

通策医疗投资股份有限公司

2013 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	通策医疗	股票代码	600763
股票上市交易所	上海证券交易所		
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	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2013 年(末)	2012 年(末)	本年(末)比上年 (末)增减 (%)	2011 年(末)
总资产	644,767,298.85	506,755,784.92	27.23	405,710,305.66
归属于上市公司股东的净资产	519,424,796.56	419,006,794.66	23.97	327,968,135.70
经营活动产生的现金流量净额	134,077,223.06	112,458,832.10	19.22	84,634,011.01
营业收入	463,015,227.51	378,939,778.35	22.19	315,926,021.10
归属于上市公司股东的净利润	100,418,002.09	91,038,659.02	10.30	70,002,496.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	92,422,051.22	87,132,110.90	6.07	68,302,479.08
加权平均净资产收益率 (%)	21.40	24.38	减少 2.98 个百分点	23.89
基本每股收益 (元 / 股)	0.63	0.57	10.53	0.44
稀释每股收益 (元 / 股)	0.63	0.57	10.53	0.44

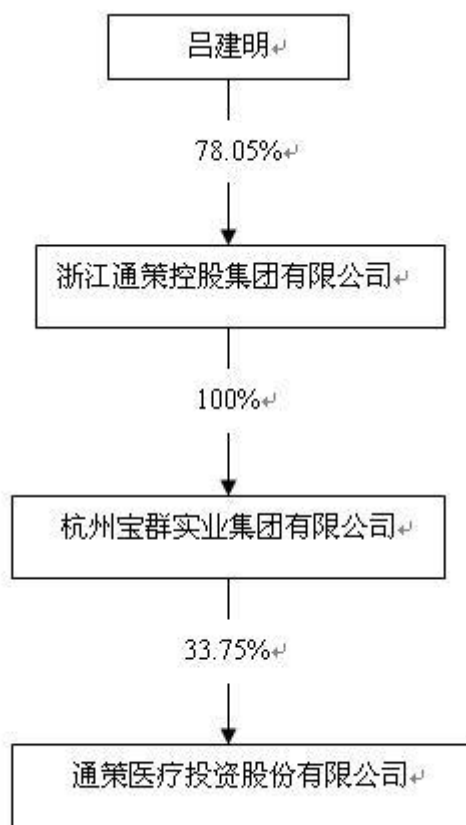
2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	12,541	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	10,253
前 10 名股东持股情况			

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条 件股份数量	质押或冻结的股份数 量
杭州宝群实业集团 有限公司	境内非国 有法人	33.75	54,116,000		质押 43,616,000
鲍正梁	境内自然 人	7.54	12,082,000		无
全国社保基金六零 四组合	其他	2.42	3,880,619		无
中国工商银行－博 时第三产业成长股 票证券投资基金	其他	1.68	2,686,559		无
中国工商银行－汇 添富优势精选混合 型证券投资基金	其他	1.37	2,200,000		无
招商信诺人寿保险 有限公司－投连保 险产品	其他	1.33	2,130,226		无
中国工商银行－汇 添富成长焦点股票 型证券投资基金	其他	1.30	2,085,507		无
中国银河证券股份 有限公司	其他	1.25	2,011,990		无
金鑫证券投资基金	其他	1.25	1,997,852		无
全国社保基金一零 八组合	其他	1.07	1,707,999		无

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、 管理层讨论与分析

一、 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2013 年，是公司的服务管理年，公司的指导思想就是进一步贯彻通策医疗“为顾客创造价值、自信和品质生活”的核心价值观，通过服务创新和管理创新等各种有效手段，切实提高客户满意度和员工满意度，逐步实现公司“打造口腔医疗保健服务通策品牌，成为中国口腔行业的领跑者”的经营战略目标。报告期内公司实现营业总收入 463,015,227.51 元，比去年同期增长 22.19%；实现营业利润 136,419,694.75 元，比去年同期增长了 12.47%；归属于上市公司股东的净利润为 100,418,002.09 元，比去年同期增长了 10.30%，实现基本每股收益 0.63 元，取得了良好的经济效益和社会效益。主要有以下几方面原因：

1、紧抓主业，调整结构，突出利润增长点

报告期内，公司的营业收入主要为口腔医疗服务收入。公司通过不断调整内部产业结构，不断扩大新的利润增长领域，整合引进新技术、新项目，同时不断扩大利润增长点的布局。2013 年，公司旗下子公司杭州口腔医院、宁波口腔医院等各子公司经营业绩持续增长。

2、积极拓宽医疗市场，坚持密切联系市场

继续打造医院集团化的经营模式，对外公司积极加大拓宽医疗市场的步伐，2013 年公

司昆明希望路分院及诸暨口腔医院开张营业,扩大了公司的经营网点。对内公司在注重服务、密切联系市场方面狠下功夫,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。客户是医院生存的根本,在不断提升服务的同时,更要注重客户的需求。针对这些需求,2013 年度公司各下属医疗机构组织医务人员外出进行口腔保健讲课、义诊,发放口腔宣传资料等,还不定期推出一系列公益活动,如杭州口腔医院推出的"和牙医恐惧说 bye-bye"寒假儿科活动,"新起点,大回馈"种植牙活动,"护牙小卫士"活动,"爱牙大本营"系列口腔保健知识讲座,"庆祝建党 92 周年"口腔义诊,爱牙日"口腔科普系列"活动,护牙小卫士成功展等活动,以及宁波口腔医院深入各写字楼、社区、学校等开展爱牙、护牙宣传活动和现场医疗诊断等。通过这些活动极大地增强了医院与民众之间的关系,建立了良好的感情基础,更重要的是赢得了市场。

3、抓好质量规范化管理,促进医疗业务发展

2013 年为客户的服务管理年,公司全面推进以客户满意度为指标的考核体系,在医疗服务和后勤保障上加强管理和考核,同时持续推进公司及各医院医疗及行政规范管理,推进管理制度的优化,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;加强考核评价,强化公司内审机制,2013 年口腔医院管理公司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。通过这些行之有效的措施,促进了医技人员的自我约束,提高了医疗质量。

4、加大人才培养力度,重视人才队伍建设

公司采取分岗位、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。2013 年,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。通过这些措施,不仅提高了公司的整体诊疗水平,还为公司储备了必要的后备人才,为公司的发展提供了人才保障。

5、加大集团化采购规模,降低各项成本支出

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、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。2013 年公司根据（2012）30 号《关于 2012 年主板上市公司分类分批实施企业内部控制规范体系的通知》的精神，为使公司内部控制规范体系稳步推进，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，对公司 2012 年 3 月 29 日披露的《通策医疗投资股份有限公司内部控制规范实施工作方案》中相关工作计划时间进行了适当调整。根据要求，公司聘请了内部控制专业咨询机构指导以协助公司开展内部控制建设相关工作，确保公司内控建设达到合规要求。同时公司持续完善推进投资者关系建设，认真履行公司信息披露义务，进一步树立和提高公司形象。进一步完善了公司的内控体系，促进了公司的规范运作，提高了公司的治理水平。

（一）主营业务分析

1、 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	463,015,227.51	378,939,778.35	22.19
营业成本	254,461,119.33	203,713,341.88	24.91
销售费用	3,863,349.66	2,132,871.57	81.13
管理费用	64,921,240.62	52,381,204.74	23.94
财务费用	-1,576,812.96	-3,726,689.46	57.69
经营活动产生的现金流量净额	134,077,223.06	112,458,832.10	19.22
投资活动产生的现金流量净额	-35,199,250.25	-227,134,974.94	84.50
筹资活动产生的现金流量净额	6,863,610.00		100.00

2、 收入

（1） 驱动业务收入变化的因素分析

项目	本期发生额	上期发生额	变动额	同比增减（%）
主营业务收入	458,468,081.39	375,480,306.35	82,987,775.04	22.10
其中：医疗服务收入	451,718,081.39	370,480,306.35	81,237,775.04	21.93
管理服务收入	5,000,000.00	5,000,000.00		
装修服务收入	1,750,000.00		1,750,000.00	100.00
其他业务收入	4,547,146.12	3,459,472.00	1,087,674.12	31.44
合计	463,015,227.51	378,939,778.35	84,075,449.16	22.19

公司本期营业收入同比增长 22.19%，主要系本期医疗服务收入的增长。

(2) 主要销售客户的情况

由于本公司主要是以口腔疾病患者为服务对象，故本公司未对主要客户作进一步披露。

3、 成本

(1) 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(%)
医疗服务	医疗服务成本	252,362,622.25	99.36	203,299,354.90	100	24.13
管理服务	管理服务成本					
装修服务	装修服务成本	1,635,383.57	0.64			
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例(%)
医疗服务	医疗服务成本	252,362,622.25	99.36	203,299,354.90	100	24.13
管理服务	管理服务成本					
装修服务	装修服务成本	1,635,383.57	0.64			

医疗服务成本：公司本期医疗服务成本同比增长 24.13%，主要系本期医护人员的绩效薪酬、医用耗材以及诊疗场所租金增加所致。

(2) 主要供应商情况

报告期内，本公司向前五名供应商采购总额为 32,584,292.19 万元，占公司年度采购总额的 44.10%。

4、 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	3,863,349.66	2,132,871.57	1,730,478.09	81.13
管理费用	64,921,240.62	52,381,204.74	12,540,035.88	23.94
财务费用	-1,576,812.96	-3,726,689.46	2,149,876.50	57.69

公司本期销售费用同比增长 81.13%，主要系本期广告宣传费增加所致；

公司本期管理费用同比增长 23.94%，主要系本期员工薪酬、办公场所租金、物业费和水电

费增加所致；

公司本期财务费用同比增长 57.69%，主要系本期存款利息收入减少所致。

5、 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	134,077,223.06	112,458,832.10	21,618,390.96	19.22
投资活动产生的现金流量净额	-35,199,250.25	-227,134,974.94	191,935,724.69	84.50
筹资活动产生的现金流量净额	6,863,610.00		6,863,610.00	100.00

公司本期经营活动产生的现金流量净额同比增长 19.22%，主要系本期经营活动现金流入增加所致；

投资活动产生的现金流量净额同比增长 84.50%，主要系本期投资活动现金流出减少所致；

筹资活动产生的现金流量净额同比增长 100%，主要系本期吸收投资收到的现金增加所致。

6、 其它

(1) 发展战略和经营计划进展说明

2013 年，是公司的服务管理年，公司的指导思想就是进一步贯彻通策医疗"为顾客创造价值、自信和品质生活"的核心价值观，通过服务创新和管理创新等各种有效手段，切实提高客户满意度和员工满意度，逐步实现公司"打造口腔医疗保健服务通策品牌，成为中国口腔行业的领跑者"的经营战略目标

公司 2013 年度经营计划是实现营业收入同比增长 15%以上，报告期内公司实现营业收入 463,015,227.51 元，比去年同期增长 22.19%；实现营业利润 136,419,694.75 元，比去年同期增长了 12.47%；归属于上市公司股东的净利润为 100,418,002.09 元，比去年同期增长了 10.30%。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

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	451,718,081.39	252,362,622.25	44.13	21.93	24.13	减少 1 个百

						分点
管理服务	5,000,000.00		100.00			
装修服务	1,750,000.00	1,635,383.57	6.55			
小 计	458,468,081.39	253,998,005.82	44.60	22.10	24.94	减少 1.26 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	451,718,081.39	252,362,622.25	44.13	21.93	24.13	减少 1 个百分点
管理服务	5,000,000.00		100.00			
装修服务	1,750,000.00	1,635,383.57	6.55			
小 计	458,468,081.39	253,998,005.82	44.60	22.10	24.94	减少 1.26 个百分点

公司本期主营业务收入同比增长 22.10%，主要系本期医疗服务收入的增长。

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
浙江省内	419,140,573.68	21.89
浙江省外	39,327,507.71	24.40
合计	458,468,081.39	22.10

公司主要主营收入来源于浙江省内，主要为杭州口腔医院有限公司、杭州城西口腔医院有限公司、宁波口腔医院有限公司，而其他公司业绩也在提高之中。

(三) 资产、负债情况分析

1、 资产负债情况分析表

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 (%)
货币资金	209,482,674.49	32.49	103,765,633.95	20.48	101.88
预付款项	17,598,499.49	2.73	10,877,561.21	2.15	61.79
其他应收款	2,902,904.75	0.45	4,762,682.75	0.94	-39.05
存货	15,523,688.55	2.41	7,442,575.90	1.47	108.58
长期股权投资	9,335,910.43	1.45	21,883,033.02	4.32	-57.34
在建工程	9,681,780.00	1.50	14,611,158.83	2.88	-33.74
长期待摊费用	40,703,323.15	6.31	19,285,489.07	3.81	111.06
预收款项	8,359,158.67	1.30	1,750,802.46	0.35	377.45

应交税费	23,267,000.83	3.61	9,512,973.77	1.88	144.58
其他应付款	12,759,509.90	1.98	8,530,641.99	1.68	49.57
未分配利润	159,015,852.96	24.66	58,597,850.87	11.56	171.37

货币资金：主要系公司本期经营性现金流入增加所致。

预付款项：主要系预付房租款增加所致。

其他应收款：主要系公司收回宁波市地方税务局的退税款所致。

存货：主要系期末医疗材料和工程施工增加所致。

长期股权投资：主要系权益法核算的联营公司本期亏损所致。

在建工程：主要系装修工程本期结转所致。

长期待摊费用：主要系经营租入固定资产装修增加所致。

预收款项：主要系预收关联方杭州紫萱度假村有限公司装修款增加所致。

应交税费：主要系应交企业所得税增加所致。

其他应付款：主要系押金保证金增加所致。

未分配利润：主要系公司本期归属于母公司股东净利润增加所致。

(四) 核心竞争力分析

1、主业、技术上的优势

公司目前主要以口腔医疗服务为主业，公司发展坚持以人为本，注意团队建设，公司的口腔医师队伍稳定，并调度重视人才的引进、培训和使用，人才结构不断优化，通过人才引进和发展平台为进一步吸引和培养医疗技术人才提供了可靠的保障。2013 年度公司加大了人才引进与培养，加强了核心人力资源团队的稳定性，为医疗技术和临床诊疗能力的提高打下了扎实的基础。

2、管理团队优势

公司管理团队拥有良好的教育背景并具有多年的医疗行业从业经验，对行业的特点有着深刻了解。在日常管理上，重大事项提交到公司统一决策，日常经营工作按照公司统一规范逐级开展。公司各职能部门对口腔医院相应科室实行职能直线制的管理模式，有效地提升了整体管理水平和各下属医院的运营效率。

3、品牌优势

公司作为首家医疗服务类上市公司，品牌价值和社会形象在报告期内迅速得到提升。公司一直提倡“为股东、客户、员工、社会创造最大价值”的使命感，并不断通过提升“客户满意度和忠诚度”的核心价值观来提升品牌美誉度，得到了患者、医技人员以及投资者的认同。

4、专业服务优势

公司本着“客户至上”的服务理念，大力提高医院服务水平，使医院的服务质量得到不断的提高。公司经过多年的积累，建立了符合公司发展的服务体系。各医疗机构积极更新管理

理念，打造医院服务品牌，通过以“成立服务监督小组，外聘服务督查小分队”等多种形式提高各医院的服务质量。同时公司建立完善客户满意度评估和服务保障机制，促使公司服务质量不断提高。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

一、对外投资情况

报告期内投资额（元）	22,325,098.40
投资额增减变动数	-1,674,901.60
上年同期投资额	24,000,000.00
投资额增减幅度(%)	-6.98

二、对外投资公司情况

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注
杭州波恩生殖技术管理有限公司	提供与辅助生殖医疗业务有关的咨询服务	70	
杭州赢湖创造投资合伙企业(有限合伙)	实业投资，投资管理，投资咨询	10	
杭州赢湖共享投资合伙企业(有限合伙)	实业投资，投资管理，投资咨询	10	
诸暨口腔医院有限责任公司	口腔医疗服务	50	
昆明市妇幼保健生殖医学医院有限公司	医疗服务	99.90	根据公司与昆明市妇幼保健院签订的《昆明市妇幼保健院与通策医疗投资股份有限公司关于建设生殖中心之合作协议》，公司于 2014 年 1 月向昆妇幼生殖医院股东昆明市妇幼保健院转让所持有的昆妇幼生殖医院股权 319.32 万元，转让后公司持有昆妇幼生殖医院股份 680.68 万，占注册资本的 68%，昆明市妇幼保健院持有昆妇幼生殖医院股份 320.32 万元，占注册资本的 32%，昆妇幼生殖医院已于 2014 年 1 月 28 日完成工商变更登记手续。

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

委托贷款项目情况

单位:元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	借款用途	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系	预期收益	投资盈亏
浙江通策健康管理服务有限公司	170,000,000.00	5	受让方正证券大厦	否	是	否	否	金杭口医自资，公募资金。 为州腔院有金，非司集金。	参股子公司	本次委托贷款利率浮动率，约定按贷款实际发放日人银五期限贷款的基准利率上浮 10%。	公司本期已确认浙江通策健康管理服务有限公司上述委托贷款利息收入 11,423,323.02 元，已收到利息 11,454,705.78 元。

为了支持通策健康管理发展健康产业，通策健康管理整体受让方正证券大厦。为确保本次方正证券大厦受让的资金需求，推进本次交易的顺利完成，公司全资子公司杭州口腔医院通过第三方（金融机构）委托贷款的方式借款人民币 1.7 亿元予通策健康管理。本次委托贷款利率为不低于人民银行同期同档基准利率基础上上浮 10%，利息每季结算一次，委托贷款期不超过 5 年。2012 年 10 月 15 日，公司全资子公司杭州口腔医院与交通银行杭州众安支行、通策健康管理签署委托贷款合同。内容详见 2012 年 9 月 22 日、2012 年 10 月 10 日及 2012 年 10 月 22 日公司信息披露媒体《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

3、 募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

4、 主要子公司、参股公司分析

(1) 浙江通策口腔医院投资管理集团有限公司，该公司成立于 2009 年，目前注册资本为 10000 万元，为本公司全资子公司。主要从事投资管理、技术开发、技术咨询和技术服务。截止 2013 年 12 月 31 日，公司总资产为 223,174,156.08 元，净资产 154,171,869.10 元。报告期内，公司净利润为 14,843,359.86 元。未来该子公司的发展目标是：立足中国口腔医疗市场，依托母公司的行业优势，整合国内外优势资源，将其打造成为口腔医疗专业投资公司。目前其主要子公司有杭州口腔医院有限公司、宁波口腔医院有限公司、沧州口腔医院、黄石现代口腔医院有限公司、衢州口腔医院有限公司、北京通策京朝口腔医院有限公司、昆明市口腔医院有限公司、诸暨口腔医院有限公司、杭州通策口腔医院管理有限公司，主要经营情况：

1、杭州口腔医院有限公司

该公司成立于 1952 年，目前注册资本为 4770 万元，为本公司全资子公司。主要从事口腔医疗服务。截止 2013 年 12 月 31 日，杭州口腔医院合并总资产 335,825,220.11 元，合并净资产 251,200,044.89 元。报告期内，合并营业收入为 360,037,358.76 元，主要为口腔医疗服务收入，实现净利润 89,798,659.75 元；杭州口腔医院营业收入、净利润同比分别增长 23.21%，8.79%。

2、宁波口腔医院有限公司

该公司成立于 2005 年，目前注册资本为 600 万元，为本公司全资子公司。主要从事口腔医疗服务。截止 2013 年 12 月 31 日，宁波口腔医院总资产 38,572,122.10 元，净资产 26,827,868.46 元。报告期内，营业收入为 45,175,390.20 元，实现净利润 8,137,839.33 元；宁波口腔医院营业收入、净利润同比分别增长 11.16%，30.68%。

3、沧州口腔医院

该公司成立于 1954 年，目前注册资本为 944.15 万元，为本公司控股子公司。主要从事口腔医疗服务。截止 2013 年 12 月 31 日，沧州口腔医院总资产 21,359,984.54 元，净资产 19,001,529.80 元。报告期内，营业收入为 14,523,737.28 元，主要为口腔医疗服务收入，实现净利润 4,151,125.81 元；沧州口腔医院营业收入、净利润同比分别增长 32.02%，67.67%。

4、黄石现代口腔医院有限公司

该公司成立于 2006 年，目前注册资本为 500 万元，为本公司全资子公司。主要从事口腔医疗服务。截止 2013 年 12 月 31 日，黄石现代口腔医院总资产 7,912,076.34 元，净资产 7,032,772.63 元。报告期内，营业收入为 6,843,699.00 元，主要为口腔医疗服务收入，实现净利润 1,704,316.39 元；黄石现代口腔医院营业收入、净利润同比分别增长 9.76%，5.86%。

5、衢州口腔医院有限公司

该公司成立于 2007 年，目前注册资本为 300 万元，为本公司全资子公司。主要从事口腔医疗服务。截止 2013 年 12 月 31 日，衢州口腔医院总资产 2,935,389.85 元，净资产 2,418,148.11 元。报告期内，营业收入为 8,119,607.64 元，主要为口腔医疗服务收入，实现净利润 1,530,438.74 元；衢州口腔医院营业收入、净利润同比增长 15.03%，49.30%。

6、北京通策京朝口腔医院有限公司

该公司成立于 2007 年，目前注册资本为 610 万元，为本公司全资子公司。主要从事口腔医疗服务。截止 2013 年 12 月 31 日，北京通策京朝口腔医院总资产 1,879,642.23 元，净资产-1,516,232.50 元。报告期内，营业收入为 4,242,405.60 元，主要为口腔医疗服务收入，实现净利润-301,143.52 元；北京通策京朝口腔医院营业收入同比增长 16.95%、亏损同比下降 52.38%。

7、昆明市口腔医院有限公司

该公司在 2011 年 5 月 18 日完成改制，目前注册资本为 4333.44 万元，为本公司控股子公司。主要从事口腔医疗服务。截止 2013 年 12 月 31 日，昆明市口腔医院总资产 54,225,955.40 元，净资产 47,646,462.90 元。报告期内，营业收入为 17,057,065.83 元，主要为口腔医疗服务收入，实现净利润 1,118,968.28 元。昆明市口腔医院营业收入、净利润同比增长 31.03%，-64.04%。

8、杭州通策口腔医院管理有限公司，该公司成立于 2009 年，目前注册资本 100 万元，为公司全资子公司。主营范围：受医院委托管理，医院投资咨询，企业管理咨询，商务咨询。报告期内，营业收入 4,310,679.62 元，利润-115,508.66 元。

(2) 杭州通盛医疗投资管理有限公司，该公司成立于 2009 年，目前注册资本 800 万元，为公司全资子公司。主要从事医疗行业的投资管理。报告期内营业收入 4,800,000.00 元，利润为-1,069,426.60 元。

未来该子公司的发展目标是：成为公司旗下筹备发起的各基金的管理公司总部，充分发挥公司长期发展过程中积累的以医疗投资管理为主的专业管理技能，作为发起筹备成立基金的管理公司收取固定管理费及获取超额业绩奖励，为公司降低管理成本、增厚公司业绩。

(3) 杭州通策房地产投资管理有限公司

杭州通策房地产投资管理有限公司，该公司成立于 2009 年，目前注册资本为 100 万元，为本公司全资子公司。主要从事房地产投资管理。报告期内营业收入 5,800,000.00 元，净利润为 187,565.08 元。其下属子公司为杭州通和建筑装饰有限公司。

杭州通和建筑装饰有限公司，该公司成立于 2010 年，目前注册资本为 100 万元，为本公司全资子公司。主要从事医院装饰设计咨询，建筑装饰装潢。报告期内营业收入 11,320,000.00 元，利润 12,005.20 元。

5、 非募集资金项目情况

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
杭州波恩生殖技术管理有限公司	4,325,098.40	2013 年 7 月 8 日办妥工商登记手续。	4,325,098.40	4,325,098.40	报告期内无营业收入。
杭州赢湖创造投资合伙企业(有限合伙)	1,500,000.00	2013 年 11 月 15 日办妥工商设立登记手续。	150,000.00	150,000.00	报告期内无营业收入。
杭州赢湖共享投资合伙企业(有限合伙)	1,500,000.00	2013 年 11 月 15 日办妥工商设立登记手续。	150,000.00	150,000.00	报告期内无营业收入。
诸暨口腔医院有限责任公司	5,000,000.00	2013 年 12 月 13 日办妥工商设立登记手续。	5,000,000.00	5,000,000.00	报告期无营业收入。
昆明市妇幼保健生殖医学医院有限公司	10,000,000.00	2013 年 12 月 25 日办妥工商设立登记手续	10,000,000.00	10,000,000.00	报告期内无营业收入。
合计	22,325,098.40	/	19,625,098.40	19,625,098.40	/

1. 根据公司第六届董事会第二十二次会议决议以及公司与波恩公司签署《关于与波恩公司合资成立波恩(中国)医疗管理有限公司之合资经营合同》，公司与波恩公司共同投资成立杭州波恩生殖技术管理有限公司。杭州波恩生殖技术管理有限公司已于 2013 年 5 月 3 日办妥工商设立登记手续。该公司于 2013 年 7 月 1 日完成股东出资，实收资本为 100 万美元，公司出资 70 万美元，占其注册资本的 70.00%，杭州波恩生殖技术管理有限公司已于 2013 年 7 月 8 日办妥工商变更登记手续。

2. 根据公司 2013 年度第二次临时股东大会决议，公司子公司通盛医疗公司与关键管理人员傅其宏、王维倩及其他自然人共计 42 名股东(均为公司及子公司员工)共同设立杭州赢湖创造投资合伙企业(有限合伙)；通盛医疗公司与关键管理人员王仁飞、黄浴华、王毅、赵敏及其他自然人共计 42 名股东(均为公司及子公司员工)共同设立杭州赢湖共享投资合伙企业(有限合伙)，参与对公司的医疗服务产业项目进行投资。通盛医疗公司对于杭州赢湖创造投资合伙企业(有限合伙)、杭州赢湖共享投资合伙企业(有限合伙)认缴出资均为 150 万，各占其

注册资本 10%，作为普通合伙人，承担无限连带责任，其他有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。截至 2013 年 12 月 31 日，杭州赢湖创造投资合伙企业(有限合伙)、杭州赢湖共享投资合伙企业(有限合伙)股东已实际出资各 150 万，其中通盛医疗公司已对其实际出资各 15 万，杭州赢湖创造投资合伙企业(有限合伙)、杭州赢湖共享投资合伙企业(有限合伙)已于 2013 年 11 月 15 日分别办妥工商设立登记手续。

3. 根据公司第六届董事会第二十七次会议决议及公司子公司通策口腔投资集团与杭州赢湖创造投资合伙企业(有限合伙)、杭州赢湖共享投资合伙企业(有限合伙)及自然人俞鉴修签署的《共同投资设立诸暨口腔医院有限公司之合作协议》，四方共同出资设立诸暨口腔医院有限责任公司（以下简称“诸暨口腔医院”）。诸暨口腔医院注册资本为 1,000 万元，其中，通策口腔投资集团以货币方式出资人民币 500 万元，持股比例为 50%；杭州赢湖创造投资合伙企业(有限合伙)以货币方式出资人民币 100 万元，持股比例为 10%；杭州赢湖共享投资合伙企业(有限合伙)以货币方式出资人民币 100 万元，持股比例为 10%；俞鉴修以货币方式出资人民币 300 万元，持股比例为 30%。诸暨口腔医院已于 2013 年 12 月 13 日办妥工商设立登记手续。

4. 根据公司第六届董事会第十次会议决议及公司与昆明市妇幼保健院签订的《昆明市妇幼保健院与通策医疗投资股份有限公司关于建设生殖中心之合作协议》，双方共同出资设立昆妇幼生殖医院，其中公司出资 1,000 万元，占注册资本 99.90%。昆妇幼生殖医院已于 2013 年 12 月 25 日办妥工商设立登记手续。

二、 董事会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

2014 年，受益于国家医疗体制改革的深入进行，医疗服务需求快速增长，受人口老龄化、疾病的变化、高端医疗需求的发展、新医改推进，鼓励民营资本进入医疗行业等因素的刺激，我国医疗服务的需求日益增长，居民诊疗、住院的数量和意愿都逐年提升，成为推动我国医疗服务行业快速发展的根本动力。

随着扶持政策的出台和行业市场化程度的提高，民营资本进入医疗服务领域的空间被打开，行业竞争格局加剧，多元化的办医格局已经逐步形成。作为市场化充分的专科医疗服务领域，各路资本集聚，特别是口腔以及辅助生殖医疗服务行业，正进入整合加快，集中度加速提高的阶段，各类资源向优势企业转移、集中的趋势明显。

2014 年，伴随着国家深化医改和扶持民营经济进入医疗服务行业的政策细则深入执行，民营资本竞争加剧，同时也给具有先发优势的企业带来更多的机遇。

(二) 公司发展战略

公司致力于以促进我国医疗事业发展为己任，在努力做好、做实口腔医疗服务的同时，进军辅助生殖医疗服务领域，将公司打造成全球规模最大、服务人群最多、最具投资价值的牙科与 IVF 医疗集团；同时注重资产管理能力，运用资本运营手段，追求股东价值和社会效益最大化，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

2014 年是公司加大投入，深化管理内功，以客户为中心，以品牌为目标，提升客户体验，创造客户价值的关键年，更是公司实现战略目标，落实各项战略举措关键性一年。

公司 2014 年度经营计划的主要目标是实现口腔医疗营业收入同比增长 20%以上，加大对重点区域医院的扶持力度，迅速实现区域市场地位提升，尽快培育其成为区域龙头行业旗舰医院，力争内生性增长和外延式扩张同步进行，在存量资产医院业务稳健发展的同时，增量业务达到明显补益，为未来几年加速发展奠定新的基础；辅助生殖医疗服务正式开展，对公司提供正向业绩贡献；采取多种形式逐步介入其他适合公司运作的其他专科医疗服务行业。

为了实现经营目标，2014 年公司计划如下：

1、口腔医疗服务板块

(1)杭口建设为世界一流的口腔医院，2014 年杭口的重点工作是建设好新的杭口总院，争取在下半年完成装修投入正常经营。杭口在学科项目上打造品牌，发掘更多的学科带头人，做更多的学科研究，使杭口在牙科的学科领域有自己的一席之地；营销和服务一体化，利用杭口的品牌带动周边医院的营销和服务，形成统一的营销宣传和互动；打造统一的物流、技术、监管、人才管理等，制定统一的标准和制度，包括医院门店的装修和服饰等统一；由杭口对外进行统一的人才招聘和管理；对浙江省内新建的杭口分院提供有效管理和支持。

(2)大力发展教育事业，打造通策商学院，通过教育灌输文化和理念，拟定教学大纲和培训计划，建立内部考试制度；建设通策牙医学院，培养通策牙医人才，保障口腔医疗事业的长足发展；加快与境内外牙医学院的合作共同推进教育培训体系。

(3)加快口腔医院外延扩张和内生性增长步伐。围绕中心旗舰医院，辐射周边地区建设分院。在浙江省内新建三到五家杭口分院；宁波口腔医院进行战略布局，争取实现跨区开

设分院；西南地区加快昆明口腔医院总院建设，向周边地区辐射。持续跟进现有公司外延式并购进程，保持参与公立制医院改制具有丰富经验的先发优势，全力推进并购进程。

（4）数字口腔医疗服务推广

公司作为口腔医疗服务行业的先行者，积极顺应全行业数字化互联网化的大时代潮流，转型升级医疗技术，大力推广数字口腔医疗服务，改造口腔医疗诊疗流程，以互联网企业思维推广新技术，重视客户体验，为更多口腔医疗患者提供质优价廉的口腔医疗服务。2014 年公司将重点部署数字口腔医疗，采取多种形式促进数字口腔医疗事业发展。

2、辅助生殖板块

2014 年公司在辅助生殖领域，力争建成两家生殖中心，并正式投入运营。同时，公司将多方面合作，大力发展合作共建的生殖中心，打造旗舰标准生殖中心。

3、逐步介入其他专科医疗领域

公司在其他专科医疗领域保持高度关注，采取培养孵化方式，适时逐步介入其他专科医疗领域。

4、进一步提升集团化采购的优势，规范设备招标流程，实现规模效应，执行供应商评估系统，引进战略供应商，努力降低设备采购成本。

5、加强公司内部控制体系建设和全方位的标准化建设，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。

（四）因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

目前公司处于成长发展期，公司现有的资金需求主要是原有医院的改造扩建及对外扩张的资金需求。公司将通过自筹资金、银行融资等方式可以获得较为充足的资金来源保障。

（五）可能面对的风险

1) 医疗风险

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，在诊疗过程中难免存在风险，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麻烦。医疗责任保险可以在一定程度上降低这一风险带来的损失，但无法完全避免。

2) 社会认知风险

整体民营医疗机构由于起步晚，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。

3) 成本风险

包括建设或收购成本过高的风险以及人力成本增长过快的风险。口腔医疗机构普遍存在的人才缺乏和技术队伍不稳定的风险，导致服务质量和患者队伍的不稳定。口腔行业作为技术密集型行业，高素质的技术人才和管理人才对医疗机构的发展起着非常重要的作用，如果公司没有持续吸引足够的技术人才和管理人才的政策，将在今后的发展过程中面临人才短缺的风险。

4) 国内市场竞争加强的风险

随着国家深化医改和扶持民营经济进入医疗服务行业的政策细则深入执行，具有先发优势的企业带来更多的机遇的同时，民营资本竞争也将进一步加剧。针对这些风险，公司应着眼长远，不断提升各医院的服务质量，切实提高客户满意度和员工满意度，致力公司品牌培育，在发展方向明确，投入成本可控的前提下，逐步探索持续发展的品牌之路。

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 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。

报告期新纳入合并财务报表范围的子公司

因直接设立或投资等方式而增加子公司的情况说明

1. 根据公司第六届董事会第二十二次会议《关于与波恩公司合资成立波恩(中国)医疗管理有限公司之合资经营合同的议案》及公司与 BOURN HALL LIMITED(以下简称波恩公司)签署《关于与波恩公司合资成立波恩(中国)医疗管理有限公司之合资经营合同》，公司与波恩公司共同投资成立杭州波恩生殖技术管理有限公司。杭州波恩生殖技术管理有限公司已于 2013 年 5 月 3 日办妥工商设立登记手续。该公司于 2013 年 7 月 1 日完成股东出资，实收资本为 100 万美元。公司以货币方式出资 70 万美元，占其注册资本的 70.00%，拥有对其实质控制权，故自其成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。杭州波恩生殖技术管理有限公司已于 2013 年 7 月 8 日办妥工商变更登记手续。

2. 根据公司第六届董事会第二十七次会议决议及公司子公司通策口腔投资集团与杭州赢湖创造投资合伙企业(有限合伙)、杭州赢湖共享投资合伙企业(有限合伙)及自然人俞鉴修

签署的《共同投资设立诸暨口腔医院有限公司之合作协议》，四方共同出资设立诸暨口腔医院有限责任公司(以下简称诸暨口腔医院)。诸暨口腔医院注册资本为 1,000 万元。通策口腔投资集团以货币方式出资人民币 500 万元，占其注册资本 50%，公司根据出资协议指派傅其宏担任其执行董事，公司拥有对其实质控制权，故自其成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。诸暨口腔医院已于 2013 年 12 月 13 日办妥工商设立登记手续。

3. 根据公司第六届董事会第十次会议决议及公司与昆明市妇幼保健院签订的《昆明市妇幼保健院与通策医疗投资股份有限公司关于建设生殖中心之合作协议》，双方共同出资设立昆明市妇幼保健生殖医学医院有限公司(以下简称昆妇幼生殖医院)。公司以货币方式出资 1,000 万元，占其注册资本 99.90%，拥有对其实质控制权，故自其成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。昆妇幼生殖医院已于 2013 年 12 月 25 日办妥工商设立登记手续。