中国银河证券股份有限公司

关于国新健康保障服务集团股份有限公司

变更募集资金用途及募集资金投资项目延期的核查意见

中国银河证券股份有限公司（以下简称“保荐人”）作为国新健康保障服务集团股份有限公司（以下简称“国新健康”“公司”）2022 年向特定对象发行股票并在主板上市的保荐人，根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》《上市公司募集资金监管规则》等有关法规和规范性文件的要求，对公司变更募集资金用途及募集资金投资项目延期的事项进行了审慎核查，具体情况如下：

一、变更募投项目的概述

（一）募集资金基本情况

中国证券监督管理委员会《关于同意国新健康保障服务集团股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕1899号），同意公司向特定对象发行股票的注册申请，公司本次向特定对象发行股票80,413,268股，发行价格为9.88元/股。根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《国新健康保障服务集团股份有限公司向特定对象发行股票募集资金验资报告》（23-00006号），截至2023年11月17日止，国新健康向特定对象实际发行A股股票80,413,268股，募集资金总额为人民币794,483,087.84元，扣除发行费用（含税金额[1]）人民币11,990,814.48元，国新健康实际募集资金净额为人民币782,492,273.36元。该募集资金净额已于2023年12月15日汇入公司募集资金专用账户。

（二）募集资金投资项目情况

截至2026年10月31日，公司向特定对象发行股票的募集资金使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟使用募集资金净额	已累计使用募集资金金额	募集资金使用进度	未使用募集资金余额

[1] 公司为增值税小规模纳税人，发行费用按照含税金额列示。

序号	项目名称	拟使用募集资金净额	已累计使用募集资金金额	募集资金使用进度	未使用募集资金余额
1	三医数字化服务体系建设项目	26,371.74	9,244.67	35.06%	17,127.07
2	健康服务一体化建设项目	11,643.46	153.07	1.31%	11,490.39
3	商保数据服务平台建设项目	2,802.63	225.01	8.03%	2,577.62
4	研发中心升级建设项目	11,357.26	2,842.37	25.03%	8,514.89
5	营销网络升级建设项目	7,607.79	2,223.24	29.22%	5,384.55
6	暂未安排	18,466.35	-	-	18,466.35
合计		**78,249.23**	**14,688.36**	**-**	**63,560.87**

（三）募集资金专户存储情况

截至2026年10月31日，尚未使用募集资金余额为63,560.87万元，另有产生银行利息收入扣除手续费后的净额为2,286.87万元，合计65,847.74万元，上述款项中2,800.00万元用于暂时闲置募集资金补充流动资金。剩余款项分别存放于募集资金专户及大额存单账户中，其中54,000.00万元为公司对暂时闲置募集资金进行现金管理，以银行大额存单形式存于委托银行，剩余9,047.74万元以活期存款形式存放于募集资金专户。

募集资金存放专项账户的存款余额如下：

单位：元

序号	开户主体	开户行	账号	余额
1	国新健康	中信银行股份有限公司北京分行	8110701012002689779	51,209,604.71
2	国新健康保障服务有限公司（以下简称“国新健康有限”）	中信银行股份有限公司北京分行	8110701012502689711	1,558,380.24
3	国新健康有限	中信银行股份有限公司北京分行	8110701012902689778	1,597,251.05
4	国新健康有限	北京银行股份有限公司燕京支行	20000043214500138382206	11,875,440.05
5	国新健康有限	中国民生银行股份有限公司北京安定门支行	643128746	2,390,858.33
6	国新健康有限	兴业银行股份有限公司北京首体支行	321280100100293443	2,705,407.18
7	国新健康有限	招商银行股份有限公司北京北三环支行	110908747610001	1,684,751.87

序号	开户主体	开户行	账号	余额
8	国新智康（北京）科技发展有限公司	兴业银行股份有限公司北京首体支行	321280100100302395	2,350,608.05
9	国新益康数据(北京)有限公司（以下简称“益康数据”）	北京银行股份有限公司燕京支行	20000093389400159407819	11,893,901.02
10	益康数据	北京银行股份有限公司燕京支行	20000093389400159396944	470,305.15
11	益康数据	兴业银行股份有限公司北京首体支行	321280100100302421	2,740,919.57
合计		-	-	**90,477,427.22**

（四）本次拟变更用途的募集资金投资项目

基于目前市场环境，为提高募集资金使用效益，公司拟对募投项目中的建设期、建设内容、建设主体进行调整，不涉及关联交易。

三医数字化服务体系建设项目：本项目拟延长建设期两年并增加实施主体国新智康（北京）科技发展有限公司（原名为“北京海协智康科技发展有限公司”，为公司全资子公司，以下简称“国新智康”）。同时，调整医疗质量与运营管控平台、医保一体化综合服务平台、医药行业数字化服务平台的研发投入，增加卫健综合监管与智能决策平台以及数据平台迭代升级两个子平台；并且相应调减设备及软件购置费、预备费的投入，调增项目实施其他费用的投入；铺底流动资金总投资额增加，但其中拟使用募集资金的金额相应减少，增加部分由自有资金投入。本次调整未改变项目“三医联动”总体建设定位，系在原建设内容基础上的聚焦、升级与延伸：医疗质量与运营管控平台保留原“医院医疗质量控制模块”“医院运营管控提升模块”“医疗机构（区域）数据集成ETL模块”三大模块架构，前期投入形成的成果将在升级后继续使用。本次变更在沿用医疗质量与运营管控平台的基础上，新增“卫健综合监管与智能决策平台”以及“数据平台迭代升级”两个子平台，主要面向医保支付改革、医保综合运营、医院运营管控提升、区域数据集成等业务场景平台，以中台化、综合化、平台化服务方式面向客户，契合数字医疗服务集约化、一体化发展趋势。本次调整系在原医保一体化综合服务平台规划子系统及已有系统基础上开展AI技术升级与业务闭环延伸，仍聚焦“支付方式管理子系统-DRG/DIP管理模块扩展”“DRG/DIP支付方式改革服务”“APG基金结算系统”“智能监管系统扩展”“DRG基金大数据监管系统”“医保大数据反欺诈系统”“飞行检查管理系统”等建设；医药行业数字化服务平台为架构升级重构，前

期投入形成的成果将在升级后继续使用。原9个职能中心整合为四大技术平台（药械数据溯源服务平台、临床数据研究服务平台、AI+运营支撑中台、AI+药品智慧监管），建设模式调整为数据底座+溯源存证+运营支撑+场景应用。本次重构以AI技术深度赋能监管业务与企业服务双向增长：监管端依托AI模型对数据进行持续迭代分析，不断优化药品监管风险核查能力；产业端面向药企、医院及保理机构，提供基于AI的追溯核验、临床数据研究、医保综合价值评价等智能化服务。双方协同推进、迭代增值，是对原有建设成果的延续与升级。

2、健康服务一体化建设项目：结合公司整体业务规划与资源统筹安排，本项目规划的业务能力升级内容将整合纳入新增的“个人健康业务创新平台建设项目”中统筹落地。

3、商保数据服务平台建设项目：基于公司整体业务发展规划及内部资源统筹考量，原计划在本项目实施的数据平台建设内容，拟整合纳入新增的“个人健康业务创新平台建设项目”中统筹建设。

4、研发中心升级建设项目：本项目拟延期实施两年。本次变更后建设内容，是对原建设内容的承接、整合和扩展。原方案按建设阶段和项目划分任务，本次变更后研发内容按智能体完成任务所需的能力划分架构。本次变更增加子项目“共享技术平台、数据平台、知识中台、AI中台、共享智能体协同能力中心”，并增加相应的设备购置费、项目实施其他费用、预备费，减少相关软件购置费的投入。

5、营销网络升级建设项目：本项目拟延期实施两年。本次延期不改变项目投资总额、资金用途及实施主体，旨在匹配业务拓展实际进度，保障项目实施质量。

6、个人健康业务创新平台建设项目：本项目为本次新增项目，并统筹纳入原“健康服务一体化建设项目”、“商保数据服务平台建设项目”规划的相关业务能力与建设内容，统一由本项目承接实施；相应设置软硬件设施、研发费用、预备费以及铺底流动资金。本项目具体建设内容请见本核查意见“三、变更后募投项目情况说明”之“（四）本次新增募投项目的具体情况”。

三医数字化服务体系建设项目、健康服务一体化建设项目、商保数据服务平台建设项目拟投入募集资金金额共减少15,413.69万元，占募集资金净额19.70%；研发中心升级建设项目拟投入募集资金金额增加3,940.10万元，占募集资金净额的5.04%。新增项目个人健康业务创新平台建设项目拟投入募集资金金额29,939.95万元，占募集资金净额的38.26%，上述拟投入募集资金金额合计增加18,466.35万元，占募集资金净额的23.60%，全部由待安排资金18,466.35万元补足。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	变更前		变更后		投入募集资金变动金额
		项目投资总额	拟投入募集资金净额	项目投资总额	拟投入募集资金净额/已投入金额	
1	三医数字化服务体系建设项目	27,190.21	26,371.74	26,908.35	25,026.06	-1,345.68
2	健康服务一体化建设项目	11,643.46	11,643.46	-	153.07	-11,490.39
3	商保数据服务平台建设项目	2,802.63	2,802.63	-	225.01	-2,577.62
4	研发中心升级建设项目	11,878.04	11,357.26	15,818.13	15,297.35	3,940.10
5	营销网络升级建设项目	8,806.88	7,607.79	8,806.88	7,607.79	0.00
6	个人健康业务创新平台建设项目	0	0	29,939.95	29,939.95	29,939.95
7	待安排资金	-	18,466.35	-	0	-18,466.35
合计		**62,321.22**	**78,249.23**	**81,473.31**	**78,249.23**	**0.00**

注：上表数据数值保留两位小数，由于四舍五入原因，总数与各分项数值之和可能出现尾数不符的情况。健康服务一体化建设项目以及商保数据服务平台建设项目列示为已投入金额，其他项目列示为拟投入募集资金净额。截至 2026 年 10 月 31 日，健康服务一体化建设项目以及商保数据服务平台建设项目已投入金额分别为 153.07 万元以及 225.01 万元，剩余募集资金全部调出，项目不再新增投入。

二、改变募集资金投资项目的原因

（一）三医数字化服务体系建设项目

1、原募投项目计划和实际投资情况

（1）实施主体：国新健康保障服务有限公司

（2）项目建设内容：本项目紧紧围绕“健康中国”国家战略及“三医联动”改革总体要求，聚焦医疗质量安全及运营管控服务、医保基金综合管理服务、药械监管与药企数字化服务三大业务方向，打造“数字+医疗+保险+医药”的闭环。项

目通过持续优化升级并创新开发医疗、医保、医药三大业务服务平台的技术能力，推动医疗、医保、医药产业的数字化、网络化、智能化发展，全面提升系统运行性能以及兼容性，聚焦公司数据服务能力建设，助力公司为客户提供全方位的医疗健康服务。

（3）建设期：项目建设期为 3 年，预计完成时间为 2026 年 11 月，投入进度如下所示：

序号	建设内容	月 份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期准备	*											
2	设备采购、安装与调试		*	*	*	*	*	*	*	*			
3	人员招聘与培训							*	*	*	*		
4	课题研究		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

（4）项目投资计划：本项目总投资 27,190.21 万元，其中建设投资 23,140.65 万元，铺底流动资金 4,049.56 万元。

原募投项目于 2022 年 10 月完成投资项目备案。原募投项目计划投入募集资金 26,371.74 万元，项目完成后，所得税后内部收益率为 17.27%，投资回收期为 8.83 年（含建设期）。

截至 2026 年 10 月 31 日，原募投项目已使用募集资金 9,244.67 万元。

单位：万元

序号	科目	变更前投资额	变更前拟使用募集资金净额	实际投入明细构成	未使用募集资金余额
1	建筑工程费用	-	-	-	-
2	设备及软件购置费	3,662.64	3,662.64	302.66	3,359.98
3	项目实施其他费用	19,291.88	18,473.41	7,068.53	11,404.88
4	预备费	186.13	186.13	-	186.13
5	铺底流动资金	4,049.56	4,049.56	1,873.48	2,176.08
合计		**27,190.21**	**26,371.74**	**9,244.67**	**17,127.07**

（5）专户存储情况：

单位：元

序号	开户主体	开户行	账号	余额
1	国新健康有限	中信银行股份有限公司北京分行	8110701012502689711	1,558,380.24
2	国新健康有限	中信银行股份有限公司北京分行	8110701012902689778	1,597,251.05

3	国新健康有限	招商银行股份有限公司北京北三环支行	110908747610001	1,684,751.87
合计		**-**	**-**	**4,840,383.16**

2、变更原募投项目的原因

项目立项以来，AI 与大数据技术快速发展，大模型已在医疗、医保、医药领域深度应用，行业数字化转型正由“信息化”迈向“智能化”；当前平台不具备以大模型为基础的智能化技术底座，落后于技术发展趋势。为此，本次变更以 AI 和大数据能力提升为核心，推进大模型技术在医疗、医保、医药各业务系统中的落地应用与业务延伸。由于 AI 升级不是简单的功能叠加，而是涉及智能化的技术变革，更需要全方位的融合验证，技术难度高、工作量大、需要试点打磨、稳步迭代，无法在原建设周期内保质完成，因此将项目建设期延长两年，旨在打造以 AI 为核心竞争力的新一代三医数字化服务平台，助力医疗、医保、医药产业实现数字化、网络化、智能化发展。

（二）健康服务一体化建设项目

1、原募投项目计划和实际投资情况

（1）建设主体：国新益康数据（北京）有限公司

（2）建设内容：健康服务一体化建设项目对公司现有职工益康小程序及处方流转平台进行优化升级，并将原本分散的平台系统模块进行整合，通过大数据、物联网、信息化相关技术，构建线上线下融合、“全流程、全方位”的慢病管理服务体系，充分赋能各级医疗机构，为患者提供领先、专业、个性化的智慧慢病管理服务；同时，构建线上线下一体化的健康管理服务，为职工及其他潜在人群提供随时随地的便捷健康管理服务。

（3）原建设期 3 年，经 2025 年变更延期至 2027 年 11 月，预计完成时间为 2027 年 11 月，投入进度如下所示：

序号	项目阶段	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期工作	*	*										
2	装修工程			*	*	*	*	*	*	*	*	*	
3	设备购置、安装及调试							*	*				

序号	项目阶段	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
4	人员招募及培训								*	*	*	*	
5	课题研究			*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

（4）项目投资计划：本项目总投资 11,643.46 万元，其中建设投资 8,813.31 万元，铺底流动资金 2,830.16 万元。

原募投项目于 2022 年 10 月完成投资项目备案，计划投入募集资金 11,643.46 万元。项目完成后，所得税后内部收益率为 18.33%，投资回收期为 8.18 年（含建设期）。

截至 2026 年 10 月 31 日，原募投项目已使用募集资金 153.07 万元。

单位：万元

序号	科目	变更前投资额	变更前拟使用募集资金净额	实际投入明细构成	未使用募集资金余额
1	建筑工程费用	3,000.00	3,000.00	-	3,000.00
2	设备及软件购置费	2,124.10	2,124.10	-	2,124.10
3	项目实施其他费用	3,430.00	3,430.00	153.07	3,276.93
4	预备费	259.21	259.21	-	259.21
5	铺底流动资金	2,830.16	2,830.16	-	2,830.16
合计		**11,643.46**	**11,643.46**	**153.07**	**11,490.39**

注：若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

（5）专户存储情况

单位：元

序号	开户主体	开户行	账号	余额
1	益康数据	北京银行股份有限公司燕京支行	20000093389400159396944	470,305.15

2、变更原募投项目的原因

公司立项“健康服务一体化建设项目”，系依托慢病管理、处方流转等健康服务赛道发展机遇，计划搭建线上线下融合的健康服务体系，拓展医保延伸健康服务业务，打造差异化增值服务能力。受健康医疗数据涉及个人隐私保护及公共数据安全，其权属界定、合规流通及收益分配机制在行业层面仍处于探索完善阶段，客观上制约了数据驱动型创新业务的商业化推进节奏。

新项目“个人健康业务创新平台建设项目”依托公司既有医保信息化技术积

累与客户资源，顺应国家医保局《2026 年度第一批医疗保障领域场景清单》部署，个人医保云位列该清单重点场景，契合政策导向；个人医保云是以全国统一医保信息平台为底层支撑，通过汇聚、治理和应用全时、全域、全维、全生命周期医保健康数据，推进建设的以人为主键、以数据为基础、以云平台与智能算法技术为支撑、以服务群众与赋能治理为根本目标，贯通全民就医保障全过程、覆盖群众健康全生命周期的国家级健康数据基础设施和医保智能服务平台。公司作为牵头单位联合中国信息通信研究院承担国家医保局大数据中心个人医保云场景实施方案编制工作。随着公共数据授权运营的“1+3”国家制度框架已成型，全国 25 个省（区、市）陆续实质性推开，以及国家鼓励推进数据要素市场化价值化政策导向，将有助于提升个人健康服务相关业务的建设与实施效率。经审慎评估，为提升募集资金使用效率，维护全体股东利益，公司拟将本项目规划的相关业务能力整合纳入新建项目统筹落地。

（三）商保数据服务平台建设项目

1、原募投项目计划和实际投资情况

（1）建设主体：国新健康保障服务有限公司、国新益康数据（北京）有限公司

（2）建设内容：本项目通过将商保快速理赔服务系统及商保智能控费平台进行升级并整合部署在商保数据服务平台，提升商保智能审核的效率及准确率，打造一站式商保理赔服务，提升商业保险公司服务质量及被保险人的用户体验。同时，本项目通过与医保信息化平台对接，取得参保人个人数据使用授权，整合各类医疗数据，并基于对医保、商保大数据的精算建模，利用区块链、AI 等技术，在保障数据安全可控的前提下，提供商保产品创新、风控、定价、推广分析等增值性服务。

（3）本项目建设期 3 年，预计完成时间为 2026 年 11 月，投入进度如下所示：

序号	项目阶段	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期工作	*	*	*									
2	设备购置、安装及调试				*	*	*	*	*				

序号	项目阶段	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
3	人员招募及培训							*	*	*	*	*	
4	课题研究			*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

（4）项目投资计划：本项目总投资 2,802.63 万元，其中建设投资 2,318.77 万元，铺底流动资金 483.86 万元。

原募投项目于 2022 年 10 月完成投资项目备案。原募投项目计划投入募集资金 2,802.63 万元，项目完成后，所得税后内部收益率为 50.11%，投资回收期为 5.06 年（含建设期）。

截至 2026 年 10 月 31 日，原募投项目已使用募集资金 225.01 万元。

单位：万元

序号	科目	变更前投资额	变更前拟使用募集资金净额	实际投入明细构成	未使用募集资金余额
1	建筑工程费用	-	-	-	-
2	设备及软件购置费	329.30	329.30	-	329.30
3	项目实施其他费用	1,970.00	1,970.00	225.01	1,744.99
4	预备费	19.47	19.47	-	19.47
5	铺底流动资金	483.86	483.86	-	483.86
合计		**2,802.63**	**2,802.63**	**225.01**	**2,577.62**

（5）专户存储情况：

单位：元

序号	开户主体	开户行	账号	余额
1	国新健康有限	北京银行股份有限公司燕京支行	20000043214500138382206	11,875,440.05
2	益康数据	北京银行股份有限公司燕京支行	20000093389400159407819	11,893,901.02
合计		-	-	**23,769,341.07**

2、变更原募投项目的原因

公司立项“商保数据服务平台建设项目”，初衷是依托多层次医疗保障协同发展机遇，搭建面向商业保险机构的数据服务平台，打通医保、医疗机构与商保的数据链路，为商保提供核保、理赔风控、产品精算等标准化数据服务。受公共数据授权运营管理及行业应用要求影响，授权数据范围、数据安全策略、应用场景审批等方面仍在试点探索，如 2025 年底国家医保局发布医保商保同步结算试点

工作的通知，2026 年部分省级医保局启动该试点工作。该试点工作数据授权需同时满足行业主管部门要求以及属地公共数据授权管理办法要求，审批周期长，授权数据范围有限，数据运营尚在试点阶段。综上所述，医保数据要素流通及场景应用政策推进不及预期，本项目开发策略谨慎，按试点阶段进行投入匹配。新项目“个人健康业务创新平台建设项目”契合国家医保局发布的《2026 年度第一批医疗保障领域场景清单》，符合推进个人医保云建设的政策导向，具备明确的政策支撑；同时，公司作为牵头单位联合中国信息通信研究院承担国家医保局大数据中心个人医保云场景实施方案编制工作。项目将医疗数据合规要求内化为“无授权不调用、数据可用不可见”的平台自建管控能力，原项目规划的商保核保、理赔风控、产品精算等数据服务能力由新项目商保服务场景（疾病预测、费用预测、风险识别三大模型）统筹承接。为提高募集资金使用效益，维护股东利益，公司拟将本项目规划的平台建设相关内容整合纳入新建项目统筹落地。

（四）研发中心升级建设项目

1、原募投项目计划和实际投资情况

（1）建设主体：国新健康保障服务有限公司

（2）建设内容：本项目将通过对数据平台的升级建设，构建基于数据湖、大数据计算、区块链和 AI 相关技术的数据平台，归集和管理医疗、医保、医药、商保等领域相关规则、知识库等核心数据，通过新技术手段提升知识库和规则库的自动化构建、动态维护和持续应用效能，构建基于数字技术的应用系统、网络安全设备及系统，提升本项目的标准化工程水平和流程化运营效率，为公司数字医疗、数字医保、数字医药及健康服务业务的研发与开展提供中台技术支持和数据支撑，实现对公司研发中心的升级改造。

（3）建设期：本项目建设期为 3 年，预计完成时间为 2026 年 11 月，投入进度如下所示：

序号	项目阶段	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期工作	*											
2	设备购置、安装、调试		*	*	*	*							
3	人员招募及培训					*	*	*	*	*			

序号	项目阶段	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
4	课题研究		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

（4）项目投资计划：本项目总投资 11,878.04 万元，其中建设投资 11,878.04 万元，无铺底流动资金。

原募投项目于 2022 年 10 月完成投资项目备案。原募投项目计划投入募集资金 11,357.26 万元，本项目不直接产生经济效益。截至 2026 年 10 月 31 日，原募投项目已使用募集资金 2,842.37 万元。

单位：万元

序号	科目	变更前投资额	变更前拟使用募集资金净额	实际投入明细构成	未使用募集资金余额
1	建筑工程费用	-	-	-	-
2	设备及软件购置费	7,039.90	7,039.90	39.85	7,000.05
3	项目实施其他费用	4,484.64	3,963.86	2,802.52	1,161.34
4	预备费	353.50	353.50	-	353.50
合计		**11,878.04**	**11,357.26**	**2,842.37**	**8,514.89**

（5）募集资金专户情况：

单位：元

序号	开户主体	开户行	账号	余额
1	国新健康有限	中国民生银行股份有限公司北京安定门支行	643128746	2,390,858.33

2、变更原募投项目的原因

当前大模型、智能体技术快速迭代，已经改变了软件产品研发方式和服务提供模式，产品形态正从以人机界面为主的数据和业务平台，向以智能体为核心的能力平台转型，依托智能体串联知识库、规则库与模型库，形成按需调用的服务模式。本项目立项阶段，以数据平台升级作为阶段性核心任务，按照数据和技术分层建设的实施路径，该模式匹配当时以数据汇聚、存储、治理、对外服务为主的建设目标，能够有序完成基础数据能力搭建。随着三医业务智能化转型持续推进，各业务线对模型调用、知识管理、智能体编排开发等共性能力的需求快速增长，若延续原有分层建设模式，容易出现能力碎片化、重复投入、标准不统一、跨域成果难以复用等问题，原有架构需要升级构建数据、模型和智能体的闭环建设路径。

为此，公司立足前期数据平台建设成果优化建设内容，统筹建设共享技术平台、数据中台、知识中台、AI 中台及共享智能体协同能力中心，由研发中心统一沉淀、输出共性能力；原有数据汇聚治理能力由数据中台承接，规则、知识库资产纳入知识中台统一管理，前期已形成的建设成果继承复用。项目以赋能场景应用的智能体技术为牵引，依托数据与知识底座、智能体和模型双轮升级驱动，统筹治理医疗、医保、医药、商保领域知识与规则资产，配套建设数字化应用工程体系。

本项目建成后，实现数据、模型和智能体的闭环建设路径，以场景牵引为导向，通过中台模式支撑三医业务和创新业务的持续升级迭代，提升项目工程标准化水平与流程化运营效能，为数字医疗、数字医保、数字医药及创新业务落地提供统一中台能力支撑，支撑平台向智能体化能力底座升级，完成研发中心数字化升级改造。

（五）营销网络升级建设项目

1、原募投项目计划和实际投资情况

（1）建设主体：国新健康保障服务有限公司、国新益康数据（北京）有限公司、国新智康（北京）科技发展有限公司。

（2）建设内容：本项目拟在天津、长春、重庆等地新增 19 个营销网点，并对现有 24 个网点进行升级扩建，不断巩固扩大公司现有市场份额的同时对市场潜力较大的区域进行战略性布局。

（3）建设期：本项目建设期 3 年，预计完成时间为 2026 年 11 月，投入进度如下所示：

序号	项目阶段	月份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期工作	*	*										
2	设备购置、安装、调试			*	*	*	*	*	*	*			
3	人员招募及培训					*	*	*	*	*			
4	业务及推广			*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

（4）项目投资计划：本项目总投资 8,806.88 万元，其中建设投资 8,806.88 万元，无铺底流动资金。

原募投项目于 2022 年 10 月完成投资项目备案。原募投项目计划投入募集资金 7,607.79 万元，本项目不直接产生经济效益。

截至 2026 年 10 月 31 日，原募投项目已使用募集资金 2,223.24 万元。

单位：万元

序号	科目	变更前投资额	变更前拟使用募集资金净额	实际投入明细构成	未使用募集资金余额
1	建筑工程费用	800.40	400.40	-	400.40
2	设备及软件购置费	2,543.18	1,744.09	70.90	1,673.19
3	项目实施其他费用	5,294.62	5,294.62	2,152.34	3,142.28
4	预备费	168.68	168.68	-	168.68
合计		**8,806.88**	**7,607.79**	**2,223.24**	**5,384.55**

（5）募集资金专户情况：

单位：元

序号	开户主体	开户行	账号	余额
1	国新健康有限	兴业银行股份有限公司北京首体支行	321280100100293443	2,705,407.18
2	益康数据	兴业银行股份有限公司北京首体支行	321280100100302421	2,740,919.57
3	国新智康	兴业银行股份有限公司北京首体支行	321280100100302395	2,350,608.05
合计		-	-	**7,796,934.80**

2、原募投项目延期的原因

受医保数字化政策持续迭代、全国统一医保信息平台配套标准不断完善影响，各地医保、卫健主管部门信息化项目的预算统筹、方案论证及集中采购审批周期有所拉长，叠加区域财政预算安排节奏调整，行业客户采购落地时序较前期预判放缓；区域营销网点选址、本地化服务团队搭建周期长于立项预期。为避免盲目铺点，公司审慎放缓网点落地节奏，动态优化营销服务方案。本次延期不改变项目投资总额、资金用途及实施主体，旨在匹配业务拓展实际进度，保障项目实施质量，拟将项目延期两年。

三、变更后募投项目情况说明

为更好适应行业政策变化、市场需求及公司业务发展规划，结合现有募投项目实际实施进展，公司拟对本次部分募集资金投资项目实施优化调整：对三医数字化服务体系建设项目调整投资规模、募集资金投入金额、增加实施主体并延长建设期两年；对研发中心升级建设项目调整投资规模及募集资金投入结构，延长

建设期两年；对营销网络升级建设项目在不改变实施主体、资金投向及投资总额前提下延长建设期两年；同时新增“个人健康业务创新平台建设项目”，并统筹承接原“健康服务一体化建设项目”、“商保数据服务平台建设项目”规划的相关业务能力与建设内容，使用募集资金投入建设，建设期为三年。本次募投项目调整系公司基于审慎原则对募集资金投向、实施进度作出的统筹优化，有利于优化募集资金投向结构，提升募集资金使用效率，更好契合公司中长期发展战略，抢抓医保数智化、数据要素市场化机遇，培育新增长曲线，强化公司三医数字化领域核心竞争力，符合公司及全体股东利益。本次募投项目调整有利于提高募集资金使用效率，不涉及变相改变募集资金投向，不存在损害股东利益的情形。

（一）三医数字化服务体系建设项目

1、项目基本情况

（1）项目实施主体：国新健康保障服务有限公司、国新智康(北京)科技发展有限公司

（2）建设内容：在原有的建设基础上，对医疗质量与运营管控平台、医保一体化综合服务平台和医药行业数字化服务平台进行升级，并增加卫健综合监管与智能决策平台以及数据平台迭代升级两个子平台。数字医疗板块聚焦平台化、一体化服务迭代升级，深度融合 AI 技术，持续深化医疗质量与运营管控、数据平台迭代升级，同步提升卫健综合监管与智能决策平台服务能力，面向医疗机构及卫生健康管理部门提供运营管控、质量监管、区域资源统筹、专病预测及防控、疾控流调、区域协同与智能决策等智能化应用服务。数字医保依托大模型、多智能体技术升级多套业务系统，拓展 APG、康复长护、定点机构评价、基金监管、药品耗材追溯场景，完善医保支付、经办、监管一体化闭环体系。数字医药板块聚焦建设“药械数据溯源服务平台、临床数据研究服务平台、AI+运营支撑中台、AI+药品智慧监管”四大核心平台，面向监管机构、药械企业与医疗机构，提供医药全产业链数字化转型、合规风控及产品追溯全流程服务。

（3）项目投资计划：变更后项目总投资为 26,908.35 万元，计划投入募集资金 25,026.06 万元。本项目在公司北京总部办公场所实施，募集资金投入变动明细如下：

单位：万元

序号	科目	变更前投资额	变更后投资额	变更前拟使用募集资金净额	变更后拟使用募集资金净额	拟使用募集资金增减金额
1	建筑工程费用	0	0	0	0	0
2	设备及软件购置费	3,662.64	2,365.56	3,662.64	2,365.56	-1,297.08
3	项目实施其他费用	19,291.88	19,886.77	18,473.41	19,068.30	594.88
4	预备费	186.13	121.28	186.13	121.28	-64.85
5	铺底流动资金	4,049.56	4,534.75	4,049.56	3,470.93	-578.63
合计		**27,190.21**	**26,908.35**	**26,371.74**	**25,026.06**	**-1,345.68**

注：若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因造成。

（4）建设期与投资计划：本项目建设期拟延长 2 年，预计完成时间为 2028 年 11 月。公司将结合研发验证、设备采购、客户导入节奏分阶段投入，按里程碑节点安排资金投放，在保证项目质量前提下有序推进。投入进度如下所示：

序号	建设内容	月 份											
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60
1	项目前期准备	*											
2	设备采购、安装与调试		*	*	*	*	*	*	*	*			
3	人员招聘与培训							*	*	*	*		
4	课题研究	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

（5）是否存在影响募集资金使用计划正常推进的情形

公司严格遵守《上市公司募集资金监管规则》等相关规定，谨慎管理募集资金，截至本核查意见出具日，公司不存在影响募集资金使用计划正常进行的情形。

（6）保障延期后按期完成的措施

指派专人负责募投项目的跟踪和协调工作，积极优化资源配置，全面推进募集资金项目建设，严格监督募投项目的项目进展；建立内部跟踪和反馈机制，定期汇报募投项目情况，对于募投项目可能存在的异常情况第一时间进行汇报并进行解决。

2、可行性分析

本项目属于《产业结构调整指导目录（2024 年本）》鼓励类范畴，契合医疗健康数据要素开发、AI+医疗卫生、医保基金智能监控、AI 赋能药品监管等国家系列政策导向，项目建设具备充分政策依据与外部保障。公司自 1999 年深耕三

医领域，经二十余年迭代形成覆盖医疗、医保、医药、公卫的“四库二十四系统”知识体系，为产品研发、规则配置与智能应用提供专业底座；通过内部梯队培养+外部产学研合作，构建医疗、医保、大数据、AI 等复合型人才队伍。公司拥有丰富项目落地经验，医疗质控产品服务全国 800 余家医疗机构，承担多项国家及省级药械监管重点项目，是行业较早实现 DRG/DIP/APG 住院至门诊支付改革全覆盖的企业，拥有多项自主软件著作权。完善知识体系、专业人才储备、成熟项目经验与自研技术基础，为本项目顺利实施提供坚实保障。

3、经济效益

本项目年均营业收入 26,647.50 万元（不含税），年均净利润为 2,917.44 万元。

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 8.09%，项目所得税后投资回收期为 11.97 年（含建设期 5 年）。

4、项目实施面临的风险及应对措施

（1）风险

①行业政策变化风险：本项目的建设内容与“AI+医疗卫生”、医保支付方式改革（DRG/DIP/APG）推进节奏、医保基金智能监管要求、药品追溯体系建设等政策导向紧密关联。若相关改革的试点推广进度、技术标准、接口规范或监管要求发生调整，可能导致部分产品功能需求、验收标准及市场推广节奏发生变化，进而影响项目预期收益。

②技术研发与人才保障风险：本项目涉及大模型、多模态解析、智能体协同、区块链等前沿技术研发，技术迭代速度快、研发难度较高，存在关键技术攻关不及预期、研发进度滞后或技术路线选择与市场趋势偏离的风险；同时，项目研发涉及医保政策、医疗业务、大数据、AI 等多学科交叉领域，对复合型人才需求较高，若关键岗位人才引进不足或核心骨干流失，将影响项目研发进度和产品交付质量。

③市场拓展与竞争风险：医疗健康信息化市场竞争日趋激烈，医疗、医保、医药各细分领域均有实力较强的同业竞争者，本项目客户以各级医保、卫健、药

监部门和医疗机构为主，项目决策周期较长、区域差异明显。若本项目产品市场推广不及预期，或竞争对手率先推出同类产品，可能影响项目的市场占有率和预期收益。

④数据安全与合规风险：本项目涉及医疗健康、医保基金、药品追溯等大量敏感数据的采集、存储、加工和使用，须严格遵守《数据安全法》《个人信息保护法》等法律法规及行业监管要求。若在数据治理、传输、共享等环节发生数据泄露、越权访问或合规瑕疵，将对公司声誉和业务开展造成不利影响。

（2）应对措施

①公司建立政策研究与业务联动的常态化机制，持续跟踪国家及地方医保、卫健、药监部门政策动态，将政策变化纳入产品规划的前置评估环节；依托公司在医疗、医保、医药领域多年的业务积累和多区域服务经验，保持产品功能与政策要求的兼容性和规则可配置性，降低单一政策调整带来的冲击；通过三大业务平台协同布局分散单一领域政策变化风险。

②公司按照“总体规划、分步实施”原则推进研发，制定明确的里程碑节点和阶段验收机制，每阶段完成后进行评估，对不达预期环节及时调整技术方案或投入方向；关键技术采取自主研发与外部合作相结合方式，通过产学研合作和学术交流平台获取外部专家资源，降低技术攻关不确定性；各子平台采用模块化架构设计，支持按市场反馈灵活调整功能优先级，减少研发沉没成本；同时完善薪酬激励体系、职业发展通道和股权激励等机制稳定核心团队，建立知识沉淀和传帮带机制，降低对个别人员的依赖。

③公司已在医疗、医保、医药领域深耕多年，拥有覆盖全国的客户基础和“DRG+DIP+APG”全流程服务经验，本项目将在现有客户群中先行试点、建立样板案例，形成可复制、可推广的标杆后向全国辐射；持续跟踪竞争对手产品动态，围绕医保支付改革全流程管理、智能监管、药械追溯等核心场景保持差异化优势；加强目标市场需求调研和分层布局，针对不同区域、不同层级客户提供适配的解决方案，提高市场渗透率。

④公司严格执行国家数据安全和个人信息保护相关法律法规，建立健全数据安全管理体系，明确数据分类分级标准，落实权限控制、访问审计、加密传输、脱敏处理等技术措施；在数据采集和使用环节强化合规审查，与客户签订数据安全协议，明确各方数据安全责任；定期开展数据安全风险评估和应急演练，提升安全防护和应急处置能力。

（二）研发中心升级建设项目

1、项目基本情况

（1）建设主体：国新健康保障服务有限公司

（2）建设内容：本项目升级建设数据平台，依托数据湖、大数据计算、区块链、AI 等技术打造共享技术平台，搭建数据中台、知识中台、AI 中台以及共享智能体协同能力中心，归集管理医疗、医保、医药、商保领域规则、知识库等核心数据，运用新技术强化知识库与规则库自动化构建、动态维护及应用能力，配套建设数字化应用系统、网络安全设施，提升项目标准化建设与运营效率，为公司数字医疗、数字医保、数字医药、健康服务业务提供统一中台支撑，并实现研发中心升级改造。

（3）项目投资计划：变更后，本项目总投资为 15,818.13 万元，拟投入募集资金 15,297.35 万元。本项目在公司北京总部办公场所实施，募集资金投入变动明细如下：

单位：万元

序号	科目	变更前投资额	变更后投资额	变更前拟使用募集资金净额	变更后拟使用募集资金净额	拟使用募集资金增减金额
1	建筑工程费用	0	0	0	0	0
2	设备及软件购置费	7,039.90	7,520.35	7,039.90	7,520.35	+480.45
3	项目实施其他费用	4,484.64	7,920.30	3,963.86	7,399.52	+3,435.66
4	预备费	353.50	377.48	353.50	377.48	+23.99
合计		**11,878.04**	**15,818.13**	**11,357.26**	**15,297.35**	**+3,940.10**

（4）建设期：本项目建设期拟延长两年，预计完成时间为 2028 年 11 月。公司将结合研发验证、设备采购、客户导入节奏分阶段投入，按里程碑节点安排资金投放，在保证项目质量前提下有序推进。投入进度如下所示：

序号	项目阶段	月份											
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60
1	项目前期工作	*											
2	设备购置、安装、调试		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	
3	人员招募及培训					*	*	*	*	*	*	*	
4	课题研究	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

（5）是否存在影响募集资金使用计划正常推进的情形

公司严格遵守《上市公司募集资金监管规则》等相关规定，谨慎管理募集资金，截至本核查意见出具日，公司不存在影响募集资金使用计划正常进行的情形。

（6）保障延期后按期完成的措施

指派专人负责募投项目的跟踪和协调工作，积极优化资源配置，全面推进募集资金项目建设，严格监督募投项目的项目进展；建立内部跟踪和反馈机制，定期汇报募投项目情况，对于募投项目可能存在的异常情况第一时间进行汇报并进行解决。

2、可行性分析

本项目契合国家医疗卫生信息化、医保支付改革、健康医疗大数据、AI 及数据要素相关产业政策方向，《“健康中国 2030”规划纲要》等多项政策鼓励新一代信息技术赋能医疗卫生领域，项目具备良好政策环境与实施保障。公司深耕医疗健康信息化领域多年，组建跨学科复合型研发团队，在大数据计算、AI、区块链领域持续技术攻关，积累完善的行业知识库体系，技术储备扎实。公司拥有百余项自研产品与全国多层级标杆客户，能够持续捕捉行业需求、预判技术趋势，成熟的项目实施经验与稳定客户基础，为本项目研发落地、成果迭代推广提供有力支撑，项目具备实施可行性。

3、经济效益

本项目不直接产生经济效益。

4、项目实施面临的风险及应对措施

（1）风险

①技术研发风险：本项目涉及数据湖、大数据计算、AI、区块链等前沿信息技术，技术迭代速度快、研发复杂度高，大模型、智能体、知识图谱等技术的落地效果受数据质量、算法成熟度等因素影响，存在关键技术攻关不及预期、研发成果不达设定目标的风险；同时项目需适配国产化软硬件设备环境，存在技术兼容性与适配性方面的不确定性。

②人才引进与培养风险：医疗健康信息化行业复合型人才稀缺，行业内技术人才供不应求，且培养周期较长；本项目对既懂信息技术、又熟悉医疗、医保、医药业务的专业人才需求较大，存在人才引进不足、核心研发人员流失、研发团队稳定性受影响的风险。

③数据安全与合规风险：本项目涉及医疗、医保、医药及商保等领域大量敏感数据和个人信息，数据在汇聚、加工、共享过程中面临泄露、滥用等安全风险；随着《网络数据安全管理条例》《促进和规范数据跨境流动规定》等法规实施，数据分类分级、个人信息保护、数据出境等合规要求日趋严格，存在合规管控不到位引发法律与声誉风险的可能。

（2）应对措施

①公司已在数据平台、知识库、规则库等领域形成技术积累，并围绕数据湖、大数据计算、AI 和区块链方向持续开展研发；项目按共享技术底座、数据中台、知识中台、AI 中台、智能体协同中心的层次化架构分步建设，降低单点技术风险；建立技术路线评审与预研机制，及时跟踪行业前沿动态，采取成熟技术与自主创新相结合的方式推进；预留技术升级与替换路径，保障平台架构的可扩展性与兼容性。

②公司通过升级建设研发中心改善研发环境，增强对行业优秀人才的吸引力；完善内部培养机制，依托专项研发课题培养专业领域人才；建立有竞争力的激励机制与职业发展通道，稳定核心研发团队；通过共享技术底座平台沉淀可复用组件、框架与算法资产，降低对单一人员的依赖。

③严格遵循数据安全和个人信息保护相关法律法规，建立覆盖数据采集、存

储、加工、传输、共享全流程的管控机制；落实数据分类分级、脱敏加密、权限隔离、隐私计算、安全审计等措施，坚持数据不出域、最小权限原则；项目建设符合网络数据安全管理相关规定，定期开展安全评估与合规审查。

（三）营销网络升级建设项目

1、本次募投项目延期的具体情况

公司基于审慎原则，结合募投项目的实际投资进度，以及当前市场环境、公司发展战略，在项目实施主体、实施方式、募集资金用途和投资规模不发生变更的情况下，拟对“营销网络升级建设项目”延期两年建设，调整后达到预定可使用状态时间为 2028 年 11 月。

2、项目实施的必要性

随着 DRG/DIP 支付改革推进，行业迎来发展机遇，公司深耕医保控费行业，但各区域服务能力不均衡，现有营销力量难以匹配市场扩张需求。通过本项目新增及升级营销网点，充实属地营销团队，补齐薄弱区域市场短板，能够完善全国省、市两级营销体系，提升市场覆盖率，强化本地化快速响应与客户服务能力；同时持续扩大品牌影响力，吸纳优质营销人才，巩固行业竞争优势，推动产品与服务下沉至目标区域，助力公司落实整体业务发展战略。

3、项目实施的可行性

公司经历超过二十年的探索和发展，伴随着业务领域的不断拓展、服务模式的不断创新、企业规模的持续扩大，公司已经形成一套完整的营销管理制度和符合自身的营销模式，建成一支经验丰富、销售能力强的营销团队。当前，公司营销网络基本实现全国范围的覆盖，销售团队基础较好。同时，公司的管理层均具备多年的在医疗、医保、医药、健康管理等多个行业管理经验，对下游各应用领域市场具有极高的敏感性和前瞻性，善于分析市场、把握机会，为公司发展制定合理的销售规划。

4、建设期与投入进度

本项目建设期拟延长2年，预计完成时间为2028年11月。公司将结合按里程碑节点安排资金投放，在保证项目质量前提下有序推进。建设期共5年，具体分

年度建设计划如下表所示：

序号	项目阶段	月份											
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60
1	项目前期工作	*											
2	设备购置、安装、调试		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	
3	人员招募及培训			*	*	*	*	*	*	*	*	*	
4	业务及推广		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

5、经济效益

本项目不直接产生经济效益。

（四）本次新增募投项目的具体情况

1、项目基本情况和投资计划

（1）项目名称：个人健康业务创新平台建设项目

（2）项目实施主体：国新健康保障服务有限公司、国新益康数据（北京）有限公司

（3）项目统筹内容：本项目系公司结合整体业务规划与资源统筹安排，围绕个人健康业务布局，进行数智底座建设、“数据+模型+智能体”能力中心搭建及多类应用场景落地，形成以个人健康画像为枢纽，数据、智能体、应用服务协同联动的平台化技术与运营服务能力。建设内容上统筹整合了原“健康服务一体化建设项目”、“商保数据服务平台建设项目”所规划的相关实施内容。

（4）项目拟投资规模：本项目计划投资人民币 29,939.95 万元，拟使用募集资金 29,939.95 万元。其中建设投资 28,868.26 万元，包括软硬件设备购置、项目实施其他费用、预备费，铺底流动资金 1,071.69 万元。详情如下：

单位：万元

序号	项 目	投资额
1	设备及软件购置费	17,538.82
2	项目实施其他费用	10,450.00
3	预备费	879.44
4	铺底流动资金	1,071.69
合计		**29,939.95**

（5）项目实施地址：本项目拟在公司北京总部办公场所实施。

（6）项目建设周期：本项目建设周期为 36 个月，最终以实际开展情况为准。详细进度如下表所示：

序号	建设内容	月 份											
		3	6	9	12	15	18	21	24	27	30	33	36
1	项目前期准备	*											
2	设备采购、安装与调试		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	
3	人员招聘与培训		*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	
4	课题研发	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

（7）项目资金使用计划：项目总投资额为 29,939.95 万元，第 1 年投入 25%，第 2 年投入 40%，第 3 年投入 35%。铺底流动资金根据各年运营情况投入，详见下表：

单位：万元

序号	投资费用名称	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	合计
1	建设投资	7,217.07	11,547.30	10,103.89	-	28,868.26
2	铺底流动资金	-	-	659.26	412.43	1,071.69
3	总投资	7,217.07	11,547.30	10,763.15	412.43	29,939.95

2、项目建设的必要性和可行性分析

（1）项目建设的必要性

①顺应数智化转型趋势，满足个人健康服务升级需求

随着大数据、AI、隐私计算等新一代信息技术发展，顺应健康中国战略提出的推进全民健康数智化建设方向，“三医”领域全面进入数智化转型升级新阶段。《国民健康“十五五”规划》（国发〔2026〕23 号）明确提出将数智化转型定位为“核心牵引力”。《全民医疗保障“十五五”规划》（医保发〔2026〕17 号），提出发展“数智医保”，推动 AI 在医保领域落地应用，并将个人医保云列为“十五五”五项民生实事工程之一。建设个人健康业务创新平台，正是顺应全民健康数智化建设方向，是公司落实健康中国战略，履行央企责任，服务全民健康的具体实践。

②加强新产品新技术研发，满足公司健康业务转型升级需求

公司深耕数字医疗、数字医保、数字医药领域多年，在 DRG/DIP 支付方式改革、医保基金智能监管等领域积累了较为丰富的实践经验，形成了覆盖医疗、

医保、医药全链条的数据治理与服务能力。为推动数据要素价值进一步释放，打造个人健康业务领域高价值应用场景，该项目将重点在多源异构数据治理融合、个人授权管理、健康画像标签体系搭建以及多智能体协同调度等新技术新产品方面加大研发投入，开展验证评测与应用推广。最终通过“数智底座+数据+模型+智能体”总体架构，构建场景化运营平台，推动公司个人健康业务向 B 端、C 端多应用场景落地。本项目是公司把握市场发展机遇、完善产品技术能力，强化业务整体布局的重要战略举措。

（2）项目可行性分析

①国家相关政策为项目实施提供保障

本项目与国家政策导向高度契合。在顶层设计层面，《国务院关于深入实施“人工智能+”行动的意见》明确提出“探索推广人人可享的高水平居民健康助手，有序推动人工智能在辅助诊疗、健康管理、医保服务等场景的应用”；《关于促进和规范“人工智能+医疗卫生”应用发展的实施意见》明确要求“建立智能慢性病管理和个人健康画像应用”“支持各地建立高质量医疗健康数据的可信数据空间，鼓励研发医疗卫生行业垂直大模型应用，孵化专业化、专科化的医疗智能体”。在医保专项政策层面，《全民医疗保障“十五五”规划》《2026 年度第一批医疗保障领域场景清单》《国家医保局关于加快医疗保障领域场景培育和开放支持新场景大规模应用的通知》等文件，从场景开放、数据应用等方面为项目实施提供了坚实支撑。

②公司牵头部分顶层规划和试点任务，积累了一定实践经验

2026 年 7 月，经国家医保局大数据中心公开征选和专家评审，公司被确定为个人医保云场景实施方案编制牵头单位，联合中国信息通信研究院共同推进方案编制工作。在数据合规授权与运营方面，公司已在杭州落地商业保险理赔直达服务，完成商保核保核赔场景数据产品上架交易；在江西萍乡开展个人医保数据授权查询使用试点，积累了个人知情同意、场景化微授权、分级脱敏输出等合规运营经验；在温州作为平台服务方已支撑落地全国首笔基于药品追溯码的无追索权保理业务，跑通追溯码数据赋能供应链金融场景试点。上述试点经验与合作资

源，为本项目落地实施提供了实践基础。

③公司具备扎实的技术积累与丰富的项目实施经验

公司在“三医协同”领域深耕多年，形成了覆盖数字医疗、数字医保、数字医药三大领域的平台产品体系和扎实的技术基础。在业务积累方面，公司拥有从门诊、住院到康复支付方式全覆盖闭环解决方案能力，服务全国 800 余家医疗机构，深刻理解医保业务规则、数据标准和系统架构。在技术能力方面，公司已自主研发并取得多项计算机软件著作权和专利，在医保数据治理、智能审核引擎、大数据分析、隐私计算等领域积累了核心技术资产。在团队保障方面，公司已建立覆盖医疗、医保、医药、大数据、AI 等专业方向的多层次人才梯队，涵盖数据工程、算法研发、智能体开发、安全合规、产品运营等关键岗位，能够有效保障项目的研发建设与持续运营。

3、项目经济效益分析

项目财务评价计算期 11 年。项目建设期 3 年。本项目年均营业收入 11,928.83 万元（不含税），年均净利润为 2,628.37 万元。

经测算，项目投资财务内部收益率所得税后为 8.20%，项目所得税后投资回收期为 9.61 年（含建设期 3 年）。

4、新项目实施面临的主要风险及应对措施

（1）数据安全与个人信息泄露风险

①风险描述：本项目涉及参保人全生命周期医保结算、电子病历、医学影像、处方用药、健康体检等高度敏感的个人健康数据，数据体量庞大、敏感度极高，且涉及跨机构、跨主体的数据流通与共享。在数据采集、治理、加工、调用、共享和销毁全过程中，若存在分类分级不到位、脱敏加密不彻底、访问权限失控、隐私计算部署不当或内部人员违规操作等情形，可能导致个人敏感信息泄露、超范围使用或被未授权第三方获取，不仅违反《个人信息保护法》《数据安全法》等法律法规要求，还可能引发监管处罚、社会舆论和参保人信任危机，对公司声誉和项目可持续运营造成严重影响。

②控制措施：项目将建立贯穿数据全生命周期的分类分级、脱敏加密、访问控制、隐私计算、安全审计和流通存证机制；按照不同应用场景实行场景化、细粒度授权，严格落实“无授权不调用、无授权不出证”，明确“谁能使用、使用哪些数据、用于何种服务、授权多长时间”；通过联邦学习、多方安全计算和执行环境实现“原始数据不出域、数据可用不可见”；对健康凭证、医保画像和健康分级结果进行签发与核验，全过程记录留痕、可查可追溯；定期开展数据安全风险评估和渗透测试，建立应急响应机制，确保医保健康数据使用全程可控、合规。

（2）政策合规与数据流通政策调整风险

①风险描述：个人医保云及医保数据要素市场化配置尚处于国家顶层设计和试点探索阶段，相关法律法规、监管要求和数据流通规则仍在持续完善过程中。有关主管部门虽已明确向市场主体开放部分合规脱敏数据，但在数据授权运营的具体边界、脱敏标准、收益分配、跨区域流通、商保及药企使用数据的合规要求等方面，政策细则仍可能动态调整。若后续监管政策收紧、数据开放范围收窄或合规要求提高，可能导致本项目部分应用场景的业务模式和数据获取渠道受限，进而影响项目预期收益和商业化进度。

②控制措施：一是密切跟踪有关政策动向，建立政策法规动态跟踪与合规评估机制，及时调整业务设计和数据流通方案；二是坚持“安全可控、合规先行”原则，所有数据服务场景均在取得个人知情授权和主管部门批准的前提下开展，严格按照“最小必要”和“刚好够用”原则输出数据，不直接提供原始明细数据；三是在业务规划中保留场景调整弹性，确保在政策框架内可快速切换至合规的应用方向，降低单一政策变动对整体项目的冲击。

（3）AI 大模型与智能体技术应用风险

①风险描述：当前医疗健康垂直大模型在专业准确性、医学知识可靠性、复杂病情推理等方面仍存在局限性，可能出现模型幻觉、诊断建议偏差、风险预测不准等问题；同时，医保业务规则复杂、政策调整频繁，模型训练数据与真实业务场景之间可能存在分布差异，导致模型上线后效果不达预期；智能体在调用参

保人敏感数据时，若授权校验、工具调用、结果验证机制不完善，还可能产生越权操作或错误服务等风险。

②控制措施：一是建立模型统一接入、训练、评测、发布及运行管理机制，对模型输出进行严格的版本管理、效果评测、灰度发布、调用审计和持续优化，未经评测验证的模型不得上线；二是采用“通用大模型+行业知识增强”的技术路线，将医保政策规则、医学知识图谱、临床指南等行业知识与大模型深度融合，降低幻觉和错误率；三是对涉及诊断建议、用药指导、商保理赔等高风险场景，建立人工复核和专家审核机制，AI 辅助决策结果须经专业人员确认后方可输出给用户；四是持续迭代模型，根据实际业务反馈和监管要求优化模型表现。

（4）项目建设与多系统集成风险

①风险描述：本项目涉及技术栈涵盖大数据湖仓、批流一体计算、大模型训练推理、隐私计算、区块链存证、智能体编排等多个领域，技术复杂度高、建设战线长。同时，项目需要与全国统一医保信息平台、定点医疗机构 HIS 系统、电子病历系统、商保核心业务系统等外部系统进行对接，接口标准、数据格式和网络安全要求各异；在项目实施过程中，还可能面临国产算力适配、跨团队协作、需求变更、进度延期、质量管控等管理风险。

②控制措施：一是按照“底座先行、中心跟进、场景迭代”的分期实施策略，降低一次性建设风险；二是严格遵循全国统一医保信息平台技术标准、数据规范和接口要求开展对接，提前与相关数源单位开展接口联调，确保系统兼容性和数据一致性；三是建立规范的项目管理体系，实行里程碑管理、阶段评审和质量门禁制度，对关键技术选型进行充分论证，对国产算力、开源大模型等关键依赖进行多方案备选和性能验证；四是加强跨团队协作和需求管理，建立敏捷开发与版本迭代机制，定期复盘项目进度和风险，对人员投入、硬件采购和软件开发进行动态调配，确保项目按期高质量交付。

四、变更募投项目对公司的影响

本次募投项目变更是公司结合业务实际、市场环境及募投项目实施条件，对

募集资金投向和实施进度作出的统筹优化，符合公司中长期发展战略。本次变更有利于优化募集资金投向结构，推动募集资金进一步聚焦主业及创新业务，提升募集资金使用效率；通过合理调整三医数字化服务体系建设、研发中心升级建设等项目的建设期与投入结构，使募投项目实施节奏与技术演进趋势、行业政策落地以及客户需求升级更加匹配，加快募集资金转化为实际服务能力；同时新增个人健康业务创新平台建设项目，推动业务向 B 端、C 端多场景应用服务延伸，培育公司新的业务增长点，持续提升公司核心竞争力。本次变更不存在变相改变募集资金投向、损害公司及股东利益的情形，对公司业务布局及长远经营发展具有积极作用，符合公司及全体股东的利益。

五、相关审批程序

（一）董事会审批

公司第十二届董事会第十五次会议以 9 票赞成、0 票反对、0 票弃权，审议通过了《关于募集资金投资项目延期的议案》《关于变更募集资金用途的议案》，同意公司根据最新战略规划及相关募投项目的建设进展等情况，对募集资金投资项目进行延期及变更。其中，《关于募集资金投资项目延期的议案》经董事会审议通过并生效，《关于变更募集资金用途的议案》尚需提交公司股东会审议，待股东会审议通过后方可实施。本次募集资金用途变更事项不涉及关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》中规定的重大资产重组。

（二）审计委员会审批

公司第十二届董事会审计委员会第十二次会议以 3 票赞成、0 票反对、0 票弃权，审议通过了《关于募集资金投资项目延期的议案》《关于变更募集资金用途的议案》，本次募集资金投资项目延期及变更募集资金用途事项是公司根据战略规划及募投项目实施的实际情况做出的审慎决定，有利于提高募集资金使用效率，不存在损害股东尤其是中小股东利益的情形，董事会审计委员会同意公司本次募集资金投资项目延期及变更募集资金用途事项。

六、保荐人核查意见

经核查，保荐人认为：公司本次变更募集资金用途及募集资金投资项目延期事项已经公司董事会审议通过，其中变更募集资金用途事项尚需提交股东会审议。公司本次变更募集资金用途及募投项目延期事项旨在提高募集资金使用效率，推动募投项目顺利推进，符合《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件的规定。因此，保荐人对公司变更募集资金用途及募集资金投资项目延期事项无异议。

（本页无正文，为《中国银河证券股份有限公司关于国新健康保障服务集团股份有限公司变更募集资金用途及募集资金投资项目延期的核查意见》之签章页）

保荐代表人：

江镓伊　　王　飞

中国银河证券股份有限公司

2020 年 11 月 16 日