和信会计师事务所（特殊普通合伙）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的回复

和信综字（2026）第000339号

上海证券交易所上市公司管理一部：

我们于近期收到德才装饰股份有限公司（以下简称“公司”）转发的贵部下发的《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》”）。和信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对问询函中需要会计师说明的事项进行了审慎核查，现回复如下：

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 0.14 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、建筑幕墙门窗工程、智能化工程、古建筑工程等服务； 采购情况：采购装饰装修业务所需的铝型材、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%		

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
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、合院、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，属于算力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底座。 （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48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 ①服务器组装：为满足服务器组装及系统测试相关需求，公司已投入组装生产线及测试相关工作台等设备103.20 万元； ②服务器及核心配件贸易：产品由供应商直接发货或经第三方物流直接转运至客户，公司不投入生产设备	（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部件，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，赚取合理价差利润 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、光模块等算力设备组件销售 （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、改配调优、安装调试、组网等服务

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33.67万元	（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： 公司为自有或合作视频内容提供素材制作、流量采买、智能投放	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

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
			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	
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、互动影游团队）以及 C 端/小微创作者（独立编剧、动画创作者、中小型内容工作室）		（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 API 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月回款金额	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	664,558.91	未披露	802,713.07	11.83%	12.52%	-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，公司各业务主要客户情况具体如下：

单位：万元

业务类型（交易背景）	序号	客户	营业收入	是否存在关联关系	所在地	成立时间	合作年限	合同签订及执行情况	2026年6月末应收账款余额	2026年1-6月回款金额	2026年7-9月回款金额
装饰装修业务	1	青岛海明城市发展有限公司	6,320.16	否	青岛	2018/1/2	4年	共 20 个项目，在建 16 个，完工 3 个，结算 1 个	8,759.10	-	100.00
	2	中铁电气化局集团有限公司	5,860.49	否	北京	1974/1/1	1年	共 4 个项目，在建 4 个	756.28	2,494.81	1,753.74[注5]
	3	青岛地铁集团有限公司	5,396.04	否	青岛	2013/3/18	12年	共 5 个项目，在建 3 个，完工 2 个	1,095.40	2,609.42	2,656.31[注5]
	4	中国建筑第三工程局有限公司	2,781.88	否	武汉	1986/10/25	1年	共 2 个项目，在建 2 个	590.06	-	-
	5	中铁建工集团有限公司	2,393.36	否	北京	1990/5/25	6年	共 3 个项目，在建 3 个	2,254.16	-	317.54
	6	深圳招商房地产有限公司	2,320.06	否	深圳	1984/5/5	1年	共 1 个项目，在建 1 个	7.84	372.00	1,866.00[注5]
	7	深圳市前海建设工程管理中心有限公司	2,287.42	否	深圳	2025/11/3	1年	共 3 个项目，在建 2 个，完工 1 个	3.43	1,425.01	3,861.80[注5]
	8	深圳市建筑工务署文体和水务工程管理中心	2,254.47	否	深圳	2021/7/26	1年	共 1 个项目，在建 1 个	27.52	250.00	82.54[注5]

业务类型（交易背景）	序号	客户	营业收入	是否存在关联关系	所在地	成立时间	合作年限	合同签订及执行情况	2026年6月末应收账款余额	2026年1-6月回款金额	2026年7-9月回款金额
	9	中车科技园（青岛）有限公司	2,248.02	否	青岛	2019/9/30	1年	共4个项目，在建3个，完工1个	229.57	728.32	1,451.89[注5]
	10	北京新凯来技术有限公司	2,091.82	否	北京	2023/11/22	1年	共1个项目，在建1个	403.05	1,091.10	415.70[注5]
房屋建筑业务	1	青岛地铁集团有限公司	5,422.81	否	青岛	2013/3/18	4年	共2个项目，在建2个	581.91	187.69	-
	2	青岛市崂山区中韩街道中韩社区居民委员会	5,214.54	否	青岛	不适用	2年	共2个项目，在建1个，完工1个	1,578.61	-	-
	3	青岛青铁广誉置业有限公司	4,263.83	否	青岛	2025/7/15	1年	共1个项目，在建1个	0.01	973.29	2,336.34[注5]
	4	青岛金家岭控股集团有限公司	4,160.42	否	青岛	2010/6/4	5年	共5个项目，在建2个，结算3个	35,105.07	-	-
	5	青岛财塑城市建设发展有限公司	2,485.21	否	青岛	2021/11/25	5年	共2个项目，在建2个	-	-	-
	6	青岛海明城市发展有限公司	1,799.49	否	青岛	2018/1/2	4年	共5个项目，在建4个，结算1个	12,343.39	-	-
	7	青岛上合城市更新集团有限公司	1,085.47	否	青岛	2019/11/28	6年	共2个项目，在建2个	-	703.00	-30.00
	8	青岛崂山生物医药健康产业有限公司	859.72	否	青岛	2021/4/22	3年	共2个项目，在建2个	5,328.83	-	-
	9	青岛利业建设咨询有限公司	758.82	否	青岛	1999/9/30	6年	共2个项目，结算2个	2,682.52	-	-
	10	重庆市渝兴建设投资有限公司	555.13	否	重庆	2001/2/26	2年	共2个项目，在建2个	112.45	-	-
市政业务	1	青岛市崂山区中韩街道中韩社区居民委员会	1,136.34	否	青岛	不适用	1年	共1个项目，在建1个	-	-	299.84[注5]
	2	中交四航局第二工程有限公司	624.01	否	广州	1980/12/1	1年	共2个项目，在建2个	-	370.00	54.02[注5]

业务类型（交易背景）	序号	客户	营业收入	是否存在关联关系	所在地	成立时间	合作年限	合同签订及执行情况	2026年6月末应收账款余额	2026年1-6月回款金额	2026年7-9月回款金额
	3	青岛崂山湾国际生态健康城开发建设有限公司	435.45	否	青岛	2016/7/7	5年	共1个项目，在建1个	-	-	-
	4	青岛高新区房地产开发有限公司	379.29	否	青岛	2010/10/18	3年	共1个项目，在建1个	117.81	-	-
	5	青岛高新技术产业开发区管理委员会建设部	359.11	否	青岛	不适用	4年	共2个项目，在建2个	109.94	-	-
	6	青岛高实置业有限公司	342.43	否	青岛	2010/4/26	2年	共1个项目，在建1个	-	-	-
	7	青岛胶东临空经济示范区管理委员会	307.74	否	青岛	不适用	4年	共1个项目，结算1个	1,401.34	-	-
	8	青岛晨佳兴生物技术有限公司	260.74	否	青岛	2024/2/4	1年	共1个项目，在建1个	-	-	-
	9	青岛市崂山区城市管理局	231.91	否	青岛	不适用	6年	共9个项目，在建6个，完工1个，结算2个	4,687.68	-	51.66
	10	青岛城投新城开发建设有限公司	174.88	是	青岛	2017/12/18	4年	共2个项目，在建1个，完工1个	857.91	-	-
设计业务	1	青岛同道控股发展集团有限公司	652.83	否	青岛	2023/6/6	1年	共3个项目，完工3个	245.00	447.00	-
	2	青岛城市建设投资（集团）有限责任公司	619.81	是	青岛	2008/5/23	1年	共1个项目，在建1个	0.50	-	-
	3	广东省思美软装装饰设计有限公司	443.40	否	广州	2011/10/26	5年	共3个项目，完工3个	-	470.00	-
	4	山东科文投资控股有限公司	160.38	否	青岛	2005/12/19	2年	共1个项目，在建1个	170.00	-	-
	5	上海南方国际购物中心（集团）有限公司	156.27	否	上海	2003/3/18	1年	共1个项目，在建1个	165.65	-	20.00
	6	招商局蛇口工业区控股股份有限公司	154.24	否	深圳	1992/2/19	1年	共1个项目，在建1个	163.50	-	-

业务类型（交易背景）	序号	客户	营业收入	是否存在关联关系	所在地	成立时间	合作年限	合同签订及执行情况	2026年6月末应收账款余额	2026年1-6月回款金额	2026年7-9月回款金额
	7	深圳市欧冶半导体有限公司	148.96	否	深圳	2021/12/29	1年	共1个项目，在建1个	157.90	-	-
	8	青岛开锐数据科技有限公司	146.23	否	青岛	2020/7/7	1年	共1个项目，完工1个	-	155.00	-
	9	上海长江口商城股份有限公司	105.66	否	上海	1993/6/26	1年	共1个项目，完工1个	89.60	22.40	89.60
	10	深圳市建筑设计研究总院有限公司	88.11	否	深圳	1993/9/11	1年	共1个项目，完工1个	93.40	-	-
服务器设备销售业务	1	深圳市豪恩汽车电子装备股份有限公司	5,663.72	否	深圳	2010/1/13	1年	已执行完毕	-	6,400.00	-
	2	深圳微铭晟技术有限公司	2,906.19	否	深圳	2024/4/30	1年	已执行完毕	-	3,284.00	-
	3	深圳市鼎汇时代科技有限公司	1,500.88	否	深圳	2018/3/20	1年	已执行完毕	-	1,696.00	-
	4	内蒙古智杰锋创数字科技有限责任公司	1,398.23	否	呼和浩特	2025/8/27	1年	已执行完毕	-	1,580.00	-
	5	上海基流光联通信技术有限公司	361.66	否	上海	2023/12/7	1年	已执行完毕	-	36,442.00[注3]	-
	6	微泰半导体（深圳）有限公司	220.49	否	深圳	2017/6/1	1年	已执行完毕	-	623.00[注3]	-
	7	广东省普路通供应链管理股份有限公司	69.92	否	广州	2005/12/19	1年	已执行完毕	-	10,422.85[注3]	-
	8	爱尚游（北京）科技股份有限公司	30.53	否	北京	2013/8/16	1年	已执行完毕	-	1,083.30[注3]	-
	9	深圳市同泰怡信息技术有限公司	5.31	否	深圳	2016/12/8	1年	已执行完毕	-	-	-
漫剧业务	1	客户一	586.86	否	北京	2017/7/6	1年	执行中	88.10	533.16	89.87[注5]
	2	客户二	400.94	否	大连	2025/3/24	1年	执行中	400.94	-	585.91[注5]
	3	客户三	240.41	否	西安	2017/5/2	1年	执行中	9.79	258.16[注4]	15.00[注5]
	4	客户四	207.23	否	海南	2020/3/18	1年	执行中	41.98	260.00[注4]	3.39

业务类型（交易背景）	序号	客户	营业收入	是否存在关联关系	所在地	成立时间	合作年限	合同签订及执行情况	2026年6月末应收账款余额	2026年1-6月回款金额	2026年7-9月回款金额
	5	客户五	141.51	否	北京	2019/4/16	1年	执行中	-	150.00	-
	6	客户六	124.93	否	深圳	2024/2/18	1年	执行中	-	132.43	847.51[注5]
	7	客户七	108.49	否	广州	2023/6/28	1年	执行中	-	115.00	-
	8	客户八	99.31	否	北京	2018/11/12	1年	执行中	-	105.27	-
	9	客户九	68.87	否	广州	2022/4/26	1年	执行中	2.55	73.00	16.73[注5]
	10	客户十	65.69	否	广州	2024/12/25	1年	执行中	-	69.63	42.18[注5]
合计			**81,688.12**	-	-	-	-	-	**80,662.79**	**75,526.84**	**16,927.57**

注 1：2026 年 6 月末应收账款余额，系 2026 年 1-6 月公司对上述客户实现收入项目对应的应收账款余额；

注 2：2026 年 1-6 月及 2026 年 7-9 月的回款金额，系 2026 年 1-6 月公司对上述客户实现收入项目对应的回款，包含应收账款及合同资产的回款；

注 3：2026 年 1-6 月，服务器设备销售业务中部分客户存在回款金额大于收入金额的情形，主要系受公司对上述客户的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；

注 4：2026 年 1-6 月，漫剧业务中部分客户存在回款金额大于收入金额的情形，主要系公司对上述客户的项目存在预收款项所致；

注 5：2026 年 7-9 月，部分客户存在回款金额大于该客户 2026 年 6 月末相应应收账款余额的情形，主要系上述客户 2026 年 7-9 月的回款金额包含其对公司 2026 年 6 月末应收账款余额的回款及 2026 年 7-9 月公司对其实现收入部分对应的回款。

2026 年 1-6 月，公司各业务前十大客户中不存在作为公司代理商、贸易商的情形。青岛城投新城开发建设有限公司、青岛城市建设投资（集团）有限责任公司为公司原持股 5%以上股东青岛城高世纪基金投资管理中心（有限合伙）（以下简称“城高世纪投资”）的关联方。城高世纪投资自 2025 年 10 月起 12 个月内仍被认定为公司关联方，因此青岛城投新城开发建设有限公司、青岛城市建设投资（集团）有限责任公司亦属于公司关联方。除青岛城投新城开发建设有限公司、青岛城市建设投资（集团）有限责任公司与公司存在关联关系外，公司、控股股东、实际控制人与上述客户之间不存在关联关系，也不存在其他资金或业务往来。

2026 年 1-6 月，公司存在部分客户与供应商重叠的情形，主要系服务器设备销售业务开展过程中，不同客户销售的产品类别存在一定差异，在行业内形成货源互补、需求互通。此外，该业务是公司 2025 年下半年新拓展的业务，仍处于发展初期，存在因需求紧急而临时采购现货的情况。基于上述业务背景，公司根据客户需求进行采购或向客户临时调货，属于正常的市场化行为，具有商业合理性。具体情况如下：

单位：万元

序号	客户/供应商名称	公司向其采购的内容	采购金额	公司向其销售的内容	销售金额	说明
1	深圳微铭晟技术有限公司	采购I类服务器、内存条、固态硬盘、CPU等	17,977.88	销售II类服务器	2,906.19	公司根据业务开展需要，向其采购及销售的服务器型号不同，产品存在一定差异，具有合理性
2	深圳市同泰怡信息技术有限公司	采购服务器	2,558.85	销售显卡	5.31	公司根据业务开展需要，向其采购服务器，销售显卡，产品不同，具有合理性
3	广东省普路通供应链管理股份有限公司	采购II类服务器	2,224.18	销售I类服务器	69.92	公司根据业务开展需要，向其采购及销售的服务器型号不同，产品存在一定差异，具有合理性

各业务的收入确认时点及依据，详见“问题一、关于经营与收入”之“（四）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”。

（二）各业务前十大供应商情况

2026 年 1-6 月，公司各业务主要供应商情况具体如下：

单位：万元

业务类型	序号	供应商名称	采购金额	交易背景	所在地	成立时间	合作年限	合同金额	执行情况	2026年6月末应付账款余额	2026年1-6月付款金额	2026年7-9月付款金额
装饰装修业务	1	厦门闽益华贸易有限公司	1,437.04	标识标牌、护栏、五金、混凝土	厦门	2025/7/9	1年	4,082.05	执行中	1,035.62	1,197.67	508.40
	2	山东亚铝铝业科技有限公司	1,099.28	铝型材	济南	2020/8/24	2年	5,882.20	执行中	1,281.03	1,477.27	354.86
	3	厦门兴中晨建筑劳务有限公司	1,044.57	保洁	厦门	2022/10/19	1年	1,749.45	执行中	560.29	86.20	273.92
	4	上海开纯洁净室技术工程有限公司	852.66	专业设备	上海	1994/2/28	1年	1,655.84	执行中	963.95	349.86	510.35
	5	青岛泰鑫祥物资有限公司	847.14	钢材、镀锌铁皮、防火铁皮	青岛	2017/6/19	7年	11,452.15	执行中	651.54	731.86	550.26
	6	青岛豪迈电缆集团有限公司	673.65	电缆	青岛	1999/1/12	7年	2,969.35	执行中	225.07	587.65	511.12
	7	中州铝业（山东）有限公司	670.74	铝型材	潍坊	2023/6/26	1年	4,164.53	执行中	94.98	600.20	1,222.61
	8	青岛宸林建筑科技有限公司	598.54	铝板	青岛	2018/9/3	7年	5,058.64	执行中	528.97	673.83	465.22
	9	山东利石建材有限公司	576.05	绿花岗岩	烟台	2024/8/2	1年	2,305.39	执行中	379.87	394.34	92.62
	10	随州万科石材有限公司	510.94	石材	随州	2013/11/18	1年	1,435.41	执行中	525.50	584.76	121.96
房屋建筑业务	1	青岛金来利建设工程有限公司	2,268.61	专业分包	青岛	2020/9/10	3年	11,614.94	执行中	1,677.98	2,460.44	741.65
	2	青岛特固德商砼有限公司	1,369.05	商砼	青岛	2016/1/18	8年	39,565.57	执行中	3,700.17	547.04	-

业务类型	序号	供应商名称	采购金额	交易背景	所在地	成立时间	合作年限	合同金额	执行情况	2026年6月末应付账款余额	2026年1-6月付款金额	2026年7-9月付款金额
	3	品通机电（青岛）有限公司	1,142.69	机电	青岛	2024/7/3	1年	1,866.05	执行中	1,206.45	39.08	135.64
	4	青岛苏辰建筑安装工程有限公司	1,108.50	专业分包	青岛	2016/8/29	8年	20,424.20	执行中	2,509.38	2,283.56	875.42
	5	青岛电气工程安装有限公司	1,047.33	电气	青岛	2000/7/21	5年	41,431.62	执行中	1,419.84	808.62	63.48
	6	连云港赣榆丰泽鸿建筑工程有限公司青岛市城阳区分公司	1,029.15	专业分包	青岛	2025/8/12	1年	2,884.88	执行中	978.35	1,093.66	-
	7	北京德开电气有限公司	881.90	电气	北京	1998/1/20	1年	1,430.00	执行中	782.49	214.05	250.03
	8	山东中设建设有限公司	847.93	专业分包	青岛	2020/12/24	1年	1,716.86	执行中	740.68	683.00	200.20
	9	四川中盛建川建筑工程有限公司青岛分公司	667.65	分包劳务	青岛	2019/3/7	6年	12,944.87	执行中	8,707.03	1,469.74	2,883.99
	10	青岛旻桐工程有限公司	540.41	专业分包	青岛	2020/4/9	2年	1,093.24	执行中	480.68	154.20	358.00
市政业务	1	中诚祥建设集团有限公司	372.42	专业分包	青岛	2019/3/18	4年	1,250.60	执行中	299.17	234.45	-
	2	广东省祥晟建设有限公司	340.49	专业分包	惠州	2019/7/1	1年	585.25	执行中	213.80	157.33	102.47
	3	青岛顺通缘和建筑劳务工程有限公司	334.51	分包劳务	青岛	2017/5/9	1年	586.18	执行中	462.65	99.60	150.70
	4	青岛兴东工程有限公司	244.92	专业分包	青岛	2019/4/25	1年	1,045.16	执行中	662.02	91.76	240.00
	5	青岛昊东建筑劳务有限公司	224.51	分包劳务	青岛	2013/6/21	4年	817.71	执行中	262.04	108.01	172.55
	6	青岛海玉建设工程有限公司	210.84	专业分包	青岛	2022/9/21	1年	230.54	执行完毕	143.15	86.67	54.47

业务类型	序号	供应商名称	采购金额	交易背景	所在地	成立时间	合作年限	合同金额	执行情况	2026年6月末应付账款余额	2026年1-6月付款金额	2026年7-9月付款金额
	7	深圳市润卓建筑工程有限公司	205.09	专业分包	深圳	2017/9/7	1年	489.45	执行中	104.26	119.29	56.53
	8	青岛祥富德建设工程有限公司	162.48	专业分包	青岛	2021/3/1	4年	6,172.79	执行中	580.86	466.89	82.20
	9	青岛金斌建设有限公司	159.23	专业分包	青岛	2017/2/23	1年	801.20	执行中	291.06	113.80	100.00
	10	青岛海陆通创业发展有限公司高新区分公司	158.81	园林绿化工程	青岛	2025/12/12	1年	173.36	执行完毕	91.10	82.00	14.55
设计业务	1	青岛市前沿建筑设计有限公司	375.64	外协设计服务	青岛	2023/6/8	2年	610.17	执行完毕	-	610.17	-
	2	青岛同道规划设计院有限公司	254.73	外协设计服务	青岛	2020/8/17	1年	602.00	执行中	-	498.00	-
	3	青岛市市政工程设计研究院有限责任公司	169.81	外协设计服务	青岛	1985/8/28	2年	452.00	执行完毕	-	452.00	-
	4	上海城馨景观设计建设有限公司	39.18	外协设计服务	上海	2019/3/19	1年	40.32	执行完毕	20.16	20.16	20.16
	5	迪高装饰设计（青岛）有限公司	12.05	外协设计服务	青岛	2022/4/24	2年	15.51	执行中	-	12.41	-
	6	青岛源艺新同建筑设计咨询有限公司	7.16	外协设计服务	青岛	2018/3/30	2年	95.00	执行完毕	7.16	-	-
	7	山东华远畅达交通科技有限公司	6.41	外协设计服务	青岛	2020/9/24	3年	18.79	执行完毕	4.80	6.79	-
	8	张店金诺达装饰装修服务部	6.00	外协设计服务	淄博	2016/4/18	2年	6.00	执行完毕	-	6.00	-
	9	青岛一建集团有限公司	5.16	外协设计服务	青岛	1980/12/12	2年	5.24	执行完毕	3.74	1.50	1.65
	10	上海赛恒商务信息咨询有限公司	4.44	外协设计服务	上海	2013/11/29	1年	4.48	执行完毕	-	4.48	-

业务类型	序号	供应商名称	采购金额	交易背景	所在地	成立时间	合作年限	合同金额	执行情况	2026年6月末应付账款余额	2026年1-6月付款金额	2026年7-9月付款金额
服务器设备销售业务	1	深圳市百胜隆实业发展有限公司	18,670.73	服务器	深圳	2005/8/23	1年	21,097.92	执行完毕	-	21,097.92	-
	2	深圳微铭晟技术有限公司	17,977.88	服务器、内存条、固态硬盘、CPU	深圳	2024/4/30	1年	46,628.60	执行中	-	46,628.60[注2]	-
	3	莆田熠达元贸易有限公司	9,138.06	服务器	莆田	2025/4/29	1年	10,326.01	执行完毕	-	10,326.01	-
	4	深圳市同泰怡信息技术有限公司	2,558.85	服务器	深圳	2016/12/8	1年	7,103.70	执行完毕	-	-	-
	5	广东省普路通供应链管理股份有限公司	2,224.18	服务器	广州	2005/12/19	1年	2,513.33	执行完毕	-	2,513.33	-
	6	比特智算人工智能科技（深圳）有限公司	2,086.73	显卡	深圳	2024/6/4	1年	4,244.40	执行完毕	-	-	-
	7	云起智芯（深圳）科技有限公司	1,768.23	内存条、固态硬盘、CPU	深圳	2026/2/2	1年	6,432.34	执行中	-	6,432.34[注2]	-
	8	深圳市极光通讯科技有限公司	318.87	内存条、CPU	深圳	2015/2/6	1年	360.32	执行完毕	-	360.32	-
	9	深圳华网创新科技有限公司	194.69	固态硬盘	深圳	2016/9/6	1年	220.00	执行完毕	-	220.00	-
	10	深圳市迎宾鸿达电子科技有限公司	94.34	服务器维保服务	深圳	2023/3/6	1年	100.00	执行中	-	-	-
漫剧业务	1	供应商一	1,280.59	大模型与算力资源	北京	2020/5/11	1年	框架合同	执行中	977.65	496.00	3,020.35[注3]
	2	供应商二	808.31	推广服务	上海	2013/11/14	1年	框架合同	执行中	-	935.00	-
	3	供应商三	407.29	推广服务	广州	2020/8/20	1年	框架合同	执行中	-	431.73	3,693.02[注3]
	4	供应商四	174.53	推广服务	钦州	2025/10/24	1年	框架合同	执行中	-	185.00	-

业务类型	序号	供应商名称	采购金额	交易背景	所在地	成立时间	合作年限	合同金额	执行情况	2026年6月末应付账款余额	2026年1-6月付款金额	2026年7-9月付款金额
	5	供应商五	0.11	云服务器、存储、CDN 等	杭州	2008/4/8	1年	框架合同	执行中	-	0.11	-
	6	供应商六	0.04	大模型与算力资源	广州	2024/5/29	1年	框架合同	执行中	-	0.04	-
合计			**80,211.14**	-	-	-	-	**288,755.61**	-	**32,573.49**	**109,234.74**	**17,828.38**

注1：2026年1-6月，服务器设备销售业务中部分供应商存在付款金额大于采购金额的情形，主要系受公司对上述供应商的项目存在预付款项、付款金额与采购金额存在税差等因素影响；

注2：2026年7-9月，漫剧业务部分供应商的付款金额大于其2026年6月末应付账款余额，主要系公司对其的期后付款包含公司对其2026年6月末应付账款余额的结算、公司期后新增采购部分的付款及预付款项。

2026 年 1-6 月，公司各业务前十大供应商中不存在作为公司代理商、贸易商的情形，公司、控股股东、实际控制人与上述供应商之间不存在关联关系，也不存在其他资金或业务往来。

四、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。

（一）《企业会计准则》相关规定

《企业会计准则》关于时段法/时点法、总额法/净额法的相关规定具体如下：

1、关于时段法/时点法的规定

第十一条规定：“满足下列条件之一的，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：（一）客户在企业履约的同时即取得并消耗企业履约所带来的经济利益。（二）客户能够控制企业履约过程中在建的商品。（三）企业履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且该企业在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。具有不可替代用途，是指因合同限制或实际可行性限制，企业不能轻易地将商品用于其他用途。有权就累计至今已完成的履约部分收取款项，是指在由于客户或其他方原因终止合同的情况下，企业有权就累计至今已完成的履约部分收取能够补偿其已发生成本和合理利润的款项，并且该权利具有法律约束力。”

第十二条规定：“对于在某一时段内履行的履约义务，企业应当在该段时间内按照履约进度确认收入，但是，履约进度不能合理确定的除外。企业应当考虑商品的性质，采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。其中，产出法是根据已转移给客户的商品对于客户的价值确定履约进度；投入法是根据企业为履行履约义务的投入确定履约进度。对于类似情况下的类似履约义务，企业应当采用相同的方法确定履约进度。当履约进度不能合理确定时，企业已经发生的成本预计能够得到补偿的，应当按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。”

第十三条规定：“对于在某一时点履行的履约义务，企业应当在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，企业应当考虑下列迹象：（一）企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。（二）企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商

品的法定所有权。（三）企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。（四）企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。（五）客户已接受该商品。（六）其他表明客户已取得商品控制权的迹象。”

2、关于总额法/净额法的规定

第三十四条规定：“企业应当根据其在向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权，来判断其从事交易时的身份是主要责任人还是代理人。企业在向客户转让商品前能够控制该商品的，该企业为主要责任人，应当按照已收或应收对价总额确认收入；否则，该企业为代理人，应当按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

企业向客户转让商品前能够控制该商品的情形包括：（一）企业自第三方取得商品或其他资产控制权后，再转让给客户。（二）企业能够主导第三方代表本企业向客户提供服务。（三）企业自第三方取得商品控制权后，通过提供重大的服务将该商品与其他商品整合成某组合产出转让给客户。

在具体判断向客户转让商品前是否拥有对该商品的控制权时，企业不应仅局限于合同的法律形式，而应当综合考虑所有相关事实和情况，这些事实和情况包括：（一）企业承担向客户转让商品的主要责任。（二）企业在转让商品之前或之后承担了该商品的存货风险。（三）企业有权自主决定所交易商品的价格。（四）其他相关事实和情况。”

（二）公司的业务模式、收入确认政策

公司各类业务按《企业会计准则》相关规定确认收入，符合行业惯例。各类业务的业务模式、收入确认政策具体如下：

1、装饰装修业务、房屋建筑业务、市政业务

（1）业务模式：上述业务属于工程承包业务，公司在上述业务中的身份为总包方或分包方，公司与客户之间的工程承包合同通常包括装饰装修、房屋建筑、市政等。

（2）公司是主要责任人，按总额法确认收入：在上述业务的施工过程中，公

司组织工程施工，完工后由客户进行验收，在施工过程中及工程完成后，客户按合同约定向公司支付工程款，公司对工程质量总负责。综上，公司开展上述业务时，承担了向客户提供服务的主要责任，承担了工程施工过程中的存货风险，能够自主决定交易商品的价格，公司是主要责任人，因此公司按总额法确认收入。

（3）收入适用时段法，在一段期间内确认收入：由于客户能够控制公司履约过程中在建的商品，公司将其作为某一时段内履行的履约义务，根据履约进度在一段时间内确认收入，履约进度不能合理确定的除外。公司按照投入法确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。合同成本不能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。合同成本包括合同履约成本和合同取得成本。公司为提供房屋建筑建设、基础设施建设等服务而发生的成本，确认为合同履约成本。公司在确认收入时，按照已完工的进度将合同履约成本结转计入主营业务成本。公司将为获取工程承包合同而发生的增量成本，确认为合同取得成本，在一定期限内分摊计入损益。

2、设计业务

（1）业务模式：该业务属于建筑设计业务，包括规划与建筑设计、室内设计、园林景观设计及配套数字化咨询服务等。

（2）公司是主要责任人，按总额法确认收入：在设计业务开展过程中，公司负责设计实施，完工后由客户进行验收，承担设计的主体责任，在设计过程中及设计完成后，客户按合同向公司支付设计款，公司对设计的质量承担主体责任。综上，在设计业务中，公司承担提供设计服务的主要责任，能够自主决定交易商品的价格，公司是主要责任人，因此公司按总额法确认收入。

（3）收入确认适用时段法，在一段期间内确认收入：根据合同约定，公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项，因此，收入适用时段法。公司通过横向划分业务类别、纵向细化工作量时序节点，对设计项目进行精细化流程控制以及工作量度量。资产负债表日，公司依据所取得的内外部证据确定累计完工进度。公司以合同总金额（不含税）乘以累计完工进度扣除以前会计期间确认的收入确认当期收入。

3、服务器设备销售业务

（1）业务模式：公司提供服务器及核心配件的产品销售服务。销售模式主要包括组装模式和贸易模式，组装模式中，公司向供应商采购服务器及核心配件后先进行组装，再销售给客户；贸易模式下，公司采购后直接销售给客户，赚取价差利润。

（2）公司是主要责任人，按总额法确认收入的情况：公司与客户签订销售合同后，向供应商采购业务开展所需的服务器及核心配件。采购的货物在自有仓库中进行储存，根据客户需求组装成产品，并经测试后交付给客户。在业务开展过程中，公司承担转让商品的主要责任，能够自主决定交易商品的价格，在转让之前承担了该商品的存货风险，公司是主要责任人，因此公司按总额法确认收入。

公司是代理人，按净额法确认收入的情况：公司与客户签订销售合同后，向供应商采购业务开展所需的服务器及核心配件后直接交付给客户，公司仅赚取价差利润。在业务开展过程中，公司无权自主决定所交易商品的价格，在转让之前不承担该商品的存货风险，不承担向客户转让商品的主要责任，公司是代理人，因此公司按净额法确认收入。

（3）收入适用时点法：由于不符合时段确认收入的任意一条规定，因此公司按时点法确认收入，公司在取得客户的签收单或验收单，以及收到款项或很可能收到款项时确认收入。

4、漫剧业务

（1）业务模式：公司提供数字内容制作、发行及投放等技术服务，以及向客户提供公司自研数字内容工具平台相关技术服务。业务包括数字内容业务、数字内容工具业务等。

（2）公司是主要责任人，按总额法确认收入：公司在从事漫剧业务过程中，承担提供技术服务的主要责任，主要提供的技术服务分为以下三类：①公司自主编剧并制作视频内容或接受版权方委托，提供剧本开发、AI 动画制作、后期剪辑、配音配乐等技术服务；②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；③公司为客户提供 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，保证客户所需的视频、游戏、图片等素材产品的创作服务的质量。综上，在业务开展过程中，公司承担转让商品的主要责任，能够自主决定交易商品的价格，公司是主要责任人，因此公司按总额法确认收入。

（3）收入适用时点法的情况：公司向客户直接交付承制剧时，由于不符合时段法确认收入的任意一条规定，因此公司按时点法确认收入，公司在客户验收后，以及收到款项或很可能收到款项时确认收入。

收入确认适用时段法的情况：除上述业务外，公司向客户提供其他漫剧业务相关技术服务时，由于公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项，公司按时段法确认收入。公司根据与客户确认的技术服务费结算单确认收入。

会计师回复：

会计师未对公司 2026 年 1-6 月的财务报表进行审计，本次针对公司上述经营业务与营业收入的确认情况，执行的主要核查程序如下：

一、从公司取得各业务类别的收入明细表，执行分析性复核程序；

二、从公司取得应收账款、应付账款的明细表，执行分析性复核程序；

三、从公司取得的各业务类别的营业成本明细表，执行分析性复核程序；

四、分析公司各业务类别的毛利率是否存在异常，变化原因是否合理；

五、结合以前年度的审计情况，以及对公司的了解，复核客户、供应商与公司是否存在关联关系；

六、将同行业可比公司的收入、毛利率等情况与公司进行对比，分析变化的合理性。

通过执行上述核查程序，会计师未发现公司的营业收入确认存在不合理的情况。

问题二、关于应收账款和合同资产

2026 年半年报显示，截至 2026 年 6 月末，公司应收账款余额为 41.78 亿元，累计计提减值准备 11.66 亿元；合同资产余额为 19.23 亿元，累计计提减值准备 1.30 亿元。公司应收账款和合同资产合计占总资产的 57.33%。本期公司转回信用减值损失 1.00 亿元，转回资产减值损失 0.17 亿元。请公司：（1）补充列示近一年又一期应收账款和合同资产的主要明细情况，包括但不限于前十大对手方名称及关联关系、成立时间、合作年限、交易背景、账面余额、减值准备金额、当期减值计提或转回金额、账龄、项目建设进度和结算进度、合同约定的回款安排，以及是否存在逾期建设或回款等情形；

（2）结合问题（1）、以及减值测试方法、关键假设、同行业可比公司情况、对手方资信情况、履约能力、公司期末及期后回款情况等，说明本期大额转回减值损失的原因及合理性，以及前期减值计提是否充分、合理。

公司回复：

一、补充列示近一年又一期应收账款和合同资产的主要明细情况，包括但不限于前十大对手方名称及关联关系、成立时间、合作年限、交易背景、账面余额、减值准备金额、当期减值计提或转回金额、账龄、项目建设进度和结算进度、合同约定的回款安排，以及是否存在逾期建设或回款等情形

（一）2026 年 6 月末，应收账款和合同资产前十大对手方的主要明细情况

1、2026 年 6 月末，公司应收账款前十大对手方的主要明细情况

单位：万元

序号	单位名称	应收账款余额	成立时间	是否与公司存在关联关系	合作年限	交易背景
1	青岛金家岭控股集团有限公司	37,184.57	2010/6/4	否	7年	房屋建筑、装饰装修、市政、设计
2	青岛海明城市发展有限公司	21,636.13	2018/1/2	否	4年	房屋建筑、市政、装饰装修
3	青岛市文化和旅游局	13,874.26	不适用	否	5年	房屋建筑、市政、设计
4	青岛市崂山区中韩街道李家下庄社区居民委员会	13,243.58	不适用	否	3年	房屋建筑
5	青岛城投新城开发建设有限公司	11,044.33	2017/12/18	是	2年	房屋建筑、市政、设计
6	莱西市房产发展服务中心	9,529.20	不适用	否	4年	房屋建筑、设计

序号	单位名称	应收账款余额	成立时间	是否与公司存在关联关系	合作年限	交易背景
7	青岛新城环湾教育发展有限公司	7,156.45	2011/11/10	否	4年	房屋建筑
8	胶州市市政工程处	7,048.21	1993/5/5	否	5年	市政
9	青岛城发城市更新有限公司	6,633.77	2022/9/15	否	3年	市政
10	青岛崂山生物医药健康产业有限公司	6,248.26	2021/4/22	否	3年	装饰装修
合计		133,598.76	-			

注：2026年6月末，青岛城投新城开发建设有限公司为公司原持股5%以上股东城高世纪投资的关联方。城高世纪投资自2025年10月起12个月内仍被认定为公司关联方，因此青岛城投新城开发建设有限公司亦属于公司关联方。

2、2026 年 6 月末，公司合同资产前十大对手方的主要明细情况

单位：万元

序号	单位名称	合同资产余额	合同资产减值计提或转回	成立时间	是否与公司存在关联关系	合作年限	交易背景
1	青岛海明城市发展有限公司	15,620.05	-906.76	2018/1/2	否	4年	房屋建筑、市政、装饰装修
2	青岛上合城市更新集团有限公司	13,580.60	44.35	2019/11/28	否	6年	房屋建筑、市政、设计
3	青岛市崂山区中韩街道中韩社区居民委员会	10,739.66	-107.12	不适用	否	3年	房屋建筑
4	中建青岛投资建设有限公司	10,040.04	-13.86	2017/5/26	否	3年	房屋建筑
5	莱西市财通投资发展有限公司	6,191.16	0.41	2020/6/19	否	4年	设计、市政
6	青岛财堃城市建设发展有限公司	5,091.63	93.99	2021/11/25	否	4年	房屋建筑、市政、设计
7	青岛少海人力资源管理有限公司	4,828.74	-40.25	2019/6/26	否	5年	房屋建筑、市政
8	青岛市城阳区流亭街道东女姑山社区居民委员会	4,773.48	24.81	不适用	否	8年	房屋建筑
9	青岛恒福旅游开发有限公司	3,521.16	-8.13	2019/9/12	否	3年	房屋建筑
10	青岛青铁广誉置业有限公司	3,469.46	110.31	2025/7/15	否	1年	房屋建筑
合计		77,855.98	-802.25	-			

注：合同资产减值计提或转回：正数为计提金额、负数为转回金额。

3、2026 年 6 月末，应收账款前十大对手方账面余额、减值准备金额、当期减值计提或转回金额、账龄、本期及期后回款情况

单位：万元

序号	单位名称	应收账款余额	应收账款账龄情况				应收账款坏账准备	应收账款坏账准备计提或转回	2026年1-6月回款金额	2026年7-9月回款金额
			1年以内	1-2年	2-3年	3-4年				
1	青岛金家岭控股集团有限公司	37,184.57	25,572.15	11,612.42	-	-	2,439.85	-167.08	3,571.74	2,633.32
2	青岛海明城市发展有限公司	21,636.13	21,636.13	-	-	-	1,081.81	-210.68	11,490.40	2,720.55
3	青岛市文化和旅游局	13,874.26	-	13,843.42	30.84	-	1,393.59	693.63	-	26.09
4	青岛市崂山区中韩街道李家下庄社区居民委员会	13,243.58	-	13,243.58	-	-	1,324.36	-267.50	1,000.00	-
5	青岛城投新城开发建设有限公司	11,044.33	11,044.33	-	-	-	552.22	-57.85	1,256.91	1,095.00
6	莱西市房产发展服务中心	9,529.20	2,529.24	122.96	4,494.71	2,382.30	2,678.32	467.32	452.00	796.98
7	青岛新城环湾教育发展有限公司	7,156.45	501.94	6,654.51	-	-	690.55	-27.72	277.23	-
8	胶州市市政工程处	7,048.21	2,708.14	623.79	2,525.19	1,191.09	1,550.89	-109.79	300.56	-
9	青岛城发城市更新有限公司	6,633.77	6,633.77	-	-	-	331.69	-	-	-
10	青岛崂山生物医药健康产业有限公司	6,248.26	6,248.26	-	-	-	312.41	-3.81	4,205.13	2,018.59
合计		**133,598.76**	**76,873.96**	**46,100.68**	**7,050.74**	**3,573.39**	**12,355.69**	**316.52**	**22,553.97**	**9,290.53**

注：应收账款坏账准备计提或转回：正数为计提金额、负数为转回金额。

（二）2025 年末，应收账款和合同资产前十大对手方的主要明细情况

1、2025 年末，公司应收账款前十大对手方的主要明细情况

单位：万元

序号	单位名称	应收账款余额	成立时间	是否与公司存在关联关系	合作年限	交易背景
1	青岛金家岭控股集团有限公司	36,954.43	2010/6/4	否	7年	房屋建筑、装饰装修、市政、设计
2	青岛海明城市发展有限公司	24,805.26	2018/1/2	否	4年	房屋建筑、市政、装饰装修
3	青岛市崂山区中韩街道李家下庄社区居民委员会	16,431.92	不适用	否	3年	房屋建筑
4	青岛市文化和旅游局	13,875.92	不适用	否	5年	房屋建筑、市政、设计
5	青岛城投新城开发建设有限公司	12,201.24	2017/12/18	是	2年	房屋建筑、市政
6	青岛海唐置业有限公司	8,871.41	2018/4/25	否	7年	设计、市政、装饰装修、房屋建筑
7	青岛市崂山区中韩街道中韩社区居民委员会	7,621.56	不适用	否	2年	房屋建筑
8	莱西市房产发展服务中心	7,451.97	不适用	否	4年	房屋建筑、设计
9	青岛新城环湾教育发展有限公司	7,433.68	2011/11/10	否	3年	房屋建筑
10	青岛地铁海泉置业开发有限公司	7,148.22	2018/11/19	否	6年	设计、市政、房屋建筑
合计		**142,795.61**	-			

2、2025 年末，公司合同资产前十大对手方的主要明细情况

单位：万元

序号	单位名称	合同资产余额	合同资产减值计提或转回	成立时间	是否与公司存在关联关系	合作年限	交易背景
1	青岛海明城市发展有限公司	33,755.23	235.79	2018/1/2	否	4年	房屋建筑、市政、装饰装修
2	青岛金家岭控股集团有限公司	16,516.82	-263.73	2010/6/4	否	7年	房屋建筑、装饰装修、市政、设计
3	青岛市崂山区中韩街道中韩社区居民委员会	12,882.08	469.64	不适用	否	2年	房屋建筑
4	青岛上合城市更新集团有限公司	12,693.50	403.55	2019/11/28	否	5年	房屋建筑、市政、设计
5	中建青岛投资建设有限公司	10,317.16	458.70	2017/5/26	否	2年	房屋建筑
6	莱西市财通投资发展有限公司	6,182.95	-65.55	2020/6/19	否	3年	设计、市政
7	青岛崂山生物医药健康产业有限公司	5,843.04	0.37	2021/4/22	否	5年	房屋建筑、装饰装修、设计
8	青岛少海人力资源管理有限公司	5,633.83	65.72	2019/6/26	否	4年	房屋建筑、市政
9	中铁建工集团有限公司	4,304.99	215.25	1990/5/25	否	6年	装饰装修
10	青岛市城阳区流亭街道东女姑山社区居民委员会	4,277.21	-59.19	不适用	否	7年	房屋建筑
合计		**112,406.81**	**1,460.55**	-			

注：合同资产减值计提或转回：正数为计提金额、负数为转回金额。

3、2025 年末，应收账款前十大对手方账面余额、减值准备金额、当期减值计提或转回金额、账龄、期后回款情况

单位：万元

序号	单位名称	应收账款余额	应收账款账龄情况						应收账款坏账准备	应收账款坏账准备计提或转回	2026年1-6月回款金额	2026年7-9月回款金额
			1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上				
1	青岛金家岭控股集团有限公司	36,954.43	21,770.26	15,184.17	-	-	-	-	2,606.93	1,071.86	3,571.74	2,633.32
2	青岛海明城市发展有限公司	24,805.26	23,760.77	1,044.49	-	-	-	-	1,292.49	349.04	11,490.40	2,720.55
3	青岛市崂山区中韩街道李家下庄社区居民委员会	16,431.92	1,026.70	15,405.22	-	-	-	-	1,591.86	430.88	1,000.00	-
4	青岛市文化和旅游局	13,875.92	13,752.56	123.35	-	-	-	-	699.96	692.30	-	26.09
5	青岛城投新城开发建设有限公司	12,201.24	12,201.24	-	-	-	-	-	610.06	507.22	1,256.91	1,095.00
6	青岛海唐置业有限公司	8,871.41	1.62	381.52	7,477.88	1,010.38	-	-	2,786.79	1,360.27	5,149.49	-
7	青岛市崂山区中韩街道中韩社区居民委员会	7,621.56	7,621.56	-	-	-	-	-	381.08	284.25	15,300.28	1,059.12
8	莱西市房产发展服务中心	7,451.97	0.00	122.96	7,329.01	-	-	-	2,211.00	1,232.66	452.00	796.98
9	青岛新城环湾教育发展有限公司	7,433.68	501.94	6,931.75	-	-	-	-	718.27	93.74	277.23	-983.64

序号	单位名称	应收账款余额	应收账款账龄情况						应收账款坏账准备	应收账款坏账准备计提或转回	2026年1-6月回款金额	2026年7-9月回款金额
			1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上				
10	青岛地铁海泉置业开发有限公司	7,148.22	-	1,138.36	5,933.07	39.66	-	37.12	1,950.71	1,227.57	2,500.00	701.24
合计		**142,795.61**	**80,636.66**	**40,331.82**	**20,739.96**	**1,050.04**	**-**	**37.12**	**14,849.15**	**7,249.80**	**40,998.05**	**8,048.65**

注：应收账款坏账准备计提或转回：正数为计提金额、负数为转回金额。

（三）2026 年 6 月末，应收账款和合同资产前十大对手方的项目情况

1、2026 年 6 月末，公司应收账款和合同资产前十大对手方的项目情况

单位：个

序号	客户名称	项目状态	项目数量	交易背景	项目建设进度	合同约定回款比例
1	青岛金家岭控股集团有限公司	在建	2	房屋建筑、市政	58%、99%	50%、75%
		完工未结算	5	房屋建筑、市政、设计	82%-100%	50%-75%
		完工已结算	9	房屋建筑、市政、设计、装饰装修	100%	85%-100%
		小计	16	-	-	-
2	青岛海明城市发展有限公司	在建	19	房屋建筑、市政、装饰装修	1%-99%	10%-85%
		完工未结算	17	房屋建筑、市政、装饰装修	100%	70%-85%
		完工已结算	9	房屋建筑、装饰装修	100%	97%
		小计	45	-	-	-
3	青岛市文化和旅游局	完工未结算	3	房屋建筑、设计	90%-100%	70%-80%
4	青岛市崂山区中韩街道李家下庄社区居民委员会	完工未结算	3	房屋建筑	100%	85%
		完工已结算	1	房屋建筑	100%	97%
		小计	4	-	-	-
5	青岛城投新城开发建设有限公司	在建	1	市政	67%	90%
		完工未结算	4	房屋建筑、设计、市政	100%	50%-90%

序号	客户名称	项目状态	项目数量	交易背景	项目建设进度	合同约定回款比例
		完工已结算	2	市政	100%	100%
		小计	7	-	-	-
6	莱西市房产发展服务中心	完工未结算	8	房屋建筑、设计	100%	80%
7	青岛新城环湾教育发展有限公司	完工已结算	1	市政	100%	100%
8	胶州市市政工程处	完工已结算	1	市政	100%	100%
9	青岛城发城市更新有限公司	完工未结算	1	市政	100%	80%
10	青岛崂山生物医药健康产业有限公司	在建	2	装饰装修	85%、93%	80%
11	青岛上合城市更新集团有限公司	在建	2	房屋建筑	78%、83%	75%
		完工未结算	1	设计	90%	60%
		完工已结算	2	市政	100%	100%
		小计	5	-	-	-
12	青岛市崂山区中韩街道中韩社区居民委员会	在建	1	市政	85%	65%
		完工未结算	1	房屋建筑	100%	65%
		小计	2	-	-	-
13	中建青岛投资建设有限公司	在建	1	房屋建筑	70%	85%
14	莱西市财通投资发展有限公司	在建	1	市政	92%	60%
15	青岛财堃城市建设发展有限公司	在建	2	市政、房屋建筑	0.01%、81%	75%

序号	客户名称	项目状态	项目数量	交易背景	项目建设进度	合同约定回款比例
		完工未结算	1	设计	90%	70%
		小计	3	-	-	-
16	青岛少海人力资源管理有限公司	在建	2	市政、房屋建筑	3%、21%	40%
17	青岛市城阳区流亭街道东女姑山社区居民委员会	在建	2	房屋建筑	99%	90%
18	青岛恒福旅游开发有限公司	在建	1	装饰装修	87%	85%
		完工未结算	1	装饰装修	100%	80%
		小计	2	-	-	-
19	青岛青铁广誉置业有限公司	在建	1	房屋建筑	39%	70%

2026 年 6 月末，公司应收账款及合同资产前十大对手方合计 19 家客户，对应项目共计 107 个，其中：在建项目 37 个、完工未结算项目 45 个、完工已结算项目 25 个。

存在逾期建设情形的项目主要为客户青岛海明城市发展有限公司对应的 7 个项目，逾期建设原因主要系该客户受客观因素影响，导致整体施工进度延后。

2、2026 年 6 月末，存在逾期应收的项目明细情况

单位：万元

序号	项目名称	合同金额	截至2026年6月末累计确认收入	建设进度	合同约定回款比例	截至2026年6月末累计应收金额	截至2026年6月累计已回款金额	2026年6月末逾期应收金额
1	海尔云谷配套学校一期	21,232.41	20,543.83	100%	85%	22,392.78	10,968.07	8,065.79
2	午山配套初中项目	32,496.94	17,116.26	58%	50%	7,802.65	4,179.84	3,622.81
3	合肥路（青银高速-科技园八路）市政配套工程	3,005.50	2,729.72	99%	75%	2,305.51	1,534.96	770.55
4	海尔云谷配套学校	1,400.00	1,644.93	100%	85%	1,792.97	743.24	780.78
5	海尔云谷配套学校工程（二期）	754.54	357.43	100%	85%	389.60	-	331.16
6	鑫海财富大厦西塔楼8-11层改造项目-内装装饰	362.81	370.29	100%	97%	389.12	357.59	31.54
7	鑫海财富大厦西塔楼8-11层改造项目-智能化	259.31	205.10	100%	97%	223.56	199.39	17.47
8	党校建筑提升改造工程（设计）	94.46	89.11	100%	100%	94.46	61.40	33.06
9	世园参展服务中心5号楼改造工程工程设计	63.71	54.09	90%	50%	57.34	20.93	20.93
10	鑫海财富大厦西塔楼8-11层改造提升工程项目	19.72	18.61	100%	100%	19.72	14.59	5.12
11	圣心修道院修缮与艺术广场提升项目（工程总承包）-修道院部分	7,567.89	6,059.88	100%	97%	6,059.88	4,631.06	1,247.02
12	天津路、河北路片区改造提升工程	8,481.66	7,811.49	98%	80%	6,033.98	4,830.92	187.52
13	海上皇宫及周边提升项目	4,525.59	4,220.18	100%	85%	4,600.00	3,370.30	539.70

序号	项目名称	合同金额	截至2026年6月末累计确认收入	建设进度	合同约定回款比例	截至2026年6月末累计应收金额	截至2026年6月累计已回款金额	2026年6月末逾期应收金额
14	市南区劈柴院区域改造提升项目-内装装饰	8,531.40	7,233.29	93%	85%	3,881.15	3,832.96	48.19
15	山西路片区改造提升工程	4,740.21	4,348.82	100%	80%	3,768.30	2,743.93	182.13
16	人才公寓改造项目（二期）（工程总承包）	4,069.49	3,733.48	97%	80%	2,600.00	2,434.91	165.09
17	莱芜一路片区更新改造工程（一期）	1,962.89	1,768.07	100%	80%	1,927.20	1,215.00	150.71
18	中山路沿街两侧外墙立面整治工程	9,536.90	1,568.32	100%	80%	1,709.47	1,292.58	65.53
19	市南区劈柴院区域改造提升项目-智能化	1,055.05	1,055.05	100%	85%	1,150.00	397.49	580.01
20	曲阜路片区改造提升项目（工程总承包）	2,340.50	1,769.67	82%	70%	1,058.36	949.81	17.59
21	肥城路11号改造提升项目	925.09	848.62	100%	80%	925.00	423.77	60.54
22	四方路片区里院室内提升项目	1,947.50	1,040.44	100%	97%	907.26	880.04	27.22
23	市南区劈柴院区域改造提升	1,407.53	924.88	99%	70%	705.68	490.31	215.37
24	圣心修道院修缮与艺术广场提升项目（工程总承包）	756.79	617.72	100%	97%	673.32	528.20	137.18
25	第六海水浴场整治提升	857.24	591.07	100%	85%	644.26	150.07	487.72
26	食物银行精装项目-内装装饰	258.82	237.45	100%	85%	258.82	-	28.58
27	四方路27-29号及35-41号室内改造提升项目	149.35	128.55	100%	97%	130.83	91.58	35.32
28	劈柴院北京路、河北路、江宁路区域临时快闪店展陈项目（内装）	60.59	55.59	100%	85%	60.59	-	60.59

序号	项目名称	合同金额	截至2026年6月末累计确认收入	建设进度	合同约定回款比例	截至2026年6月末累计应收金额	截至2026年6月累计已回款金额	2026年6月末逾期应收金额
29	济南路68号临时停车场	43.26	39.46	100%	97%	43.01	34.25	7.48
30	发达大厦一层改造提升（工程总承包）-内装装饰	1,203.60	8.38	1%	10%	9.12	-	9.12
31	青岛市博物馆扩建工程	2,923.74	2,173.82	100%	80%	2,369.46	1,459.33	436.24
32	青钢片区九年制学校建设工程项目	23,954.77	19,254.34	100%	70%	20,987.23	11,022.18	2,089.69
33	青岛国际文化智慧产业园区基础设施配套二期工程	8,815.15	4,940.83	67%	90%	4,218.47	4,147.46	71.01
34	青钢钢渣厂厂区裸露地块铺设抑尘网（基础设施）	36.16	33.18	100%	100%	36.16	-	36.16
35	莱西市2023年老旧街区环境提升工程（设计施工总承包）四标段	8,254.35	7,311.23	100%	80%	6,800.00	5,605.00	1,195.00
36	莱西市2021年老旧小区环境提升工程五标段至七标段（设计-施工总承包）5标段	4,523.96	4,093.59	100%	80%	4,462.01	3,500.00	54.14
37	莱西市2021年老旧小区环境提升工程一标段至四标段（设计-施工总承包）1标段	4,504.94	4,076.24	100%	80%	4,443.11	3,500.00	39.02
38	莱西市2021年老旧小区环境提升工程五标段至七标段（设计-施工总承包）6标段	4,176.51	3,779.57	100%	80%	4,119.73	3,200.00	80.32
39	胶州市李哥庄三屯小学新建项目	17,915.60	17,540.14	100%	100%	19,118.76	13,085.08	6,033.68
40	市政-胶州市胶州路（朱诸路至海尔大道）改建工程设计施工总承包3标段	16,339.95	10,411.56	100%	100%	11,348.61	5,800.40	5,548.21

序号	项目名称	合同金额	截至2026年6月末累计确认收入	建设进度	合同约定回款比例	截至2026年6月末累计应收金额	截至2026年6月累计已回款金额	2026年6月末逾期应收金额
41	青岛生物医药协同创新中心设施完善工程（内装）	4,960.69	3,013.32	93%	80%	2,076.00	1,698.96	377.03
42	市政-胶州市海尔大道改建提升工程-管线工程、交通工程等设计施工总承包	30,090.66	18,599.57	100%	100%	20,273.52	18,942.74	1,330.78
43	市政-胶州市扬州路改建提升工程设计施工总承包二标段	22,207.54	17,344.32	100%	100%	18,905.31	14,754.82	4,150.49
44	上合国际绿色农产品国际博览中心一期设计	1,264.30	1,073.46	90%	60%	758.58	350.00	408.58
45	红岛控制中心项目	46,738.52	29,129.63	70%	85%	20,807.65	19,348.49	1,459.16
46	市政-月湖公园改造提升工程（设计施工总承包）	13,898.63	11,324.24	92%	60%	5,690.87	4,850.49	840.38
47	张村河南岸公共停车场工程（全过程工程咨询服务）	1,230.22	1,044.53	90%	70%	861.16	45.09	816.06
48	青岛恒大文化旅游城6#地块精装工程	11,350.72	9,044.06	87%	85%	6,019.96	5,720.14	172.00
49	青岛恒大文化旅游城6#地块一期铝合金门窗安装及购销工程	2,040.54	1,821.29	100%	80%	2,036.20	1,546.30	82.66
合计		**345,337.70**	**253,198.70**	-	-	**227,946.73**	**164,953.67**	**43,152.43**

2026 年 6 月末，应收账款和合同资产前十大对手方的项目中涉及逾期应收的合计 13 家客户，对应项目共计 49 个，应收账款余额合计 227,946.73 万元，已回款金额 164,953.67 万元，回款率为 72.37%，逾期应收金额为 43,152.43 万元。

（四）2025 年末，应收账款和合同资产前十大对手方的项目情况

2025 年末，公司应收账款和合同资产前十大对手方的项目情况如下：

单位：个

序号	客户名称	项目状态	项目数量	交易背景	项目建设进度	合同约定回款比例
1	青岛金家岭控股集团有限公司	在建	5	房屋建筑、市政	29%-99%	50%-75%
		完工未结算	4	房屋建筑、设计	82%-100%	50%-85%
		完工已结算	8	房屋建筑、市政、设计、装饰装修	100%	85%-100%
		小计	17	-	-	-
2	青岛海明城市发展有限公司	在建	23	房屋建筑、市政、装饰装修	1%-99%	10%-85%
		完工未结算	8	房屋建筑、市政、装饰装修	100%	70%-85%
		完工已结算	9	房屋建筑、装饰装修	100%	80%-97%
		小计	40	-	-	-
3	青岛市崂山区中韩街道中韩社区居民委员会	在建	1	房屋建筑	77%	65%
		完工未结算	1	房屋建筑	100%	65%
		小计	2	-	-	-
4	青岛上合城市更新集团有限公司	在建	1	房屋建筑	80%	75%
		完工未结算	1	设计	90%	60%
		完工已结算	2	市政	100%	100%

序号	客户名称	项目状态	项目数量	交易背景	项目建设进度	合同约定回款比例
		小计	4	-	-	-
5	青岛市崂山区中韩街道李家下庄社区居民委员会	完工未结算	3	房屋建筑	100%	85%
		完工已结算	1	房屋建筑	100%	97%
		小计	4	-	-	-
6	青岛市文化和旅游局	完工未结算	3	房屋建筑、市政、设计	90%-100%	70%-80%
7	青岛城投新城开发建设有限公司	在建	1	市政	64%	90%
		完工未结算	3	房屋建筑、市政	100%	60%-90%
		完工已结算	2	市政	100%	100%
		小计	6	-	-	-
8	青岛崂山生物医药健康产业有限公司	在建	4	房屋建筑、装饰装修	57%-85%	50%-80%
		完工未结算	2	设计	90%	60%
		完工已结算	1	设计	100%	100%
		小计	7	-	-	-
9	中建青岛投资建设有限公司	在建	1	房屋建筑	53%	85%
10	莱西市房产发展服务中心	在建	1	房屋建筑	80%	80%
		完工未结算	7	房屋建筑、设计	82%-100%	80%
		小计	8	-	-	-
11	青岛海唐置业有限公司	完工未结算	7	设计、房屋建筑	73%-100%	0%-95%

序号	客户名称	项目状态	项目数量	交易背景	项目建设进度	合同约定回款比例
		完工已结算	6	市政、装饰装修	100%	97%-100%
		小计	13	-	-	-
12	青岛新城环湾教育发展有限公司	完工已结算	1	房屋建筑	100%	100%
13	青岛地铁海泉置业开发有限公司	完工未结算	4	设计、市政、房屋建筑	82%-100%	90%-98%
		完工已结算	1	市政	100%	100%
		小计	5	-	-	-
14	莱西市财通投资发展有限公司	在建	1	市政	91%	60%
		完工未结算	1	设计	90%	60%
		小计	2	-	-	-
15	青岛少海人力资源管理有限公司	在建	2	市政、房屋建筑	3%、21%	60%、40%
16	中铁建工集团有限公司	在建	4	装饰装修	18%-75%	65%-70%
		完工未结算	3	装饰装修	100%	80%
		完工已结算	1	装饰装修	100%	100%
		小计	8	-	-	-
17	青岛市城阳区流亭街道东女姑山社区居民委员会	在建	1	房屋建筑	99%	90%

2025 年末，应收账款及合同资产前十大对手方合计 17 家客户，对应项目共计 124 个，其中：在建项目 45 个、完工未结算项目 47 个、完工已结算项目 32 个。

二、结合问题（1）、以及减值测试方法、关键假设、同行业可比公司情况、对手方资信情况、履约能力、公司期末及期后回款情况等，说明本期大额转回减值损失的原因及合理性，以及前期减值计提是否充分、合理

（一）应收账款、合同资产的减值准备计提情况

1、2025 年末、2026 年 6 月末，公司应收账款余额及坏账准备情况

2025 年末、2026 年 6 月末，公司应收账款余额及坏账准备情况如下：

单位：万元

类别	2026年6月末		2025年末	
	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备
按单项计提	26,581.22	26,581.22	27,372.47	27,372.47
按账龄组合计提	507,741.89	89,979.39	509,256.69	99,487.60
合计	**534,323.12**	**116,560.61**	**536,629.16**	**126,860.07**

2025 年末、2026 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 536,629.16 万元和 534,323.12 万元，坏账准备金额分别为 126,860.07 万元和 116,560.61 万元。

2、2025 年末、2026 年 6 月末，公司合同资产余额及减值准备情况

2025 年末、2026 年 6 月末，公司合同资产余额及减值准备情况如下：

单位：万元

类别	2026年6月末		2025年末	
	合同资产余额	减值准备	合同资产余额	减值准备
按单项计提	2,843.54	2,843.54	3,333.23	3,333.23
按账龄组合计提	202,391.36	10,119.57	227,509.54	11,375.48
合计	**205,234.89**	**12,963.10**	**230,842.77**	**14,708.71**

2025 年末、2026 年 6 月末，公司合同资产余额分别为 230,842.77 万元和 205,234.89 万元，减值准备金额分别为 14,708.71 万元、12,963.10 万元。

（二）应收账款减值测试方法、关键假设

1、公司对于应收账款以预期信用损失为基础确认损失准备

各期末，公司对于客观证据表明存在减值的应收账款单独进行减值测试，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收账款，公司划分为账龄组合，在组合基础上计算预期信用损失，计提比例如下：

账龄	计提比例
1年以内	5.00%
1-2年	10.00%
2-3年	30.00%
3-4年	50.00%
4-5年	80.00%
5年以上	100.00%

2、公司计提应收账款坏账准备过程中，结合对手方资信情况、履约能力、应收账款余额占比等因素，综合评估坏账准备计提的充分性

2026 年 6 月末，公司应收账款及合同资产余额按客户类型分类的情况如下：

单位：万元

客户类型	应收账款余额	占比	合同资产余额	占比
政府机构及平台	252,213.46	47.21%	116,713.28	56.87%
国有企业	166,181.65	31.10%	50,359.31	24.54%
民营企业-上市公司	37,097.63	6.94%	6,124.02	2.98%
其他	78,830.37	14.75%	32,038.28	15.61%
合计	**534,323.12**	**100.00%**	**205,234.89**	**100.00%**

2026 年 6 月末，公司应收账款及合同资产客户主要系政府机构及平台、国有企业、民营企业-上市公司、其他等。上述客户应收账款余额分别为 252,213.46 万元、166,181.65 万元、37,097.63 万元和 78,830.37 万元，其中政府机构及平台、国有企业、民营企业-上市公司等整体信用状况较好的客户的应收账款余额合计占期末应收账款余额的比例为 85.25%，占比较高，主要系公司在承接业务初期，除评估订单规模及盈利水平外，亦综合考虑客户类型、客户资信情况、客户履约能力及偿付能力等因素，优先与优质客户开展业务合作，以防范大额坏账风险。

公司与客户开展业务合作过程中，从客户类型来看，政府机构及平台、国有企业等客户的信用等级较高，资信情况较好，回款周期虽有所延长，但总体坏账风险较低；此外，民营上市公司通常具备较强的履约能力及偿付能力，坏账风险亦相对较低。

3、公司计提坏账准备时，重点关注应收账款是否存在长账龄持续延长、大幅增长的情形，以此判断应收账款回收状况是否整体良好

最近三年及一期末，公司应收账款余额及账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2026年6月末	2025年末	2024年末	2023年末
1年以内	268,757.80	231,977.64	237,235.60	282,275.75
1-2年	115,157.99	124,619.48	141,133.82	94,508.12
2-3年	69,404.51	90,958.57	57,594.29	65,360.16
3年以内小计	**453,320.30**	**447,555.69**	**435,963.71**	**442,144.03**
3-4年	33,935.39	37,542.88	38,861.68	30,395.51
4-5年	16,958.15	23,850.05	19,089.67	18,374.16
5年以上	30,109.29	27,680.53	20,879.20	14,956.54
3年以上小计	**81,002.83**	**89,073.46**	**78,830.55**	**63,726.21**
合计	**534,323.12**	**536,629.16**	**514,794.26**	**505,870.24**

最近三年及一期末，公司应收账款账龄 3 年以上的金额分别为 63,726.21 万元、78,830.55 万元、89,073.46 万元和 81,002.83 万元，占比分别为 12.60%、15.31%、16.60%和 15.16%，占比保持相对稳定，未出现长账龄款项大幅增加的情形，整体回款状况良好，坏账风险相对较低，应收账款回收情况整体可控。

4、采用历史迁徙率法测算公司的应收账款坏账损失率

账龄	2026年6月末	2025年末
1年以内	4.25%	6.05%
1-2年	10.27%	13.60%
2-3年	14.86%	21.34%
3-4年	27.00%	35.96%
4-5年	73.50%	65.73%
5年以上	100.00%	100.00%
综合	**18.30%**	**22.23%**

历史迁徙率计提比例相关假设如下：该方法假设账龄 5 年以上的应收账款按100.00%计提坏账。由于公司 5 年以上长账龄应收账款整体具备一定的可回收性，且公司存在收回 5 年以上长账龄的情形，因此该历史迁徙率相较于以前年度实际回款情况存在一定高估。

2025 年末、2026 年 6 月末，公司按照历史迁徙率测算的应收账款坏账综合计提比例分别为 22.23%和 18.30%；公司实际执行的应收账款坏账计提比例分别为

23.64%和 21.81%，高于历史迁徙率模型测算结果，因此公司应收账款坏账计提较为谨慎。

5、公司与同行业可比公司的应收账款坏账计提政策对比

同行业可比公司金螳螂、江河集团除对已有客观证据表明发生减值的应收账款、合同资产单独计提减值外，其余款项均划分至账龄组合计提坏账准备，与公司应收账款坏账计提政策一致。

公司与同行业可比公司的应收账款坏账计提比例对比情况如下：

账龄	金螳螂	江河集团	公司
1年以内	5.00%	10.00%	5.00%
1-2年	10.00%	20.00%	10.00%
2-3年	30.00%	40.00%	30.00%
3-4年	50.00%	60.00%	50.00%
4-5年	80.00%	80.00%	80.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%

注 1：可比公司数据摘自公开披露的公告；

注 2：江河集团对于未到期的应收账款按 5.00%的比例计提坏账准备，已到期的应收账款按上表列示的比例计提坏账准备；

注 3：亚厦股份按客户类型设置差异化的坏账计提比例，未采用统一的账龄组合计提政策，故未在上表列示。

如上表所示，公司应收账款坏账计提政策与同行业可比公司金螳螂不存在显著差异。江河集团已到期应收款计提比例高于公司，考虑其未到期应收款按 5%计提后，综合计提比例差异可控。

（三）合同资产的减值测试方法、关键假设

1、减值测试方法

公司对于合同资产以预期信用损失为基础确认损失准备。其中：对于客观证据表明存在减值的合同资产单独进行减值测试，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的合同资产，公司按 5.00%计提减值准备。

2、关键假设

公司合同资产主要为在建项目已履约未结算部分，结合合同资产自身的风险特征，参考同行业可比公司合同资产减值计提方法及计提比例，确定合同资产整个存续期预期信用损失率为 5.00%，按照整个存续期预期信用损失计量损失准备，

期末按合同资产余额的 5.00%计提预期信用损失，具体原因如下：

（1）合同资产减值风险特征

合同资产相关收款权利需达成项目验收、结算审计等约定条件后，转为应收账款。相较于应收账款，合同资产仍处于项目履约结算流程内，减值风险特征存在以下差异：

①存在履约结算相关约束。合同资产对应的项目尚未完成全部结算流程，款项确权受项目履约、项目验收、结算审计等事项影响。

②减值风险与账龄相关性较弱。合同资产预期信用损失评估聚焦减值风险，其结算进度主要与项目验收、结算审计等相关，减值风险高低与账龄的关联性较低。

③历史减值损失较低。结合公司历史减值损失经验，合同资产对应客户历史坏账发生较少，对应的预期减值损失水平较低。

（2）公司与同行业可比公司的合同资产减值准备计提比例对比

公司与同行业可比公司合同资产减值准备计提情况具体如下：

单位：万元

期间	金螳螂			江河集团			公司		
	账面余额	减值准备	计提比例	账面余额	减值准备	计提比例	账面余额	减值准备	计提比例
2026年6月末	916,744.31	45,835.02	5.00%	340,037.28	17,001.97	5.00%	202,391.36	10,119.57	5.00%
2025年末	886,101.30	44,302.78	5.00%	320,189.06	16,014.37	5.00%	227,509.54	11,375.48	5.00%

注 1：可比公司数据摘自公开披露的公告；

由上表可知，公司合同资产按 5.00%计提减值准备，与同行业可比公司金螳螂、江河集团一致，符合行业惯例。

（四）应收账款、合同资产减值情况

1、公司对单项计提减值的判断

最近一年及一期末，公司通过国家企业信用信息公示系统、企查查、天眼查等公开渠道查询客户资信情况、履约能力，并结合业务合作过程中掌握的客户信息，对存在客观减值证据的客户单独计提减值准备，其对应的应收账款、合同资产情况如下：

单位：万元

项目	2026年6月末	2025年末
应收账款	26,581.22	27,372.47
合同资产	2,843.54	3,333.23
合计	**29,424.76**	**30,705.70**

2026年6月末，公司单项计提坏账的应收账款余额26,581.22万元，累计计提坏账准备26,581.22万元，计提比例100.00%。公司单项计提减值的合同资产余额2,843.54万元，累计计提减值准备2,843.54万元，计提比例100.00%。公司单项计提减值的原因主要系部分客户已被列为失信被执行人、经公司多次催收无果，其不具备偿付能力、项目结算推进缓慢，客户款项回收困难等。

2、应收账款账龄分析及坏账准备测算情况

除上述单项计提的应收账款外，公司对其余客户分析账龄，并按账龄组合计提坏账准备，最近一年末及一期末坏账准备测算情况如下：

单位：万元

项目	2026年6月末			2025年末		
	应收账款余额	计提比例	计提金额	应收账款余额	计提比例	计提金额
1年以内	267,692.74	5.00%	13,384.64	231,484.52	5.00%	11,574.23
1-2年	113,216.42	10.00%	11,321.64	122,593.01	10.00%	12,259.30
2-3年	64,199.59	30.00%	19,259.88	85,658.82	30.00%	25,697.64
3-4年	28,703.56	50.00%	14,351.78	32,287.72	50.00%	16,143.86
4-5年	11,340.62	80.00%	9,072.49	17,100.31	80.00%	13,680.25
5年以上	22,588.96	100.00%	22,588.96	20,132.32	100.00%	20,132.32
账龄组合小计	**507,741.89**	**17.72%**	**89,979.39**	**509,256.69**	**19.54%**	**99,487.60**
单项计提	**26,581.22**	**100.00%**	**26,581.22**	**27,372.47**	**100.00%**	**27,372.47**
合计	**534,323.12**	**21.81%**	**116,560.61**	**536,629.16**	**23.64%**	**126,860.07**

（五）公司与同行业可比公司的应收账款、合同资产的减值准备计提情况的对比

1、公司与同行业可比公司应收账款减值准备计提情况对比

2026 年 6 月末，公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提情况对比如下：

单位：万元

项目	金螳螂	亚厦股份	江河集团	公司
应收账款余额①	1,827,318.90	671,413.19	1,818,228.65	534,323.12
坏账准备②	778,097.05	255,741.83	484,465.56	116,560.61
综合计提比例③=②/①	42.58%	38.09%	26.64%	21.81%

注：可比公司数据摘自公开披露的公告。

2025 年末，公司与同行业可比公司应收账款坏账准备计提情况对比情况如下：

单位：万元

项目	金螳螂	亚厦股份	江河集团	公司
应收账款余额①	1,884,531.45	649,468.32	1,783,887.16	536,629.16
坏账准备②	773,594.76	247,730.96	482,663.87	126,860.07
综合计提比例③=②/①	41.05%	38.14%	27.06%	23.64%

注：可比公司数据摘自公开披露的公告。

2、公司与同行业可比公司应收账款按账龄列示情况

2026 年 6 月末，公司与同行业可比公司应收账款按账龄列示情况如下：

单位：万元

账龄	金螳螂		亚厦股份		江河集团		公司	
	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比
未到期应收款	-	-	-	-	756,016.77	41.58%	-	-
1年以内	737,936.20	40.38%	447,456.57	66.64%	485,616.39	26.71%	268,757.80	50.30%
1-2年	257,698.73	14.10%	40,617.93	6.05%	125,412.69	6.90%	115,157.99	21.55%
2-3年	147,791.33	8.09%	37,637.36	5.61%	90,610.64	4.98%	69,404.51	12.99%
3年以上	**683,892.64**	**37.43%**	**145,701.32**	**21.70%**	**360,572.16**	**19.83%**	**81,002.83**	**15.16%**
其中：3-4年	119,415.91	6.54%	35,391.07	5.27%	210,001.54	11.55%	33,935.39	6.35%
4-5年	207,607.12	11.36%	25,526.82	3.80%	81,805.13	4.50%	16,958.15	3.17%
5年以上	356,869.61	19.53%	84,783.43	12.63%	68,765.49	3.78%	30,109.29	5.64%
应收账款合计	**1,827,318.90**	**100.00%**	**671,413.19**	**100.00%**	**1,818,228.65**	**100.00%**	**534,323.12**	**100.00%**
其中：单项计提余额	627,300.50	34.33%	120,802.17	17.99%	230,307.16	12.67%	26,581.22	4.97%

注：可比公司数据摘自公开披露的公告。

2025 年末，公司与可比公司应收账款按账龄列示情况如下：

单位：万元

账龄	金螳螂		亚厦股份		江河集团		公司	
	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比	应收账款余额	占比
未到期应收款	-	-	-	-	674,188.46	37.79%	-	-
1年以内	723,470.30	38.39%	432,080.41	66.53%	528,227.86	29.61%	231,977.64	43.23%
1-2年	198,362.04	10.53%	40,820.50	6.29%	131,890.45	7.39%	124,619.48	23.22%
2-3年	313,406.40	16.63%	41,176.52	6.34%	91,699.54	5.14%	90,958.57	16.95%
3年以上	**649,292.71**	**34.45%**	**135,390.89**	**20.85%**	**357,880.85**	**20.06%**	**89,073.46**	**16.60%**
其中：3-4年	144,984.04	7.69%	33,902.96	5.22%	235,247.94	13.19%	37,542.88	7.00%
4-5年	274,901.21	14.59%	23,901.16	3.68%	66,510.19	3.73%	23,850.05	4.44%
5年以上	229,407.46	12.17%	77,586.77	11.95%	56,122.72	3.15%	27,680.53	5.16%
应收账款合计	**1,884,531.45**	**100.00%**	**649,468.32**	**100.00%**	**1,783,887.16**	**100.00%**	**536,629.16**	**100.00%**
其中：单项计提余额	637,083.98	33.81%	123,089.81	18.95%	233,114.59	13.07%	27,372.47	5.10%

注：可比公司数据摘自公开披露的公告。

公司与江河集团总体计提比例较为接近。与 2025 年末相比，2026 年 6 月末江河集团应收账款账龄略有缩短，与公司情况相近。公司与金螳螂、亚厦股份计提比例存在一定差异，主要系金螳螂、亚厦股份 3 年以上应收账款占比较高，其期末坏账准备计提比例相对较高。

与 2025 年末相比，2026 年 6 月末公司与可比公司单项计提余额占期末应收账款余额的比例均不存在较大变动，与可比公司不存在显著差异。

3、公司与同行业可比公司合同资产减值准备计提情况对比

2026 年 6 月末，公司合同资产按组合计提减值准备的情况如下：

单位：万元

项目	金螳螂	亚厦股份	江河集团	公司
合同资产余额①	916,744.31	785,448.01	340,037.28	202,391.36
减值准备②	45,835.02	33,414.12	17,001.97	10,119.57
组合计提比例③=②/①	5.00%	4.25%	5.00%	5.00%

注：可比公司数据摘自公开披露的公告。

2025 年末，公司合同资产按组合计提减值准备的情况如下：

单位：万元

项目	金螳螂	亚厦股份	江河集团	公司
合同资产余额①	886,101.30	808,535.47	320,189.06	227,509.54
减值准备②	44,302.78	33,864.72	16,014.37	11,375.48
组合计提比例③=②/①	5.00%	4.19%	5.00%	5.00%

注：可比公司数据摘自公开披露的公告。

公司合同资产按 5.00%计提减值准备，与金螳螂、江河集团一致，符合行业惯例。

（六）应收账款的当期及期后回收情况

2025 年末、2026 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 536,629.16 万元和 534,323.12 万元。2026 年 1-6 月、2026 年 7-9 月，回款金额分别为 271,290.70 万元和 102,862.06 万元，回款情况良好。

公司收入存在一定季节性特征，2025 年第四季度公司实现营业收入 154,992.00 万元，占全年营业收入比例为 44.19%。2026 年 1-6 月，公司应收账款回款状况良好，账龄未明显延长，单项计提减值准备未显著增加，因此公司 2026 年 1-6 月减值损失转回较多。

综上所述，公司收入存在一定季节性，本期回款情况较好，长账龄应收账款有所减少，公司本期大额转回减值损失具有合理性。公司客户信用等级较高，资信情况较好、履约能力较强，总体坏账风险较低。公司实际执行的应收账款坏账计提比例分别为 23.64%和 21.81%，高于历史迁徙率模型测算结果；公司合同资产按 5.00%计提减值准备，公司应收账款、合同资产的减值准备计提政策与同行业公

司不存在显著差异。公司应收账款、合同资产的减值计提政策较为谨慎，符合行业惯例，本期及前期减值计提充分、合理。

会计师回复：

会计师未对公司 2026 年 1-6 月的财务报表进行审计。针对公司 2026 年 6 月末的应收账款、合同资产情况，会计师执行的主要核查程序如下：

一、获取公司的应收账款、合同资产明细表，执行分析性复核程序；

二、查阅公司应收账款、合同资产历史减值计提政策，并与同行业可比公司进行对比，分析减值计提政策的合理性；

三、获取应收账款账龄表，结合公司收入确认的季节性特征及本期的收款情况，分析公司应收账款账龄的合理性；

四、获取公司的应收账款及合同资产减值准备计提表，复核公司是否按照规定的会计政策计提减值准备；

五、结合客户类型、近年来应收账款账龄变动情况，分析应收账款减值准备计提的充分性；

六、将减值准备计提情况与同行业可比公司对比，分析是否符合行业惯例。

通过执行上述核查程序，会计师未发现公司的应收账款、合同资产的构成及减值准备的计提存在不合理的情况。

问题三、关于预付款项和合同负债

2026 年半年报显示，截至 2026 年 6 月末，公司预付款项余额为 3.93 亿元，较期初增长 629.27%，公司披露称主要系预付服务器组装业务组件采购款；公司合同负债余额为 4.63 亿元，较期初增长 283.64%，公司披露称主要系开展服务器销售业务确认合同负债。请公司：（1）补充列示预付款项期末余额前五大对手方的具体情况，包括但不限于名称及关联关系、成立时间、交易背景、合同金额、预付比例、账龄、资金最终流向，并结合公司与前述对手方业务往来和资金结转，核实是否存在资金流向关联方的情形；（2）补充列示合同负债期末余额前五大对手方的具体情况，包括但不限于名称及关联关系、成立时间、交易背景、合同金额及执行情况、期后收入结转情况等；（3）结合服务器相关业务的业务模式及采购销售情况，以及行业特性和同行业可比公司情况，说明公司本期预付款项和合同负债大幅增长的原因和合理性。

公司回复：

一、补充列示预付款项期末余额前五大对手方的具体情况，包括但不限于名称及关联关系、成立时间、交易背景、合同金额、预付比例、账龄、资金最终流向，并结合公司与前述对手方业务往来和资金结转，核实是否存在资金流向关联方的情形

2026 年 6 月末，公司预付款项余额前五大对手方具体情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	是否存在关联关系	成立时间	交易背景	合同金额	预付比例	期末余额	账龄	资金最终流向	是否存在资金流向关联方	2026年7-9月结转成本情况
1	深圳微铭晟技术有限公司	否	2024/4/30	采购服务器设备销售业务所需的服务器设备核心部件	26,313.60	100.00%	26,313.60	1年以内	深圳微铭晟技术有限公司	否	未结转成本
2	云起智芯（深圳）科技有限公司	否	2026/2/2	采购服务器设备销售业务所需的服务器设备核心部件	4,650.12	100.00%	4,650.12	1年以内	云起智芯（深圳）科技有限公司	否	未结转成本
3	青岛惠泰物资有限公司	否	1980/8/17	采购房屋建筑业务所需的钢筋、热镀锌管	1,805.63	100.00%	1,805.63	1年以内	青岛惠泰物资有限公司	否	712.40[注]
4	供应商七	否	2023/2/7	采购漫剧业务所需的媒体平台信息服务	530.00	100.00%	530.00	1年以内	供应商七	否	未结转成本
5	旭格国际建材（北京）有限公司上海分公司	否	2008/12/2	采购装饰装修业务所需的门窗类产品	框架合同	100.00%	282.24	1年以内	旭格国际建材（北京）有限公司上海分公司	否	249.77[注]
合计		-	-	-	-	-	**33,581.59**	-	-	-	-

注 1：2026 年 7-9 月结转成本情况，系指上述供应商 2026 年 6 月末预付款项余额所对应的材料于 2026 年 7-9 月验收入库后投入使用并结转成本的情况；

注 2：公司对深圳微铭晟技术有限公司、云起智芯（深圳）科技有限公司的预付款项系德芯智算的全资子公司江苏寰核算力科技有限公司（以下简称“寰核算力”）开展服务器设备销售业务形成，2026 年 7-9 月，上述预付款项未结转成本的原因系寰核算力在期后进行了股权转让，其相关资产、负债已对外转让，对应的预付款项亦随之转让。股权转让交易完成后，寰核算力不再纳入公司合并报表范围，公司第三季度报告中不再核算寰核算力对应的预付款项。

公司与上述供应商均基于真实的业务背景进行业务合作，公司相关资金均打款至对应供应商，不存在资金流向关联方的情形。除上述业务合作外，公司与上述供应商不存在其他资金往来及安排的情形。

二、补充列示合同负债期末余额前五大对手方的具体情况，包括但不限于名称及关联关系、成立时间、交易背景、合同金额及执行情况、期后收入结转情况等

2026 年 6 月末，公司合同负债余额前五大对手方具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	是否存在关联关系	成立时间	交易背景	合同金额	2026年6月末合同执行情况	期末余额	2026年7-9月收入结转情况
1	宁波希月贸易有限公司	否	2024/11/22	提供服务器设备销售服务	31,737.60	合同尚未执行	28,086.37	未确认收入
2	中建三局集团有限公司重庆分公司	否	2010/8/20	提供房屋建筑服务	23,706.29	已进场施工，完成主体结构预留预埋，二次结构配管，幕墙预埋件安装，累计确认收入 527.78 万元	3,991.63	确认收入289.73万元
3	深圳市前海建设工程管理中心有限公司	否	2025/11/3	提供装饰装修服务	3,500.00	已进场施工，进行了基层及面层施工，累计确认收入 1,371.83 万元	1,234.73	确认收入1,073.53万元
4	潍坊昌大建设集团有限公司	否	1990/12/17	提供装饰装修服务	7,539.91	已进场施工，开展前期工作，累计确认收入 447.34 万元	1,055.59	未确认收入
5	中国建筑一局（集团）有限公司	否	1953/3/1	提供装饰装修服务	3,100.00	已进场施工，完成 2#楼、5#楼东立面，累计确认收入 66.29 万元	626.01	未确认收入
合计		-	-	-	**69,583.80**	-	**34,994.33**	-

注：公司对宁波希月贸易有限公司的合同负债系寰核算力开展服务器设备销售业务形成，2026 年 7-9 月，上述合同负债未确认收入的原因系寰核算力在期后进行了股权转让，其相关资产、负债已对外转让，对应的合同负债亦随之转让。股权转让交易完成后，寰核算力不再纳入公司合并报表范围，公司第三季度报告中不再核算寰核算力对应的合同负债。

三、结合服务器相关业务的业务模式及采购销售情况，以及行业特性和同行业可比公司情况，说明公司本期预付款项和合同负债大幅增长的原因和合理性

（一）2025 年末、2026 年 6 月末，公司预付款项、合同负债情况

2025 年末、2026 年 6 月末，公司预付款项、合同负债情况如下：

单位：万元

项目	2026年6月末余额	2025年末余额	本期增加额
预付款项	39,256.05	5,382.92	33,873.13
合同负债	46,318.18	12,073.33	34,244.85

2026 年 6 月末，公司预付款项、合同负债余额分别为 39,256.05 万元、46,318.18 万元，主要系寰核算力开展服务器设备销售业务形成。

（二）公司本期末预付款项、合同负债增加的原因分析

2026年6月末，公司预付款项、合同负债余额较2025年末分别增加33,873.13万元、34,244.85 万元，增加金额较大，主要系寰核算力于 2026 年 3 月新设立，在 2026 年上半年开展服务器设备销售业务，收到预收款项 31,887.43 万元。基于上述业务，寰核算力向供应商采购服务器及核心配件等材料，预付货款 30,963.72 万元。具体原因分析如下：

1、服务器需求爆发，上游供给紧张

2026 年以来，国内算力基础设施建设持续加速，服务器市场需求旺盛。上游核心部件产能受限、交期拉长，供应商普遍要求客户提前锁单。基于上述行业背景，寰核算力要求客户预付货款以提前锁定紧张的产能，同时缓解材料备货带来的资金压力；采购端，寰核算力向供应商预付货款以保障材料供应的稳定性，确保按期向客户交付产品。

2、签署销售合同、采购合同金额较大，合同负债和预付款项增加金额与订单规模相匹配

2026 年 6 月，寰核算力向客户宁波希月贸易有限公司销售服务器设备，签订销售合同金额为 31,737.60 万元，合同约定交付 48 台服务器整机设备。基于上述业务背景，公司向供应商深圳微铭晟技术有限公司及云起智芯（深圳）科技有限公司采购服务器及核心配件等材料，采购合同金额分别为 26,313.60 万元、

4,434.24 万元。2026 年 6 月末，寰核算力开展上述业务形成合同负债、预付款项余额及增加额较大，与订单规模相匹配。

（三）公司与可比公司预付款项、合同负债的对比分析

2025 年末、2026 年 6 月末，公司与可比公司预付款项、合同负债的对比分析如下：

单位：万元

项目	2026年6月末	2025年末	本期增加额
预付账款：			
德才股份	39,256.05	5,382.92	33,873.13
弘信电子	120,726.09	4,689.19	116,036.90
宏景科技	37,036.56	5,575.90	31,460.66
合同负债：			
德才股份	46,318.18	12,073.33	34,244.85
弘信电子	13,633.13	4,014.81	9,618.32
宏景科技	47,458.18	33,374.19	14,083.99

注：可比公司数据摘自公开披露的公告。

2026 年 6 月末，弘信电子、宏景科技预付账款、合同负债余额及本期增加额较大。其中，弘信电子预付账款、合同负债余额分别为 120,726.09 万元和 13,633.13 万元。宏景科技预付账款、合同负债余额分别为 37,036.56 万元和 47,458.18 万元。可比公司预付账款、合同负债余额及本期增加额均较大。

相较于可比公司，服务器设备销售业务系公司 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，2025 年末该业务对应的预付账款和合同负债金额相对较小。随着 2026 年上半年新增订单规模的增加，公司存在一定的备货需求，2026 年 6 月末该业务对应的预付账款和合同负债金额随之增长。公司预付账款和合同负债本期增加额较大，主要系 2025 年末公司基数较小，导致本期增幅波动较大。其中，合同负债本期增幅较大，与弘信电子较为接近，主要系 2025 年合同负债余额相对较小。2026 年上半年，服务器市场需求旺盛，客户对服务器的需求增长较多，公司要求客户预付货款以提前锁定紧张的产能，同时缓解材料备货带来的资金压力，使得公司合同负债余额随之增长。

因此，公司预付账款、合同负债余额及本期增加额均较大，具有合理性，变动趋势与可比公司一致，绝对金额差异主要系业务规模及发展阶段不同。

综上所述，2026 年 6 月末公司预付款项与合同负债余额增长较多，主要由服务器设备销售业务所形成，余额变动具有真实的交易背景，其增长幅度与订单规模相匹配，符合行业惯例。

会计师回复：

会计师未对公司 2026 年 1-6 月的财务报表进行审计，本次针对公司 2026 年 6 月末大额预付款项、合同负债的情况，执行的主要核查程序如下：

一、取得公司提供的预付款项、合同负债前五名明细表，向公司了解上述业务的开展情况，并与以前年度进行比较，分析期末余额的合理性；

二、结合以前年度的审计情况及企查查的查询情况，检查上述前五名客户、供应商与公司是否存在关联关系；

三、向公司了解重要业务的交易背景，并取得重大合同，结合行业情况及同行业公司情况，分析交易的真实性、商业合理性；

四、取得大额银行单据进行抽查，检查交易是否存在异常。

通过执行上述核查程序，会计师未发现公司预付款项、合同负债存在缺乏真实交易背景的情形，亦未发现资金流向关联方的情形。

问题四、关于抵债资产

2026 年半年报显示，公司其他流动资产期末余额 3.73 亿元，其中抵债资产 2.68 亿元，占比 71.75%；其他非流动资产期末余额 3.64 亿元，均为 1 年以上抵债资产，已计提减值准备 0.95 亿元。公司抵债资产合计 6.32 亿元，占总资产约 5.94%。请公司：（1）补充列示抵债资产的具体构成，包括但不限于名称、资产类型、报表分类及依据、评估价值和入账价值、取得背景及方式、对应原债权及收益情况、对手方情况及关联关系，是否存在抵债资产价值与原债权不匹配等情况，如有说明具体情况、原因及合理性；（2）说明抵债资产当前权属情况，是否存在权属不清或抵押、冻结等权利受限情形，是否存在无法过户或变现的风险；（3）结合抵债资产的性质、取得时间、预计变现或使用安排、价值评估情况、减值测试方式及已计提金额等，说明减值计提是否充分、谨慎。

公司回复：

一、补充列示抵债资产的具体构成，包括但不限于名称、资产类型、报表分类及依据、评估价值和入账价值、取得背景及方式、对应原债权及收益情况、对手方情况及关联关系，是否存在抵债资产价值与原债权不匹配等情况，如有说明具体情况、原因及合理性

（一）抵债资产类型

2026 年 6 月末，公司抵债资产按资产类型划分情况如下：

单位：万元

资产类型	对手方类型	2026年6月末抵债资产余额	2026年6月末减值准备	2025年末抵债资产余额	2025年末减值准备
房产	国资平台	30,974.75	4,710.31	29,391.22	4,775.54
	集体企业	3,829.64	231.82	11,776.51	297.98
	民营企业	36,334.30	4,638.81	36,145.11	5,028.92
	小计	71,138.69	9,580.94	77,312.84	10,102.44
其他	国资平台	1,251.04	-	448.53	-
	集体企业	48.00	-	-	-
	民营企业	360.37	2.00	4,388.08	3.13
	小计	1,659.41	2.00	4,836.61	3.13
合计		**72,798.10**	**9,582.94**	**82,149.45**	**10,105.57**

2026 年 6 月末，公司抵债资产主要由房产及其他构成。抵债资产中房产的余额为 71,138.69 万元，占抵债资产余额的比例为 97.72%，占比较高；其他主要系车位、储藏室等，其他的余额合计为 1,659.41 万元，占抵债资产余额的比例为 2.28%，占比较低。

（二）抵债资产报表分类及依据

1、抵债资产的报表分类

公司抵债资产分别在其他流动资产、其他非流动资产等科目列报，2026 年 6 月末，公司抵债资产及减值准备情况具体如下：

单位：万元

项目	2026年6月末余额	2026年6月末减值准备
其他流动资产-抵债资产	26,794.68	-
其他非流动资产-抵债资产	46,003.42	9,582.94
合计	**72,798.10**	**9,582.94**

2、政策依据

根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》第十七条规定：“资产满足下列条件之一的，应当归类为流动资产：（一）预计在一个正常营业周期中变现、出售或耗用。（二）主要为交易目的而持有。（三）预计在资产负债表日起一年内变现”；第十八条规定：“流动资产以外的资产应当归类为非流动资产”……。

根据公司规定，在不损害公司利益的前提下，为保障公司现金流及降低抵债资产减值风险，公司应将抵债资产尽快抵出。据此，公司将抵入时间一年以内且预计未来一年内能够抵出的抵债资产列为其他流动资产，除上述情况外，其余抵债资产列示为其他非流动资产。

综上，公司对抵债资产的会计处理符合《企业会计准则》相关规定。

（三）抵债资产的原债权金额及形成背景、评估价值和入账价值

公司取得的抵债资产以市场价值作为入账依据。资产抵债入库环节，公司综合考虑链家、贝壳等房产交易平台挂牌价、项目售楼处公示售价等因素与客户协商确定资产市场价值，相关价值经双方确认一致后，据此进行会计处理。

2026 年 1-6 月，抵入抵债资产原债权前五名客户具体情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	原债权金额①	形成背景原因	对应施工合同	抵债资产抵入价值②	抵债资产账面余额	剩余债权③=①-②
1	青岛海唐置业有限公司	7,752.90	房屋建筑	2018 年 5 月签订《海尔地产集团翡翠天城项目 B、C1 区工程总承包合同文件》	4,575.61	4,575.61	3,177.29
2	胶州市市政工程处	5,806.98	市政	2021 年 9 月签订《胶州市胶州路（朱诸路至海尔大道）改建工程设计施工总承包 3 标段工程施工合同》	258.77	258.77	5,548.21
3	青岛上合城市更新集团有限公司	3,890.41	市政	2020 年 7 月签订《胶州市扬州路改建提升工程设计施工总承包二标段工程施工合同》	39.92	39.92	3,850.49
4	青岛恒源城建投资发展有限公司	3,206.50	房屋建筑	2019 年 12 月签订《上城御府（二期）施工合同》	107.13	107.13	3,099.38
5	青岛海嘉开发投资有限公司	1,978.36	房屋建筑	2022 年 10 月签订《海高会展保障服务中心提升改造项目（施工）合同》	325.03	325.03	1,653.33
合计		**22,635.15**	-	-	**5,306.45**	**5,306.45**	**17,328.70**

2026 年 1-6 月，公司抵债资产对应原债权金额排名前五的客户，合计对应原债权金额为 22,635.15 万元，对应抵债资产抵入价值及账面余额均为 5,306.45 万元，剩余债权金额为 17,328.70 万元。上述抵债资产办理入库时，公司已按照要求，综合参考链家、贝壳等房产交易平台挂牌价、项目售楼处公示售价等因素，与客户协商确定资产市场价值，该价值经双方一致确认后，据此开展会计处理。

（四）抵债资产取得背景及方式、对手方情况和关联关系

公司抵债资产主要系公司为客户提供装饰装修、房屋建筑、设计等相关服务，客户以房产、车位、储藏室等实物抵偿所欠款项形成。公司抵债资产对手方主要系国资平台、集体企业、民营企业等客户，2026 年 6 月末，公司抵债资产余额为 72,798.10 万元，其中国资平台、集体企业、民营企业等客户的余额分别为 32,225.79 万元、3,877.64 万元、36,694.67 万元，占抵债资产余额的比例分别为 44.27%、5.33%和 50.41%。

2026 年 6 月末，公司抵债资产对手方中，与公司原持股 5%以上股东城高世纪投资存在关联关系的客户共 5 家，分别为青岛少城置业有限公司、青岛姜山产城

投资置业有限公司、青岛世园城茂置业有限公司、山东港口产城融合发展日照有限公司、青岛鸿城置业有限公司，城高世纪投资自 2025 年 10 月起 12 个月内仍被认定为公司关联方，因此上述 5 家公司亦属于公司关联方。上述客户对应抵债资产余额合计 1,121.22 万元，占抵债资产余额的比例为 1.54%，占比较低。

（五）抵债资产对应原债权及收益情况、是否存在抵债资产价值与原债权不匹配等情况

公司抵债资产均系客户以物抵债交付，用以抵偿其应付公司款项。抵债时，抵债资产按公允价值入账，并冲减对应应收账款，入账时未产生收益；未获清偿部分的债权公司将继续向客户追偿。上述抵债交易中抵债资产入账价值与所抵偿的债权金额一致，不存在抵债资产作价高于所抵偿债权等不匹配的情形；未获清偿部分债权继续追偿。

二、说明抵债资产当前权属情况，是否存在权属不清或抵押、冻结等权利受限情形，是否存在无法过户或变现的风险

公司当前用于抵债的资产权属清晰，不存在权属不明、抵押、冻结等权利受限情形，也不存在无法过户或变现的风险。公司主要从以下方面对抵债资产的权属进行管理：

（一）抵入前核查

在办理抵债资产入库手续过程中，公司对拟抵入资产的权属情况逐项核查并留存书面记录。相关核查内容包括：产权登记是否清晰无异议、资产是否设有抵押、是否存在司法查封或冻结、是否存在共有权纠纷、是否附有租赁权、居住权等权利负担。

公司履行上述核查程序后，若发现拟抵入资产存在权属不清、权属争议、抵押未解除、查封冻结或其他权利受限情形的，公司不予办理抵入手续。

（二）抵入后管理

资产抵入后，公司每年对所持抵债资产进行权属查询，若发现抵债资产存在权利瑕疵，包括但不限于项目烂尾、设置抵押、司法冻结、法院执行等情形，公司将与对手方协商处置方案，维护抵债资产相关权益。2026 年 6 月末，暂未发生抵债房产交付后被再次抵押、租赁、冻结，造成公司相关权利受限的情况。

（三）定期盘点

公司每年组织对抵债资产的盘点，确保权属可控。

综上所述，2026 年 6 月末公司抵债资产不存在权属纠纷或抵押、冻结等权利受限情形，不存在无法过户或变现的风险。

三、结合抵债资产的性质、取得时间、预计变现或使用安排、价值评估情况、减值测试方式及已计提金额等，说明减值计提是否充分、谨慎

（一）抵债资产性质、减值情况

抵债资产情况具体如下：

单位：万元

期间	账面金额				减值准备	减值计提比率
	期初金额	抵入	转出	期末金额		
2026年1-6月	82,149.45	17,854.74	27,206.10	72,798.10	9,582.94	13.16%
2025年度	91,988.57	46,099.07	55,938.19	82,149.45	10,105.57	12.30%

2026 年 6 月末，公司抵债资产主要由房产及其他构成。抵债资产中，房产、其他的余额分别为 71,138.69 万元和 1,659.41 万元，占抵债资产余额的比例为 97.72%和 2.28%。2026 年 6 月末，公司抵债减值准备为 9,582.94 万元，减值计提比例为 13.16%。

公司抵债资产规模自 2025 年末的 82,149.45 万元下降至 2026 年 6 月末的 72,798.10 万元，降幅为 11.38%，主要系公司从严控制抵债资产规模，加快抵债资产的处置进度。

（二）抵债资产取得时间

单位：万元

取得时间	2026年6月末抵债资产余额	2026年6月末减值准备	减值计提比率
2026年	11,925.35	-	0.00%
2025年	22,032.61	-	0.00%
2024年	15,738.13	786.92	5.00%
2023年	20,867.60	7,702.68	36.91%
2022年及以前	2,234.40	1,093.34	48.93%
合计	**72,798.10**	**9,582.94**	**13.16%**

近年来，房地产市场有所下行，2023 年及之前年度抵入的抵债资产，因抵入时市场价格较高，公司计提的减值准备及减值比例相应较高；近三年抵入的抵债资产，抵入时市场价格相对较低，计提的减值准备及减值比例相应较低，符合实际情况。

（三）抵债资产预计变现或使用安排

公司抵债资产主要用于抵付供应商款项，市场化处置变现情形较少。2026 年 6 月末，抵债资产账面余额为 72,798.10 万元；2026 年上半年累计抵出金额 27,206.10 万元。结合当前抵出进度测算，公司预计目前在手的抵债资产将于未来三年内完成抵出，整体处置时间相对可控，在手抵债资产减值风险预计不会大幅增加。

（四）抵债资产价值评估情况、减值测试方式及已计提金额

2026 年 6 月末，公司抵债资产按照不同类别划分及减值计提情况列示如下：

单位：万元

分类	项目	2026年6月末抵债资产余额	2026年6月末减值准备	减值计提比率
其他流动资产	一年以内	26,794.68	-	-
其他非流动资产	一年以上-无下家	31,611.43	6,439.17	20.37%
其他非流动资产	一年以上-有下家	14,391.99	3,143.77	21.84%
合计		**72,798.10**	**9,582.94**	**13.16%**

注1：一年以上-无下家：2026年6月末，尚未签署抵出协议；
注2：一年以上-有下家：2026年6月末，已签署抵出协议，但尚未过户。

公司抵债资产列示于其他流动资产、其他非流动资产的余额分别为 26,794.68 万元和 46,003.42 万元，减值准备金额分别为 0.00 万元和 9,582.94 万元，减值计提比例分别为 0.00%和 20.83%。

公司对上述各项抵债资产结合价值评估情况，进行的减值迹象判断及减值测试方式具体如下：

1、列示于其他流动资产的抵债资产，因抵入时间较短且抵入后资产价格波动幅度较小，未出现减值迹象。

2、公司抵债资产的抵出价格按账面余额确定，原计提减值计入其他收益，不会受资产价格波动影响。因此，列示于其他非流动资产的抵债资产中已确定抵出

受让方的部分，相关资产已签署抵出协议，故本期未对该部分抵债资产计提减值准备。

3、2025 年末，列示于其他非流动资产的抵债资产未确定受让方的部分，公司已于 2025 年末聘请独立的专业评估机构进行过评估，公司结合抵债资产公开市场价格查询情况，对评估报告进行了复核，在此基础上，对 2025 年末的抵债资产计提减值准备。

4、公司抵债资产对外处置过程中，始终遵循优先处置减值风险较大或未来可能存在减值风险的资产，避免发生较大减值损失，提高资金周转效率的原则。基于该原则，公司重点关注减值风险较大的抵债资产，对上述资产率先完成从“无下家”到“有下家”的状态转换，积极推进抵出协议的签署工作。

2026 年 6 月末，经公司查阅公开市场价格，抵债资产价格保持平稳、无明显波动，公司上述列示于其他非流动资产的抵债资产未确定受让方的部分未出现减值迹象，因此公司未新增减值准备。公司于每年末聘请独立专业评估机构进行抵债资产评估，计划于 2026 年末聘请独立专业评估机构对抵债资产进行评估。公司综合考量专业评估机构出具的评估结果、查阅公开市场价格、是否签署抵出协议等因素，对抵债资产进行减值测试。

综上，公司在结合抵债资产的性质、取得时间、预计处置安排、价值评估情况的基础上进行减值测试，抵债资产减值计提充分、谨慎。

会计师回复：

会计师未对公司 2026 年 1-6 月的财务报表进行审计，针对公司 2026 年 6 月末抵债资产的构成、权属情况，以及减值计提情况，会计师执行的主要核查程序如下：

一、取得公司最近一年及一期的抵债资产明细表，执行分析性复核程序；

二、对公司 2026 年 1-6 月的抵债资产的抵入协议、抵出协议进行抽查；

三、结合 2025 年审计资料，复核抵债交易对手方与公司是否存在关联关系；

四、查阅公司抵债资产权属核查台账，了解权属核查流程，分析公司抵债房产产权管理的适当性；

五、结合 2025 年末抵债资产减值测试结果、2026 年 1-6 月房地产市场变动情况、公司对抵债资产的公开市场价格的查询记录，分析 2026 年 6 月末抵债资产减值计提的合理性。

通过执行上述核查程序，会计师未发现公司抵债资产的构成存在异常、抵债资产权属不清或权利受限情形以及减值计提不充分、不谨慎的情况。

（本页为和信会计师事务所（特殊普通合伙）之《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》的回复的签章页，无正文）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

2026年11月11日