

**中国国际金融股份有限公司**  
**关于新华网股份有限公司**  
**变更募集资金投资项目的核查意见**

中国国际金融股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为新华网股份有限公司（以下简称“新华网”或“公司”）首次公开发行股票并上市的保荐机构，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《上市公司募集资金监管规则》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定的要求，对新华网变更募集资金投资项目的事项进行了核查，核查情况及意见如下：

**一、变更募集资金投资项目的概述**

**（一）募集资金投资项目的基本情况**

根据中国证券监督管理委员会证监许可[2016]2175号文《关于核准新华网股份有限公司首次公开发行股票的批复》，公司获准向社会公开发行人民币普通股51,902,936股，每股发行价格为人民币27.69元，股款以人民币缴足，总募集资金共计人民币1,437,192,297.84元，扣除承销及保荐费用、审计及验资费用、律师费用、信息披露费用以及发行手续费用等共计人民币57,306,611.74元后，净募集资金共计人民币1,379,885,686.10元，上述资金于2016年10月24日到位。经由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）予以验证并于2016年10月25日出具瑞华验字【2016】01520010号验资报告。

**募集资金投资项目基本情况表**

单位：万元 币种：人民币

发行名称	2016年首次公开发行股份
募集资金总额	143,719.23
募集资金净额	137,988.57
募集资金到账时间	2016年10月24日
涉及变更投向的总金额	73,955.95（截至2026年5月31日数据，包括累计收到银行存款利息及现金管理产品收益扣除银行手续费等的净额，实际金额以转出及销户当日募集资金专户中的余额为

	准)
涉及变更投向的总金额占比	53.60%
改变募集资金用途类型	<input checked="" type="checkbox"/> 改变募集资金投向 <input type="checkbox"/> 改变募集资金金额 <input checked="" type="checkbox"/> 取消或者终止募集资金投资项目 <input type="checkbox"/> 改变募集资金投资项目实施主体 <input type="checkbox"/> 改变募集资金投资项目实施方式 <input checked="" type="checkbox"/> 实施新项目 <input type="checkbox"/> 永久补充流动资金 <input type="checkbox"/> 其他：_____

注：“涉及变更投向的总金额占比”为涉及变更投向的总金额占募集资金净额的比例。

截至 2026 年 5 月 31 日，各募投项目累计使用募集资金情况如下：

单位：万元 币种：人民币

承诺投资项目	募集资金投资总额	累计使用募集资金金额	项目状态
新华网全媒体信息应用服务云平台项目	59,415.95	31,886.65	拟变更
新华网移动互联网集成、加工、分发及运营系统业务项目	48,993.99	28,925.18	拟变更
新华网政务类大数据智能分析系统项目	11,955.37	8,026.84	拟变更
新华网新媒体应用技术研发中心项目	8,302.62	5,772.67	拟变更
新华网在线教育项目	1,520.64	1,220.64	已结项
成立新华网广东有限公司、新华网四川有限公司、新华网江苏有限公司	7,800.00	7,800.00	已结项
<b>合计</b>	<b>137,988.57</b>	<b>83,631.98</b>	—

## (二) 本次变更募集资金投资项目的情况

公司拟将原项目新华网全媒体信息应用服务云平台项目、新华网移动互联网集成、加工、分发及运营系统业务项目、新华网政务类大数据智能分析系统项目、新华网新媒体应用技术研发中心项目合计剩余募集资金 73,955.95 万元（截至 2026 年 5 月 31 日数据，包括累计收到银行存款利息及现金管理产品收益扣除银行手续费等的净额，实际金

额以转出及销户当日募集资金专户中的余额为准)，全部变更投入新华语典项目。本次拟变更投向的募集资金总金额占公司首次公开发行人民币普通股股票募集资金净额的53.60%。新华语典项目拟使用募集资金投资额为74,100万元。

公司于2026年6月4日召开了第五届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》，董事会同意提请股东会授权公司管理层办理开立募集资金专用账户并与保荐机构、募集资金存放银行签署募集资金专户存储监管协议等相关事宜。本次募集资金投资项目变更不构成关联交易，不构成重大资产重组，本事项尚需提交公司股东会审议。

## 二、变更募集资金投资项目的具体原因

当前，人工智能技术的深度应用正推动传媒行业迎来系统性重构，传播主体的全民化、信息流动的即时化、内容形态的全景化、舆论场域的复杂化成为鲜明特征，主流媒体面临着巩固思想舆论阵地、适配受众需求升级的双重使命。公司原募投项目的技术规划与布局，已无法匹配以人工智能为核心的产业颠覆性变革趋势，技术层面显现滞后。本次变更募投项目是新华网顺应主流媒体系统性变革趋势、以人工智能赋能高质量发展的关键举措，符合公司长期发展战略。

“新华语典”项目是新华网推进主流媒体系统性变革、主动适应AI时代传播规律的重大举措。新华语典是新华社主导，新华网负责研发运营的时政资讯智能体。聚焦AI时代权威时政资讯服务缺口，直面信息过载的选择困境、真假难辨的信任困境、学用脱节的转化困境等痛点，依托新华社纯净语料、权威信源与新华网技术、运营优势，以打造AI时代主流媒体融合转型典范为目标，坚持技术驱动、内容为王、安全为要、用户至上的发展理念，全力打造“新闻工作者离不开、党政干部用得上、普通群众信得过”的权威AI时政资讯智能体。提供权威可信、安全可控、精准可靠、出处可溯的全链路智能服务，构建智能化理论学习服务体系，优化权威资讯获取路径，提升政务文稿创作质量，强化网络信息真伪甄别能力，全面适配人工智能时代政务信息服务刚需。

### （一）新华网全媒体信息应用服务云平台项目计划投资和实际投资情况及变更具体原因

新华网全媒体信息应用服务云平台项目实施主体是新华网，经公司第一届董事会第

七次会议、第一届董事会第十二次会议审议，并经 2011 年年度股东大会、2013 年年度股东大会审议通过。该项目总投资 64,473.36 万元，其中使用募集资金 59,415.95 万元，该项目是公司的基础建设项目，不单独进行经济效益分析与测算。截至 2026 年 5 月 31 日，该项目已累计实际投入募集资金 31,886.65 万元，尚未使用募集资金余额 37,718.60 万元（包括银行存款利息及现金管理产品收益扣除银行手续费等的净额，最终金额以实际结转为准，下同）。

新华网全媒体信息应用服务云平台项目是围绕公司的业务发展主线，以支撑业务拓展和事业发展为目标，实现技术平台的升级换代，强化技术保障和网络安全防御能力，从而奠定公司长远发展的技术基础，提升公司的核心竞争力。该项目先后建设了新华云视频服务平台、超级编辑部 4.0 技术平台、新华云盾、新华云混合云管平台、统一用户认证系统、新华网网络安全保护能力提升等重要技术项目，成效显著。架构层面，全面升级网站技术架构，搭建大型综合性架构，推动公司技术基础平台迈入云计算时代，可快速响应业务需求、弹性分配计算资源。业务支撑层面，重点打造超编平台与视频平台，为公司业务融媒体化、移动化、智能化转型提供有力支撑，大幅提升内容生产效率与跨部门协作水平。技术保障层面，健全制度化、规范化运行保障体系，圆满完成历次重大报道技术保障及网络安全保卫任务。网络安全层面，依托技术建设与攻防实践积累，持续升级安全技术，提升公司安全防护水平，确保各项业务安全稳定运行。

新华网全媒体信息应用服务云平台项目遵循“边建设、边运营”思路推进至今已取得显著成效，但在以人工智能为核心的技术与产业颠覆性变革浪潮下，原有技术规划与发展目标已与宏观政策导向、市场生态环境及公司内在发展需求产生明显偏差。政策方面，国家将主流媒体系统性变革提升至文化战略高度，要求通过人工智能构建一体化生产传播体系，项目需在战略上与国家导向同频，将 AI 能力建设作为重点。市场方面，传媒行业已发生根本性变革，流量入口从门户、APP 转向 AI 智能体，传统的“点击-跳转”模式正被“对话-执行”的意图交互界面取代了传统模式，智能体成为主流流量分发载体，传统门户优势逐步弱化。同时内容生产步入新阶段，AIGC 实现全模态内容低成本产出，催生内容产能爆发，市场价值向优质 IP、稀缺数据及用户运营能力集中，要求平台具备精准理解用户、智能匹配资源的能力。技术方面，AI 已从单一工具升级为核心底座，该项目初期规划的技术架构，其设计理念基于移动互联网中期的技术条件，存在算力与架构瓶颈、灵活性与扩展性不足、智能化能力缺失等一些挑战。公司发展方面，

原有模式增长已触顶，如继续沿原有路径投入，边际效益将会递减。公司要实现进一步的高质量发展，需开辟以技术驱动的第二增长曲线。

因此，为更好地提高募集资金使用效率，公司拟将新华网全媒体信息应用服务云平台项目剩余 37,718.60 万元募集资金变更投向用于新项目建设，进一步增强公司主业，提升公司核心竞争力。

## **（二）新华网移动互联网集成、加工、分发及运营系统业务项目计划投资和实际投资情况及变更具体原因**

新华网移动互联网集成、加工、分发及运营系统业务项目实施主体是新华网，经公司第一届董事会第七次会议、第一届董事会第十二次会议审议，并经 2011 年年度股东大会、2013 年年度股东大会审议通过。该项目总投资 53,164.30 万元，其中使用募集资金 48,993.99 万元，项目内部收益率为 27.25%。截至 2026 年 5 月 31 日，该项目已累计实际投入募集资金 28,925.18 万元，尚未使用募集资金余额 27,437.22 万元（包括银行存款利息及现金管理产品收益扣除银行手续费等的净额，最终金额以实际结转为标准，下同）。

新华网移动互联网集成、加工、分发及运营系统业务项目主要包括移动互联网业务项目和增值业务项目与移动信息化项目。（1）移动互联网业务项目和增值业务项目系统构架中，基础层、应用层、数据层和执行层的相关平台规划、开发、建设已全部完成，业务层各项业务全面进入运营阶段，目前产生收益已能覆盖运营成本并形成收益。但随着移动互联网技术飞速发展，相关的增值应用迭代不断升级，该项目中业务层部分业务，已落后于技术发展现状，市场需求急剧降低。经业务规划调整，新华网手机短彩信、手机报等业务目前已不再新增开展。（2）移动信息化项目包括食品溯源和智慧城市两个部分，目前食品溯源项目建设已完成，打造了溯源中国项目，发展形势良好，已开发建设可信认证、可信传播、产销对接、综合赋能等四大服务体系，在全国范围内为众多食品品牌、区域公用品牌、乡村振兴品牌提供赋能服务。智慧城市部分，智慧小区公共信息服务平台已终止建设、智慧医疗（健康）业务已开发建设形成新华网循证医保鉴证核查平台项目，以药品追溯码解析应用作为关键技术，有效遏制医保药品管理中以非药品或非医保药品充当医保药品、以低价药品充当高价药品套（骗）取医保资金行为，是当前医药反腐、全程留痕的真实性数据支撑。食品溯源项目及智慧医疗项目的技术底座已搭建完成，围绕技术底座开发的服务平台和赋能服务也已进入运营阶段。随着《关于深化

智慧城市发展推进城市全域数字化转型的指导意见》等相关政策调整，该项目规划的智慧城市板块中智慧小区公共信息服务平台等业务，已不能完全契合全域数字化转型的发展要求。

因此，为更好地提高募集资金使用效率，公司拟将新华网移动互联网集成、加工、分发及运营系统业务项目剩余 27,437.22 万元募集资金变更投向用于新项目建设，进一步增强公司主业，提升公司核心竞争力。

### **（三）新华网政务类大数据智能分析系统项目计划投资和实际投资情况及变更具体原因**

新华网政务类大数据智能分析系统项目实施主体是新华网，经公司第一届董事会第七次会议、第一届董事会第十二次会议审议，并经 2011 年年度股东大会、2013 年年度股东大会审议通过。该项目总投资 12,973.00 万元，其中使用募集资金 11,955.37 万元。截至 2026 年 5 月 31 日，该项目已累计实际投入募集资金 8,026.84 万元，尚未使用募集资金余额 5,323.07 万元（包括银行存款利息及现金管理产品收益扣除银行手续费等的净额，最终金额以实际结转为准，下同）。

新华网政务类大数据智能分析系统项目是公司应对日益复杂的网络信息现状和快速成长的政务类大数据服务市场而建立全面的政务类大数据监测和研判服务体系。该项目已成功完成“新华睿思”数据智能平台从 3.0 版本至 7.0 版本的迭代升级。一是建成超大规模多源异构数据资源体系，覆盖新闻网站、社交媒体等十余类信源，累计存储数据超两千亿条，日新增数据量约 5 亿条，数据采集处理时效达分钟级，筑牢数据基础。二是打造国内领先的“新华睿思 V7.0”智能分析引擎与产品平台，依托自主算法模型，实现舆情监测预警、事件追踪研判、传播路径溯源等全链条服务。三是实现广泛应用落地，既支撑新华网内部及分、子公司舆情业务，又拓展至政府及企业客户，提供决策支撑，成效显著。目前新华睿思系统功能完备、运行稳定，已具备独立、稳定提供商业化服务的能力，可完全满足现有政务舆情服务核心需求及可预见未来的业务发展需求。

当前，生成式 AI、大语言模型等技术引发颠覆性变革，能实现从监测预警到策略生成、报表呈现到交互洞察的跨越升级，原技术路径在智能化深度等方面存在体系级升级压力，难以适配未来趋势。市场与政策环境提出新要求：政务及企业客户需求升级，现有系统虽可满足当前客户需求，但作为支撑公司未来竞争的战略产品，亟需完成更新

换代；《数据安全法》《个人信息保护法》及人工智能治理相关法规的深入实施，对数据处理、算法提出更高标准，现有系统合规改造面临改造成本高、实施复杂度大等问题。该项目已完成打造自主可控、国内领先的政务大数据分析平台，已通过“新华睿思 V7.0”系统的建成及成功商业化运营全面实现，项目核心价值已充分释放。

因此，为更好地提高募集资金使用效率，公司拟将新华网政务类大数据智能分析系统项目剩余 5,323.07 万元募集资金变更投向用于新项目建设，进一步增强公司主业，提升公司核心竞争力。

#### **（四）新华网新媒体应用技术研发中心项目计划投资和实际投资情况及变更具体原因**

新华网新媒体应用技术研发中心项目实施主体是新华网，经公司第一届董事会第七次会议、第一届董事会第十二次会议审议，并经 2011 年年度股东大会、2013 年年度股东大会审议通过。项目总投资 9,009.33 万元，其中使用募集资金 8,302.62 万元，该项目主要是通过实现关键技术和新媒体应用的研究突破，加快公司产品的更新换代，为公司的业务发展提供有力的技术支撑。该项目不单独进行经济效益分析测算。截至 2026 年 5 月 31 日，该项目已累计实际投入募集资金 5,772.67 万元，尚未使用募集资金余额 3,477.06 万元（包括银行存款利息及现金管理产品收益扣除银行手续费等的净额，最终金额以实际结转为准，下同）。

新华网新媒体应用技术研发中心项目以应用技术的研究和实验为主，通过实现关键技术和新媒体应用的研究突破，加快公司产品的更新换代，为公司的业务发展提供有力的技术支撑。在新媒体行业飞速发展、市场竞争日趋激烈的背景下，技术研发实力已成为互联网企业立足市场、实现长效发展的核心支撑。一方面，互联网行业作为高新技术的创新试验场，新技术、新应用迭代速度不断加快，以 AI、大数据为代表的前沿技术推动信息承载形态、存储介质与传播渠道不断革新；另一方面，用户需求与社交场景也在快速演变，交流模式在个人与群体、公众与圈层、公开与私密之间灵活切换。技术迭代与用户需求相互驱动、相互制约，使得行业技术革新节奏不断提速，企业唯有紧跟技术趋势才能保持竞争优势。

结合行业发展规律，公司拟将新华网新媒体应用技术研发中心项目剩余 3,477.06 万元募集资金变更投向用于新项目建设，是顺应行业技术演进趋势、匹配前沿技术研发方

向的审慎决策，既符合新技术研发的发展路径，也能优化募集资金使用效率，为公司构筑核心技术竞争力、实现长远发展奠定基础。

### 三、新项目的具体内容

#### (一) 项目基本情况

1、项目名称：新华语典项目

2、项目实施主体：新华网、新华网全资子公司新华网（北京）科技有限公司

3、实施地点：北京市丰台区丽泽路 22 号院国家金融信息大厦、北京市西城区莲花池东路 16 号天宁 1 号文化科技创新园

4、建设内容及投资预算：新项目建设内容主要有系统搭建、产品技术研发及迭代、（算力）云服务、网络安全运维服务、产品营运与市场推广、内容建设、渠道及推广费用以及其他费用，各模块紧密支撑项目从研发落地到规模化运营的全周期发展。本项目拟投资 112,171 万元，其中拟使用募集资金 74,100 万元（募集资金投入不足部分将使用自有资金或自筹资金），其余 38,071 万元使用自有资金，主要投资计划及具体建设方案如下：

单位：万元

年度	2026 年 7-12 月	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计	资金来源
系统搭建、产品技术研发及迭代	3,177	3,204	3,204	3,204	3,204	15,993	募集资金
（算力）云服务	4,250	7,000	7,000	7,000	7,000	32,250	募集资金
网络安全运维服务	530	265	465	465	465	2,190	募集资金
产品运营与市场推广	1,339	1,473	1,473	1,473	1,473	7,231	募集资金
内容建设	1,697	3,406	3,406	3,406	3,406	15,321	募集资金
渠道及推广费用	5,350	6,430	7,895	8,820	9,576	38,071	自有资金
其他	395	180	180	180	180	1,115	募集资金
<b>合计</b>	<b>16,738</b>	<b>21,958</b>	<b>23,623</b>	<b>24,548</b>	<b>25,304</b>	<b>112,171</b>	

5、建设进度：本项目整体实施周期为 4.5 年，实施时间自 2026 年 7 月至 2030 年

12月。

## 6、经济效益分析

经测算，本项目内部收益率（IRR）达 20.35%，静态投资回收期约 4.17 年（效益数据仅为公司进行可行性分析的预估测算，不构成盈利预测，以后续实际经营情况为准）。

### （二）新项目必要性分析

1、以人工智能等前沿技术赋能传播效能提升、巩固壮大主流思想舆论、打造自主可控的智能传播生态

“新华语典”智能体的建设，是新华网践行主流媒体系统性变革要求，核心目标是打造 AI 时代权威时政资讯服务核心入口与智能政务服务枢纽。通过将新华社权威内容资源与人工智能、大数据技术深度融合，让权威时政信息、优质政务服务资源触达更广泛人群，推动党的声音、政策红利更高效精准传递到社会各界，为筑牢思想舆论根基、强化政务服务保障提供支撑。

2、打破传统传播壁垒，以技术产品实力守护传播生态、放大主流声量

当前，信息技术变革迈入智能体主导的新阶段，大模型驱动下的超级入口加速崛起。新华网作为国家主流媒体肩负维护信息传播生态良性发展的重要使命。同时，传媒行业正经历深刻变革，信息泛滥、真伪难辨成为常态，传统“单向推送、统一传播”的模式已难以精准触达用户、有效引导舆论。“新华语典”以场景化、定制化功能直击用户痛点，既以产品技术实力筑牢主流媒体在智能生态中的核心地位，保障权威声量不缺位、不失声；更以个性化服务打破传统传播壁垒，让权威时政信息精准触达不同群体，实现传播效能最大化。

3、将权威信源优势转化为可信 AI 生产力，回应核心客群最迫切需求

新华网依托新华社深耕时政领域数十年，拥有独具优势的权威信源、专业解读能力与案例积淀，“新华语典”的核心价值，正是将这份权威性、专业性转化为用户手中可感知、可使用的可信任 AI 生产力，精准匹配“精准、真实、通透”的用户核心诉求，让权威信息不再是抽象概念，而是能解决实际问题、提升工作学习效率的实用工具，既顺应用户需求、满足行业刚需，更让主流价值深入人心，实现用户价值与媒体使命的高度统一。

### （三）新项目可行性分析

#### 1、市场前景广阔，发展潜力充足

“新华语典”智能体以AI技术为核心驱动力，聚焦党政机关、科研院所、高等院校、国有企事业单位干部职工这一核心用户群体。其在理论学习、政策研读及严肃创作方面需求刚性、付费意愿强。新华网现有20000+政府用户、10000+企业用户、1500+高校院所合作资源，与目标市场高度契合，可快速实现产品渗透与转化，规模化落地风险低。

#### 2、精准产品定位，构筑差异化优势

当前市场 AI 产品普遍存在可信不足、合规缺失、场景适配差等问题，“新华语典”以“权威+安全+提效”为核心，针对党政机关、科研院所、高等院校、国有企事业单位从业人员四大客群推出“一客一策”解决方案——党政机关主打安全合规、理论辅政、公文提质增效；国有企业聚焦降本增效、合规风控、宣传口径统一；科研院所主打研究助力、政策溯源、研究文稿规范化；高等院校助攻思政备课、标准化教学、理论素材供给，精准适配目标客群的工作场景，专注实用不炫技。

#### 3、新华网的能力全面，可为项目实施提供有力保障

新华语典的权威可信与安全高效形成较强的竞争力，相较于一般大模型，更适配政务场景。而且新华网资源整合能力突出，为项目提供核心资产与渠道支撑。新华网通过长期行业深耕，构建起覆盖政策研究、政务实践、媒体传播、教育科研等领域的专家资源网络，为项目提供专业支撑；技术与运营能力成熟，可保障项目稳健推进。新华网作为新型数智化中央重点新闻网站，具备长期深耕主流媒体数字化转型的实战经验，已形成从技术架构设计到平台落地的全流程能力。

综上，“新华语典”项目具备可行性与重大实施价值，是新华网深化媒体融合、打造权威智能服务生态的核心抓手，兼具显著的社会效益与长期经济效益，具备充分的必要性与可行性。

### 四、新项目的市场前景和风险提示

### （一）新项目的市场前景

新项目的市场前景详见前述“三、新项目的具体内容”之“（二）新项目必要性分析”及“（三）新项目可行性分析”。

### （二）本次变更募集资金投资项目对公司的影响

本次变更募集资金投资项目是公司根据项目实施的实际情况做出的审慎决定，符合公司实际经营需要，有利于提高募集资金的使用效率，有助于公司的长期经营发展。本次变更符合公司和全体股东利益，不存在损害股东利益的情况，对公司正常生产经营不会产生重大不利影响。

### （三）风险提示

#### 1、项目效益未达预期风险

本项目已经过慎重、充分的可行性研究论证，相关分析结论基于现阶段市场、行业发展趋势及经营环境等因素做出。后续若产业政策、行业竞争格局、市场需求等发生变动，将对项目实施产生影响。目前项目尚处于建设初期，后续建设推进、落地运营均存在不确定性。如若宏观经济、行业环境出现重大不利变化，公司将面临本项目收益达不到预期目标的风险。

#### 2、财务风险分析

项目前期在技术研发、内容建设、团队搭建等方面投入规模大，前期现金流压力较大；项目预算管控若不到位，易出现人力、技术、推广等环节的成本超支，进一步加剧资金压力；盈利模式若过度单一，抗风险能力弱，一旦单一变现渠道受阻，将直接影响项目收益；整体资金链若缺乏科学监控与保障，极端情况下可能引发资金链断裂，导致项目推进中断。

#### 3、政策及市场风险分析

政策层面，重点关注语言文字规范政策及知识产权保护相关规定的动态调整，政策变动可能直接抬升项目合规成本，甚至导致部分内容需重新调整优化；市场竞争层面，随着国内外大模型研发不断增多，行业预计会加速整合。项目尚处于建设初期，但行业竞争已较为激烈，且后续竞争态势或将持续加剧。若项目难以在市场中建立竞争优势，

公司经营业绩、财务状况及长远发展均会受到不利影响。

#### 4、管理风险分析

随着新项目的实施,公司的经营规模将会进一步扩大,公司的技术人员、管理人员、生产人员也都将有所增加。尽管公司目前已建立了规范的管理体系,生产经营运转状况良好,但随着经营规模的迅速扩大,公司在经营决策、风险控制和贯彻实施等方面的难度将增加,新技术开发、市场开拓、内部管理的压力也将增大。倘若公司不能在经营规模扩大的同时继续完善管理体系和内部控制制度,不能进一步引入相关经营管理和技术方面的人才,则将面临一定的管理风险,可能会对公司的持续健康发展造成一定的影响。

#### 5、技术风险分析

项目数字化建设依赖的系统平台存在稳定性与网络安全隐患,易因故障、攻击导致服务中断,影响用户使用体验;数据采集、存储及使用环节若未严格合规,可能引发用户隐私泄露风险,触碰合规红线;AI 技术辅助编纂虽能提升效率,但存在释义准确性偏差、内容伦理风险,同时技术迭代更新速度快,若技术架构缺乏前瞻性,易造成系统快速落后,形成技术债务。

#### 6、核心人才流失风险分析

项目核心竞争力高度依赖人工智能与数据专家、资深内容编辑、技术研发骨干等关键人才,此类人才的流失会直接导致项目研发、内容打磨进度停滞,内容质量与技术创新能力大幅下滑;核心知识与经验未形成标准化沉淀体系,人才流失将伴随核心能力流失;激励机制与职业发展通道不足,易降低核心人才留存意愿,加剧人才流失风险,进一步削弱项目持续竞争力。

#### 7、用户推广及市场竞争风险分析

用户推广方面,若推广渠道单一、缺乏精准触达路径,会导致获客成本偏高、用户增长缓慢,难以快速积累用户规模;在市场竞争格局中,免费类语言工具、AI 语料产品等竞品数量多、获客门槛低,易分流目标用户,而项目若无法打造差异化竞争优势,将难以在市场中突围;同时用户粘性培育不足、付费转化模式缺乏吸引力,会导致用户留存率低、变现能力弱,制约项目市场价值释放。

#### 8、项目审批风险

公司本次变更募集资金用途事项尚待股东会审议通过后方可实施。同时，新项目实施过程中，尚需向有关部门履行相关备案或审批程序，能否及时顺利获得各项审批或备案文件存在一定不确定性。

针对前述风险，公司采取以下控制措施：密切关注政策变化和市场动态，加强对项目的监督检查和评估，根据公司实际情况对项目进行高效管理，以最大程度降低有关风险事项对项目顺利实施的不利影响。

## 五、新项目尚需有关部门审批情况

本项目严格遵循《网络安全法》《生成式人工智能服务管理暂行办法》等相关法律法规，已启动全流程合规备案及审批工作。

项目已提交生成式人工智能服务备案、互联网信息服务算法推荐管理备案材料，同步推进域名 ICP 备案及 TCP/IP 申请，相关手续正在按流程办理中。APP 及小程序备案已按平台要求准备齐全材料，将在产品上线前完成全渠道备案。

应用市场上架方面，已对照主流应用商店标准，完成隐私政策、安全检测等适配准备，提前开展上架预审对接。网络安全等级保护方面，已启动等保二级测评相关工作，完成内部安全自查与整改，将按规定取得测评报告。

本项目不涉及土地、环保等专项审批，后续将严格按照监管要求，完成全部备案及审批程序，确保合法合规运营。

## 六、保荐机构核查意见

经核查，保荐人认为：公司本次变更募集资金投资项目的事项已经公司董事会审议通过，本次变更募集资金投资项目的议案尚需提交公司股东会审议。

公司本次变更募集资金投资项目的事项履行了必要的程序，符合《上市公司募集资金监管规则》等法律法规及公司《募集资金管理制度》等相关规定；本次变更募集资金投资项目是公司根据募集资金投资项目的客观需要做出的审慎决定，符合公司的实际情况和长期发展规划。本次变更募集资金投资项目的事项不存在损害公司、股东利益的情形。保荐人对公司本次变更募集资金投资项目的事项无异议。

(以下无正文)

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于新华网股份有限公司变更募集资金投资项目的核查意见》之签章页）

保荐代表人： 孙成昊  
孙成昊

杨琳娜  
杨琳娜

