



温州康宁医院股份有限公司
Wenzhou Kangning Hospital Co., Ltd.

股票代码：2120.HK

2023年业绩报告及推介材料

免责声明

本材料由温州康宁医院股份有限公司（“公司”）负责编制，仅供特定收件人参阅。接受本材料应视为您已同意对本材料中所含信息保持绝对保密。这些资料提供给您，仅供您个人使用和了解之目的，本材料的任何部分均不得被翻印或复制，或以任何形式、直接或间接地向任何其他主体（无论贵组织/所内部或外部之主体）再次分发或传播，或以任何形式及为任何目的全部或部分公开或披露。对本材料的任何全部或部分转发、分发或复制均是未经授权的。

本材料中所含信息未经独立验证。公司或任何联属公司、顾问或代表并未就本材料中所演示或所含的信息或观点的公正性、准确性、完整性和正确性做出任何明示或默示的陈述、承诺或保证，任何人不应将之作为依赖的凭据。本材料包含的信息是在目前情况的背景下做出的，公司不会就本材料的变更进行通知，且不能保证其准确性，也不会就发生于本次报告之后的实质性进展对本材料进行更新。本材料的目的并不在于提供，或者您不应当依赖于本材料作出关于公司、财务或贸易状况或前景的完整或全面的分析。公司及其联属公司、顾问或代表均不因对本材料或其内容之任何使用而产生或因本材料而致之任何损失具有义务且不承担任何责任（过失或其他）。

本材料包括反映公司在此处所示的各相应日期的目的、目前情况以及对未来期望的陈述。这些前瞻性声明是基于一系列有关公司经营情况的假设及非属公司控制的因素而做出，并存在着重大风险和不确定性，鉴于此，实际结果可能会和这些前瞻性声明有重大的差异。公司或任何联属公司、顾问或代表没有义务且不承担就相关日期之后出现的事件或未预期的事件更新相关的前瞻性声明。

本材料不构成购买或认购公司在美国、香港或任何其他地方发售或供认购的任何证券的要约或要约邀请。本材料的任何部分亦不构成与任何合同或承诺有关的基础或依据。具体而言，这些资料不构成经修订的《美国1933年证券法》及根据该法颁布的各条例所定义的“招股书”。本材料不包括有关公司或其证券的所有相关信息，尤其是有关涉及投资公司证券的风险和特殊考虑的信息。未经美国证券交易委员会注册，公司的股份不得在美国或向美国人士出售，惟获豁免注册规定或并非受该等注册规定规限的交易除外。公司并未进行相关注册，并且从未计划在美国进行注册或公开发售股票。在香港，公司的任何股份不得公开发售，除非要约发售或认购此等股份的招股书已由香港联合交易所有限公司批准并向公司注册处根据《公司（清盘及杂项条文）条例》（香港法例第32章）的有关规定进行登记，且已完成了此等登记。否则，未经适当登记，招股书不得在香港分发、发布或传播。在其他管辖区域分发本材料可能会受到法律限制，获得这些材料的人士应当告知自己，并关注这些限制。

通过参加本次报告，与会人员同意不从会议室带走向其提供的这些资料或就本次报告提供的任何资料。与会人员进一步同意在本次报告或处在会议室期间，不以任何形式翻拍、翻印或以其他方式复制本材料，或为任何目的将本材料转发给其他任何人。与会人员必须在本次报告结束后将本材料及就本次报告提供的其他所有资料返还给公司。

2023年业绩报告-业绩亮点

业绩亮点

- 2023年，中国新冠疫情防控转段后宏观经济恢复发展，后疫情时代人们的精神心理健康需求不断增加，同时人口老龄化促使民众的健康管理意识日益增强，国家及地方政府持续出台鼓励社会力量在精神卫生、老年康养等领域相关政策。本集团秉承“守正创新、稳中求进”的原则，始终以患者健康需求为出发点，深耕精神专科医疗领域，加快老年医疗板块产业布局，取得以下经营成果：

- 2023年，本集团实现总收入人民币1,596.3百万元，同比增长7.5%，其中自有医院运营收入为人民币1,485.2百万元，同比增长8.7%。
- 2023年，自有医院毛利实现人民币377.2百万元，同比增加15.5%。自有医院毛利率为25.4%(2022年：23.9%)。
- 2023年，归属于公司股东的净利润为85.9百万元，实现扭亏为盈。
- 2023年，息税折旧摊销前利润（EBITDA）人民币[308.4]百万元，同比增长[41.2]%。
- 2023年，本集团自有医院增至32家（2022年：29家），运营床位数达到11,268张（2022年：9,688张）。
- 2023年，本集团自有医院住院床日数达到347.1万床日，同比增长10.7%；门诊人次达到50.1万人次，同比下降4.9%。

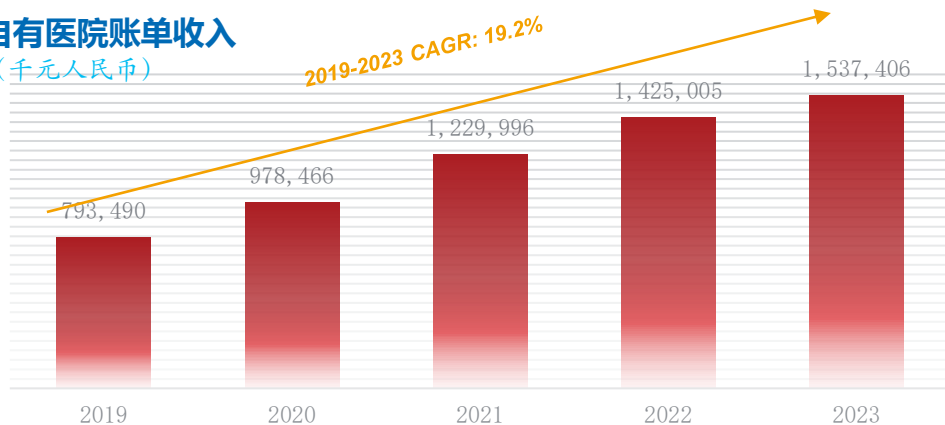
(人民币百万元)	2023年度	2022年度	变化
营业收入	1,596.3	1,484.9	+14.5%
自有医院运营收入	1,485.2	1,366.8	+8.7%
自有医院运营业务毛利	377.2	326.7	+15.5%
归属于公司股东的净利润	85.9	-24.2	+454.9%
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	[308.4]	218.5	[41.2]%
经营活动现金流	265.0	227.2	+16.6%
运营床位数 (张)	11,268	9,688	+16.3%
自有医院住院床日数 (万)	347.1	313.5	+10.7%
自有医院门诊人(万)次	50.1	52.7	-5.0%

2023年业绩报告—自有医院运营收入关键业绩指标

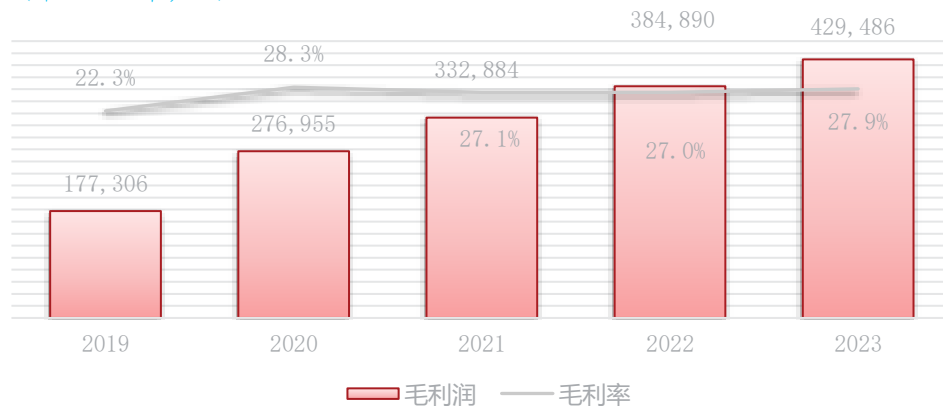
自有医院运营收入实现稳定增长。

自有医院账单收入 (千元人民币)

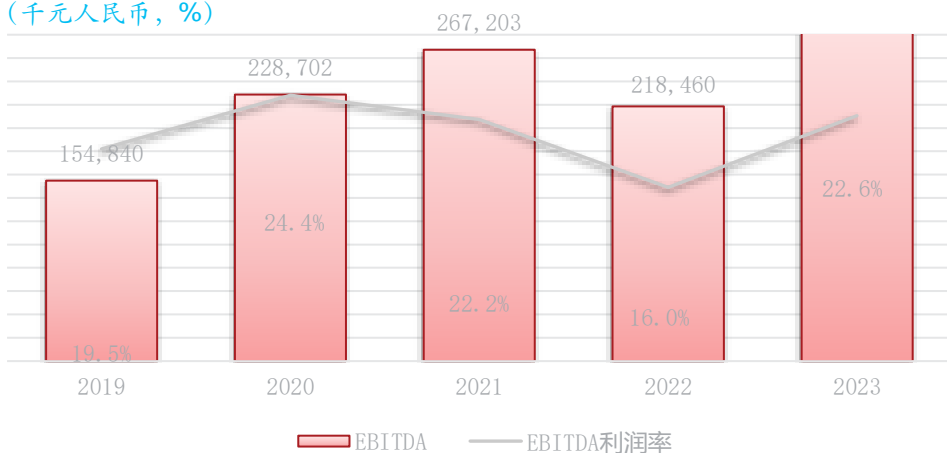
2019-2023 CAGR: 19.2%



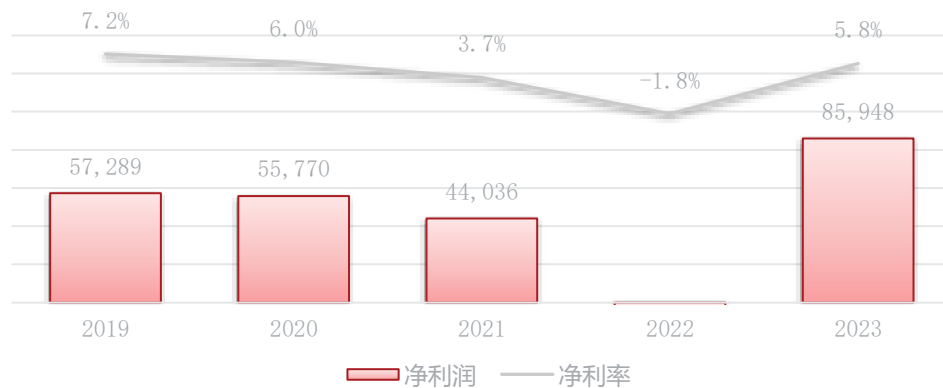
毛利润和毛利率 (千元人民币, %)



EBITDA¹和EBITDA利润率 (千元人民币, %)



归属于公司股东的净利润和净利润率 (千元人民币, %)



注：1. EBITDA计算为运营利润 + 折旧与摊销。

报告期内，为了能够全面统筹推动医疗质量、医疗服务及科研教学的协同发展，为患者提供更加优质医疗服务，更好满足精神病人多层次、多样化的健康需求，本集团积极开展自有医院等级评审工作，其中：

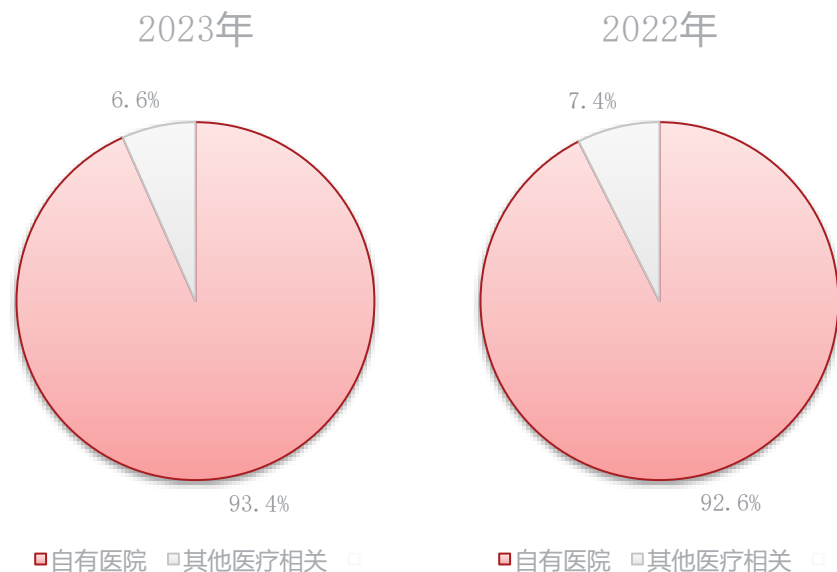
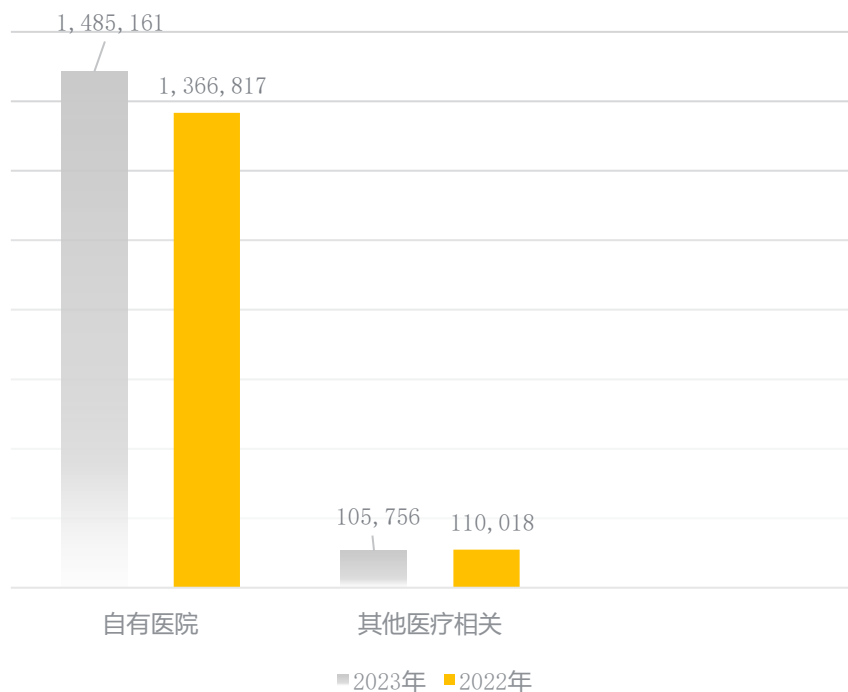
- 旗舰医院温州康宁医院顺利通过浙江省第四周期三级甲等精神专科医院复评工作；
- 本集团旗下的临海康宁医院、苍南康宁医院、平阳康宁医院、平阳长庚怡宁医院、永嘉康宁医院、乐清康宁医院和青田康宁医院已顺利通过浙江省第四周期二级乙等精神病专科医院评审。

未来，本集团将继续逐一开展自有医院的等级创建工作，不断提高综合竞争力，进一步巩固市场竞争地位。

2023年业绩报告—自有医院运营收入概览

本集团的医疗业务收入包括：

- ✓自有医院运营收入：本集团各家医院提供的门诊和住院征收的费用，分为医疗服务收入和药品销售收入，2023年，自有医院运营收入占本集团医疗业务收入的93.4%（2022年：92.6%）。
- ✓其他医疗相关业务收入：主要包括医疗器械销售收入、非院内药品销售收入、社会心理服务收入和医疗信息技术业务收入等，2023其他医疗相关业务收入占本集团医疗业务收入的6.6%（2022年：7.4%）。



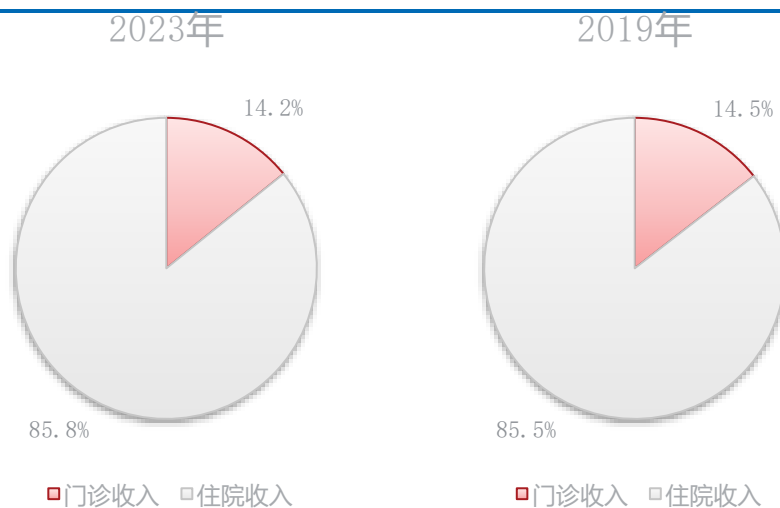
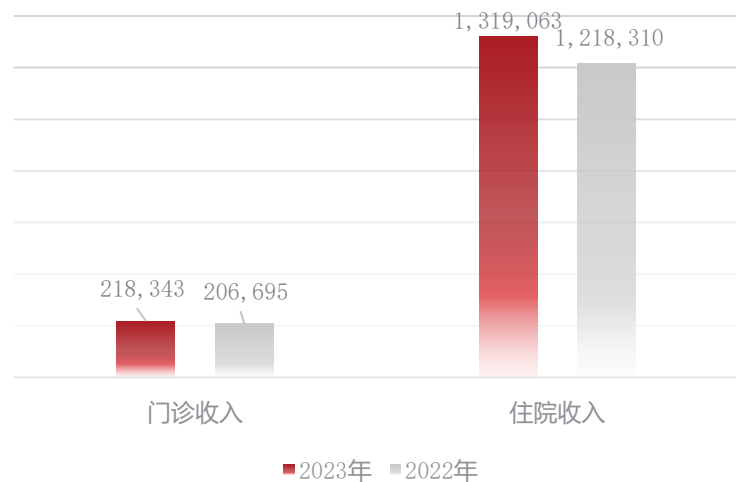
2023年业绩报告—自有医院业务回顾

按住院与门诊分析

✓2023年，公司自有医院实现账单收入人民币1,537.4百万元，较2022年增加人民币112.4百万元，其中：住院收入人民币1,319.1百万元，较2022年增长8.3%；门诊收入人民币218.3百万元，较2022年增长5.6%。住院收入与自有医院账单收入的比例增加至85.8%（2022年：85.5%）。

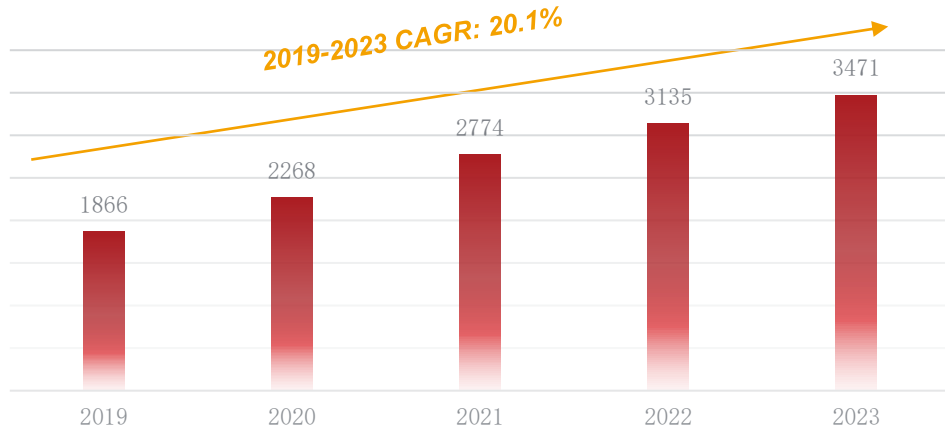
✓于2023年，自有医院运营床位11,268张，较2022年末（9,688张）增长16.3%；全年实际占用床日347.1万个（2022年：313.5万），较2022年增长10.7%；住院病人平均每床日开支降低至380元（2022年：389元），同比略微下降2.3%。

✓2022年，自有医院门诊人次约50.1万次（2022年：约52.7万次），较2022年下降5.0%；次均门诊费约436元（2022年：约392元），较2022年增加11.2%。

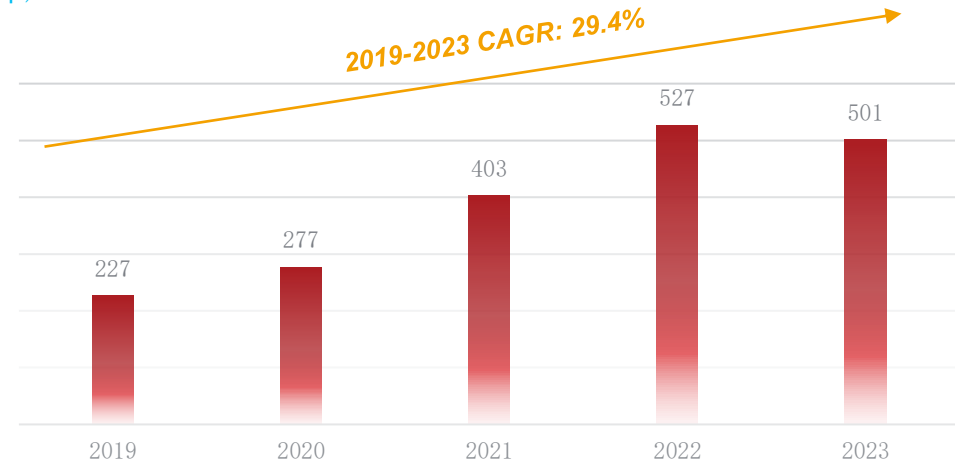


2023年业绩报告—自有医院业务回顾

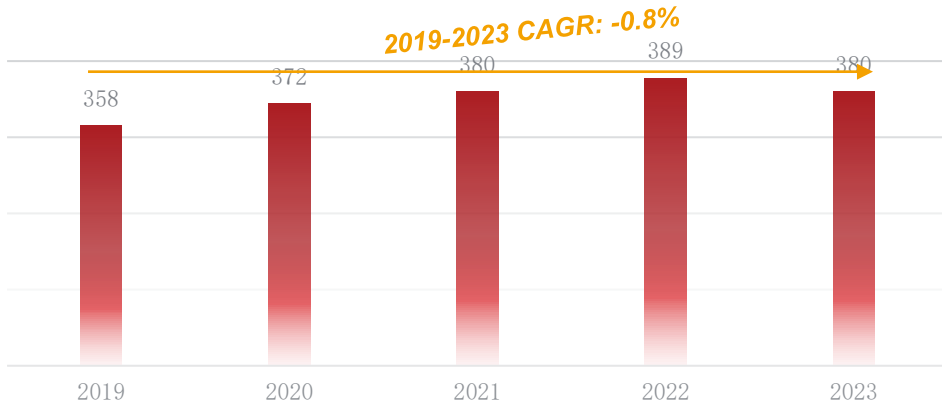
自营医院的住院总床日数
(千)



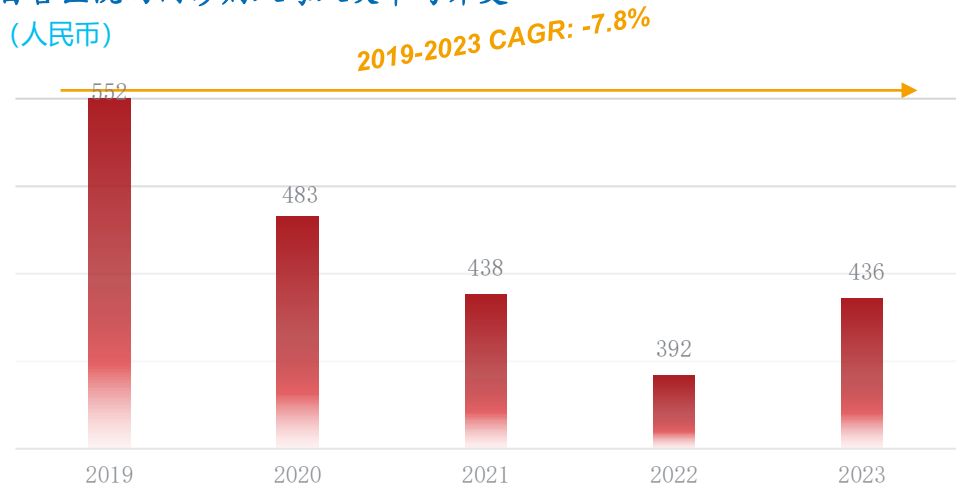
自营医院的门诊人次
(千)



自营医院的住院病人平均每床日开支
(人民币)

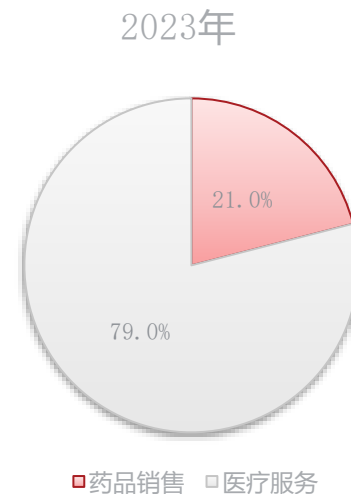
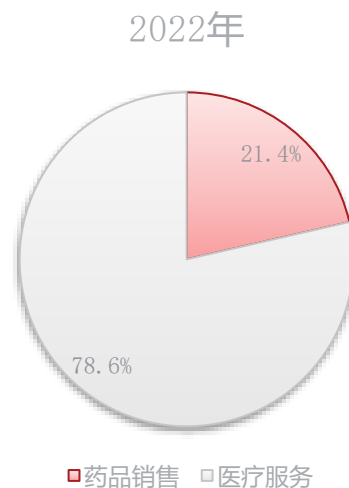
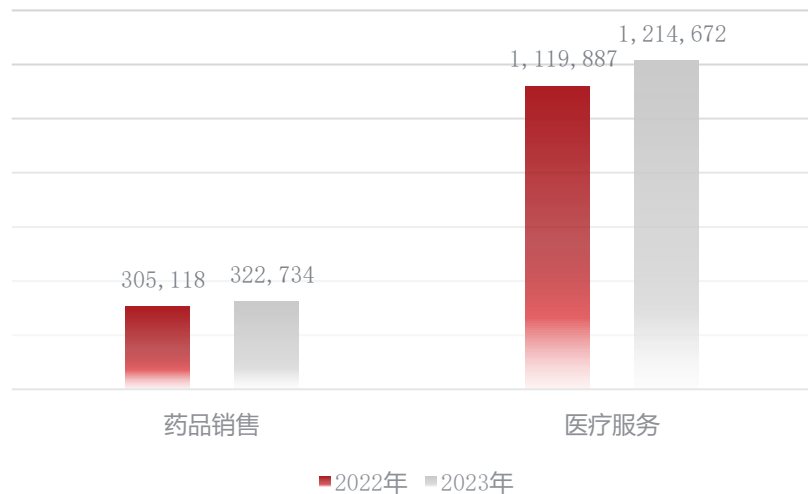


自营医院的门诊病人每人每次平均开支
(人民币)



按医疗服务与药品销售

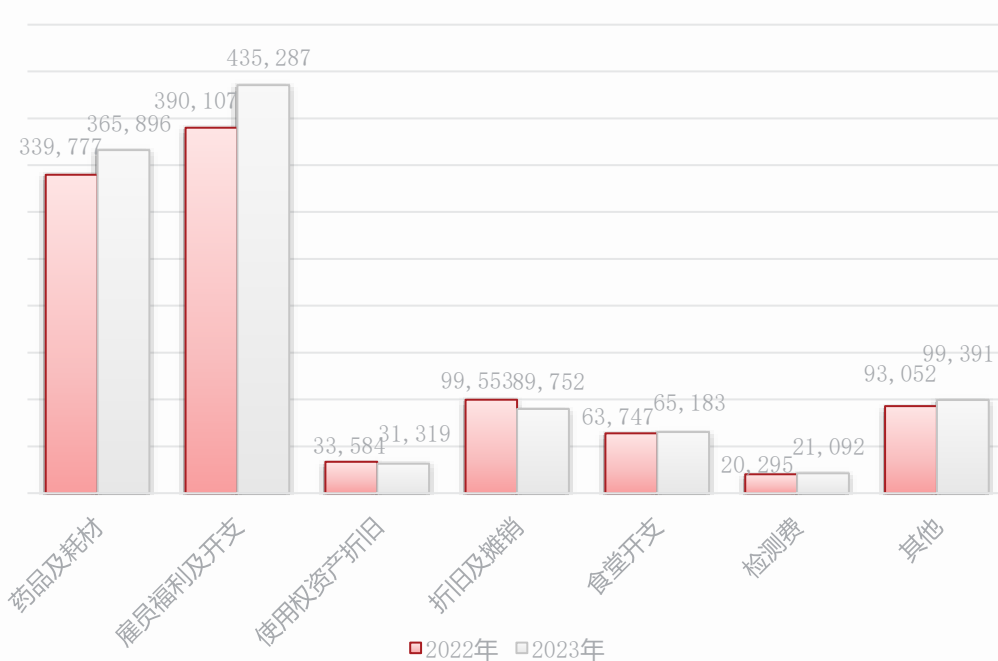
- ✓2023年，公司自有医院业务发展平稳，医疗服务与药品销售均实现同步增长。
- ✓2023年，自有医院账单收入人民币1,537.4百万元，较2022年增长7.9%，其中门诊医疗服务收入人民币218.3百万元，住院医疗服务收入人民币1,319.1百万元。
- ✓2023年，药品销售收入人民币322.7百万元，较2022年略微增长5.8%，其中门诊药品销售收入150.1百万元，住院药品销售收入172.6百万元。
- ✓2023年，药品销售收入占自有医院收入比例降低至21.0%（2022年：21.4%）。



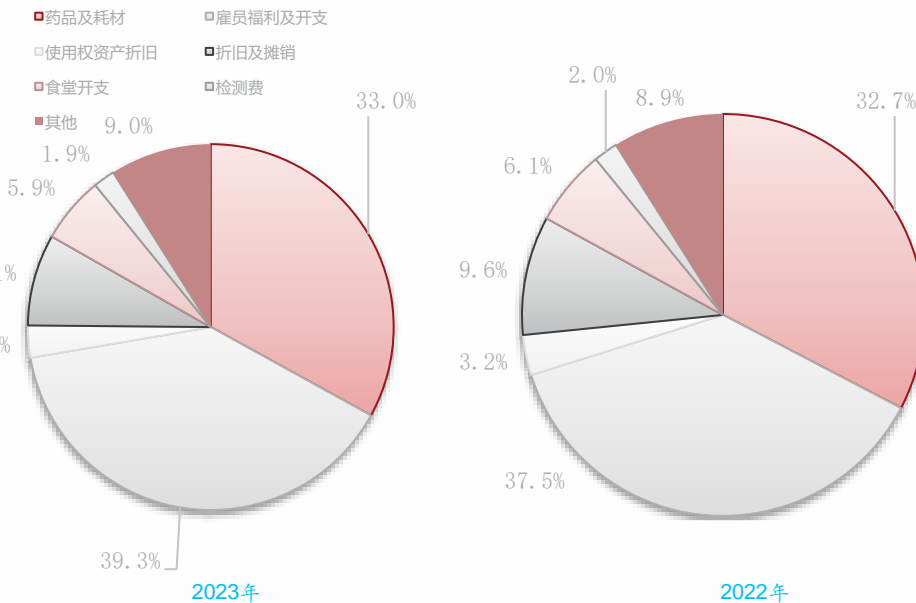
2023年业绩报告—自有医院收入成本分析

自有医院收入成本主要项目的增长分析

(千元人民币)



自有医院收入成本的构成

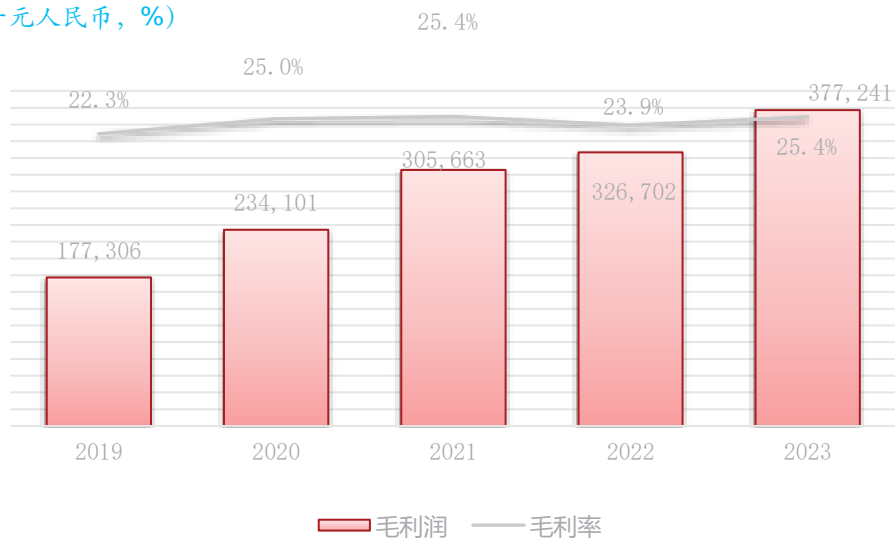


- ✓ 2023年，自有医院药品及耗材成本较2022年增长7.7%，占收入成本的比例略微增加至33.0%（2022年：32.7%）；
- ✓ 2023年，雇员开支成本较2022年增长11.6%，占收入成本的比例增加至39.3%（2022年：37.5%）；
- ✓ 2023年，使用权资产折旧连同折旧及摊销较2022年减少9.1%，占收入成本的比例降低至10.9%（2022年：12.8%）；
- ✓ 2023年，食堂开支占收入成本的比例略微降低至5.9%（2022年：6.1%），基本稳定。

2023年业绩报告—自有医院毛利及毛利率分析

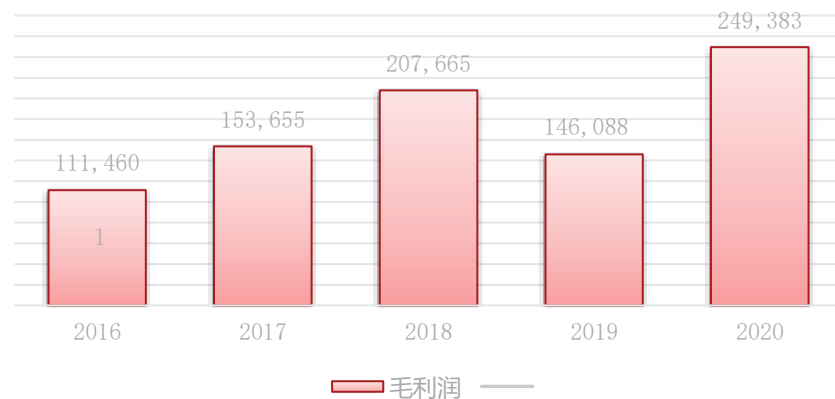
自有医院综合毛利及毛利率

(千元人民币, %)



自有医院医疗服务毛利及毛利率

(千元人民币, %)



- ✓ 2023年, 自有医院综合毛利人民币377.2百万元, 较2022年增长15.5%;
- ✓ 自有医院综合毛利率上升至25.4% (2022年: 23.9%) , 其中医疗业务的毛利率较2022年增加了1.5个百分点。

2023年业绩报告—运营费用

销售费用占收入的比例%

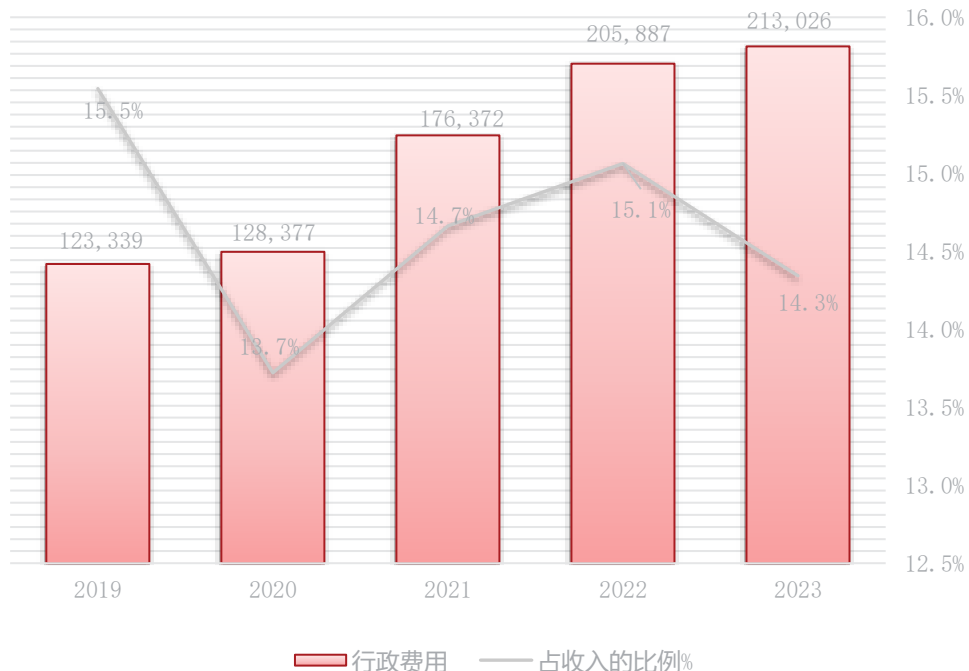
(千元人民币, %)



- ✓ 2023年，销售费用占自有医院运营收入略微增长至1.2%（2022年：1.1%）。

管理费用占收入的比例%

(千元人民币, %)

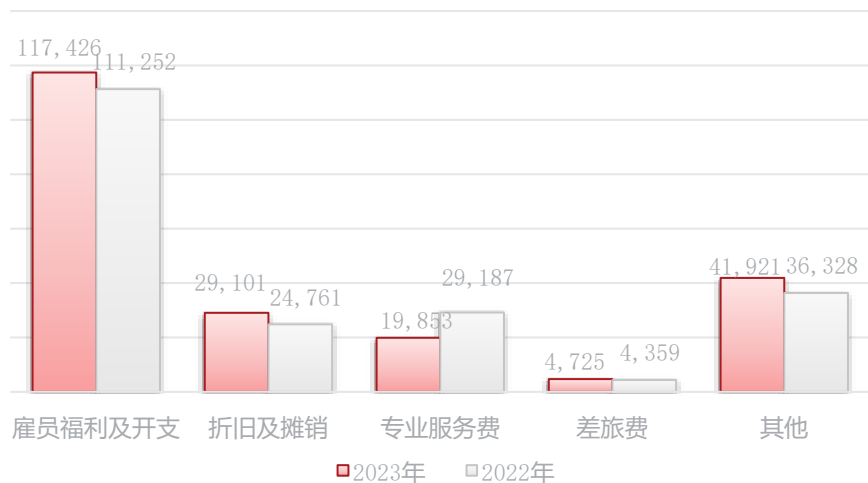


- ✓ 2023年，管理费用较2022年略微增加3.5%，占自有医院运营收入的比例降低至14.3%（2022年：15.1%）。
- ✓ 研发费用占自有医院业务收入为2.2%（2022年：2.2%）。

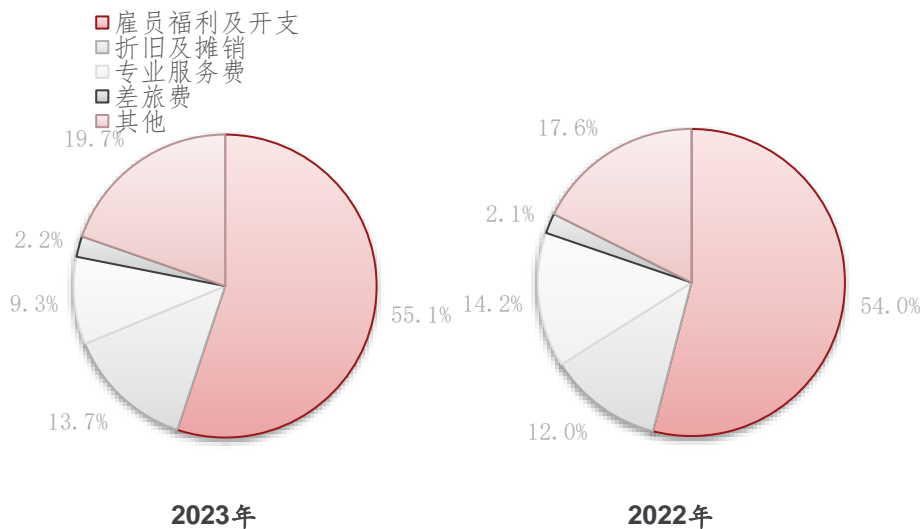
2023年业绩报告—管理费用分析

管理费用主要项目的增长分析

(千元人民币)



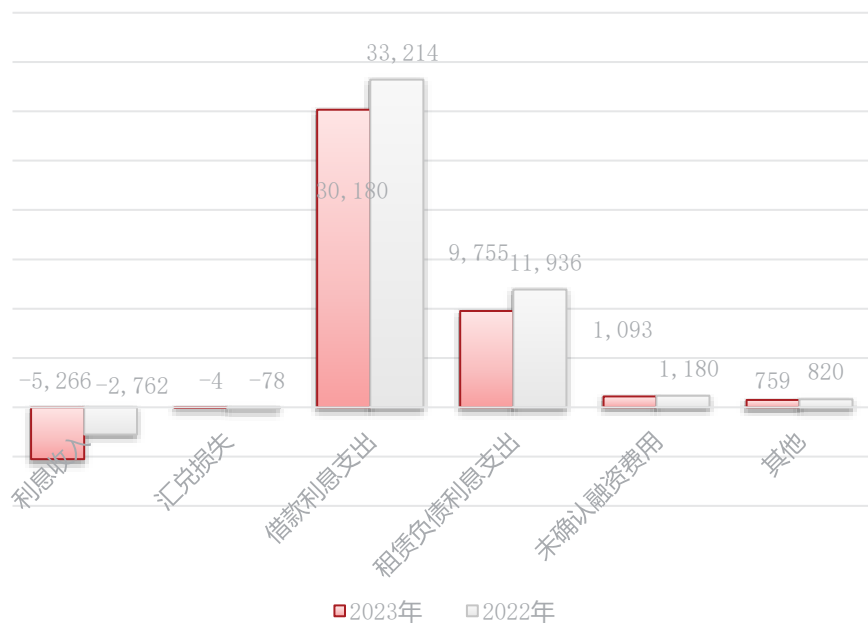
管理费用的构成 (%)



- ✓ 2023年，雇员福利及开支较2022年增长5.5%，占管理费用的比例略微增加至55.1%（2022年：54.0%）；
- ✓ 2023年，折旧及摊销开支较2022年增长17.5%，占管理费用的比例为13.7%（2022年：12.0%）；
- ✓ 2023年，专业服务费较2022年减少人民币9.3百万元。

2023年业绩报告—财务费用及其他利润项目

财务费用主要项目的增长分析 (千元人民币)



- ✓ 2023年，财务费用净额为人民币41.5百万元，较2022年减少人民币2.9百万元，其中借款利息支出较2022年降低了9.1%，主要由于银行贷款利率降低。

其他利润项目的构成 (千元人民币)

项目	2023年	2022年	变动比例
其他收益	15,977	14,908	+7.2%
信用减值损失	-9,355	-25,192	-62.9%
投资收益	-6,067	2,850	-312.8%
公允价值变动收益	214	-15,977	101.3%
营业外收入	9,545	8,554	11.6%
营业外支出	11,816	9,341	26.5%

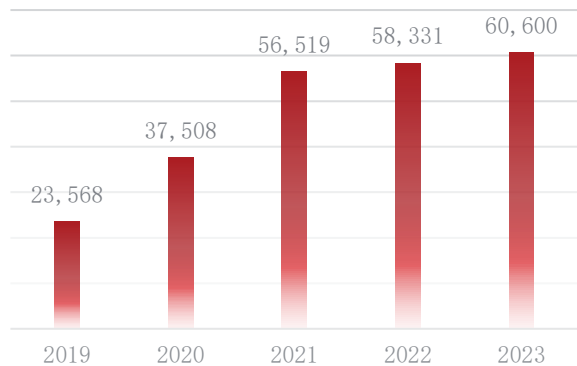
- ✓ 2023年，投资损失为人民币[6.1]百万元，主要为按权益法列账的应占投资损失。
- ✓ 2023年，公允价值变动收益为人民币[0.2]百万元，主要由于其他非流动金融资产的公允价值提升。
- ✓ 2023年，营业外收入增加至人民币9.5百万元，主要由于[保险赔偿收入较上年增加人民币0.9百万元]。

2023年业绩报告—运营资本分析

业绩期内，各项周转天数保持相对稳定。

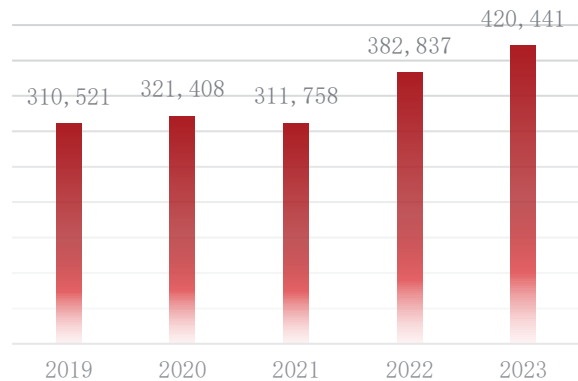
库存

(千元人民币)



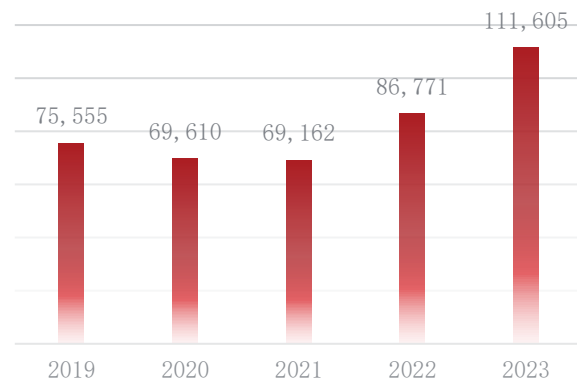
应收交易和票据

(千元人民币)



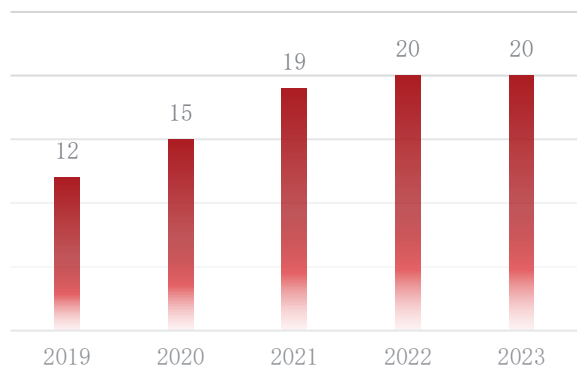
应付交易和票据

(千元人民币)



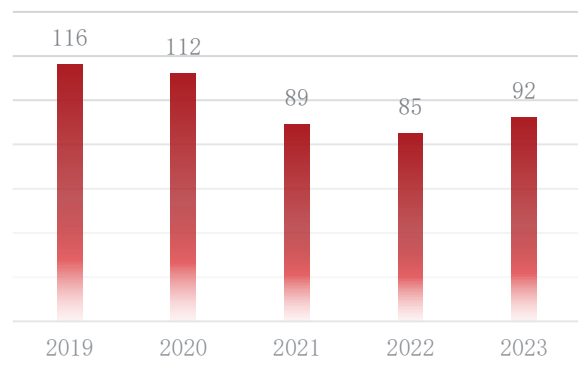
库存周转天数

(天)



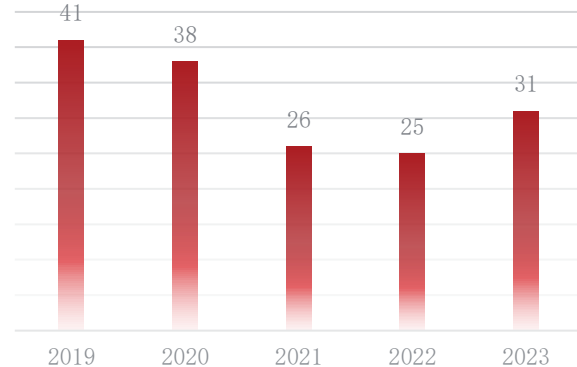
应收交易和票据周转天数

(天)



应付交易和票据周转天数

(天)



2023年业绩报告—现金流量分析

现金流量主要项目

(千元人民币)



- ✓ 2023年，实现经营活动的现金流量人民币265.0百万元，较2021年增加1606%。
- ✓ 从净利润人民币85.9百万元基础上，调整了信用减值损失及资产减值损失人民币9.4百万元和人民币159.4百万元的各类资产折旧及摊销，运营资金变动导致的现金流出为人民币13.9百万元。
- ✓ 2023年，投资活动使用的现金净额为人民币215.0百万元，包括就鹿城怡宁医院、衢州怡宁医院、临海慈宁医院、缙云舒宁医院的基建投入及瓯海怡宁、平阳长庚的装修投入等。