



中文在线集团股份有限公司

**2026 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二六年九月

目录

一、本次发行募集资金使用计划	3
二、本次募集资金投资项目的具体情况	3
（一）数字版权内容资源升级建设项目	3
（二）IP 衍生内容开发项目	9
（三）AI 大模型技术研发与升级项目	16
（四）AIGC 多模态内容平台技术升级建设项目	19
（五）智能中台化技术升级建设项目	24
（六）补充流动资金项目	29
三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响	29
四、可行性分析结论	30

一、本次募集资金使用计划

公司本次募集资金总额不超过 283,260.80 万元。募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于“数字版权内容资源升级建设项目”“IP 衍生内容开发项目”“AI 大模型技术研发与升级项目”“AIGC 多模态内容平台技术升级建设项目”“智能中台化技术升级建设项目”和“补充流动资金”。募集资金投资项目如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额	扣减金额	扣减后拟投入募集资金金额
1	数字版权内容资源升级建设项目	86,792.80	86,792.80	400.00	86,392.80
2	IP 衍生内容开发项目	57,508.00	57,508.00	-	57,508.00
3	AI 大模型技术研发与升级项目	47,918.00	47,918.00	-	47,918.00
4	AIGC 多模态内容平台技术升级建设项目	33,853.00	33,853.00	-	33,853.00
5	智能中台化技术升级建设项目	17,589.00	17,589.00	-	17,589.00
6	补充流动资金	40,000.00	40,000.00	-	40,000.00
合计		283,660.80	283,660.80	400.00	283,260.80

注：公司财务性投资金额 3,000.00 万元，超出公司 2026 年 6 月 30 日归属于母公司所有者权益（26,341.80 万元）10%的部分为 365.82 万元，根据《证监会统筹一二级市场平衡优化 IPO、再融资监管安排》和《深交所有关负责人就优化再融资监管安排相关情况答记者问》的相关规定及再融资市场案例，公司拟对超过部分相应调减本次募集资金规模。

本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关规定的程序予以置换。

若实际募集资金净额低于上述募集资金拟投入金额，公司将按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资金额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）数字版权内容资源升级建设项目

1、项目概述

本项目拟投资 86,792.80 万元，用于原创文学版权采购。公司拟通过本项目的实施，进一步加大内容投资力度，丰富公司优质数字内容积累，在满足多元化市场需求的同时，构建公司良好的数字内容生态。同时，本项目也将与此次实施的“IP 衍生内容开发项目”形成良好协同效应，为公司后续 IP 产品开发和价值挖掘提供重要支撑。

2、项目相关背景分析

（1）国家政策的大力支持为我国数字文化产业高质量发展创造了有利条件

随着互联网和通信技术的快速发展，我国文化领域数字化转型进程持续推进，以数字阅读、数字内容、数字文化娱乐为代表的数字文化产业快速发展。2026 年 3 月，“十五五规划”提出要改进文艺创作生产服务、引导、组织工作机制，实施新时代艺术创作系列工程，推动新闻出版、广播影视、文学艺术等领域精品创作，繁荣互联网条件下新大众文艺。同时，自 2014 年起，“全民阅读”已连续 13 年被写入政府工作报告，2026 年 2 月《全民阅读促进条例》正式实施，明确国家支持数字阅读与传统阅读相结合，推动优质数字阅读内容供给，提升数字阅读便利性和满意度，足见国家对文化建设和阅读推广的重视。为进一步推动我国数字阅读行业高质量发展，赋能传统文化产业转型升级，有关部门先后发布了《数字中国建设整体布局规划》《关于推动文化高质量发展的若干经济政策》等一系列政策，提出要实施重大文化产业项目带动战略，扩大优质文化产品供给，改造提升传统文化业态，推进文化和科技融合，推动文化建设数智化赋能、信息化转型，发展数字动漫、沉浸式展演、线上演播、短视频、微短剧等新型文化业态，引导规范网络文学、网络游戏、网络视听等健康发展。上述政策的发布为我国数字文化产业的健康可持续发展创造了有利条件。

未来随着我国文化数字化战略的不断深入实施，数字技术与文化产业的融合进程将进一步加快，数字技术将持续赋能传统文化产业，不断催生新场景、新模式、新业态。作为我国数字经济的重要组成部分和文化产业创新发展的核心引领力量，数字文化产业有望从这一进程中持续受益。

（2）IP 全产业链价值愈发凸显，原创文学产业化市场空间广阔

近年来，随着我国数字文化产业规模的不断增长，音频、动漫、影视等领域

对于 IP 内容的需求持续提升，围绕 IP 内容开展的多领域、多层次、多维度的衍生与开发，逐渐成为支撑我国数字文化产业快速发展的不竭动力。根据《“网络文学 IP 重塑文化产业生态”：2025 年网络文学 IP 转化报告》数据，文学特别是网络文学作品已成为我国文化产业 IP 的主要来源。在微短剧领域，70%作品来自网文 IP 改编；在长剧领域，60%的剧集由网文 IP 改编而来；在 AI 漫剧领域，80%的作品来自网文 IP；在动漫领域，网文 IP 改编的占比达到 70%，爆款几乎全部来源于网文 IP；在实体书领域，50%的实体出版书来自网文 IP；在有声书领域，40%作品来自网文 IP。

随着以网络文学为核心的 IP 内容生态持续完善，跨界联动、多领域融合开发成为 IP 衍生开发的重要发展趋势，IP 内容及衍生品市场规模不断增长。根据《2025 中国网络文学发展研究报告》数据，2025 年我国网络文学 IP 改编市场规模达 3,676.1 亿元，同比增长 23.13%，较 2024 年预估超额完成 19.5%；根据《2025 中国数字娱乐产业 IP 发展报告》数据，2025 年 IP 衍生品市场呈现出爆发式增长，规模预计达 753 亿元，增长率高达 62.8%。预计在影视、动漫、微短剧、AI 漫剧等领域 IP 开发需求快速增长、IP 改编范式日益成熟和场景爆发、AI 技术赋能网文 IP 生态提速等因素推动下，市场对于优质数字内容的需求将进一步增长，这将为原创文学产业化提供广阔的市场空间。

3、项目必要性分析

（1）本项目的实施有助于进一步完善公司良好的数字内容生态，巩固公司在业内的领先地位

互联网的快速发展与 AI 技术的持续突破，为数字内容创作和传播提供了良好的发展基础，尤其是生成式人工智能的加速应用，在提升内容生产效率的同时，进一步推动数字内容由单一文字向音频、动漫、影视、虚拟现实等多元化形式不断发展，数字内容逐渐成为数字文化产业发展的核心驱动因素。此外，数字内容也是相关企业市场竞争力的核心要素。一方面，多元、优质的数字内容能够增加用户数量、提升付费意愿、增强用户黏性；另一方面，企业在丰富数字内容积累的基础上，能够持续培育孵化 IP，实现数字内容资产的价值提升。未来随着数

字文化产业规模的持续扩大，相关平台和企业围绕数字内容尤其是优质数字版权内容的争夺也将愈发激烈。

公司拟通过本项目的建设，进一步强化公司优质数字版权内容布局，丰富公司优质数字内容积累，在满足未来市场及用户多元化数字内容需求的同时，为公司数字内容及相关业务规模持续增长提供有力支撑。本项目的实施有助于进一步完善公司良好的数字内容生态，巩固公司在业内的领先地位。

（2）本项目有助于公司深耕数字内容运营模式

近年来，随着数字文化产业链的快速发展，数字动漫、短视频、微短剧等新业态不断涌现，带动以网络文学为核心的内容生态加速构建，各类改编作品在音频、动漫、影视等领域占比不断提升，衍生开发市场快速增长。根据国家统计局数据，2025 年全国规模以上文化及相关产业企业营业收入达 152,135 亿元，同比增长 7.4%，文化新业态特征较为明显的 16 个行业小类实现营业收入 68,253 亿元，同比增长 14.3%，快于全部规模以上文化企业 6.9 个百分点。分领域看，文化核心领域营业收入达 103,181 亿元，同比增长 11.5%；分行业类别看，内容创作生产、新闻信息服务、创意设计服务营业收入分别增长 13.5%、13.2%、12.3%。

作为国内头部的正版数字内容提供商之一，公司在数字内容运营领域已建立了较强的竞争优势。一方面，公司凭借着多领域、多场景、多维度发展的内容平台矩阵，持续输出优质原创数字内容，积累了大批的优质 IP 资源；另一方面，公司依托数字内容资源积累优势，通过授权、联名及品牌赋能等多种形式，将公司丰富的 IP 资源积累，转化为多形态的数字内容产品矩阵。本项目是在公司已有的优势基础上，对公司现有运营模式的进一步强化。本项目的实施，有助于丰富公司数字内容资源积累，为构建公司“优质数字内容创造+IP 一体化开发”的完善内容生态奠定坚实基础。

4、项目可行性分析

（1）数字文化领域政策的持续发布为项目建设提供重要支撑

近年来，为促进数字文化产业健康可持续发展，国家有关部门针对数字出版、数字文化娱乐、数字文化贸易、数字版权保护等多个领域发布了一系列政策，为

优质内容资源的开发利用营造了良好的政策环境。在数字出版领域，“十五五规划”提出要“深入实施出版融合发展工程，深化全产业链改革创新”，有关部门先后发布了《关于推动出版深度融合发展的实施意见》《网络出版科技创新引领计划》等政策，将“壮大数字出版产业”列入重点工作内容，提出要“提高优质数字出版内容的到达率、阅读率和影响力”。在数字文化娱乐领域，《文化和旅游部关于推动数字文化产业高质量发展的意见》《关于推动文化高质量发展的若干经济政策》等一系列政策密集发布，提出要通过动漫游戏、网络文学等新型数字文化产业形态，推动中华优秀传统文化创造性转化、创新性发展，打造更多具有广泛影响力的数字文化品牌。在数字文化贸易领域，《关于推进对外文化贸易高质量发展的意见》《关于数字贸易改革创新发展的意见》先后发布，政策多次提及要加强对外文化贸易，尤其是数字文化贸易，要积极培育网络文学、网络游戏、数字电影、数字动漫等领域的出口竞争优势，形成一批具有国际影响力的数字文化平台和行业领军企业，“十五五规划”也提出要鼓励文化企业国际化经营，推动优质网络文学、网络游戏、影视动漫、精品展览等出海，加强国际传播重点基地、国家文化出口基地建设。在数字版权保护领域，《知识产权强国建设纲要（2021—2035年）》《关于加快推进版权事业高质量发展的意见》等政策的发布，以及《民法典》《刑法修正案（十一）》《著作权法》等重要法律法规的修订与实施，进一步完善了我国数字版权保护机制，为数字版权运用与开发提供有力的制度保障。

综上所述，国家对数字出版、数字文化娱乐、数字文化贸易、数字版权保护等多个领域的政策支持，为我国数字文化产业高质量可持续发展奠定了坚实基础，同时也为本项目建设提供了重要支撑。

（2）用户规模和市场需求的持续增长为项目实施提供有力保障

进入 21 世纪以来，在互联网技术快速发展、信息基础设施不断完善、数字化转型升级进程持续推进等多方面因素的作用下，数字技术在传统文化领域加速融合渗透，带动数字文化产业向音频、动漫、影视、虚拟现实等多元化表现形式发展。与此同时，用户群体的日益年轻化以及整体规模的持续增长，使得数字内

容需求呈现多元化、个性化的发展趋势。在庞大用户需求的推动下，我国数字文化产业呈现蓬勃发展的良好态势，相关领域作品数量需求持续旺盛。

在音频领域，2025 年我国有声阅读作品总数达 2,342.61 万部（万种/万集/万门），同比增长 14.47%；人均有声阅读量快速增长，达 11.2 本（部/种/集/门），同比增长 21.96%。在动漫领域，2025 年全国制作发行电视动画片 336 部，获得发行许可的网络动画片数量达 603 部。在电视剧（含中短剧）领域，2025 年全国制作发行电视剧 110 部，获得发行许可的网络剧达 122 部；网络微短剧模式快速兴起，占据了电视剧和网络剧下降的市场份额，2025 年获得发行许可的重点微短剧 691 部，上线 3.3 万部微短剧，在播微短剧数量突破 20.48 万部。在电影领域，2025 年我国上映新片超 400 部，全年票房过亿元影片共 51 部，获得发行许可的网络电影 154 部。此外，在作为 IP 主要源头的网络文学领域，2025 年我国网络文学总量达 4,583.7 万部，较上年新增 418.6 万部。

未来随着数字文化产业规模的持续增长以及用户群体的不断扩大，上述领域对优质数字内容需求将进一步增长，广阔的市场空间为本次项目提供了良好的市场基础。

（3）公司丰富的数字内容积累及衍生开发经验为项目实施奠定坚实基础

作为国内头部的正版数字内容提供商之一，公司始终将优质数字内容版权作为企业竞争力的核心要素。公司聚焦优质数字内容创作，打造了 17K 小说网、四月天小说网、海狸故事等原创内容平台，积累数字内容资源超过 560 万种，并汇聚了逾 400 万名合作者，为公司持续输出优质原创数字内容奠定了坚实基础。同时，公司积极推动 AI 应用落地，通过自主研发的“逍遥 AI”及“次元神笔”等 AI 创作工具，赋能数字内容生产与变现，进一步完善了公司数字内容生态。目前公司自主研发的“逍遥 AI”已在全球 90 多个国家和地区服务超 5 万名内容创作者。

此外，凭借着海量的优质数字内容、科学的孵化运营体系以及成熟的内容制作团队，公司围绕真人短剧、AI 短剧、IP 衍生品等领域，积极布局衍生开发。在短剧领域，作为国内首批制作发行短剧的企业之一，公司坚持深耕国内短剧市场，推动精品短剧内容出海。国内市场方面，公司多部剧目累计播放量突破 10

亿，《一品布衣》系列累计播放量突破 60 亿；海外市场方面，公司 2025 年 4 月推出旗舰海外短剧平台 FlareFlow，同年 9 月便位列美区 Google Play 与 App Store 娱乐应用免费榜双榜第一。目前，该平台已覆盖全球 200 多个国家和地区，累计注册用户超 5,200 万，累计上线剧集近 7,000 部。在 AI 短剧领域，公司紧抓 AIGC 技术爆发的历史性机遇，推动 AI 短剧业务快速发展。公司累计制作及上线精品 AI 短剧超 1,200 部，其中播放量破亿剧集超 10 部，播放量过千万剧集超 80 部。在 IP 衍生品领域，公司围绕核心自有 IP 罗小黑持续开展内容创作与商业转化，动画电影《罗小黑战记 2》在国内、北美、欧洲、东亚、东南亚及大洋洲等多个主流市场院线上映发行，收获了极高的市场口碑。在动画电影之外，公司持续深化 IP 长尾价值运营，围绕罗小黑开发了包括毛绒、盲盒、徽章、亚克力立牌及海报在内的全系列周边，落地罗小黑与各行业领军品牌的多元联动。

综上，公司丰富的数字内容积累及衍生开发经验，有助于充分挖掘本次项目新购置的数字内容版权价值。

5、项目建设周期

本项目计划建设周期为 3 年。公司会根据实际需求情况，动态调整本项目实施进度。

6、项目投资计划及经济效益评价

（1）项目投资计划

本项目计划投资总额为 86,792.80 万元，具体构成如下：

序号	项目	投入资金（万元）	占比
1	原创文学版权采购	86,792.80	100.00%
合计		86,792.80	100.00%

（2）项目经济效益评价

经测算，本项目具有较好的经济效益。

（二）IP 衍生内容开发项目

1、项目概述

本项目拟投资 57,508.00 万元，用于 AI 短剧、中剧以及互动剧的内容版权采购、制作、发行、运营以及 AI 剧内容生产相关技术的研发，加强优质 IP 购置开发，提升 IP 的商业价值并延长其生命周期。项目计划重点围绕以下三个方向开展：（1）围绕 AI 短剧、中剧以及互动剧的改编需求，补充部分优质版权；（2）强化影视生产垂类应用模型，完善以技能编排和任务调度为核心的 StudioX 平台，提升内容生产的工业化与智能化水平，通过建设 AI 短剧、中剧以及互动剧生产线和“品类×受众×渠道”的分级生产机制，实现内容的规模化、体系化生产；（3）围绕公司重点 IP 进行衍生开发，提升用户参与度、内容复用次数和 IP 生命周期价值。同时，项目将进一步优化公司分级评估机制，对优质 IP 实施重点开发与衍生拓展，对潜力品种开展小批量、快验证模式；完善智能发行与运营体系，并针对海外市场制作与发行开展专项能力建设，形成高效可控的全球化内容输出能力。

2、项目相关背景分析

（1）国家政策持续发布，赋能微短剧产业高质量发展

微短剧是文化与科技深度融合的新兴文艺形态，在激发创新创造活力、推动文化产业发展、丰富人民精神生活等方面发挥着重要作用。近年来，为推动微短剧健康发展，国家有关部门先后发布了一系列政策鼓励、支持、引导、规范产业发展。2024 年 1 月，国家广播电视总局办公厅发布《关于开展“跟着微短剧去旅行”创作计划的通知》，鼓励微短剧与文旅深度融合；2025 年 1 月，国家广播电视总局办公厅印发《关于实施“微短剧+”行动计划 赋能千行百业的通知》，进一步支持微短剧与普法、科普、品牌、非遗等领域融合创新；2026 年 1 月，国务院办公厅印发《加快培育服务消费新增长点工作方案》，将网络视听明确为重点领域，提出促进超高清视频、微短剧等网络视听服务市场有序竞争、创新发展；2026 年 5 月，国家广播电视总局办公厅印发《“微短剧精品创作传播计划”实施方案》，鼓励精品微短剧创作传播，加快构建微短剧“更多精品、更广传播、更优环境”的良好生态。此外，2026 年 7 月，国家广播电视总局还公布《微短剧发展管理办法》，建立了以投资额度和题材为双重维度的三级分类管理体系，分类实行备案公示和发行许可制度，并要求 AI 生成微短剧添加提示标识，进一步完善微短剧行业规范，为行业健康发展划定边界。

随着国家政策的持续发布和落地见效，微短剧产业将加速迈向精品化、多元化、规范化、国际化的发展新阶段，这也为 AI 短剧、中剧等相关内容的生产制作与发行传播提供了良好的政策和产业基础。

（2）微短剧产业日益成熟，推动 AI 漫剧市场规模快速增长

近年来，微短剧凭借紧凑叙事、高效传播、广泛触达的内容优势，低成本、短周期、体量灵活的制作优势，覆盖各类视听受众，深度参与内容生态优化，迅速打通多种发行渠道，形成了多元化的商业模式。现如今，微短剧已是我国文化产业最具活力的增长点之一。根据国家广播电视总局数据，2025 年我国微短剧市场规模已突破千亿元，较 2024 年实现翻番，全年共有 3.3 万部微短剧上线播出，国内用户规模近 7 亿。

人工智能、大模型技术的快速发展和落地应用，也在深刻重塑微短剧内容生产逻辑。随着 AI 视频生成技术日益成熟，微短剧制作门槛大幅降低，内容产出效率也随之提升，进一步带动 AI 漫剧等低成本微短剧内容生产和传播，产业规模不断扩大。根据 DataEye 研究院数据，2025 年我国漫剧市场规模约为 168 亿元，市场整体播放量超 700 亿次；2026 年 1-5 月，国内 AI 漫剧市场规模已达 220 亿元，保守预估国内 AI 漫剧全年市场规模将达 400 亿元。海外市场方面，2026 年全年 AI 漫剧海外市场规模预计达 40 亿美元，在整体海外微短剧（60 亿美元）中占比近 70%。

（3）市场和政策的双重利好为 IP 衍生品开发提供有力支撑

2026 年，全球文化资产迎来底层逻辑重构，IP 衍生品行业加速跨越从“实物周边”向“情感资产”的应用鸿沟。伴随悦己经济演进，对情绪价值与身份认同的需求日益迫切，衍生品已从内容的附属点缀升级为保障 IP 长青与商业闭环的核心基础。根据第三方统计数据，被称为“谷子经济”的 IP 衍生品市场迎来全面爆发，2026 年中国谷子经济市场规模预计达 2,265 亿元，潮玩市场达 1,264 亿元，动漫周边市场规模高达 1,842 亿元，“为 IP 买单”已逐步取代“为功能买单”成为消费底层逻辑。

与市场扩张同步，谷子经济纳入一系列国家产业政策。国务院批复的《扩大消费“十五五”规划》明确提出“积极发展动漫、潮服潮玩等消费产品”，将谷

子经济涵盖的核心品类纳入国家扩大消费的战略框架；中宣部版权管理局将文创领域版权保护纳入“剑网 2026”专项行动，重点加强对文创作品及衍生品的版权保护；商务部等 9 部门印发的《关于扩大服务消费的若干政策措施》支持以优质动漫、游戏等线上流量带动线下场景创新。尽管国家层面尚未出现以“谷子经济”命名的专项政策文件，但需求端鼓励与供给侧保护并举的制度环境已经成型，为行业的规范化、规模化发展奠定了政策基础。

3、项目必要性分析

（1）本项目是公司顺应行业发展趋势、落实公司战略布局的重要举措

近年来，微短剧行业已成长为网络视听领域最具活力的新兴业态。在国内，随着内容传播范围持续扩大，微短剧的受众基础不断夯实，商业模式日趋成熟，产业链条日益完善，行业加速从“流量高地”转向“价值高地”。在海外，微短剧凭借节奏明快、题材多元的内容优势迅速打开全球市场，已成为我国数字内容出海的先锋力量，市场需求和规模稳步增长。

本项目是公司顺应行业发展趋势、落实公司战略布局的重要举措。一方面，项目积极响应国家推动文化产业高质量发展、促进文化“走出去”的政策导向，通过构建 AI 短剧、中剧以及互动剧从版权储备、生产制作、发行运营再到衍生开发的完整体系，以精品化内容助力文化产业发展，以跨语种、文化适配的本土化制作推动文化作品出海，为公司短剧业务的健康可持续发展奠定了坚实基础。另一方面，公司基于自身业务发展和战略布局，围绕数字内容资产、发行平台和海外网络、IP 开发与衍生等环节纵向延伸，有助于提升公司在数字内容领域的核心技术能力，构筑差异化竞争优势，进一步推动主营业务的规模化、全球化发展。

（2）本项目有利于提升公司在 AI 短剧与 AI 中剧领域的核心竞争力

随着生成式 AI 和多模态大模型技术的不断突破，各类视频生成工具和模型持续迭代，带动了 AI 辅助视频制作在短剧行业的快速普及。然而，行业在快速发展的同时仍面临诸多痛点：一是内容质量参差不齐，AI 生成内容在叙事逻辑清晰度、人物形象一致性、跨镜头叙事连贯性、情感表达细腻度等方面仍有较大提升空间；二是生产流程尚未形成标准化体系，各环节多依赖单点工具，AI 能

力多分散应用于脚本生成、图像生成、配音等局部环节，端到端的全流程协同能力尚未打通；三是商业化变现与 IP 价值持续运营能力不足，多数作品播完即止，缺乏长效运营机制，且跨语种、跨文化的内容适配仍依赖大量人工干预，短剧出海效率受限。在此背景下，业内企业纷纷将发展重心从流量获取转向体系化能力构建，AI 全流程生产和运营能力成为企业竞争的关键因素。

为进一步增强核心竞争力，公司拟通过本项目的建设，建立版权快速筛选与分层开发机制，强化优质 IP 储备与精品内容供给能力；推动 StudioX 平台研发升级迭代，提高数字内容产出效率，赋能 AI 内容生产全流程；建立“品类×受众×渠道”分级生产机制，借助公司自研模型和 AI 工具平台，实现 AI 短剧、中剧以及互动剧的批量化生产；建设智能发行与运营体系，并围绕海外市场攻克跨语种、文化适配与本土化制作难题，拓展全球短剧市场；向沉浸式互动剧技术延伸研发，探索“AI+互动内容”的新形态，打造更具用户粘性和价值深度的 IP 运营新模式。本项目的实施，有助于公司构建覆盖 IP 快速筛选、批量快速生产、智能发行运营、海外本土化适配、IP 衍生开发的一体化能力体系，巩固并提升公司在 AI 短剧领域的市场地位。

（3）本项目有利于公司紧抓政策东风，提升 IP 全生命周期价值

2026 年以来，国家对 IP 衍生消费的政策支持力度显著加大，行业发展环境持续优化。国务院批复的《扩大消费“十五五”规划》明确提出积极发展动漫、潮服潮玩等消费产品，将相关核心品类纳入国家扩大消费的战略框架；“剑网 2026”专项行动将文创领域版权保护列为重点任务，为正版衍生品的市场秩序提供了制度保障。消费鼓励与版权保护并举的政策导向，为 IP 衍生品业务的规模化发展创造了有利条件。

公司目前正在持续深化《罗小黑战记》在非大电影上映期的长尾价值运营，在游戏授权、品牌跨界、衍生品开发等领域对罗小黑进行了多层次衍生开发，建起“精品 IP 内容—全场景品牌授权—多元衍生品开发—IP 资产与商业收益正向反哺”的高效变现闭环。通过本项目实施，进一步加强优质 IP 购置开发，把握政策窗口期带来的市场扩容机遇，切实提升 IP 的商业价值并延长其生命周期。

4、项目可行性分析

(1) 公司拥有从 IP 到剧本的丰富内容供给与专业转化能力

在 IP 与内容供给方面，目前公司数字内容库已累积超过 560 万种优质数字内容资源，具备持续积累和运营 IP 的业务基础，能够根据短剧篇幅特点、目标受众画像及商业化应用场景，从现有 IP 及新增采购内容中快速筛选适合 AI 短剧、中剧以及互动剧开发的题材，为项目提供稳定、多元的故事来源。在编剧与改编方面，公司基于自身对网络文学内容、人物关系和情节节奏的深刻理解，以及长期实践过程中形成的成熟方法论，培养了一批市场嗅觉敏锐、专业实力过硬、项目经验丰富的编剧及内容团队，能够高效完成原著梳理、主线提炼、人物关系重构、分集拆解、冲突前置及结尾钩子设计等一系列关键环节，将优质 IP 精准转化为适配 AI 短剧、中剧以及互动剧生产的标准化剧本。

综上，公司拥有从 IP 到剧本的丰富内容供给与专业转化能力，能够为项目批量产出高质量 AI 短剧、中剧以及互动剧提供重要保障。

(2) 公司具备扎实的 AI 短剧制作及 IP 衍生品开发经验

在 AI 短剧方面，公司已积累较长时间的 AI 短剧制作实践经验，对剧本拆解、分镜设计、角色与场景生成、镜头衔接、配音配乐、后期合成及质量返修等核心环节形成了较为完整的实操认识，建立了覆盖 AI 短剧生产全流程的方法论，能够精准把握 AI 短剧、中剧以及互动剧的关键质量控制节点。依托这一经验基础，公司已形成可复用的制作流程规范与人员培训体系，能够有效组织规模化交付，在保证内容质量的同时实现产能的持续释放。截至 2026 年 6 月 30 日，公司在国内及海外平台累计已制作及上线精品 AI 短剧超 1,200 部，其中播放量破亿剧集超 10 部，播放量过千万剧集超 80 部，多部作品位列抖音、红果、火龙漫剧榜前列。

在 IP 衍生品开发方面，公司积极把握“谷子经济”蓬勃发展的市场契机，通过构建内容创作与商业转化并重的全链路开发体系，显著提升了优质 IP 的全球影响力与变现能力。公司以罗小黑为核心，同时涵盖众多海外优质授权 IP，形成国谷、日谷、美谷品类矩阵。以罗小黑为例，动画电影《罗小黑战记 2》在国内、北美、欧洲、东亚、东南亚及大洋洲等多个主流市场院线上映发行，收获了极高的市场口碑。在动画电影之外，公司持续深化 IP 长尾价值运营，围绕罗

小黑开发了包括毛绒、盲盒、徽章、亚克力立牌及海报在内的全系列周边，落地罗小黑与各行业领军品牌的多元联动。

综上，公司积累的丰富 AI 短剧制作实践及 IP 衍生品开发经验，能够复用到本项目 AI 短剧、中剧以及互动剧的制作过程当中，为项目实施提供有力支撑。

（3）公司具有成熟的自研大模型与工具技术平台体系

本项目是在公司现有自研大模型体系、工具体系与制作平台基础上，向“垂类后训练+技能库+平台化”方向实施的体系化升级。目前，公司自主研发全栈创作引擎 FlareFlash 实现了从创意孵化、剧本脚本生成、角色一致性控制到可商业化交付级别视频动态生成的全链路闭环；建成一体化 AI-Native 短剧制作平台，首批超 500 件场景、道具、角色资产入库，并融合接入字节 Seedance 2.5、可灵等外部头部模型。上述技术能力已在公司业务实践过程中得到充分检验。在自研大模型与工具技术平台体系的加持下，公司短剧单集综合生产耗时降低约 50%，整体制作成本较传统真人剧降低 80%至 90%，3D 动画单分钟成本下降超 75%。

综上，公司成熟的自研大模型与工具技术平台体系，为项目批量生产高质量 AI 短剧、中剧以及互动剧和研发相关技术奠定了坚实基础。

5、项目建设周期

本项目计划建设周期为 3 年。公司会根据实际需求情况，动态调整本项目实施进度。

6、项目投资计划及经济效益评价

（1）项目投资计划

本项目计划投资总额为 57,508.00 万元，具体构成如下：

序号	项目	投入资金（万元）	占比
1	AI 剧版权购置	17,548.00	30.51%
2	优质 IP 资产及衍生权利购置	22,500.00	39.12%
3	软硬件设备购置	8,480.00	14.75%
4	研发投入	8,980.00	15.62%
合计		57,508.00	100.00%

（2）项目经济效益评价

经测算，本项目具有较好的经济效益。

（三）AI 大模型技术研发与升级项目

1、项目概述

本项目拟投资 47,918.00 万元，通过引进专业研发人员、购置配套算力设施及数据库等措施，针对公司“逍遥 AI”开展技术研发与升级。项目聚焦大模型能力体系建设，计划进一步强化公司中英文及多语种文学、海外网文、短剧剧本、漫画动画脚本、IP 设定及分镜脚本等垂类语料体系建设，开展模型预训练、微调与评测，将市场反馈核心指标转化为强化学习迭代信号，系统性解决通用模型在题材理解、人物一致性、剧情衔接及多语种风格适配等方面的不足，赋能作者创作、编剧辅助、编辑审稿及 IP 开发等全流程场景。

2、项目相关背景分析

自 2022 年末 ChatGPT 问世以来，大模型经历了从文本生成向多模态理解与生成的快速演进，行业经历了由扩大参数规模、拓展多模态，到强化深度推理与长上下文能力，再到智能体工程落地的持续演进，训练方法也由监督微调、人类反馈强化学习逐步发展至直接偏好优化与推理强化。随着推理模型与智能体技术加速成熟，当前大模型应用形态持续升级，参数性能不断提升，使用成本大幅下降，为其规模化落地应用创造了有利条件。根据灼识咨询数据，2025 年全球大模型市场规模预计为 220 亿美元，同比增长 105.61%。其中，大模型应用和 MaaS 市场规模分别达 146 亿美元和 74 亿美元，同比分别增长 105.63%、105.56%。随着技术的持续进步和应用范围的持续扩大，2029 年全球大模型市场规模有望增长至 2,065 亿美元，应用和 MaaS 市场规模将分别达 1,515 亿美元和 550 亿美元。

在数字内容创作领域，大模型的应用已从辅助工具演变为深度嵌入生产全流程的核心能力。在文学创作方面，大模型能够基于输入快速生成故事大纲、人物设定、情节架构乃至完整对话；在影视与短剧领域，相较于真人短剧，AI 短剧的制作周期可缩短 80%以上、成本下降 60%至 90%，各类 AI 工具已支持从文本到画面的全流程工业化生产；在剧本创作方面，大模型可用于智能脚本撰写、分

镜设计及镜头设计等环节。AI 翻译亦大幅降低了内容出海的语言门槛，相关模型已实现降本超 90%。然而，大模型在小说、剧本及 IP 衍生文本创作中仍面临专业语料不足、题材理解浅、人物设定漂移、剧情衔接生硬、多语种风格不稳定等问题，亟需通过垂类语料训练与行业深度适配，使大模型真正成为数字内容产业从创意到成品的全链路赋能引擎。

3、项目必要性分析

（1）本项目有助于强化公司核心技术实力，完善以大模型为底座的能力体系

随着大模型能力的持续提升，AI 正加速渗透数字内容生产全流程，深刻重塑创作、生产与分发的底层范式。在文学创作、剧本开发、IP 衍生等场景中，大模型已深度参与题材判断、人设构建、剧本架构、多语种本地化改编等内容生产环节，成为提升数字内容创意上限、生产效率与市场竞争力的关键要素。在此背景下，构建自主可控、面向垂类场景的专业模型能力，已成为数字内容企业在新一轮技术竞争中占据主动、建立差异化竞争优势的核心所在。

为进一步强化核心技术实力，公司拟通过本项目建设，丰富中英文及多语种文学语料、海外网文语料、短剧剧本、漫画/动画脚本、IP 人物设定、世界观设定、分镜脚本等垂类语料体系，有助于完善公司以大模型为底座的能力体系，为公司核心业务发展提供自主可控、持续进化的底层智能支撑，帮助公司在人工智能与内容产业深度融合的浪潮中确立领先地位。

（2）本项目有助于公司打通“内容生成—市场验证—反馈强化学习—模型优化”的数据闭环，构建可持续进化的大模型能力

大模型能力的竞争不仅取决于参数规模和训练数据，更有赖于能否通过真实市场反馈持续驱动模型进化。当前，行业内多数 AI 内容创作工具和模型仍停留在生成即结束的单向模式，缺乏将点击、完读、追读、收藏、评论、付费转化、留存等用户行为数据系统性地转化为模型迭代信号的闭环机制，进一步导致模型优化只能依赖有限的评测集和人工反馈，迭代速度慢、方向偏差大，难以真正贴合市场对内容的真实需求。

本项目计划在垂类语料体系建设与模型训练基础上，将用户核心行为指标进一步转化为奖励模型与强化学习的迭代信号，使得公司模型每一次迭代都建立在数千万级真实用户行为数据之上，形成越用越好、越用越强的良性循环。项目有助于公司打通“内容生成—市场验证—反馈强化学习—模型优化”的数据闭环，推动模型能力与业务数据的深度耦合，持续强化公司在数字内容领域的核心竞争力。

4、项目可行性分析

本项目是在公司现有内容平台和技术体系基础上开展的升级和迭代，具有坚实的落地基础。

在数字内容方面，公司长期运营数字阅读和网络文学业务，积累了大量原创内容资源、IP 文本、作者生态、编辑经验、作品标签、用户阅读行为和内容运营数据，具备中英文及多语种内容拓展、短剧剧本、漫画/动画脚本、IP 设定、分镜脚本等多类型内容生产和运营经验，能够为“逍遥 AI”升级提供文学及剧本垂类语料、业务规则和专家评估基础，支撑中文、英文及多语种网络文学、短剧剧本、IP 衍生文本等数据的清洗、标注、结构化处理、模型训练、监督微调、强化学习和模型评测；尤其可将真实市场反馈用于奖励建模和强化学习，提升模型对用户偏好和商业化目标的适配能力。

在大模型底座方面，公司于 2023 年 10 月推出自研“逍遥 AI”内容创作平台，结合 DeepSeek 等前沿模型深度推理能力，在内容创意生成、质量评估及深度解析等关键场景持续升级迭代，相继上线小说转剧本、本土化转译及分镜脚本生成等一系列功能。同时，公司面向全球创作者开放基于“逍遥 AI”的创作平台“XIAOYAO”，为用户提供包括构思生成、语言润色、逻辑修复、角色管理、情节续写等在内的全链路 AI 创作解决方案。目前，公司“逍遥 AI”已在全球 90 多个国家和地区服务超 5 万名内容创作者。

在技术研发方面，近年来公司聚焦数字内容和大模型领域，持续加大研发投入，已形成规模稳定、结构合理、持续扩编的研发人才梯队，具备从底层模型能力建设到上层应用产品落地的全栈研发能力。此外，公司在研的“逍遥 AI”、数据和信息化中台、新媒体营销平台及 AI 自动化投放等项目，与本项目在数据、

技术与业务场景层面形成高度协同，能够为项目顺利实施提供坚实的人才保障与组织支撑。

在配套支撑能力方面，公司具备内容平台运营、技术研发、数据治理、内容安全审核、用户行为分析、业务系统建设和项目管理经验，已形成一定的模型接入、算力资源使用、研发工具链、知识库、内容标签体系和业务接口基础，能够满足本次募投项目在算力租赁、服务器运行环境、数据资产购置、数据清洗与标注、模型工程化管理、业务系统接口和持续反馈机制建设等方面的投入需求，保障项目稳定运行和持续迭代。

综上，公司多年积累的海量语料资源与真实业务场景，可为模型训练提供高质量数据支撑与验证环境。同时，公司具备相应的算力基础设施、数据管理及研发工具基础，能够为本项目的顺利实施与持续运营提供重要保障。

5、项目建设周期

本项目计划建设周期为 3 年。公司会根据实际需求情况，动态调整本项目实施进度。

6、项目投资计划及经济效益评价

(1) 项目投资计划

本项目计划投资总额为 47,918.00 万元，具体构成如下：

序号	项目	投入资金（万元）	占比
1	软硬件设备购置	43,178.00	90.11%
2	研发投入	4,740.00	9.89%
合计		47,918.00	100.00%

(2) 项目经济效益评价

经测算，本项目具有较好的经济效益。

(四) AIGC 多模态内容平台技术升级建设项目

1、项目概述

本项目拟投资 33,853.00 万元，用于招募专业研发团队和购置配套软/硬件设施，围绕“多模态内容生成—版权保护—前瞻应用验证”构建 AIGC 多模态内容平台技术体系。项目建设主要包含以下几方面：以“次元神笔”技术升级打通文本、图像、视频等多模态内容生产链路；以 AIGC 多模态不可逆版权盲水印与防伪溯源平台保障生成内容确权、识别和追踪；同时围绕互动小说、互动剧等前瞻应用开展研发，探索互动叙事与虚拟现实融合的新形态，拓展用户参与场景与价值转化路径，支撑公司将网络文学和 IP 内容从单向阅读、单向观看升级为可互动、可选择、可沉浸体验的新型内容产品，拓展 IP 互动体验、用户停留时长和长期运营空间，为互动小说、互动剧和沉浸式内容消费等新业务储备技术能力。

2、项目相关背景分析

近年来，我国对人工智能行业的政策扶持力度持续加大。国务院及有关部门陆续发布《关于支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知》《关于加快场景创新 以人工智能高水平应用促进经济高质量发展的指导意见》《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》等政策文件，推动人工智能与经济社会各领域广泛深度融合。上述政策在技术攻关、场景创新、产业融合等多个方面为人工智能技术发展提供了有力支持。

随着我国人工智能产业技术的持续进步，应用场景的持续扩宽，人工智能赋能产业发展已成为主流趋势。在内容生成方面，AIGC 已成为当前人工智能领域最重要的技术发展趋势之一，海内外众多科技巨头纷纷在 AIGC 领域进行布局，如 OpenAI 的 GPT 系列模型、谷歌的 Gemini 与 Imagen、Anthropic 的 Claude、微软的 Copilot，以及 DeepSeek、字节跳动的豆包、阿里巴巴的通义千问、腾讯的混元等。尤其是文生视频大模型加速迭代，字节 Seedance、快手可灵、阿里通义万相、MiniMax H3 等国产模型在全球市场迅速崛起，视频生成的时长、画质、可控性与角色一致性持续提升，推动 AIGC 从辅助工具走向内容生产的主力形态，广泛应用于图像、语音、视频等多模态生成以及搜索、内容推荐、内容创作、智能客服等领域，并深度渗透影视、短剧、漫剧等创作全流程。

根据艾媒咨询数据，近几年国内 AIGC 产业快速发展，市场规模从 2022 年的 11.5 亿元跃升至 2025 年的 805.8 亿元，年均复合增长率高达 312.27%。未来

随着 AIGC 技术水平的持续进步、应用场景的逐渐清晰、行业格局的持续完善，AIGC 产业将进入蓬勃发展阶段，市场规模呈现加速上升的发展趋势，预计至 2028 年我国 AIGC 核心市场规模有望达到 2,767.4 亿元。

3、项目必要性分析

（1）本项目有助于加强公司在数字内容领域的技术能力与平台支撑

近年来，随着大模型能力的持续升级，文本、图像、音频、视频等多模态生成技术日益成熟，AIGC 正从单一的辅助工具加速演进为数字内容生产的基础设施。在短剧、文学、影视等众多领域，AIGC 已广泛应用于内容创意、脚本生成、画面制作、虚拟角色塑造等环节，显著提升内容生产效率、降低制作成本，赋能数字内容生产与创作。与此同时，AIGC 的大规模应用进一步带来了版权侵权溯源、安全合规风险等新挑战，行业对内容平台的技术体系与治理能力也提出了更高要求。

为进一步加强公司在数字内容领域的技术能力与平台支撑，公司拟通过本项目完善 AIGC 多模态内容平台技术体系建设：在多模态内容生成方面，以“次元神笔”技术升级打通文本、图像、视频等多模态内容生产链路，提升文学 IP 转化效率，缩短 IP 衍生开发周期，增强 IP 多形态商业化能力；在版权保护方面，将版权保护能力嵌入 AIGC 内容生成、审核、发布、分发和授权流程，提升 AI 生成内容的可识别、可追踪、可管理和可维权能力，降低内容被盗用、篡改、冒用和非法传播风险；在前瞻应用验证方面，支撑公司将网络文学和 IP 内容从单向阅读、单向观看升级为可互动、可选择、可沉浸体验的新型内容产品，拓展 IP 互动体验、用户停留时长和长期运营空间，为互动小说、互动剧和沉浸式内容消费等新业务储备技术能力。

（2）本项目有利于提升公司数字内容创作和转化效率，最大限度释放 IP 价值

随着我国数字文化产业链的持续蓬勃发展，优质的网络文学作品逐渐孵化出音频、动画、影视剧、文创等多种展现形式，实现了可观的长尾收入效应。优质、多元的内容是数字文化行业竞争的核心，近年来数字文化产业竞争激烈，行业主

要厂商都通过 AI 等技术手段努力提升创作效率、缩短创作时长，以获得更好的市场竞争力。

相比于文学作品，IP 衍生品的开发周期通常更长、制作成本相对较高，且变现能力存在一定不确定性。传统衍生品创作高度依赖大量创意与制作人才，需投入可观的时间与资金方能完成。随着 AIGC 技术的逐渐成熟，AI 文本、图像、视频等多模态工具的跨模态融合应用能够帮助制作团队快速理解文学内容，基于文本描述的要求快速生成各类图像、音频、视频，有效提升 IP 衍生品的制作效率，也为创作团队提供更多元化的灵感和更具象的表达能力。此外，结合互动小说、互动剧等新兴形态，AIGC 技术还可助力 IP 在衍生路径上探索更具沉浸感的用户体验模式，拓宽 IP 价值变现的边界。

为进一步提升公司数字内容创作和转化效率、最大限度释放 IP 价值，公司拟通过项目实施，针对多模态内容生成、版权保护、前瞻应用验证等方向开展专项技术研究，进一步强化公司 IP 全链条价值转化体系。一方面，项目实施有助于强化公司内容生产技术体系支撑，助力 IP 有声化、动漫化、影视化，大幅降低 IP 变现难度和成本周期，进而充分挖掘和释放公司海量数字内容资源的 IP 价值；另一方面，项目建设也有助于加强公司 IP 从单一形态到全产业链的衍生开发能力，实现“一次创作、多形态复用、多渠道分发”，大幅提升 IP 的开发密度与变现广度，促进公司内容规模生产和主营业务发展。

4、项目可行性分析

本项目是在公司现有内容平台和技术体系基础上开展的升级和迭代，具有坚实的落地基础。

在 AI 创作工具方面，公司已发布涵盖剧本智能拆解、角色与场景资产一致性建模、分镜自动化生成、智能生图生视频以及多模态后期渲染等核心环节的全栈 AI 内容创作平台“次元神笔”。“次元神笔”以公司自研“逍遥 AI”为核心底座，构建了开放高效的模型协同生态，前瞻性整合了 Seedance 等行业领先模型，能够显著降低优质 IP 视觉化的边际生产成本与制作周期，大幅提升精品漫剧的工业化产能。

在多模态内容生成方面，公司拥有丰富的文学 IP 储备和 IP 运营经验。公司

围绕网络文学作品开展漫画、动画、短剧、视频、互动内容等衍生开发，具备较强的 AI 短剧生产、分镜生成、画面生成、视频生成、内容审核和多模型接入实践基础。公司 IP 文本、人物设定、世界观、故事主线、章节情节、短剧剧本和用户反馈能够作为“次元神笔”技术升级的输入基础，支撑角色设定生成、场景拆解、分镜脚本生成、文生图、图生视频、多模态成片管线、数字资产管理和跨镜一致性控制等研发工作，提升 IP 多形态开发效率。

在版权保护方面，公司长期开展版权管理、内容审核、授权运营、侵权监测和内容安全管理，具备较强的版权保护意识和业务场景基础，能够为不可逆版权盲水印、内容指纹、防伪识别、篡改检测、传播追踪、授权记录管理和证据固化等研发工作提供真实业务场景，将版权保护能力嵌入 AIGC 内容生成、审核、发布、分发和授权流程，提升 AI 生成内容的可识别、可追踪、可管理和可维权能力。

在前瞻应用验证方面，公司具备网络文学内容、文学 IP、角色设定、世界观、剧情线、用户社区和粉丝运营基础，熟悉用户对阅读、短剧、角色互动和沉浸式内容的消费需求，拥有丰富的智能聊天、互动内容、短剧和多模态生成等相关技术与产品经验。公司依托既有 IP 和内容场景开展互动小说、互动短剧、角色对话和沉浸式剧情体验的原型验证，能够支撑 IP 角色人格建模、角色知识库、剧情分支生成、用户选择驱动叙事、多结局管理、多轮对话、文本/图像/视频联动生成和互动脚本编排等研发工作，拓展 IP 长期运营和新内容形态。

5、项目建设周期

本项目计划建设周期为 3 年。公司会根据实际需求情况，动态调整本项目实施进度。

6、项目投资计划及经济效益评价

(1) 项目投资计划

本项目计划投资总额为 33,853.00 万元，具体构成如下：

序号	项目	投入资金（万元）	占比
1	研发软硬件设备购置	31,044.00	91.70%
2	研发人员支出	2,425.00	7.16%

序号	项目	投入资金（万元）	占比
3	研发费用支出	384.00	1.13%
合计		33,853.00	100.00%

（2）项目经济效益评价

本项目不直接产生经济效益。本项目的建设，将进一步加强公司在 AIGC 多模态内容领域的技术能力与平台化支撑水平，提升公司数字内容创作和转化效率。

（五）智能中台化技术升级建设项目

1、项目概述

本项目拟投资 17,589.00 万元，用于招募专业研发团队及购置配套软、硬件设施。本项目聚焦公司 AI 剧、IP 开发运营以及企业经营管理等业务实际发展需求，计划在现有信息化系统和数据资源基础上，重点针对 AI 剧制作流程数据资产平台、IP 资产数据中台和 AI Token Hub 开展建设，并推进现有企业信息系统的 AI 辅助升级，进一步完善公司数据和 AI 技术基础设施，支撑核心业务发展与管理效能提升。

项目总体按照“一套基础底座、三大核心平台、一套 AI 信息化应用体系”的思路开展建设。其中，一套基础底座主要包括服务器、存储、网络、安全、备份及相关基础软件，并通过数据中台建立统一的数据接入、存储、治理和服务能力；三大核心平台分别为 AI 剧制作流程数据资产平台、IP 资产数据中台以及 AI Token Hub，建设完成后能够进一步强化公司 AI 剧全流程数字资产管理和复用能力，实现 IP 资产统一管理和关联，推进 AI 对现有业务的赋能；AI 信息化应用体系方面，公司将推进现有系统的 AI 辅助升级，将数据能力和 AI 能力逐步融入人力、财务、资产等管理系统，向智能检索、智能分析和辅助决策方向延伸。

2、项目相关背景分析

（1）国家大力推动文化产业数字化发展，数据要素价值愈发凸显

早在 2022 年 5 月，中共中央办公厅、国务院办公厅就印发了《关于推进实施国家文化数字化战略的意见》，对文化产业数字化布局和国家文化大数据体系建设作出系统部署；同年 12 月，中共中央、国务院印发《关于构建数据基础制

度更好发挥数据要素作用的意见》，将数据确立为新型生产要素，建立数据产权、流通交易、收益分配、安全治理等基础制度；2024年1月，国家数据局等17部门联合印发《“数据要素×”三年行动计划（2024—2026年）》，聚焦包括文化旅游在内的重点领域，推动激活数据要素价值、释放乘数效应。随着国家大力推动文化产业数字化发展，信息技术与数据要素在文化产业的应用已成为行业的重要发展趋势。

数字资产管理是信息及AI技术在文化产业应用的重要表现形式之一。随着数字文化内容的规模持续扩大、AI内容生产对数据资源的依赖日益加深，数字内容的存储、管理、确权、治理及价值发现，均需依托专业化的信息技术能力与一体化的业务系统实现。对相关企业而言，构建统一的数据中台与数据资产平台，打通AI短剧制作、IP开发运营与企业经营管理各环节的数据链路，已成为提升经营效率、释放数据要素价值、支撑高质量发展的关键方向。未来，随着数字内容数据量的持续增长和AI技术的深度渗透，专业化数据基础设施与AI技术基础设施的建设及持续优化，将成为数字文化企业技术发展的核心方向之一。

（2）AIGC 内容生产快速普及，带动数字内容资产管理需求快速上升

近年来，AIGC技术已深度融入AI短剧、中剧等内容生产全流程，在剧本创作、角色与场景生成、视频制作、后期合成等环节广泛应用。AIGC技术带动了数字内容生产规模的快速扩大和效率的不断提升，形成了剧本、分镜、素材、成片、角色形象及IP衍生内容等具有较高价值的海量数字内容资产。如何高效管理数字内容资产，挖掘其深层次价值已成为行业普遍面临的问题。

当前，数字内容资产管理的痛点主要体现在：AI制作过程中产生的各类数字内容资产分散于不同生产环节与业务系统，缺乏统一的数据资产管理平台进行归集、标注和复用，复用率低、价值挖掘不足；IP相关的文字、图像、视频等多模态数据资产缺乏系统化的管理机制，从IP获取到内容生成再到衍生开发的数据链路尚未打通，IP价值难以被持续挖掘和放大。对此，行业内企业已陆续开展数字内容资产管理平台建设，推动数字内容资产全流程管理与价值释放。可以预见，未来随着AIGC内容生产规模的持续扩大，数字内容资产管理和价值挖掘将成为构筑核心竞争优势的关键路径。

3、项目必要性分析

(1) 本项目是公司构建“AI+数据”能力体系、支撑核心业务高质量发展的重要举措

当前，公司数据资源分散于各业务系统，内容生产过程资产缺乏统一沉淀，AI 模型接口分散接入、难以统筹管理，数据能力、AI 能力与业务应用尚未形成有效协同，难以支撑业务的规模化发展与精细化运营。为进一步满足业务发展需要，公司拟通过本项目的实施，统筹推进基础资源层、数据中台层、AI 能力与服务层以及业务应用层的协同建设，逐步形成覆盖数据采集、数据存储、数据治理、AI 模型调用、数字资产管理、知识沉淀以及业务应用的“AI+数据”能力体系。

(2) 项目有助于公司建立统一的数字内容资产管理体系，夯实核心业务发展基础

公司依托多年积累的 IP 资源，开发了真人短剧、AI 短剧、IP 衍生品等多样化的数字内容产品，在制作过程中形成了海量的角色设定库、场景资产库、分镜模板库、提示词组合及生成参数配置等过程性数据资产。然而，受限于公司自身数字内容资产管理能力，上述资源分散于各项目与业务环节，缺乏统一汇聚与管理，难以被有效检索、复用和价值挖掘，导致沉淀多年的内容资产未能得到充分利用，在一定程度上制约了公司数字内容的高效生产和 IP 价值深度挖掘。

通过本项目建设，公司将从 AI 剧生产过程和 IP 管理两个维度同步推进数字内容资产管理体系建设。一方面，公司拟通过建立 AI 剧制作流程数据资产平台，构建从剧本拆解到成片输出的全流程数据采集与归集机制，将经过业务验证的提示词、优选参数、素材组合等沉淀为公司级资产库，推动 AI 内容生产向平台化、资产化升级。另一方面，公司将建设 IP 资产数据中台，整合现有 IP 资源及业务数据，建立 IP 与剧本、人物、场景、短剧等内容的关联关系，为 IP 开发、改编、授权运营及经营分析提供完整的数据支撑。

(3) 项目有助于推进公司 AI 基础能力平台建设和信息系统智能化升级，提升资源统筹与经营管理效能

公司积极拥抱 AI 与数字内容产业深度融合的发展趋势，在数字内容生产、业务开展和内部管理等环节广泛应用各类 AI 工具，有效提升了内容生产效率与运营管理水平。但随着 AI 应用的不断深入，模型接口分散、权限难以统一、Token 使用与成本无法准确统计等问题也日益突出，公司亟需建设统一的 AI 基础能力平台以实现资源统筹和精细化管理。与此同时，随着业务规模的不断扩大，公司也需要对现有信息系统进行智能化升级，以更好支撑公司的高效运营与科学决策。

项目拟建设 AI Token Hub，对市场主流大模型进行集中接入与统一管理，实现模型权限分配、Token 额度配置、调用量统计与成本核算的精细化管理，并将各场景 AI 使用产生的有效成果沉淀为企业知识资源，避免接口分散和重复投入；同时推进现有信息系统的 AI 辅助升级，将统一的数据能力和 AI 能力与人力、财务、资产管理等系统深度结合，在智能检索、智能填报、智能审核、辅助决策等场景中降低事务性工作的人工投入，提高内部业务处理和经营管理效率。

4、项目可行性分析

（1）公司拥有规模化的 AI 内容生产业务场景和持续的数字内容资产积累

公司具有成熟、真实且规模化的 AI 内容生产业务场景。在 AI 剧制作方面，公司已形成覆盖剧本创作、人物及场景生成、视频生成、导演创作、素材筛选以及后期制作等环节的成熟生产流程。因此，本项目建设直接服务于现有核心业务，而非脱离实际业务单独搭建技术平台，确保了平台建设与实际需求紧密对接、持续使用并不断完善，为项目提供了明确的应用场景。同时，公司积累了丰富的内容及 IP 资源，AI 剧业务的持续发展更是产生了剧本、人物设定、场景、提示词、图片、视频及相关过程性数字内容资产，能够为 AI 剧制作流程数据资产平台和 IP 资产数据中台的建设提供持续、稳定的数据和资产来源，保证平台建设有据可依、有料可用。

综上，公司规模化的 AI 内容生产业务场景和持续的数字内容资产积累，为项目平台提供了明确的应用场景和资源支撑。

（2）公司现有的资产库平台和数字资产管理经验能够为项目实施提供保障

公司已完成内部 AI 视频技术力量与平台的深度整合，将原有分散运行的多套系统全面打通，组建统一产研团队，推出公司级一体化 AI-Native 短剧制作平台。该平台以“资产库+项目协同”为核心底座，实现智能入库、检索召回与跨项目资产复用，首批超 500 件场景、道具及角色智能资产已完成入库。平台统一接入人工协同生产、Agent 自动化调度及包括 Seedance 2.5 在内的外部顶尖生成能力。本项目拟建设的 AI 剧制作流程数据资产平台、IP 资产数据中台及 AI Token Hub，是在上述平台基础上向数字资产统一管理、IP 全生命周期关联及 AI 资源统筹调度方向的深化扩展。公司现有的资产库平台和数字资产管理经验，能够为项目实施提供重要参考，保障项目预期目标的顺利实现。

（3）公司具有较好的信息化系统基础和广泛的 AI 应用需求

公司目前已经建设并使用人力、财务、资产管理等一系列内部信息系统，在日常运营和管理中形成了较为完整的信息化建设、运营和管理基础，沉淀了规范化的业务流程与数据管理经验。因此，本项目的企业信息系统智能化建设可以基于现有系统持续升级和扩展，充分复用既有系统架构、业务数据和运维能力，能够有效降低建设成本、缩短实施周期，并保障新旧系统的平稳过渡与无缝衔接。同时，公司在 AI 剧等业务开展过程中，形成了较为丰富的 AI 模型应用场景和使用需求，覆盖内容生产、素材处理、运营管理等多个环节，为 AI Token Hub 建设提供了明确的应用方向和使用场景。

综上，公司较好的信息化系统基础和广泛的 AI 应用需求，为本项目信息系统智能化升级和 AI 基础能力平台建设提供了重要保障。

5、项目建设周期

本项目计划建设周期为 3 年。公司会根据实际需求情况，动态调整本项目实施进度。

6、项目投资计划及经济效益评价

（1）项目投资计划

本项目计划投资总额为 17,589.00 万元，具体构成如下：

序号	项目	投入资金（万元）	占比
1	软硬件设备购置	15,779.00	89.71%
2	开发人员支出	1,810.00	10.29%
合计		17,589.00	100.00%

（2）项目经济效益评价

本项目不直接产生经济效益。通过本项目的建设，公司将进一步提升数字内容管理及运营能力，提升业务协同及整体运营效率。

（六）补充流动资金项目

1、项目概述

公司拟使用本次募集资金中的 40,000.00 万元用于补充流动资金，以满足日常经营资金需要。

2、项目必要性分析

根据公司中长期发展目标以及战略规划，公司未来几年内仍将处于业务快速发展阶段。届时随着公司主营业务规模的持续增长以及业务领域的不断拓展，公司日常经营对于营运资金需求将随之增长。本次募集资金用于补充流动资金，能够缓解公司因业务规模持续增长带来的资金短缺问题，维持公司快速发展的良好增长态势，有助于进一步巩固公司在业内的领先地位，提高综合竞争实力。

3、项目可行性分析

本次补充流动资金项目，能够有效增加公司营运资金储备，优化公司债务结构，增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力，有利于公司的健康可持续发展。该项目符合公司实际发展情况，具有可行性。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

募集资金到位后，公司的资产规模预计将有较大增加，公司净资产总额和摊薄计算的每股净资产预计将大幅增加，净资产的增加将增强本公司后续竞争能力和抗风险能力。

本次募集资金投资项目对于进一步巩固并提升公司盈利能力和竞争力有较

大的作用。本次募集资金投资项目具有良好的投资回报率，随着本次募集资金投资项目的实施，公司运营能力、市场推广能力、技术实力将得到显著提升。预计随着募集资金投资项目顺利实施，公司的盈利能力及对投资者的回报能力也将进一步提升。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目是根据国家产业政策、行业发展趋势及公司发展战略作出的慎重决策，项目的开展将进一步提高公司的综合竞争实力及盈利能力，促进公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。本次募集资金投资项目建成后，公司在版权储备规模、IP 商业化变现能力、AI 中短剧规模化生产能力、精细化服务水平和核心技术能力等方面都将实现进一步的增长。因此，本次募集资金投资项目的建设具有良好的市场需求，符合国家相关产业政策，在技术、模式、市场推广等方面具备充分的可行性，经济及社会效益明显。

中文在线集团股份有限公司董事会

2026 年 9 月 30 日