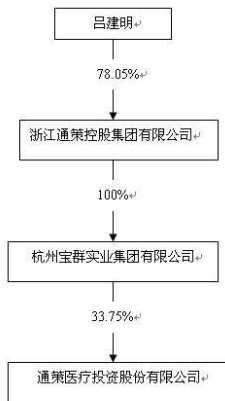
限公司—工银瑞 信医疗保健行业 股票型证券投资 基金							
交通银行股份有 限公司—易方达 科讯混合型证券 投资基金	8,800,000	8,800,000	2.74	0	未知		其他
中国工商银行— 易方达价值成长 混合型证券投资 基金	3,548,066	8,000,000	2.50	0	未知		其他
中国建设银行股 份有限公司—交 银施罗德稳健配 置混合型证券投 资基金	3,834,579	6,804,898	2.12	0	未知		其他
全国社保基金一 零九组合	5,066,143	6,123,663	1.91	0	未知		其他
全国社保基金六 零一组合	3,094,682	5,589,792	1.73	0	未知		其他
中国银行股份有 限公司—易方达 医疗保健行业混 合型证券投资基 金	4,281,307	4,281,307	1.34	0	未知		其他
中国农业银行股 份有限公司—交 银施罗德精选混 合型证券投资基 金	3,992,180	3,992,180	1.25	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明							

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	
---------------------	--

## 5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



## 5.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



# 六 管理层讨论与分析

## 6.1 管理层讨论与分析

2015 年是公司秉承服务即营销，所见即所得，标准化管理的基本理念，深耕各细分市场的一年；也是公司开拓创新，拓宽医疗服务领域，提升专业化服务能力，创造整合协同效应的一年。

报告期内，公司实现营业收入 762,355,694.38 元，比去年同期增长 30.59 %；归属于上市公司股东的净利润为 192,481,831.87 元，比去年同期增长 74.79%。公司报告期的营业收入主要为口腔医疗服务收入，公司旗下各主要子公司经营业绩持续增长。公司上述业绩的取得主要有以下几方

面原因：

#### 6.1.1 紧抓主业，调整结构，突出利润增长点

报告期内，公司通过调整内部产业结构，不断扩大新的利润增长领域。通过整合引进新技术、新项目，不断扩大利润增长点布局。2015年，公司下属子公司杭州口腔医院、宁波口腔医院等主要医院经营业绩持续增长。

#### 6.1.2 积极拓宽医疗市场，坚持密切联系市场

2015年，公司继续打造医院集团化的经营模式，公司下属杭州口腔医院新总院及昆明市妇幼保健生殖医学医院先后正式投入运营。同时，公司继续积极对外拓宽医疗市场，公司陆续公告了新建杭州萧山通策杭口口腔医院及宁波北仑通策口腔医院；北京京朝口腔医院迁址新建、杭州城西口腔医院扩建等项目，扩展了公司的经营网点。

同时，公司坚持注重客户服务，密切联系市场。在公司品牌战略与市场经营理念的指引下，积极扩大外延式服务。2015年公司各下属口腔医院组织医务人员外出进行口腔保健讲座、义诊、发放口腔健康科普资料等公益活动。这些活动的举办，增强了医院与群众之间的联系，建立了良好的感情基础，赢得了市场信任，履行了社会责任。

#### 6.1.3 紧抓规范化管理，促进医疗业务发展

2015年，公司继续紧抓服务管理，全面推行以客户满意度为指标的考核体系，持续推进公司及各医院医疗、行政规范管理及管理制度的优化，以一体化体系建设为依托，以成本管理为突破口，辐射至公司管理的各个领域，使各领域明确工作目标和工作要求，提高管理效率。同时，不断完善医院管理的标准化流程，持续加强对各医院的医疗质控的监督力度。

#### 6.1.4 加大人才培养力度，重视人才队伍建设

2015年，公司继续打造分岗位、分层次的培训体系，采取内部培训及外部培训相结合的方式，为各类人员制定出个人成长和公司需要相结合的培训计划。同时，公司积极与国内外知名口腔医疗院校建立合作，在教育培训方面实现深层次的合作，以满足员工个人的成长及公司快速发展的需要。公司通过开展与国外著名院校合作、组织及聘请技术专家团队、管理团队到各家口腔医院进行技术交流和指导工作，组织以互联网方式进行各类培训，进一步提高集团内各医疗机构的整体医疗水平，达到集团资源共享的目的。2015年5月，通策集团与中国科学院大学签订合作协议，双方合作共建中国科学院大学存济医学院，立足于培养国际一流的医学科研与临床人才，为公司人才储备提供了坚实保障。

#### 6.1.5 加大集团化采购规模，降低各项成本支出

2015年，公司继续做好耗材招标和采购工作，配合医院引进新项目并积极开拓市场。全面推进预算管理，严格按预算控制费用，降低管理成本。

#### 6.1.6 加强公司治理，规范公司运作。

报告期内，公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及中国证监会、上海证券交易所发布的有关上市公司治理的规范性文件，不断完善法人治理结构，不断完善内控

建设，将规范运作的要求贯穿于日常经营的始终，稳步推进内部控制体系，进一步将企业内部控制工作做细做实，确保公司内控体系建设落到实处，实施有实效。同时，公司持续完善推进投资者关系建设及市值管理等工作，规范履行公司信息披露义务，进一步促进公司规范运作，提高公司的治理水平。

2015年，公司启动重大资产重组，以发行股份方式购买杭州海骏科技有限公司股权，同时进行配套融资。通过本次交易，公司最终将持有海骏科技100%股权。本次交易完成后，公司将开展基于工业4.0制造软硬件医疗服务一体的数字化正畸业务，基于互联网+的生殖医疗技术和资源整合平台业务，基于O2O的三叶儿童口腔连锁管理业务，从而进一步提高公司的核心竞争力，增强公司持续盈利水平，培育新的利润增长点，为公司和股东争取更多的投资回报。

## 6.2 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入762,355,694.38元，比去年同期增长30.59%；归属于上市公司股东的净利润为192,481,831.87元，比去年同期增长74.79%。公司报告期的营业收入主要为口腔医疗服务收入，公司旗下各主要子公司经营业绩持续增长。

### (一) 主营业务分析

#### 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	762,355,694.38	583,790,311.11	30.59
营业成本	458,939,943.02	354,312,120.92	29.53
销售费用	11,193,468.03	8,203,022.24	36.46
管理费用	112,499,298.77	79,427,605.82	41.64
财务费用	-1,824,826.47	-2,741,264.50	33.43
经营活动产生的现金流量净额	184,001,629.54	128,783,327.90	42.88
投资活动产生的现金流量净额	-141,357,558.83	-88,826,925.85	-59.14
筹资活动产生的现金流量净额	2,253,679.59	5,700,000.00	-60.46
研发支出	0	0	0

#### 1. 收入和成本分析

公司本期营业收入同比增长30.59%，其中主营业务收入占比99.53%，同比增长31.15%，主要系医疗服务收入增长所致。



公司本期营业成本同比增长 29.53%，其中主营业务成本占比 99.79%，同比增长 29.56%，主要系材料成本、人工成本、房租、装修摊销以及固定资产折旧增长所致。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
医疗服务	747,509,953.24	449,486,372.27	39.87	32.25	30.77	增加 0.68 个百分点
管理服务	5,000,000.00	2,473,865.37	50.52	0.00	45.95	减少 15.58 个百分点
装修服务	6,264,584.64	6,032,536.37	3.70	-24.84	-25.20	增加 0.46 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
医疗服务	747,509,953.24	449,486,372.27	39.87	32.25	30.77	增加 0.68 个百分点
管理服务	5,000,000.00	2,473,865.37	50.52	0.00	45.95	减少 15.58 个百分点
装修服务	6,264,584.64	6,032,536.37	3.70	-24.84	-25.20	增加 0.46 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)

				(%)	减 (%)	
浙江省内	698,246,407.77	416,281,177.33	40.38	33.19	30.50	增加 1.23 个百分点
浙江省外	60,528,130.11	41,711,596.68	31.09	11.42	20.92	减少 5.41 个百分点

#### 主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

公司的主营业务收入来源于是口腔医疗服务，主要来源于浙江省内杭州口腔医院、杭州城西口腔医院、宁波口腔医院。

#### (2). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
医疗服务	医疗材料成本、人工成本、房租折旧成本	449,486,372.27	97.94	343,728,461.84	97.01	30.77	
管理服务	人工成本	2,473,865.37	0.54	1,695,002.41	0.48	45.95	
装修服务	装修材料成本、人工成本	6,032,536.37	1.31	8,065,346.40	2.28	-25.20	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比	情况说明

						例(%)	
医疗服务	医疗材料成本、人工成本、房租折旧成本	449,486,372.27	97.94	343,728,461.84	97.01	30.77	
管理服务	人工成本	2,473,865.37	0.54	1,695,002.41	0.48	45.95	
装修服务	装修材料成本、人工成本	6,032,536.37	1.31	8,065,346.40	2.28	-25.20	

#### 成本分析其他情况说明

医疗服务成本同比增加 30.77%，主要系医疗材料、医护人员薪酬、诊疗场所租赁费、装修摊销以及医疗设备折旧增加所致。

管理服务成本同比增加 45.95%，主要系职工薪酬成本增加所致。

装修服务成本同比减少 25.20%，主要系装修工程量减少所致。

## 2. 费用

项目	本期发生额	上期发生额	变动额	同比增减(%)
销售费用	11,193,468.03	8,203,022.24	2,990,445.79	36.46
管理费用	112,499,298.77	79,427,605.82	33,071,692.95	41.64
财务费用	-1,824,826.47	-2,741,264.50	916,438.03	33.43

销售费用同比增长 36.46%，主要系本期广告宣传费增加所致。

管理费用同比增长 41.64%，主要系职工薪酬、办公经费、折旧与摊销增加所致。

财务费用同比增长 33.43%，主要系本期利息支出增加所致。

## 3. 现金流

项目	本期发生额	上期发生额	变动额	同比增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	184,001,629.54	128,783,327.90	55,218,301.64	42.88

投资活动产生的现金流量净额	-141,357,558.83	-88,826,925.85	-52,530,632.98	-59.14
筹资活动产生的现金流量净额	2,253,679.59	5,700,000.00	-3,446,320.41	-60.46

经营活动产生的现金流量净额同比增加 42.88%，主要系本期购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

投资活动产生的现金流量净额同比减少 59.14%，主要系本期取得子公司支付的现金净额增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额同比减少 60.46%，主要系本期偿还债务及利息支付的现金增加所致。

## (二) 资产、负债情况分析

### 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应收账款	11,697,801.84	0.88	7,536,278.89	0.95	55.22	主要系期末应收医保结算款增加所致
应收利息			323,634.66	0.04	-100.00	主要系本期杭州口腔医院委托贷款到期收回所致
长期应收款			170,000,000.00	21.43	-100.00	主要系本期杭州口腔医院委托贷款

						到期收回所致
长期股权投资	7,424,461.84	0.56	2,839,050.84	0.36	161.51	主要系本期新增对联营企业投资所致
投资性房地产			10,669,434.22	1.35	-100.00	主要系将预计无法办妥权证的出租房产调整至固定资产列报所致
固定资产	784,325,033.38	58.97	105,051,505.04	13.24	646.61	主要系本期将通策健康纳入合并财务报表范围后房屋及建筑物相应增加；投资性房地产转入固定资产相应增加所致
在建工程	37,455,558.26	2.82	60,278,276.62	7.60	-37.86	主要系杭州口腔医院新总部大楼装修工程完工结转所致
递延所得税资产	794,377.89	0.06	1,181,541.35	0.15	-32.77	主要系上期未取得发票的成本费用支出形成的可抵扣暂时性差异转回

						所致
其他非流动资产	1,279,560.73	0.10	2,985,641.77	0.38	-57.14	主要系原股权投资借方差额摊销所致
应付账款	69,134,486.56	5.20	42,955,441.75	5.42	60.94	主要系期末未支付的材料款、装修工程款增加所致
预收款项	604,854.14	0.05	9,561,516.49	1.21	-93.67	主要系期末预收的货款、装修工程款减少所致
应交税费	38,542,843.34	2.90	21,970,270.34	2.77	75.43	主要系期末应交企业所得税增加所致
应付利息	552,649.18	0.04			100.00	主要系本期将通策健康纳入合并财务报表范围后应付利息相应增加
长期借款	295,000,000.00	22.18			100.00	主要系本期将通策健康纳入合并财务报表范围后长期借款相应增加
股本	320,640,000.00	24.11	160,320,000.00	20.21	100.00	主要系本期资本公积转

						增股本所致
资本公积	37,979,259.18	2.86	198,299,259.18	25.00	-80.85	主要系本期资本公积转增股本所致
盈余公积	10,096,099.79	0.76	1,845,422.66	0.23	447.09	主要系本期计提法定盈余公积所致
未分配利润	453,369,357.64	34.09	269,138,202.90	33.93	68.45	主要系本期归属于母公司所有者的净利润增加所致

### (三) 投资状况分析

#### 1、 对外股权投资总体分析

报告期内，公司对外股权投资主要包括：投资设立杭州萧山通策杭口口腔医院有限公司；投资设立上海三叶儿童口腔医院投资管理有限公司；投资设立宁波北仑通策口腔医院有限公司；增资北京通策京朝口腔医院及迁址建设新院；收购浙江通策健康管理服务有限公司股权。

#### 2、重大的股权投资

被投资的公司名称	主要业务	占被投资公司权益比例(%)	备注
杭州萧山通策杭口口腔医院有限公司	口腔医疗服务	60	杭州萧山通策杭口口腔医院有限公司注册资本 2500 万元。公司全资子公司杭州口腔医院有限公司以货币方式出资人民币 1500 万元，持股比例为 60%；赢湖创造以货币方式出资人民币 250 万元，持股比例为 10%；赢湖共享以货币方式出资人民币 250 万元，持股比例为 10%；自然人章开心以货币方式出资人民币 150 万元，持股比例为 6%；自然人徐航以货币方式出资人民币 100 万元，持股比例为 4%；自然人俞红英以货币方式出资人民币 125 万元，持股比例为 5%；自然人朱益益以货币方式出资人民币 75 万元，持股比例为 3%；自然人梁亚莲以货

			币方式出资人民币 50 万元，持股比例为 2%。
上海三叶儿童口腔医院投资管理有限公司	儿童口腔连锁管理	38.75	上海三叶儿童口腔医院投资管理有限公司注册资本 1000 万元。浙江通策口腔医院投资管理集团以货币方式出资人民币 387.5 万元，持股比例为 38.75%；自然人张野女士以货币方式出资人民币 225 万元，持股比例为 22.5%；关联方杭州海骏科技有限公司以货币方式出资人民币 387.5 万元，持股比例为 38.75%。
宁波北仑通策口腔医院有限公司	口腔医疗服务	70	宁波北仑通策口腔医院有限公司注册资本 500 万元。宁波口腔医院以货币方式出资人民币 350 万元，持股比例为 70%；赢湖创造以货币方式出资人民币 25 万元，持股比例为 5%；赢湖共享以货币方式出资人民币 25 万元，持股比例为 5%；宁波口腔医院部分核心管理团队及技术人员合计以货币方式出资人民币 100 万元，持股比例为 20%。
浙江通策健康管理服务有限公司	健康管理服务	100	杭州口腔医院收购杭州爱铂控股有限公司及鲍正梁先生持有的全部通策健康股权，转让完成后，杭州口腔医院成为持有 100% 通策健康股权的股东。根据坤元评报 [2015] (341) 号评估报告以净资产为依据所确定的通策健康股权评估价值 125,350,099.21 元，爱铂控股所持 40% 通策健康股权的交易对价为 5000 万元，鲍正梁先生所持 20% 通策健康股权的交易对价为 2500 万元。
北京通策京朝口腔医院有限公司	口腔医疗服务	52	公司全资子公司浙江通策口腔医院投资管理集团有限公司与自然人于燕妮、黄超签订《增资扩股协议》，向北京通策京朝口腔医院有限公司进行增资。增资后的通策京朝口腔注册资本为人民币 10000 万元。其中，浙江通策口腔医院投资管理集团有限公司以现金方式增资 4590 万元，累计出资 5200 万元，占通策京朝口腔 52% 的股权；于燕妮以现金方式出资 2500 万元，占通策京朝口腔 25% 的股权；黄超以现金方式出资 2300 万元，占通策京朝口腔 23% 的股权。

### 3、重大的非股权投资



被投资的公司名称	主要业务	占被投资公司的权益比例 (%)	备注
杭州城西口腔医院 扩建	口腔医疗服务	100	为了向客户提供更为优质的医疗服务和就诊体验，同时为医护人员创造更好的工作环境，杭州城西口腔医院有限公司承租杭州建工集团有限责任公司位于杭州市西湖区天目山路 310 号办公综合楼及附属房屋作为医院新大楼使用，新增经营面积 2700 平方米。

#### (四) 重大资产和股权出售

无

(五) 主要控股参股公司分析

公司名称	公司类型	所处行业	主要产品	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
杭州口腔医院有限公司	有限责任公司	医疗服务业	口腔医疗服务	47,700,000.00	898,608,823.42	347,831,859.47	544,106,035.90	206,292,281.57	174,062,265.13
宁波口腔医院有限公司	有限责任公司	医疗服务业	口腔医疗服务	6,000,000.00	47,503,515.34	37,115,510.08	99,932,779.90	23,202,032.72	17,209,469.75
沧州口腔医院有限公司	有限责任公司	医疗服务业	口腔医疗服务	9,441,498.10	34,860,360.86	28,901,156.74	21,364,616.82	4,444,626.22	3,317,121.47
黄石现代口腔医院有限公司	有限责任公司	医疗服务业	口腔医疗服务	5,000,000.00	7,820,943.41	7,046,584.04	7,995,565.00	2,116,135.29	1,390,529.54
衢州口腔医院有限公司	有限责任公司	医疗服务业	口腔医疗服务	3,000,000.00	5,926,053.62	4,245,499.22	15,217,620.08	1,148,665.67	839,028.82
北京通策京朝口腔医院有限公司	有限责任公司	医疗服务业	口腔医疗服务	6,100,000.00	517,525.66	-4,000,734.16	2,409,242.00	-1,616,551.83	-2,192,432.78
昆明市口腔医院有限公司	有限责任公司	医疗服务业	口腔医疗服务	43,334,448.00	53,780,699.25	47,929,999.69	26,869,791.99	-1,865,137.42	-1,345,795.97
诸暨口腔医院有限责任公司	有限责任公司	医疗服务业	口腔医疗服务	10,000,000.00	14,191,873.14	12,442,412.15	19,557,685.94	3,075,314.19	2,229,207.98
昆明市妇幼保健生殖医学医院有限公司	有限责任公司	医疗服务业	辅助生殖	10,010,000.00	18,658,925.43	7,191,779.45	2,735,264.30	-2,546,848.70	-2,546,848.70

## 6.3 公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业竞争格局和发展趋势

新一轮医药卫生体制改革实施以来，国家出台多项措施促进社会办医发展，政策效应持续显现，随着消费升级加快以及人口老龄化、二胎政策的影响，我国医疗服务的需求日益增长，居民诊疗需求逐年提升，成为推动我国医疗服务行业快速发展的根本动力。

具体政策方面，2015年1月12日，国务院发布《关于推进和规范医师多点执业的若干意见》，要求推进医师合理流动、规范医师多点执业，确保医疗质量安全，特别提出允许临床、口腔和中医类别医师多点执业。2015年6月11日，国务院发布《关于促进社会办医加快发展的若干政策措施》，明确提出加快推进和规范医师多点执业，鼓励和规范医师在不同类型、不同层级的医疗机构之间流动，鼓励医师到基层、边远山区、医疗资源稀缺地区和其他有需求的医疗机构多点执业。

在此背景下，利用云计算、物联网、移动互联网、大数据等信息化技术的快速发展，为优化医疗卫生业务流程、提高服务效率提供了条件，必将推动医疗卫生服务模式和管理模式的深刻转变。

### (二) 公司发展战略

公司致力于促进我国医疗事业发展，将公司打造成国内领先的营利性医疗服务平台，追求社会效益和股东价值最大化，把公司建设成管理科学化、经营规模化、市场国际化的顶级医疗服务集团及国际和国内主流资本市场长期关注的和持续认同的具有卓越资产管理能力的现代化企业。

### (三) 经营计划

2016年公司计划实现口腔医疗营业收入同比增长30%以上，同时公司将努力控制成本和各项费用，提升主要产品的毛利率水平和盈利能力，力争营收与业绩实现同步增长。

鉴于公司在报告期内公布了重大资产重组预案，以发行股份方式购买杭州海骏科技有限公司股权，同时进行配套融资。如重组方案顺利推进并正式实施，公司将严格按照重组方案确定的每年业绩承诺完成各项业务指标。

以上经营目标不代表公司对2016年的盈利预测，并不构成公司对投资者的业绩承诺，公司实际经营情况受各种内外部因素影响，存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。

为完成以上经营目标，2016年公司将重点开展以下工作：

#### 1、构建通策医生集团

医生资源是医疗资源的核心要素，公司拟构建“通策医生集团”，借助互联网及云平台技术整

合、重构医疗服务的诊疗流程，优化配置各级医生资源，最大化发挥各级医生的作用。

公司依托于中国科学院大学存济医学院医学中心，建立各学科名医为核心的通策医生集团，使优质医生资源在协作中发挥更大价值；也让更多基层医护人员（基层医生、医助、护士等群体）广泛参与，消除资源浪费。

其中口腔医疗服务正畸业务的三级合伙人制度将在 2016 年首先推广实施，发展国内正畸业务主要领军人物为一级合伙人，由其发展技术骨干为二级合伙人，通过二级合伙人，招募在各医疗机构一线工作的正畸业务医疗人员为三级合伙人。其中，三级合伙人负责执行直接面对患者的标准化诊疗流程，二级合伙人负责指导三级合伙人、协助制定诊疗方案，一级合伙人主要负责把控制度和流程的执行以及部分疑难杂症的解决。一、二、三级合伙人通过诊疗费用分成获得报酬。

## 2、大力发展口腔高附加值业务，促进各业务线协同发展

2016 年公司持续推广品牌种植活动，建立种植活动联席会议制度，制定品牌种植战略，形成一致行动，公司下属医院统一执行种植整体方案。

2016 年公司将大力发展正畸业务推广活动，通过数字化流程和三级合伙人体系解放医生生产力。

公司 2016 年将通过高附加值业务的高速发展，整合公司旗下各板块业务，形成各业务线之间的协同发展，提升上市公司长期盈利能力。

## 3、打造旗舰中心口腔医院

依托于中国科学院大学存济医学院，2016 年公司将实施北京、上海、广州、深圳、武汉、成都等中心型大城市的布局，筹建各中国科学院大学存济医学院附属口腔医院。

## 4、积极推进公司重大资产重组项目

公司在 2015 年 11 月份公布了重大资产重组预案，拟发行股份收购海骏科技 100% 股权，本次交易拟注入上市公司的资产为“海骏医疗云平台”及其支持的三条业务线，即“隐秀品牌牙齿正畸业务”、“三叶儿童口腔”及“生殖健康”等。

2016 年公司将积极推进并在监管部门审核通过后实施该重大资产重组项目。本次交易完成后，中国科学院大学存济医学院平台将为整合完成后的上市公司提供品牌、人才、技术等各方面的资源，大幅提升公司竞争优势；上市公司也将依托“海骏医疗云平台”拓宽医疗服务领域，在现有口腔健康医疗服务的基础上，增加儿童口腔业务线，为通策医疗提供新的利润增长点。现有业务线与本次注入的业务线之间可以形成有效协同。

## 5、全面开展医院的精细化管理，加强公司内部控制体系建设和全方位的标准化体系建设。

2016 年公司将建立口腔疑难疾病诊治中心，制订护士及医助晋升体系，完善各医疗标准化手册。

公司将进一步强化防范管理风险，完善治理结构，确保公司发展目标的实现，为股东带来持续、稳定的回报。

#### 6、继续发展辅助生殖板块业务

全力运营好昆明生殖中心，将其打造成为国内辅助生殖中心的标杆。同时，公司将积极与国内各公立医院达成各种形式的合作，共建高品质的生殖中心。

### **(四) 可能面对的风险**

#### 1、短期业绩承压的风险

2016 年，公司将在经济发达地区全力打造大型口腔旗舰医院，并在监管部门通过审核后着力推进资产重组及重组完成后新业务的运营，重组新业务起步发展期及相关投入以及新建口腔医院会对公司短期业绩造成部分压力。

#### 2、医疗风险

随着公司业务规模和领域的不断扩张，各类诊疗服务由于医学事业发展水平的局限、患者个体差异、病况的差异、医生素质的差异以及其它不可抗因素的作用，在诊疗过程中不可避免地存在一定风险，尤其是在医患关系相对紧张的现阶段，一旦出现意外情况，无论医疗机构是否应当承担责任，都会给医疗服务的开展带来一定的不利影响。

#### 3、社会认知风险

民营医疗机构由于整体起步较晚，在医疗专业技术、管理水平等方面原本就与公立医疗机构存在差异，加上部分民营机构缺乏诚信，存在一些不规范的行医行为，损害了行业的整体形象，公众对民营医疗机构缺乏信任。

#### 4、人力成本增长风险

民营医疗机构普遍存在人才缺乏和技术队伍不稳定的风险，市场化竞争又推高了人力成本，导致医疗队伍和服务质量和不稳定。

#### 5、国内市场竞争加强的风险

随着各路资本的进入，国内医疗服务市场竞争空前加剧，但随着医改政策的推进，具有先发优势的医疗企业在资本市场的示范效应和头羊效应在医疗市场的优势逐步体现。

## **七 涉及财务报告的相关事项**

7.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司将杭州口腔医院有限公司(以下简称杭州口腔医院)、宁波口腔医院有限公司(以下简称宁波口腔医院)等 28 家子公司纳入本期合并财务报表范围，详见本财务报告附注九“在其他主体中的权益”之说明。

**通策医疗投资股份有限公司**

**2016 年 3 月 1 日**