

公司代码：600763

公司简称：通策医疗

**通策医疗投资股份有限公司**  
**2018 年年度报告摘要**

## 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 中汇会计师事务所（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。

### 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

通策医疗投资股份有限公司第八届董事会第九次会议审议通过《通策医疗投资股份有限公司 2018 年度利润分配的预案》，拟决定不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本和其他形式的分配，留存收益用于主营业务的发展。

## 二 公司基本情况

### 1 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	张华	
办公地址	浙江省杭州市灵溪北路21号合生国贸中心5号楼	
电话	0571-88868808	
电子信箱	zhanghua@eetop.com	

### 2 报告期公司主要业务简介

#### 2.1 公司主营业务概况

通策医疗是国内第一家以口腔、辅助生殖医疗等服务为主营业务的主板上市公司，致力于打造在口腔、生殖、眼科、妇幼等领域处于领先优势的医疗服务公众公司。目前以口腔医疗、辅助

生殖医疗服务为主，其中口腔医疗服务主要包括种植、正畸、修复、儿童口腔及牙周治疗等医疗服务，辅助生殖服务主要包括不孕不育诊疗、辅助生殖（IVF）等医疗服务。自公司于 2006 年转型至医疗服务领域以来，截至 2018 年拥有不同规模的口腔专科医院 30 家。

## 2.2 通策模式

通策模式得到了政府和社会的认同。2018 年 4 月召开的“健康浙江建设领导小组第一次会议”上，浙江省领导表示要在社会办医上突破，大力推广通策医疗社会办医模式。7 月份，浙江省分管领导认为“通策模式对于现有非政府举办医院如何实现转型发展、政府如何创新制度供给，具有重要的借鉴价值，宜深入研究梳理，并勾勒出一条新型的社会力量办医路子来”。浙江省卫生健康委员会发布《浙江省社会办医疗机构发展情况（2017 年）》，将通策医疗办医模式列为浙江社会办医模式典型案例。

虽然牙科劳动密集型的属性、对口腔医生的高度依赖性与当今社会工业化大生产以及精细化社会分工的发展方向相背离，这是口腔行业的先天缺陷，因此，全世界口腔连锁机构鲜有成功案例。通策及所属的杭州口腔医院集团是成功的，营业网点的逐年扩张及业绩的稳步增长不断验证着公司的发展模式。2018 年，杭州口腔医院集团挂牌，并成立杭州口腔医生集团，公司、医生集团、属地医生团队共同投资医院，医生管院、利益共享的模式得到确立。通策医疗和杭州口腔医院集团共同发起的“蒲公英计划”首批 10 家医院签约，这是公司医疗事业发展历程中的又一里程碑。

“初疑磊落曙天星，渐次搏击三秋兵”，公司布局发展棋盘，“高者在腹，下者在边，中者在角，有先而后，由后而先.....善胜者不争，善阵者不战，善战者不败，善败者不乱”。通策模式主要总结为六维结构：参与改制改革、总院分院协同发展、医教研融合发展、医生持股自然分彙、医生团队接诊服务、学院制培训。

### 1) 参与医院改制模式

以杭州口腔医院的成功改制为模板，积极参与公立医疗机构的改制。

杭州口腔医院创建于 1952 年，原隶属于杭州市上城区政府的口腔专科医院。2006 年，通策集团参与杭州口腔医院改制，通过公开交易方式取得杭州口腔医院 100% 股权后，通策集团将杭州口腔医院产权置入上市公司。

经过十多年的耕耘，杭州口腔医院从 2006 年的 5300 万元营收发展到 2018 年的超 13 亿元营收、省内分院 17 家的大型医院集团。公司以杭州口腔医院的成功经验为模板，积极参与全国各地公立口腔医院的改制，推动并参与了昆明市口腔医院的改制。

## 2) 高校合作模式

一个大学没有医学，如同天使没有翅膀；一个城市没有很强的医学院，医疗资源必定捉襟见肘；一个医院没有教学和科研，不可能成为一流的医疗机构。对标纽约长老会集团，坚持和高校合作，医教研同步成长。公司通过集团与中国科学院大学、杭州医学院、德国柏林大学夏里特医学院等国内外知名院校和医学院合作，共享科研成果形成医教研一体化平台，提升医院医疗实力，为下属医院的可持续发展提供有力保障。

## 3) 区域总院+分院扩张模式

“简单、合作、平台、信仰”是通策的理念和价值观，公司近年的成功扩张和稳步增长在不断验证“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，在较短时间内积累客户资源、获取市场份额。

对标 HCA，公司对内总结经验的同时学习国内外优秀医疗机构管理模式，研究和借鉴其解决问题的方法，坚持“区域总院+分院”模式，每个区域专科医院集团争取在当地成为较大、水平领先的医院。十多年来，杭州口腔医院集团做了许多探索，现在有平海路、城西、宁波三家中心医院，围绕这三家医院，各自又发展两家以上分院。这种“区域总院+分院”的模式，较大程度抵御了口腔医疗独特的手工业性质带来的管理和扩张的风险，使得口腔医院区域集团可以成为一种商业模式。

“区域总院+分院”的发展模式以及区域医院集团化的复制模式将是公司今后主要的发展方向。

## 4) 团队接诊模式

对标梅奥诊所（Mayo Clinic）以患者为中心的 CM(Case Manager)团队接诊模式。

CM 是常规诊疗团队的升级，当客户达到一定条件（比如客户累计积分达标）时升级为 CM 团队提供服务，让医生专注做专业及高附加值的工作；让年轻医生在团队中获得更多临床机会，更快成长；让专家医生服务更多的高净值客户和疑难杂症客户。

梅奥对于整个医疗体系的冲击在于无科室。所谓科室只是内部学习和管理的需要。医生实行首诊负责制，并根据客户的需求，组成动态团队，共同解决客户问题。始终围绕“以客户为中心”是全球医疗发展的方向。接诊能力强的医生是重点培养对象。将业务分给其他医生，带动其他人共同发展的医生，是未来的合伙人。团队一旦成熟，可以通过自然分蘖的方式，进一步发展更多的团队。

## 5) 自然分彙模式

自然分彙和场的能量相关，和价值观相关。今天，以资本为唯一推动力量的野蛮生长及没有以共同价值观为纽带的拼盘式扩张，都没有好结果。公司坚持总院带分院、医生在分院参股的自然分彙的模式。经过十二年的发展，杭州口腔医院已经在浙江省奠定坚实的基础，到了收获的时节。公司的蒲公英计划，提出三到五年内在浙江省布局 100 家分院。

## 6) 学院制模式

公司在学科发展和医院管理上推行学院制。每个区域医院集团根据自己的实际情况，确定自己的重点专业方向，鼓励每个医院至少在一个领域追求领先优势。

通策商学院做后备干部培训，建立价值观和归属感，提倡丰富的案例分析研究、分析和评比，打造 360 度学习型组织。

通策牙学院汇聚中华口腔医学会副会长等大批口腔医疗专家，既有常年活跃在一线资深医务工作者，又有特聘教授专家及行业权威。通策牙学院的培训板块覆盖集团内部标准化培训、知名专家教授大型论坛和精品操作课程、西湖国际口腔论坛及疑难病例研讨会、医师助理及专科护士实训等方面，高水平的师资队伍确保学院培训的高质量及实用性。

## 2.3 行业情况说明

2019 年 2 月 19 日，国家发改委等十八部门联合印发《加大力度推动社会领域公共服务补短板强弱项提质量促进形成强大国内市场的行动方案》规定，支持社会力量举办、运营高水平全科诊所，建立专业协作团队为居民提供医疗、公共卫生、健康管理等签约服务；支持社会力量深入专科医疗等细分服务领域，在口腔、眼科、妇产、骨科、儿科、肿瘤、精神、医疗美容等专科以及中医、康复、护理、体检等领域，加快打造一批具有竞争力的品牌服务机构；鼓励有实力的社会办医疗机构瞄准医学前沿，组建优势学科团队，提供以先进医疗技术为特色的医疗服务。督促各地落实社会办医疗机构跨部门全流程综合审批指引，精简优化审批流程。

这代表我国社会办医进一步成熟，加强细分领域的社会办医力度，能进一步推进医疗市场蓬勃发展，并且加速减缓医疗资源紧缺，更好地满足老百姓就医需求，促使社会办医水平进一步提高。

### 1) 口腔医疗行业市场空间较大

2017 年 1 月 22 日，国务院办公厅印发的中国防治慢病中长期规划（2017-2025 年）明确指出本规划所称慢性病主要包括心脑血管疾病、癌症、慢性呼吸系统疾病、糖尿病和口腔疾病。这是

我国历史上口腔健康概念首次在如此高级别的政策中出现，体现政府对口腔健康重要性的认识，将极大促进口腔健康事业的发展。

2017年9月，全国第4次口腔健康流行病学调查数据显示，12岁儿童恒牙龋患率为34.5%，比十年前上升7.8个百分点；5岁儿童乳牙龋患率为70.9%，比十年前上升5.8个百分点，儿童患龋情况呈现增加趋势。中年人群牙周健康呈恶化趋势，35-44岁年龄组牙龈出血检出率为87.4%，较十年前上升10.1个百分点。同时，大众对口腔健康的意识也在不断增强，第四次全国口腔流调：居民口腔健康知识知晓率60.1%，84.9%的人对口腔健康持积极态度。我国口腔医疗机构的门急诊诊疗人次从2008年的7050万人次攀升至2016年的13,154万人次，复合增长率为8.1%。与患病率增长相比，治疗比率更有大幅提升，5岁儿童龋齿经过充填治疗的牙齿比例由10年前的2.8%上升到4.1%，12岁儿童的治疗比例由10.7%上升至16.5%。随着我国居民可支配收入提高将带来口腔市场的消费升级，口腔行业市场规模有较大上升空间。

## 2) 辅助生殖仍处于快速发展期

根据中国人口协会、国家计生委发布的数据显示，中国育龄夫妇的不孕不育率从20年前的2.5%-3%攀升至近年12%-15%左右，患者人数超过5000万。5000万患者中女性占50%，男性占40%，夫妇双方共同原因占10%。随着环境污染、生育年龄推迟、生活压力等原因，不孕夫妇人数还在不断增加。

人口普查数据显示，2010-2015年我国的生育率为1.55（世界排名186/224），远低于全球2.5的平均水平。生育率下降、人口老龄化加剧，使得生育政策放开成为趋势。全面放开二孩政策以来，据国家统计局公布的数据显示，2017年全年，中国的出生总人口为1723万，其中二孩数量进一步上升至883万人，比2016年增加了162万人；二孩占全部出生人口的比重达到51.2%，比2016年高了11个百分点；随着生育率的提升，尤其是高龄产妇的增加，辅助生殖市场也将加速扩容。

根据辅助生殖设置规划，每300万人设置1个机构的标准测算，2016年牌照上限不低于550个，但截止到2018年6月，中国辅助生殖机构也才正式突破500家，其中获得试管婴儿牌照的约430家。因此，辅助生殖中心的供给缺口依然较大，2019年市场有望进一步扩容，辅助生殖将持续快速发展期。

## 3) 眼科行业的高成长性

在需求增加和消费升级的共同作用下，眼科诊疗市场容量将不断扩大。据中华医学会眼科分会统计，我国60-70岁人群白内障发病率为80%，而90岁以上人群白内障发病率达90%以上。以

此估算，我国白内障的理论风险患病人群为 1.4 亿，现国内已确诊的白内障患者 3000 多万，每年新增患者 40-50 万人。2017 年，我国的白内障复明手术率大约为美国的 13% 和日本的 18%。眼科行业收入能够在未来 5 年保持 12-15% 的增长，是目前相对稀缺的高确定性成长行业。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	2,132,691,687.02	1,794,532,319.05	18.84	1,286,049,125.07
营业收入	1,546,043,486.35	1,179,727,843.01	31.05	878,763,713.93
归属于上市公司股东的净利润	332,092,898.42	216,574,727.65	53.34	136,164,731.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	326,953,777.64	212,920,593.45	53.56	132,625,550.63
归属于上市公司股东的净资产	1,315,208,572.85	992,569,273.83	32.51	817,658,658.93
经营活动产生的现金流量净额	469,415,593.60	346,553,967.15	35.45	160,986,254.39
基本每股收益(元/股)	1.04	0.68	52.94	0.42
稀释每股收益(元/股)	1.04	0.68	52.94	0.42
加权平均净资产收益率(%)	28.66	23.39	增加5.27个百分点	18.17

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

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	308,444,417.09	376,832,981.82	478,189,090.61	382,576,996.83
归属于上市公司股东的净利润	61,614,635.19	73,246,918.78	140,531,590.79	56,699,753.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	61,484,235.77	70,988,317.78	138,337,488.85	56,143,735.24
经营活动产生的现金流量净额	8,480,598.33	144,710,809.31	182,046,503.42	134,177,682.54

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 4 股本及股东情况

##### 4.1 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

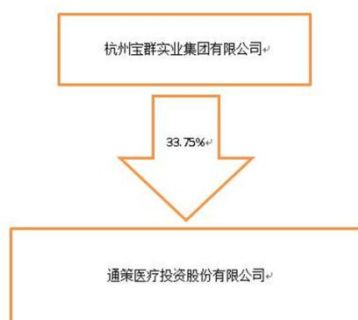
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					19,557		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					17,719		
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	0	108,232,000	33.75	108,232,000	质押	65,000,000	境内非国有 法人
鲍正梁	0	24,164,000	7.54	24,164,000	质押	24,164,000	境内自然人
中国银河证券股份有限 公司	-2,400,854	5,761,051	1.80	5,761,051	无		国有法人
中国银行—嘉实成长收 益型证券投资基金	-2,170,423	4,800,000	1.50	4,800,000	无		其他
交通银行股份有限公司 —博时新兴成长混合型 证券投资基金	4,700,032	4,700,032	1.47	4,700,032	无		其他
中国银行股份有限公司 —嘉实优化红利混合型 证券投资基金	-31,385	3,488,996	1.09	3,488,996	无		其他
深圳市新智达投资管理 有限公司—新智达成长 一号基金	3,310,000	3,310,000	1.03	3,310,000	无		其他
许伯军	3,258,800	3,258,800	1.02	3,258,800	无		境内自然人
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	3,233,660	3,233,660	1.01	3,233,660	无		其他
中国建设银行股份有限 公司—交银施罗德阿尔 法核心混合型证券投资 基金	2,968,912	2,968,912	0.93	2,968,912	无		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		/					



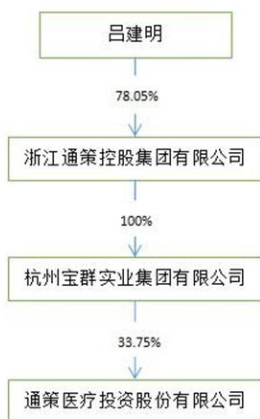
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

#### 5 公司债券情况

适用 不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1 报告期内主要经营情况

2018 年，公司实现总营业收入 1,546,043,486.35 元，比去年同期增长 31.05%；实现归属于上市公司股东的净利润 332,092,898.42 元，同比增长 53.34%；实现基本每股收益 1.04 元/股，同比增长 52.94%。

#### 2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

#### 3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

#### 4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

因企业会计准则及其他法律法规修订引起的会计政策变更

(1) 执行《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号, 以下简称“新修订的财务报表格式”)。新修订的财务报表格式主要将资产负债表中的部分项目合并列报, 在利润表中将原“管理费用”中的研发费用分拆单独列示, 新增“研发费用”项目, 反映企业进行研究与开发过程中发生的费用化支出。

本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等相关规定, 对此项会计政策变更采用追溯调整法, 2018/2017 年度比较财务报表已重新表述。对 2017 年度合并财务报表相关损益项目的影响为增加“研发费用”15,841,720.27 元, 减少“管理费用”15,841,720.27 元。

(2) 执行财政部发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》

财政部于 2018 年 9 月 5 日发布了《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》(以下简称《解读》)。《解读》规定: 企业作为个人所得税的扣缴义务人, 根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费, 应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列; 企业实际收到的政府补助, 无论是与资产相关还是与收益相关, 在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报。

本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等相关规定, 对此项会计政策变更采用追溯调整法, 2018/2017 年度比较财务报表已重新表述。对 2017 年度合并财务报表相关损益项目的影响为增加“其他收益”7,720.23 元, 减少“营业外收入”7,720.23 元。

#### 5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

本公司 2018 年度纳入合并范围的子公司共 39 家, 详见本报告“七、合并财务报表项目注释, 九、在其他主体中的权益”。与上年度相比, 本公司本年度合并范围增加 1 家, 详见“七、合并财务报表项目注释, 八、合并范围的变更”。