

2025 年晋城市康复医院医疗设备更新

专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

晋城市康复医院医疗设备更新项目计划募投专项债券规模为 4,700.00 万元，期限为 10 年期，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一次利息。具体如下：

专项债券发行计划明细表

金额单位：万元

年度	批次	募集总额	期限	还本付息方式
2025 年	本批次	4,700.00	10 年	每半年付息一次，到期一次还本
合计		4,700.00		

二、项目事前绩效评估情况

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61 号）和《政府专项债券项目资金绩效管理办法》（晋财债〔2021〕38 号）的要求，晋城市康复医院已针对晋城市康复医院医疗设备更新项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性完成了事前绩效评估，符合专项债券项目的入库条件。并结合项目实际的产出数量、质量、时效、成本，围绕经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度等

绩效指标设置了细化的总体绩效目标和年度绩效目标，能够有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等。

三、项目情况

（一）项目背景

随着人口老龄化加速以及慢性病人群增加，国家对康复医疗事业发展越加重视。政府多次出台相关举措，鼓励、支持康复医院、老年医院等专科医院建设，推动康复医师、康复治疗师人才培养，鼓励将康复治疗逐步融入相关疾病诊疗流程中。从康复医院数量来看，中国康复医院数量呈现逐年递增态势。根据中国卫生健康统计年鉴数据分析，2015-2023年中国康复医院数量年复合增长率为12.3%，从诊疗人次来看，我国康复医院总诊疗人次呈总体上升趋势，增速呈波动上升态势。其中，2023年我国康复医院总诊疗人次为1149.7万人次，同比增长12.0%，增速为历年新高。随着人口老龄化加速、慢性病人口数量增加、国民康复意识增强及国家对于残疾人康复需求的重视，康复诊疗人次有望继续快速增长。

康复医疗器械是各级康复医疗机构开展诊疗活动的必备条件，在康复医疗以及现代医疗事业中具有重要作用。目前我国大多数康复机构还停留在原始的康复疗法上，现有的康复设备陈旧、落后，难以满足患者人群的多样化需求。随着新技术不断发展，大量的先进医疗设备不断涌现，并以空前的速度更新换代。在这种情况下，加强医疗装备更新换代，已成为康复医院管理中的紧迫问题。

晋城市残疾人康复医院作为当地二级综合性医院，承担着全市半数残疾患者的住院救治诊疗任务。医院现有各类设备约 280 台（套），大部分康复设备均已使用年限超过 10 年以上，设备陈旧破损落后、功能单一、老化导致的故障问题不断出现。当代科学技术的迅猛发展产生了许多精尖的医疗设备仪器，借助于这些完善的医疗设备和仪器对残疾人的诊断数据将会更直接和准确，诊断结论也更为可靠和科学全面。为了提高晋城市康复医院康复医疗服务能力，结合《国家推进康复医疗工作发展意见的要求》及《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案的通知》等相关政策要求，晋城市康复医院提出了本次项目的建设。

（二）项目主体

项目主管部门：晋城市残疾人联合会

项目实施主体：晋城市康复医院

（三）项目批复手续

2024 年 5 月 14 日，项目取得《晋城市发展和改革委员会关于晋城市康复医院医疗设备更新项目可行性研究报告的批复》（晋市发改社会发〔2024〕121 号）（项目代码：2405-140500-89-03-200109）。

（四）项目建设效益分析

1. 项目建设是晋城市残疾人事业发展的必然要求，是切实解决残疾人现实困难的迫切需要。

残疾人是一个数量众多、特性突出、需要帮助的社会群

体。晋城市总人口 219 万，约有 12 万余残疾人，残疾人口占全市总人口的 5.5%，市委、市政府历来十分关心残疾人，高度重视发展残疾人事业，特别是改革开放以来，采取了一系列重大举措，推动全县残疾人事业不断发展壮大，残疾人参与社会生活和环境条件明显改善，生活水平和质量不断提高。

目前晋城市康复医院部分设备已使用多年，陈旧、破损、落后、功能单一、老化等问题突出，这些都严重影响了残疾人工作的顺利开展，所以医院更换设备势在必行。项目建成后，将为全市广大残疾人创建一个设备先进的康复服务机构，是切实解决残疾人现实困难的迫切需要

2. 项目建设是着力保障和改善民生，全面建设小康社会的重要内容

残疾人事业作为社会事业的重要组成部分，其发展状况直接关乎社会主义和谐社会建设程度。广大残疾人作为占据比例较大的社会弱势群体，他们的民生状况直接关乎全面建成小康社会的进程。党的二十大报告的提出，关于“在改善民生和创新社会管理中加强社会建设”，进一步强调要“多谋民生之利，多解民生之忧”，要加快推进社会体制改革，把保障和改善民生、加强社会建设提升到一个新的历史高度。特别是提出了要“健全残疾人社会保障和服务体系，切实保障残疾人权益。”

《晋城市残疾人事业“十四五”发展规划》中要求，按

照“政府主导、社会参与、国家扶持、市场推动、统筹兼顾、分类指导、立足基层、面向群众”的要求，健全残疾人社会保障体系和服务体系，使残疾人基本生活、医疗、康复、教育、就业、文化体育等基本需求得到制度性保障，促进残疾人状况改善和全面发展，为残疾人平等参与社会生活创造更好的环境和条件，为全面建设小康社会和构建社会主义和谐社会作出贡献。

（五）项目建设规模和主要内容

晋城市康复医院医疗设备更新项目建设规模与内容：该项目主要建设(购置)内容包括：拟淘汰老旧设备 243 台(套)，新购置设备 130 台（套），其中：康复类设备 58 台（套）、放射检验治疗设备 72 台（套）。

（六）项目建设进度及计划

晋城市康复医院医疗设备更新项目预计于 2025 年 8 月开工，项目正在分批分次进行招标程序，预计于 2025 年 12 月全部完工。

四、投资估算及资金来源

（一）项目投资估算

根据《晋城市发展和改革委员会关于晋城市康复医院医疗设备更新项目可行性研究报告的批复》（晋市发改社会发〔2024〕121 号）（项目代码：2405-140500-89-03-200109），项目总投资金额为 5,992.00 万元。

（二）项目资金来源及到位情况

为保障本项目的顺利实施，结合晋城市康复医院医疗设备更新项目的实际情况，降低资金成本，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，晋城市康复医院医疗设备更新项目总投资金额为 5,992.00 万元，资金来源为：

1. 自有资金投入 1,292.00 万元，具体资金来源为：申请中央预算内投资和财政资金投入；

2. 通过申请发行地方政府专项债券筹集资金 4,700.00 万元。

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目预期收入

项目预期收入主要来源于晋城市康复医院整体的运营收入，主要包括申请财政拨款收入、上级补助收入、事业收入、捐赠收入、利息收入和其他收入，债券存续期预计可实现的收入为 97,102.62 万元。

1. 申请财政拨款收入、事业收入

参考以前年度的财政拨款收入、事业收入增长情况，根据谨慎性原则，财政拨款收入按照 6.7% 的增长率进行测算，事业收入按照 9.6% 的增长率进行测算，以后年度保持稳定。

2. 上级补助收入

参考以前年度的上级补助收入增长情况，根据谨慎性原则，上级补助收入按 2020-2024 年度上级补助收入算术平均数进行测算，以后年度保持稳定。

3. 捐赠收入、利息收入和其他收入

参考晋城市康复医院 2020-2024 年度的捐赠收入、利息收入和其他收入情况，根据谨慎性原则，按 2020-2024 年度其他收入算术平均数进行测算，以后年度保持稳定。

（二）项目预期运营成本

晋城市康复医院经营成本主要包括：业务活动费用、单位管理费用、资产处置费用、其他费用等，债券存续期项目运营成本预计为 84,379.69 万元。

1. 业务活动费用、单位管理费用

主要包括工资福利费用，商品和服务支出、个人和家庭的补助等参考晋城市康复医院以前年度的业务活动费用、单位管理费用支出情况，对后续年度支出进行测算，以后年度业务活动费用增长率按照 7.0%、单位管理费用增长率按照 2024 年晋城市 GDP 增长率 6.8%进行测算。

2. 资产处置费用

参考晋城市康复医院 2020-2024 年度的资本性支出情况，根据谨慎性原则，按 2020-2024 年度资产处置费用算术平均数进行测算，以后年度保持稳定。

3. 其他费用

参考晋城市康复医院 2020-2024 年度的资本性支出情况，根据谨慎性原则，按 2020-2021 年度其他费用算术平均数进行测算，以后年度保持稳定。

（三）项目预期收益

经测算，晋城市康复医院医疗设备更新项目实施完成后，债券存续期内预计可实现净收入 12,722.93 万元。详见表 5-1。

表 5-1：晋城市康复医院医疗设备更新项目收支测算明细表

金额单位：万元

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
收入合计	6,823.05	7,426.26	8,084.95	8,804.29	9,589.91	10,447.99	11,385.28	12,409.16	13,527.70	8,604.02	97,102.62
财政拨款收入	1,124.63	1,199.44	1,279.22	1,364.31	1,455.05	1,551.84	1,655.06	1,765.15	1,882.56	1,171.20	14,448.46
事业收入	5,528.00	6,056.41	6,635.32	7,269.57	7,964.44	8,725.74	9,559.80	10,473.59	11,474.73	7,333.41	81,021.02
上级补助收入	162.18	162.18	162.18	162.18	162.18	162.18	162.18	162.18	162.18	94.61	1,554.24
捐赠收入	7.92	7.92	7.92	7.92	7.92	7.92	7.92	7.92	7.92	4.62	75.91
利息收入	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31	0.18	2.99
其他收入	491.92	491.92	491.92	491.92	491.92	491.92	491.92	491.92	491.92	286.95	4,714.21
支出合计	6,666.22	7,080.66	7,523.87	7,997.84	8,504.72	9,046.78	9,626.47	10,246.40	10,909.36	6,777.37	84,379.69
业务活动费用	4,493.70	4,807.66	5,143.56	5,502.93	5,887.40	6,298.74	6,738.81	7,209.63	7,713.35	4,813.82	58,609.60
单位管理费用	1,477.63	1,578.10	1,685.42	1,800.02	1,922.43	2,053.15	2,192.76	2,341.87	2,501.12	1,558.20	19,110.70
资产处置费用	3.88	3.88	3.88	3.88	3.88	3.88	3.88	3.88	3.88	2.26	37.20
其他费用	691.01	691.01	691.01	691.01	691.01	691.01	691.01	691.01	691.01	403.09	6,622.19
项目净收益	156.83	345.60	561.08	806.45	1,085.19	1,401.21	1,758.81	2,162.76	2,618.34	1,826.66	12,722.93

（四）项目融资成本

晋城市康复医院医疗设备更新项目计划募投专项债券规模为 4,700.00 万元，期限为 10 年期，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一次利息，融资成本主要是通过申请发行地方政府专项债券每年所需支付的利息，具体为：

根据谨慎性原则，本次债券利息支出参考当前 10 年期国债收益率（基准日：2025 年 7 月 14 日）上浮 50BP 来测算，约为 2.17%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 1,019.90 万元。

（五）项目预期收益与融资平衡情况

在本债券存续期内，晋城市康复医院整体的运营收入可有效覆盖债券对应晋城市康复医院医疗设备更新项目的债券本息支出。晋城市康复医院医疗设备更新项目本息覆盖倍数可达到 2.22 倍，期末项目现金净结余为 7,003.03 万元。项目对应的经营收入能够实现稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡，详见表 5-2。

表 5-2：晋城市康复医院医疗设备更新项目收益、成本及融资平衡测算表

金额单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
1	项目资金流入（1=2+3+4）	5,992.00	156.83	345.60	561.08	806.45	1,085.19	1,401.21	1,758.81	2,162.76	2,618.34	1,826.66	18,714.93
2	自有资金	1,292.00											1,292.00
2.1	其中：申请财政资金	1,292.00											1,292.00
3	地方政府专项债券	4,700.00											4,700.00
3.1	其中：本批债券	4,700.00											4,700.00
4	经营净收入		156.83	345.60	561.08	806.45	1,085.19	1,401.21	1,758.81	2,162.76	2,618.34	1,826.66	12,722.93
5	开发建设支出	5,992.00	-										5,992.00
6	融资支出（6=7+8）	-	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	4,801.99	5,719.90
7	专项债券利息支出		101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	1,019.90
7.1	其中：本批债券利息		101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	101.99	1,019.90
8	专项债券本金支出										-	4,700.00	4,700.00
8.1	其中：本批债券本金										-	4,700.00	4,700.00
9	当年结余（9=1-5-6）	-	54.84	243.61	459.09	704.46	983.20	1,299.22	1,656.82	2,060.77	2,516.35	-2,975.33	7,003.03
10	期末累计结余	-	54.84	298.45	757.54	1,462.00	2,445.20	3,744.42	5,401.24	7,462.01	9,978.37	7,003.03	
11	本息覆盖率												2.22
备注：期末累计结余=当年结余+上一年期末累计结余。													

六、偿债保障措施

经测算，晋城市康复医院医疗设备更新项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。晋城市康复医院保证项目对应专项债券募集资金投资的晋城市康复医院医疗设备更新项目完成后形成的各项收入，优先用于专项债券的本息偿付，若项目收益实现不足时，通过积极申请财政资金来弥补缺口。

七、项目评估及债券信用评级情况

（一）项目对应的专项债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。

（二）本项目委托山西天正会计师事务所（有限公司）对项目的资金平衡情况进行专项评估，并出具专项评估报告。

（三）本项目委托山西华炬律师事务所对项目的合法合规性出具法律意见书。

八、可能存在的相关风险及防控措施

（一）影响项目施工进度风险及防控措施

1. 支出进度风险

项目建设过程中，影响项目进度的因素很多，例如：设计变更、未达到合同约定工程量等等，若债券资金及时拨付后，不能按照原资金使用计划按期支付，就会造成债券资金的闲置浪费。

2. 施工（工程）风险

由于施工方的施工方案不合理、施工管理不到位等因素，可能导致项目工期延长，可能给项目带来风险。

3. 资金落实情况

若在建设过程中因工期延长、建设规划调整、建设内容增加等原因，则会造成项目总投资增加，资金不落实，项目不能顺利实施。

针对上述风险，应加强项目建设过程中的管理，制定项目建设期突发性应急预案，做到实时汇报，实时跟踪，详细分析可能导致项目施工工期延长的各种因素，制定各种相应的预防措施，认真编制施工方案；同时，由于不可抗力因素工程工期拖延造成项目投资增加时或在工程建设发生重大变化导致项目建设资金出现缺口时，应当根据项目实际情况及时调整项目投资预算，准确把握国家宏观经济政策及教育相关方面政策，通过多渠道筹措项目建设资金，确保项目建设顺利完成；若出现项目建设资金结余时，项目单位要按照规定履行相关程序后及时调整资金用途，提高资金使用效率。

（二）影响项目收益的风险及防控措施

1. 实施机构收入风险

事业收入和财政拨款收入直接影响的收入水平。事业收入和财政拨款收入的增长主要取决于城市或地区的经济发展水平和物质文化生活水平。招生规模的确定受本地区适龄人口的增长影响较大。综上所述，事业收入和财政拨款收入

的增长是影响医院总体收入的重要风险因素。

2. 财务风险

项目建设资金除申请中央预算内资金和医院自有资金投入外，需要部分发债完成，在发债成功后，以后每年度需要面临还本付息支出的压力，尤其是在偿还本金的年份，因此在资金回笼方面要做到快速高效，提前从每年的经营收入中提取一定比例的偿债准备金，保证后期各项费用支出的资金充足性。针对该项风险，项目方将遵循满足需求、安全可靠的原则，采取积极措施控制项目成本、质量、实施进度，合理安排和使用。

九、管理部门职责

晋城市残疾人联合会保证全力配合做好地方政府专项债券发行准备工作，认真审核该项目的资金需求，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露等工作，资金下达后尽快拨付到项目实施单位，项目建设过程中加强对本项目的管理和监督，督促项目对应专项债券支出进度，尽早形成实物工作量，推动项目早见成效。同时会加强项目的监管和项目收益资金催缴，及时足额度将还本付息资金缴入国库。

晋城市康复医院保证及时准确提供相关资料，做好项目的投资计划和施工计划等工作，保证在资金下达后依法合规用于晋城市康复医院医疗设备更新项目，项目建设过程中加强对项目的施工管理，尽早形成实物工作量。在运营期间不断提高运营管理水平，加强项目的监管和项目收益资金调度，

及时足额将还本付息资金缴入国库。同时，为提高专项债券资金使用效益，晋城市康复医院将同步设定专项债券项目绩效目标，建立专项债券资金绩效跟踪监测机制，对绩效目标实现程度进行动态监控，确保绩效目标如期实现，晋城市康复医院在债券存续期内会客观公正地自主开展绩效自评，并将评价结果报送主管部门和本级财政部门。

财政部门将项目纳入绩效考核，设置考核指标，组织进行自评和考核，加强基金预算管理，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

