证券代码：605287　　证券简称：德才股份　　公告编号：2026-076

德才装饰股份有限公司关于2026年半年度报告的信息披露监管问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

德才装饰股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到上海证券交易所上市公司管理一部下发的上证公函【2026】1578号《关于德才装饰股份有限公司2026年半年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“《问询函》”）。公司会同和信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）就《问询函》有关问题逐项进行认真核查落实，现将有关问题回复如下：

在《问询函》相关问题的回复中，若合计数与各分项数值相加之和在尾数上存在差异，均为四舍五入所致。除特别注明之外，“期初”指2026年1月1日，“期末”指2026年6月30日，“本期”指2026年1-6月，“期后”指2026年7-9月。

问题一、关于经营与收入

2026年半年报显示，2026年上半年，公司实现营业收入12.86亿元，其中装饰装修业务、房屋建筑业务、设计业务、市政业务分别实现营业收入7.96亿元、2.74亿元、0.33亿元和10.14亿元，同比分别变化11.01%、-24.48%、-31.36%和-87.20%；服务器组装和贸易、漫剧等新业务分别实现营收1.22亿元、0.25亿元，相关业务分别由公司的控股子公司深圳德芯智算科技有限公司和福建奇想无限网络有限公司开展，前述公司分别成立于2025年8月和2025年12月，2025年分别实现营业收入0.36亿元和0元。

请公司：（1）补充列示各业务的业务模式，包括但不限于经营主体、主要产品和服务内容、生产周期、采购及销售情况等，涉及服务器组装和贸易、漫剧等新业务的，补充披露所处产业链位置及上下游情况、人员设备等投入情况、盈利和结算模式、同行业可比公司情况等；（2）分业务补充列示公司收入的具体构成，包括但不限于金额、同环比变动、收入确认政策及变化、毛利率及同比变动、回款情况等，并结合公司业务发展阶段和同行业可比公司情况，说明各业务收入和毛利率变动的原因及合理性；（3）分业务补充列示前十大客户及供应商情况，包括但不限于名称及关联关系、交易背景、交易金额、收入确认时点及依据、所在地、成立时间、合作年限、合同签订及执行情况、应收应付情况、期末及期后回付款情况等，如涉及代理商、贸易商等情形穿透至终端交易方，并说明公司、控股股东、实际控制人、上述供应商和客户之间是否存在关联关系及其他资金或业务往来，如是，说明具体情况；（4）结合各业务的业务模式、合同具体条款、公司在交易中的角色、行业惯例等，说明各业务的收入确认政策（总额法/净额法，时点法/时段法等）选取的原因及依据，是否符合《企业会计准则》相关规定。

公司回复：

一、补充列示业务模式，包括但不限于经营主体、主要产品和服务内容、生产周期、采购及销售情况等，涉及服务器组装和贸易、漫剧等新业务的，补充披露所处产业链位置及上下游情况、人员设备等投入情况、盈利和结算模式、同行业可比公司情况等

（一）各业务的业务模式具体情况

公司各项业务模式具体情况如下：

单位：万元

序号	业务模式	经营主体	收入金额	占各业务模式收入比例	平均生产周期	采购及销售情况
1	装饰装修业务	德才装饰股份有限公司	54,523.46	68.49%	3-24个月	销售情况：提供内装装饰工程、建筑幕墙（含工程、智能化工程、古建筑工程等服务； 采购情况：采购装饰修业务所需的钽型材、瓷砖、木制作等材料及劳务
		山东德才建设有限公司等子公司	25,085.13	31.51%		
		小计	79,608.59	100.00%		
2	房屋建筑业务	青岛中建联合集团有限公司	26,878.99	98.05%	24-36个月	销售情况：提供房屋建筑服务； 采购情况：采购房屋建筑业务所需的钢筋、水泥、商品砼等材料及劳务
		山东川木建设工程有限公司等子公司	533.67	1.95%		
		小计	27,412.66	100.00%		
3	市政业务	山东川木建设工程有限公司	721.40	50.95%	3-36个月	销售情况：提供市政工程施工服务等； 采购情况：采购市政业务所需的沥青、砂石、水泥、商品砼等材料及劳务
		青岛中建联合集团有限公司等	694.45	49.05%		
		小计	1,415.85	100.00%		
4	设计业务	青岛中房建筑设计院股份有限公司及其子公司	3,304.25	100.00%	3-24个月	销售情况：提供规划建筑设计、室内设计、景观园林及其他设计咨询等服务； 采购情况：采购设计业务所需的外协设计服务，图文制作服务等
5	服务器设备销售业务	深圳德芯智算科技有限公司（以下简称“德芯智算”）及其子公司	12,217.51	100.00%	1个月	销售情况：提供服务器组装、服务器及核心配件贸易业务； 采购情况：采购服务器设备销售业务所需的服务器及GPU卡、内存、硬盘等材料
6	漫剧业务-数字内容	福建奇想无限网络有限公司及其子公司	1,170.65	47.64%	（1）自制剧：1-2个月 （2）承制剧：1-3个月 （3）合作运营服务：不适用	销售情况：提供自制剧、承制剧、合作运营服务等； 采购情况：采购数字内容业务所需的推广及投放服务，以及内容制作所需的素材版权、外包制作服务等
	漫剧业务-数字内容工具		1,286.45	52.36%	不适用	销售情况：提供AI-Agent智能体工具（奇想AI）及平台服务等； 采购情况：采购数字内容工具业务所需的大模型算力、云基础设施等
	小计		2,457.09	100.00%	-	-

（二）各业务的主要产品和服务内容

1、装饰装修业务

公司装饰装修业务主要包括内装装饰工程、建筑幕墙门窗工程、智能化工程和古建筑工程等业务。

（1）内装装饰工程

公司主要承接高端星级酒店、行政办公及写字楼、文教体卫建筑、商业展馆等大型城市公共建筑，机场、地铁等公共交通设施，以及批量住宅精装修项目的室内装饰装修工程。

（2）建筑幕墙门窗工程

公司主要承接高档写字楼、酒店、商业综合体、机场、车站、文体场馆、医院、企事业机关办公大楼和高层住宅的建筑幕墙工程，为客户提供产品研发、生产制造、工程施工与技术服务于一体的幕墙系统整体解决方案。

公司从事智能系统门窗、节能环保新型材料的研发、生产及销售，其采用德国、意大利等国进口的先进生产线，加工精度、品质、效率均达到国内先进水平。

（3）智能化工程

公司主要承接智能建筑、能源管理系统、智慧交通、智慧医疗、智慧城市系统工程的研发与施工，为客户提供智能化系统的完整解决方案。

（4）古建筑工程

公司主要承接园林景观、古院落、影视基地、文旅古城等仿古建筑和近现代建筑保护及修缮，以及古建筑修缮，依托BIM技术和三维扫描技术、管理平台、仿真模拟等多维技术开展上述业务。

2、房屋建筑业务

公司主要承接各类房屋建筑及其附属设施的建造和与其配套的线路、管道、设备的安装项目。

3、市政业务

公司主要承接在城市区、镇（乡）规划建设范围内为居民提供公共产品和服务的各种建筑物、构筑物等项目，包括管线、综合管廊、道路、桥梁、附属等市政工程、景观园林工程施工等。

4、设计业务

公司主要承接规划与建筑设计、室内设计、景观园林设计及配套数字化咨询服务等业务。

（1）规划与建筑设计

公司规划与建筑设计业务聚焦城乡建设相关工程设计领域，依据政府用地总体规划及功能定位，对建筑物的选址、体量、空间布局、功能设置、建筑风格及建筑材料等进行系统性规划与设计，全力实现城乡土地资源的最优配置。业务分为公共建筑、居住建筑、城乡规划三大板块。

（2）室内设计

公司室内设计业务依据空间使用功能、所处环境及相关规范标准，运用物质技术手段与空间设计原理，打造功能合理、环境舒适、满足人们生活与使用需求的室内环境。其核心是为特定室内空间提供整体化、创新性解决方案，通过美学与技术的深度融合，精准匹配客户需求。

（3）景观园林设计及配套数字化咨询服务

公司景观园林设计融合生态修复、地域文化、工程技术开展场地景观营造，兼顾景观美学、公共使用功能与生态修复价值；BIM数字化设计咨询依托建筑信息模型技术搭建数字化项目底座，覆盖设计、施工、运维全生命周期，具备可视化、协同优化、仿真模拟、一体化出图优势。

5、服务器设备销售业务

公司服务器设备销售业务主要包括服务器组装、服务器及核心配件贸易等。

（1）服务器组装

公司提供服务器的组装及销售服务。公司根据客户需求提供需求对接、方案设计、设备组装、系统测试、设备交付、安装调试等服务。

（2）服务器及核心配件贸易

公司提供服务器及核心配件的贸易业务。公司依托与上游原厂及渠道商的合作关系，为客户提供配件选型、批量采购、品质检验及产品交付等一站式服务。

6、漫剧业务

公司漫剧业务主要包括数字内容、数字内容工具等。

（1）数字内容

①自制剧

公司自主编剧并制作视频内容，上线至各大视频投放平台并进行推广运营。

②承制剧

公司接受版权方委托，提供剧本开发、AI动画制作、后期剪辑、配音配乐等技术服务。

③合作运营服务

公司利用自研智能投放系统、智能剪辑系统，为自有或合作视频素材等在各大视频投放平台提供素材制作、流量采买、智能投放及数据监测等一站式技术服务。

（2）数字内容工具

公司向漫剧、游戏、影视、广告、电商等创作类企业及个人创作者等提供AI-Agent智能体工具（奇想AI）及平台服务，包含剧本拆解、智能分镜、角色场景生成、AI配音、AI视频生成、素材资产管理等全流程生产服务。

（三）服务器组装和贸易、漫剧等新业务所处产业链位置及上下游情况、人员设备等投入情况、盈利和结算模式、同行业可比公司情况

1、服务器设备销售业务

业务模式	产业链位置及上下游情况	人员设备等投入情况	盈利模式和结算模式	同行业可比公司情况
服务器设备销售	（1）产业链位置 公司服务器设备销售处于人工智能产业链的中上游，属于基础设施硬件供给方，为大模型企业、互联网企业、行业应用客户等需求方提供硬件标准库。 （2）上游情况 供应商主要系服务器及核心配件（包括GPU卡、内存、硬盘等）等的原厂商及渠道商 （3）下游情况 客户主要系大模型企业、IDC服务商、互联网企业等有算力需求的行业客户及渠道商	（1）人员投入情况 人员合计40人，其中生产及技术人员23人，销售及采购人员15人，管理人员10人 （2）设备投入情况 公司已投入网络、算力、存储等设备3267万元	（1）服务器组装业务 ①盈利模式： 通过采购服务器设备及核心配件，进行组装后向客户交付产品，实现销售收入并获取利润 ②结算模式： 与客户签订销售合同后，公司收取全额或部分货款，并组织材料采购、设备组装及产品交付，产品经客户验收后进行剩余货款的结算 （2）服务器及核心配件贸易业务 ①盈利模式： 利用自身的渠道优势和客户资源销售服务器及核心配件，赚取价理价差利润 ②结算模式： 与客户签订销售合同后，公司收取全额或部分货款，并组织采购及产品交付，产品经客户验收后进行剩余货款的结算	（1）弘信电子（300657） 弘信电子主营业务包括印制电路板、背光模组的研发、生产、销售以及算力设备销售、算力资源服务和算力技术服务等算力相关业务。在算力设备销售业务中，弘信电子主要提供AI算力服务器的研发、设计、制造和销售等服务，除AI算力服务器销售以外，还包括网卡、交换机、光模块等算力设备相关销售 （2）宏景科技（301396） 宏景科技主营业务包括算力服务业务、智慧城市业务等。在算力服务业务中的算力设备集成服务，宏景科技根据客户需求提供系统设计、设备供应、西配调优、安装调试、组网等服务
数字内容	（1）产业链位置 公司数字内容业务处于内容产业链的中上游，承担从IP获取、剧本改编、漫剧制作、成片交付、推广运营等全流程环节 （2）上游情况 供应商主要系小说/网文IP版权方、大模型算力提供商、流量采购平台等 （3）下游情况 客户主要系内容分发平台、漫剧、游戏、影视等创作类企业及个人创作者	（1）人员情况 人员合计80人，其中生产及技术人员61人，销售及采购人员8人，管理人员11人 （2）设备投入情况 公司已投入网络、算力、存储等设备3267万元	（1）自制剧模式 ①盈利模式： 公司自主拥有剧集版权，通过在各大视频投放平台上推广运营，就平台端产生的IAA（广告变现）、IAP（付费解锁）等经营收益，按合同约定比例取得分成收益 ②结算模式： 由平台提供结算清单，经客户核对确认后，按约定比例进行结算 （2）承制剧模式 ①盈利模式： 公司接受版权方委托，提供剧本开发、AI动画制作、后期剪辑、配音配乐等技术服务后收取制作服务费，或部分项目参与联合运营，并按约定比例进行分成 ②结算模式： 制作服务费按合同约定的履约进度或交付节点确认并结算；运营分成由平台提供结算清单，经客户核对确认后，按约定比例结算 （3）合作运营服务模式 ①盈利模式： 公司为百科或合作视频内容提供素材制作、流量采买、智能投放及数据监测等合作运营服务后，就合作运营产生的收益按约定比例与合作方进行分成 ②结算模式： 由合作方或平台提供结算清单，经客户核对确认后，按约定比例结算	中文在线（300364） 中文在线主营业务包括网络文学及相关业务、短剧及IP衍生品业务、其他业务。在短剧业务中，中文在线主要基于自有数字内容库制作短剧并在国内主流短剧平台及其他视频平台发行优质短剧作品，海外市场方面，公司运营自有短剧平台，同步提供自制与第三方制作的短剧内容。旗下短剧平台FlareFlow积极推进AI技术应用，将AI技术深度嵌入包括剧本生成、多语言翻译、素材生成及营销投放优化等短剧生产消费的各个环节，大幅提升内容生产效率并降低边际成本
数字内容工具	（1）产业链位置： 公司数字内容工具业务处于内容产业链的中上游工具层，位于底层大模型与终端内容创作者/内容平台之间，是衔接基础算力大模型和互动漫剧、互动影游UGC内容生产的中间层平台，为内容生产提供一站式设计、编排、生成、打包能力，打通从创意脚本到可分发互动文娱产品的工业化生产链路 （2）上游情况： 供应商主要系大模型算力供应商：云存储、CDN，服务器运维技术配套服务商 （3）下游情况： 客户主要系B端客户（漫剧承制方、电商品牌方、互动影剧团队）以及C端小确创作者（独立编剧、动画创作者、中小型内容工作室）	（1）人员情况 人员合计80人，其中生产及技术人员61人，销售及采购人员8人，管理人员11人 （2）设备投入情况 公司已投入网络、算力、存储等设备3267万元	（1）盈利模式： 公司向客户提供AI-Agent智能体工具及平台服务，包含剧本拆解、智能分镜、角色场景生成、AI配音、AI视频生成、素材资产管理等全流程生产服务，公司基于上述服务内容向客户收取技术服务费 （2）结算模式 ①预充值模式： 客户根据AI-Agent智能体工具使用需求进行充值购买奇想AI平台积分，公司按需提供技术服务后，根据客户的积分消耗情况进行结算 ②后付模式： 公司根据客户需求提供AI-Agent智能体工具及服务，公司定期与客户进行对账并结算	昆仑万维（300418） 昆仑万维主营业务为以Opera为主的广告业务、Opera搜索业务、短剧和AI短剧平台业务，海外社交网络业务、游戏业务、AI软件技术业务、其他业务等。在AI软件技术业务中，昆仑万维提供AI内调用服务、B端客户定制化模型服务、AI订阅、AI充值等服务

2、漫剧业务

业务模式	产业链位置及上下游情况	人员设备等投入情况	盈利模式和结算模式	同行业可比公司情况
数字内容	（1）产业链位置 公司数字内容业务处于内容产业链的中上游，承担从IP获取、剧本改编、漫剧制作、成片交付、推广运营等全流程环节 （2）上游情况 供应商主要系小说/网文IP版权方、大模型算力提供商、流量采购平台等 （3）下游情况 客户主要系内容分发平台、漫剧、游戏、影视等创作类企业及个人创作者	（1）人员情况 人员合计80人，其中生产及技术人员61人，销售及采购人员8人，管理人员11人 （2）设备投入情况 公司已投入网络、算力、存储等设备3267万元	（1）自制剧模式 ①盈利模式： 公司自主拥有剧集版权，通过在各大视频投放平台上推广运营，就平台端产生的IAA（广告变现）、IAP（付费解锁）等经营收益，按合同约定比例取得分成收益 ②结算模式： 由平台提供结算清单，经客户核对确认后，按约定比例进行结算 （2）承制剧模式 ①盈利模式： 公司接受版权方委托，提供剧本开发、AI动画制作、后期剪辑、配音配乐等技术服务后收取制作服务费，或部分项目参与联合运营，并按约定比例进行分成 ②结算模式： 制作服务费按合同约定的履约进度或交付节点确认并结算；运营分成由平台提供结算清单，经客户核对确认后，按约定比例结算 （3）合作运营服务模式 ①盈利模式： 公司为百科或合作视频内容提供素材制作、流量采买、智能投放及数据监测等合作运营服务后，就合作运营产生的收益按约定比例与合作方进行分成 ②结算模式： 由合作方或平台提供结算清单，经客户核对确认后，按约定比例结算	中文在线（300364） 中文在线主营业务包括网络文学及相关业务、短剧及IP衍生品业务、其他业务。在短剧业务中，中文在线主要基于自有数字内容库制作短剧并在国内主流短剧平台及其他视频平台发行优质短剧作品，海外市场方面，公司运营自有短剧平台，同步提供自制与第三方制作的短剧内容。旗下短剧平台FlareFlow积极推进AI技术应用，将AI技术深度嵌入包括剧本生成、多语言翻译、素材生成及营销投放优化等短剧生产消费的各个环节，大幅提升内容生产效率并降低边际成本
数字内容工具	（1）产业链位置： 公司数字内容工具业务处于内容产业链的中上游工具层，位于底层大模型与终端内容创作者/内容平台之间，是衔接基础算力大模型和互动漫剧、互动影游UGC内容生产的中间层平台，为内容生产提供一站式设计、编排、生成、打包能力，打通从创意脚本到可分发互动文娱产品的工业化生产链路 （2）上游情况： 供应商主要系大模型算力供应商：云存储、CDN，服务器运维技术配套服务商 （3）下游情况： 客户主要系B端客户（漫剧承制方、电商品牌方、互动影剧团队）以及C端小确创作者（独立编剧、动画创作者、中小型内容工作室）	（1）人员情况 人员合计80人，其中生产及技术人员61人，销售及采购人员8人，管理人员11人 （2）设备投入情况 公司已投入网络、算力、存储等设备3267万元	（1）盈利模式： 公司向客户提供AI-Agent智能体工具及平台服务，包含剧本拆解、智能分镜、角色场景生成、AI配音、AI视频生成、素材资产管理等全流程生产服务，公司基于上述服务内容向客户收取技术服务费 （2）结算模式 ①预充值模式： 客户根据AI-Agent智能体工具使用需求进行充值购买奇想AI平台积分，公司按需提供技术服务后，根据客户的积分消耗情况进行结算 ②后付模式： 公司根据客户需求提供AI-Agent智能体工具及服务，公司定期与客户进行对账并结算	昆仑万维（300418） 昆仑万维主营业务为以Opera为主的广告业务、Opera搜索业务、短剧和AI短剧平台业务，海外社交网络业务、游戏业务、AI软件技术业务、其他业务等。在AI软件技术业务中，昆仑万维提供AI内调用服务、B端客户定制化模型服务、AI订阅、AI充值等服务

二、分业务补充列示公司收入的具体构成，包括但不限于金额、同环比变动、收入确认政策及变化、毛利率及同比变动、回款情况等，并结合公司业务发展阶段和同行业可比公司情况，说明各业务收入和毛利率变动的原因及合理性

（一）各业务收入、毛利率情况

2025年1-6月、2026年1-3月、2026年1-6月，公司各业务收入、毛利率情况如下：

单位：万元

序号	业务模式	收入			毛利率		收入变动		毛利率同比变动	2026年1-6月同款金额	其中：2026年1-6月实现收入金额对应回款金额
		2026年1-6月	2026年1-3月	2025年1-6月	2026年1-6月	2025年1-6月	同比	环比			
1	装饰装修业务	79,608.59	29,384.08	71,712.77	9.02%	5.16%	11.01%	70.92%	增长3.86个百分点	95,488.39	27,051.77
2	房屋建筑业务	27,412.66	11,060.10	36,297.77	8.76%	12.36%	-24.48%	47.85%	下降3.60个百分点	62,069.75	3,496.76
3	市政业务	1,415.85	1,032.69	11,062.27	2.22%	17.58%	-87.20%	-62.90%	下降15.36个百分点	12,287.22	1,131.66
4	设计业务	3,304.25	704.09	4,813.59	57.15%	32.90%	-31.36%	269.29%	增长24.25个百分点	4,178.40	1,295.70
5	服务器设备销售业务	12,217.51	2,054.83	-	12.26%	-	-	394.58%	-	93,384.97	61,595.15
6	漫剧业务	2,457.09	6.70	-	-8.70%	-	-	36,472.99%	-	2,136.49	2,136.49
6.1	其中：数字内容业务	1,170.65	6.70	-	-18.75%	-	-	17,272.39%	-	1,150.54	1,150.54
6.2	数字内容工具业务	1,286.45	-	-	0.44%	-	-	-	-	985.96	985.96
7	其他	2,176.31	1,111.14	1,421.94	-	-	-	-	-	1,745.48	1,183.33
	合计	128,592.26	45,353.63	125,308.35	-	-	-	-	-	271,290.70	97,890.86

注1：2026年1-6月，公司各项业务收入确认政策均未发生变化；

注2：2026年1-6月，服务器设备销售业务中回款金额大于收入金额的情形，主要系受公司部分项目按照净额法确认收入、回款金额与收入金额存在税差，部分项目存在预收款项等因素影响。

（二）公司与同行业可比公司对比情况及各业务收入和毛利率变动的原因及合理性

1、装饰装修业务

单位：万元

序号	公司名称	收入			毛利率		收入变动		毛利率同比变动
		2026年1-6月	2026年1-3月	2025年1-6月	2026年1-6月	2025年1-6月	同比	环比	
1	德才股份	79,608.59	29,384.08	71,712.77	9.02%	5.16%	11.01%	70.92%	增长3.86个百分点
2	金螳螂	664,568.91	未披露	802,713.07	11.83%	12.62%	-17.21%	-	下降0.69个百分点
3	亚厦股份	405,456.83	未披露	480,427.31	15.33%	12.37%	-15.60%	-	增长2.96个百分点
4	江河集团	1,021,258.20	未披露	876,120.77	15.61%	14.88%	16.57%	-	增长0.73个百分点

注1：可比公司数据摘自公开披露公告；

注2：2026年1-3月，金螳螂、亚厦股份、江河集团未披露相关业务的收入数据。

（1）收入变动分析

2026年1-6月，公司装饰装修业务收入为79,608.59万元，同比增长11.01%，与江河集团变动趋势一致。公司收入同比增长幅度低于江河集团，主要系受业务结构、项目规模等因素影响。公司装饰装修业务整体规模相对较小，2026年上半年公司幕墙业务和智能化业务收入增长较多。江河集团上市时间较久，其业务发展较为成熟，装饰装修业务规模整体较大，项目储备较为充足，当期实现收入金额较大，业务规模效应较为显著。相较之下，金螳螂、亚厦股份收入同比有所减少，主要系金螳螂、亚厦股份内装业务收入占比较大，当期内装业务收入因市场需求有所降低而随之减少，使得装饰装修业务收入下降。2026年第二季度，公司装饰装修业务收入环比增长70.92%，主要系受建筑装饰行业存在季节性特征及项目实施节奏等因素影响。2026年第一季度，天气较为寒冷且包含春节假期，有效施工的工期较短，可确认工程量较少。第二季度，气候较为适宜施工，公司在建项目全面复工，新增项目陆续进场施工，当期实现收入金额较多。可比公司无第二季度环比变动数据，不具有可比性。

（2）毛利率变动分析

2026年1-6月，公司装饰装修业务毛利率为9.02%，同比增长3.86个百分点，主要系公司优选城市更新、城市配套等高毛利项目，使得整体项目毛利率水平有所提升；同时公司持续推进降本增效，优化项目施工管控。装饰装修业务的毛利率水平低于可比公司，主要系可比公司上市时间较早，业务发展较为成熟。

2、房屋建筑业务、市政业务

单位：万元

序号	公司名称	收入			毛利率		收入变动		毛利率同比变动
		2026年1-6月	2026年1-3月	2025年1-6月	2026年1-6月	2025年1-6月	同比	环比	
1	德才股份	28,828.51	12,092.79	47,360.05	8.43%	13.58%	-39.13%	38.39%	下降5.15个百分点
2	成都路桥	28,515.82	未披露	31,371.48	1.82%	9.76%	-9.10%	-	下降7.94个百分点
3	腾达建设	149,572.42	未披露	151,950.50	10.74%	8.70%	-1.57%	-	增长2.03个百分点

注1：可比公司数据摘自公开披露公告；

注2：2026年1-3月，成都路桥、腾达建设未披露相关业务的收入数据。

（1）收入变动分析

2026年1-6月，公司房屋建筑业务、市政业务收入合计为28,828.51万元，同比下降39.13%；其中房屋建筑业务收入27,412.66万元，同比下降24.48%；市政业务收入1,415.85万元，同比下降87.20%，主要系受行业整体环境下行影响，上述两项业务收入同比下降，与成都路桥、腾达建设变动趋势一致。相较之下，公司收入同比下降幅度较多，主要系项目规模、项目类型及项目工期等与可比公司存在一定差异。可比公司上市时间较久，其业务发展较为成熟，房屋建筑业务及市政业务的项目规模整体较大，项目储备较为充足，能够跨区域多项目并行开工，存量在建项目较多，一定程度上可以平滑部分项目受客户的客观因素影响导致整体施工和验收进度的延后对收入波动的影响。此外，可比公司的市政项目以道路、水利、大型管网等政府基建大项目为主，项目周期较长，通常2年以上，按照施工和验收进度分期确认收入。相较于可比公司，公司项目规模相对较小，在建项目主要集中于山东省内，业务收入受部分客户大额项目的施工和验收进度的影响较大。公司的市政项目以小型配套工程、老旧小区改造为主，单个项目的业务规模相对较小，项目周期较短通常1年以内，使得收入波动幅度较大。2026年第二季度，公司房屋建筑业务收入、市政业务收入合计环比增长38.39%，主要系受建筑装饰行业存在季节性特征及项目实施节奏等因素影响。可比公司无第二季度环比变动数据，不具有可比性。

（2）毛利率变动分析

2026年1-6月，公司房屋建筑业务、市政业务总体毛利率为8.43%，同比下降5.15个百分点；其中房屋建筑业务毛利率为8.76%，同比下降3.60个百分点，主要系公司拓展外埠市场导致成本费用增加较多；市政业务毛利率为2.22%，同比下降15.36个百分点，主要系市场竞争较为激烈。公司房屋建筑业务、市政业务总体毛利率水平高于成都路桥，低于腾达建设，主要系受业务结构、业务收入占比及毛利贡献等因素影响。成都路桥房屋建筑业务毛利率为8.82%，与公司较为接近。成都路桥房屋建筑业务、市政业务总体毛利率低于公司，系其公路市政工程施工收入金额较大，占当期收入总额比例为76.03%，该业务毛利率仅为0.04%，使得总体毛利率较低。腾达建设房屋建筑业务、市政业务总体毛利率水平略高于公司，主要系腾达建设业务发展较为成熟，工程施工收入金额较大，占当期收入总额比例为97.00%，该业务毛利率为10.74%，使得总体毛利率较高。

3、设计业务

单位：万元

序号	公司名称	收入			毛利率		收入变动		毛利率同比变动
		2026年1-6月	2026年1-3月	2025年1-6月	2026年1-6月	2025年1-6月	同比	环比	
1	德才股份	3,304.25	704.09	4,813.59	57.15%	32.90%	-31.36%	269.29%	增长24.25个百分点
2	筑博设计	11,759.01	5,953.59	12,339.29	16.96%	2.64%	-4.70%	-2.49%	增长14.32个百分点
3	中衡设计	53,496.93	22,537.26	52,052.98	27.05%	31.06%	2.77%	37.37%	下降4.01个百分点
4	华阳国际	41,444.56	19,858.00	60,064.17	33.47%	24.57%	-31.00%	8.70%	增长8.90个百分点
5	华蓝集团	14,343.85	未披露	20,298.25	31.96%	35.43%	-29.33%	-	下降3.46个百分点

注1：可比公司数据摘自公开披露公告；

注2：2026年1-3月，华蓝集团未披露相关业务的收入数据。

（1）收入变动分析

2026年1-6月，公司设计业务收入为3,304.25万元，同比下降31.36%，主要系受建筑设计行业下行、市场竞争激烈、订单规模减少等因素影响。设计业务收入同比变动趋势，与筑博设计、华阳国际、华蓝集团一致，其收入同比下降幅度与华阳国际、华蓝集团较为接近。2026年第二季度，公司设计业务收入环比增长269.29%，主要系受建筑设计行业存在季节性特征及项目实施节奏等因素影响。2026年第一季度包含春节假期，客户节前基本暂停相关立项、方案评审、图纸报审等工作，节后复工节奏较慢，使得第一季度公司有效设计的工期较短，实现收入金额较小。第二季度，公司设计项目陆续复工，设计方案评审、施工图启动等工作有序推进，当期实现收入金额较多。公司2026年第二季度设计业务收入环比变动趋势，与中衡设计、华阳国际一致。

（2）毛利率变动分析

2026年1-6月，公司设计业务毛利率为57.15%，同比增长24.25个百分点，主要系公司加大对高毛利率设计合同的承揽力度，并采取降本增效，优化设计人员结构，减少外协采购。2026年1-6月，公司设计业务毛利率同比变动趋势与筑博设计、华阳国际一致。相较之下，公司设计业务毛利率同比增长幅度较多，主要系项目规模、项目类型等与可比公司存在一定差异。公司设计业务整体规模较小，2026年1-6月，公司凭借区域竞争优势及品牌知名度，与客户合作情况较好，设计项目对外议价能力有一定提升，EPC项目配套深化订单实现收入较多，并且本期投入较多自有设计人员，减少外协服务采购，使得毛利率有所增长。

4、服务器设备销售业务

单位：万元

序号	公司名称	收入			毛利率		收入变动		毛利率同比变动
		2026年1-6月	2026年1-3月	2025年1-6月	2026年1-6月	2025年1-6月	同比	环比	
1	德才股份	12,217.51	2,054.83	-	12.26%	-	-	394.58%	-
2	弘信电子	146,547.05	未披露	148,172.80	13.83%	15.50%	-1.10%	-	下降1.67个百分点
3	宏景科技	168,910.97	未披露	108,426.86	37.98%	11.75%	55.78%	-	增长26.23个百分点

注1：可比公司数据摘自公开披露公告；

注2：2026年1-3月，弘信电子、宏景科技未披露相关业务的收入数据。

（1）收入变动分析

2026年1-6月，公司服务器设备销售业务收入为12,217.51万元，无同期对比数据，主要系该业务为2025年下半年新拓展的业务，相关订单均于2025年下半年及2026年上半年新签订，目前仍处于发展初期，业务规模相对较小，与可比公司不具有可比性。2026年第二季度，公司服务器设备销售业务收入环比增长394.58%，主要系第一季度公司该业务实现收入较少，基数较小导致第二季度的收入增幅波动较大，可比性较弱。可比公司无第二季度环比变动数据，不具有可比性。

（2）毛利率变动分析

2026年1-6月，公司服务器设备销售业务毛利率为12.26%，毛利率水平与弘信电子较为接近；公司服务器设备销售业务的毛利率无同期对比数据。

5、漫剧业务

5.1、数字内容业务

单位：万元

序号	公司名称	收入			毛利率		收入变动		毛利率同比变动
		2026年1-6月	2026年1-3月	2025年1-6月	2026年1-6月	2025年1-6月	同比	环比	
1	德才股份	1,170.65	6.70	-	-18.75%	-	-	17,272.39%	-
2	中文在线	41,126.03	未披露	23,742.24	48.62%	41.87%	73.22%	-	增加6.74个百分点

注1：可比公司数据摘自公开披露公告；

注2：2026年1-3月，中文在线未披露相关业务的收入数据。

（1）收入变动分析

2026年1-6月，公司数字内容业务收入为1,170.65万元，无同期对比数据，主要系该业务为2026年上半年新拓展业务，相关订单均于2026年上半年新签订，目前仍处于发展初期，业务规模相对较小，与可比公司不具有可比性。2026年第二季度，公司数字内容业务收入环比增加17,272.39%，主要系该业务目前仍处于发展初期，该业务于2026年第一季度开始实现收入，基数较小导致第二季度的收入增幅波动较大，可比性较弱。可比公司无第二季度环比变动数据，不具有可比性。

（2）毛利率变动分析

2026年1-6月，公司数字内容业务毛利率为-18.75%，毛利率水平低于中文在线，主要系受业务处于发展初期、业务前期投入较大、业务规模整体较小等因素影响；公司数字内容业务的毛利率无同期对比数据。

5.2、数字内容工具业务

单位：万元

序号	公司名称	收入			毛利率		收入变动		毛利率同比变动
		2026年1-6月	2026年1-3月	2025年1-6月	2026年1-6月	2025年1-6月	同比	环比	
1	德才股份	1,286.45	-	-	0.44%	-	-	-	-
2	昆仑万维	22,019.90	未披露	6,526.80	32.98%	23.12%	237.38%	-	增长9.86个百分点

注1：可比公司数据摘自公开披露公告；

注2：2026年1-3月，昆仑万维未披露相关业务的收入数据。

（1）收入变动分析

2026年1-6月，公司数字内容工具业务收入为1,286.45万元，无同期对比数据，主要系该业务为2026年上半年新拓展的业务，相关订单均于2026年上半年新签订，目前仍处于发展初期，业务规模相对较小，与可比公司不具有可比性。该业务于2026年第二季度开始实现收入，故无环比数据。可比公司无第二季度环比变动数据，不具有可比性。

（2）毛利率变动分析

2026年1-6月，公司数字内容工具业务毛利率为0.44%，毛利率水平低于昆仑万维，主要系受业务处于发展初期、实现收入金额较少、前期投入较大等因素影响；公司数字内容工具业务的毛利率无同期对比数据。

三、分业务补充列示前十大客户及供应商情况，包括但不限于名称及关联关系、交易背景、交易金额、收入确认时点及依据、所在地、成立时间、合作年限、合同签订及执行情况、应收应付情况、期末及期后回付款情况等，如涉及代理商、贸易商等情形穿透至终端交易方，并说明公司、控股股东、实际控制人、上述供应商和客户之间是否存在关联关系及其他资金或业务往来，如是，说明具体情况

（一）各业务前十大客户情况

2026年1-6月，公