

立信会计师事务所（特殊普通合伙） 关于对双乐颜料股份有限公司的 年报问询函的回复

信会师函字[2024]第 ZA247 号

深圳证券交易所创业板公司管理部：

根据双乐颜料股份有限公司（以下简称“双乐股份”或“公司”）转来的，贵部于 2024 年 5 月 31 日在“创业板年报问询函【2024】第 267 号”《关于对双乐颜料股份有限公司的年报问询函》中，要求年审会计师发表意见的问题。我们作为双乐股份 2023 年度审计会计师进行了审慎核查，现答复如下（除特殊注明外，金额单位均为人民币万元）：

问题一、年报显示，你公司报告期实现营业收入 143,332.44 万元，同比增长 12.80%，其中酞菁颜料收入较上年同期增加 20.01%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）4,727.72 万元，同比增长 64.96%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非净利润”）4,593.44 万元，同比增长 115.76%；经营活动产生的现金流量净额为 10,097.68 万元，同比增长 906.22%。2023 年你公司酞菁颜料、铬黄颜料、颜料紫、铜酞菁毛利率分别为 12.24%、21.16%、-3.58%、9.12%，较去年同期上升 3.63、1.84、2.83、4.02 个百分点；其他产品毛利率为 9.21%，较去年同期下降 8.58 个百分点。请你公司：

（1）结合市场空间、竞争格局、公司主营业务经营情况、毛利率、同行业可比公司发展情况等，说明你公司报告期营业收入、净利润大幅增长的原因及合理性，并说明 2023 年酞菁颜料收入增速显著高于其他产品的原因及合理性。

（2）结合下游需求情况、公司产品应用领域、原材料及产品价格变动情况、主要客户变动情况等，量化分析各类产品毛利率、毛利率的变动趋势存在差异的原因及合理性。

（3）结合对上述问题的回复、报告期结算政策、回款情况等，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅上升的原因及合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、结合市场空间、竞争格局、公司主营业务经营情况、毛利率、同行业可比公司发展情况等，说明你公司报告期营业收入、净利润大幅增长的原因及合理性，并说明 2023 年酞菁颜料收入增速显著高于其他产品的原因及合理性

公司主营业务经营情况，营业收入、毛利率、净利润 2023 年、2022 年变动情况如下：
单位：万元

项目名称	2023 年	2022 年	变动幅度	变动比例
营业收入	143,332.44	127,070.55	16,261.89	12.80%
营业成本	124,572.32	114,110.13	10,462.20	9.17%
毛利	18,760.12	12,960.42	5,799.70	44.75%
毛利率	13.09%	10.20%	2.89%	——
净利润	4,727.72	2,865.92	1,861.80	64.96%

由上表可知，公司营业收入 2023 年较 2022 年增加 12.80%，净利润、毛利率等均有不同程度的增长。

1、营业收入增长的市场原因

2023 年，因市场回暖，市场需求有所增加，同时，酞菁颜料进口数量减少，国内市场需求增加。

公司深耕于酞菁系列及铬系颜料领域，已经发展成为国内酞菁系列及铬系颜料细分领域最具竞争实力的企业之一，享有较高的市场声誉。随着市场空间、竞争格局的变化，公司 2023 年营业收入较 2022 年有较大规模的增长。

2、主要产品营业收入增减的原因，2023 年酞菁颜料收入增速显著高于其他产品的原因及合理性

单位：吨、万元

主营类别	产品类型	2023 年度		2022 年度		2023 年度较 2022 年度变动	
		数量	销售收入	数量	销售收入	销售数量变动比例	销售收入变动比例
主营	酞菁颜料	24,057.20	105,305.64	19,048.13	87,750.20	26.30%	20.01%
	铬系颜料	10,741.48	25,620.02	10,669.50	25,279.62	0.67%	1.35%
	颜料紫	227.56	5,424.00	209.71	5,594.08	8.52%	-3.04%
	铜酞菁	1,396.07	4,240.17	1,542.51	4,883.52	-9.49%	-13.17%
	其他产品		2,605.80		3,345.72		-22.12%
主营业务小计		36,422.30	143,195.63	31,469.85	126,853.14	15.74%	12.88%
其他业务			136.81		217.41		-37.07%
合计			143,332.44		127,070.55		12.80%

2023年，公司营业收入为143,332.44万元，同比增长12.80%，主要原因为酞菁颜料营业收入同比增长20.01%。

(1) 2023年酞菁颜料收入增加的原因主要系：

①2022年，客户需求量降低以及进口酞菁类颜料增加的影响，销量下降，该因素对公司2022年酞菁颜料的销售产生不利影响；

②2023年，酞菁颜料进口数量减少，国内市场需求增加；同时，面对市场竞争激烈、产品价格疲软等市场变化，公司以市场为导向，参加欧洲涂料展、中国国际染料工业展、越南涂料、油墨及橡塑展、中国油墨展、中国国际涂料展、亚太涂料展、中国有机颜料绿色发展国际论坛等展会和行业年会，服务体系不断完善，品牌形象更加突出，获得市场和顾客高度认可，前述因素综合影响下，公司2023年酞菁颜料的销售增加。

(2) 2023年，铬系颜料销售数量增长0.67%，销售收入增长1.35%，销售情况较为平稳。公司的铬系颜料主要应用于涂料和塑料领域，除国内销售外，亦存在部分外销。

(3) 2023年，颜料紫销售数量增长8.52%，销售收入下降3.04%。2023年，销售收入下降的主要原因为因原材料价格下降，产品销售价格下降所致。

(4) 2023年，铜酞菁销售数量下降9.49%，销售收入下降13.17%，主要系铜酞菁为酞菁系列颜料的中间产品，公司生产的铜酞菁主要用于酞菁系列颜料的中间产品。2023年公司酞菁系列产品产量增加，公司生产的铜酞菁自用需求有所增加，公司首先将自产的铜酞菁用于酞菁系列颜料生产，因此2023年铜酞菁的销售数量有所下降，销售收入相应下降。

综上所述，公司2023年酞菁颜料收入增速显著高于其他产品的原因合理。

3、同行业可比公司情况

公司与同行业可比上市公司近两年营业收入及净利润对比分析如下：

单位：万元

项目	双乐股份	百合花	七彩化学	宇虹颜料
2023年营业收入	143,332.44	228,393.17	121,782.25	12,933.53
2022年营业收入	127,070.55	246,804.49	120,855.27	18,163.79
2023年净利润	4,727.72	12,021.63	1,100.25	50.46
2022年净利润	2,865.92	21,450.03	-279.41	556.83
2023年毛利率	13.09%	17.96%	26.13%	17.14%
2022年毛利率	10.20%	19.74%	26.17%	16.72%

公司与上述同行业可比公司的主要产品均为颜料，但细分品种存在差异。百合花、七彩化学和宇虹颜料的产品主要为偶氮颜料、苯并咪唑酮系列颜料等有机颜料，颜料色系以黄色、

橙色为主；而公司产品主要为酞菁系列和铬系颜料，有机颜料以蓝色、绿色系为主。

由上表见，同行业可比公司中七彩化学营业收入同比增长 0.77%，净利润同比增长 493.78%，变动趋势与公司一致。毛利率降低，与公司存在差异。百合花营业收入、净利润及毛利率同比下降，与公司存在差异。宇虹颜料营业收入、净利润同比下降，与公司存在差异，毛利率增长，与公司一致。百合花主要产品为高性能和传统偶氮有机颜料，产品色系以红色、橙色、黄色为主，该公司年报披露的营业收入同比下降系产品价格下降所致；宇虹颜料主要产品为偶氮颜料，包括联苯胺黄、坚固大红、耐晒大红 BBN、耐晒黄 G 等，产品包括颜料黄、颜料红、颜料橙，该公司年报披露的营业收入同比下降系橙黄产品的市场竞争加剧所致。因产品细分品种存在差异，市场需求、原材料构成、生产设备及工艺、产能利用率等存在差异是公司同行可比公司营业收入、净利润及毛利率存在差异的原因。

4、公司净利润大幅度增加的原因

由于公司收入规模的增加，毛利率上升（具体分析见第二题），导致公司净利润 2023 年较 2022 年有较大幅度的增长。

二、结合下游需求情况、公司产品应用领域、原材料及产品价格变动情况、主要客户变动情况等，量化分析各类产品毛利率、毛利率的变动趋势存在差异的原因及合理性

1、报告期内主要产品收入成本毛利率情况

单位：吨、万元

产品类型	2023 年度				2022 年度			
	数量	销售收入	销售成本	毛利率	数量	销售收入	销售成本	毛利率
酞菁颜料	24,057.20	105,305.64	92,411.43	12.24%	19,048.13	87,750.20	80,198.73	8.61%
铬系颜料	10,741.48	25,620.02	20,199.66	21.16%	10,669.50	25,279.62	20,395.19	19.32%

公司主要产品毛利率变化情况量化分析如下：

(1) 酞菁颜料

酞菁颜料销售单价、成本单价及毛利率变动情况如下表所示：

项目		2023 年度	2022 年度
价格变动	平均售价（万元/吨）	4.38	4.61
	较上期增长幅度	-4.98%	
	平均售价变动对毛利率的影响	-4.79%	
成本变动	平均成本（万元/吨）	3.84	4.21
	较上期增长幅度	-8.76%	
	平均成本变动对毛利率的影响	8.43%	
毛利率		12.24%	8.61%
毛利率变动		3.63%	

由上表可见，2023 年酞菁颜料毛利率较去年同期上升 3.63 个百分点，主要原因为：2023 年酞菁颜料销售单价虽然较 2022 年有所下降，但销售成本单价下降幅度更加明显。销售成本下降主要原因为：①受市场因素等影响，酞菁颜料所需原料价格下降，2023 年材料-B、材料-C 等主要原材料的采购价格均有所下降；②2023 年，酞菁颜料进口数量减少，国内市场需求增加，随着酞菁颜料产销量的增加以及产能利用率的不断提高，单位产品的人工及制造费用有所下降，产品平均成本下降。近 2 年公司主要产品的产能利用率详见“问题四”。

（2）铬系颜料

铬系颜料销售单价、成本单价及毛利率变动情况如下表所示：

项目		2023 年度	2022 年度
价格变动	平均售价（万元/吨）	2.39	2.37
	较上期增长幅度	0.67%	
	平均售价变动对毛利率的影响	0.53%	
成本变动	平均成本（万元/吨）	1.88	1.91
	较上期增长幅度	-1.62%	
	平均成本变动对毛利率的影响	1.30%	
毛利率		21.16%	19.32%
毛利率变动		1.84%	

由上表可见，2023 年铬系颜料毛利率较去年同期上升 1.84 个百分点，毛利率上升的主要原因：铬系颜料销售平均单价较 2022 年略有增加；2022 年，受补缴税款计入铬系颜料营业成本影响，铬系颜料销售成本单价较高，2023 年该因素消失，销售成本单价有所下降。

（3）近两年公司主要原材料采购均价对比分析

公司主要产品生产所需的原材料主要包括材料-B、材料-C、材料-A、重铬酸钠、材料-K 等。2021 年以来，原油价格持续走高，与之相关的材料-B 等石化产品的价格相应上涨；材料-C 等大宗金属的价格显著提升。受原材料价格大幅上涨的影响，叠加国际物流不畅、货运价格高等因素，公司所处细分行业内企业的营业成本均明显增加。2022 年公司生产所需主要原材料价格上涨较多，致使直接材料成本增加，销售成本单价上升。

2023 年，国际原油价格总体下行，与之相关的材料-B 等石化产品的价格相应下降，材料-C 等大宗金属的价格较为稳定，同时国际及国内物流及货运价格有所下降，公司所处行业内企业的营业成本均有所下降。

2023 年及 2022 年公司主要原材料采购均价及变动情况如下：

单位：元/吨

主要原材料	2023 年采购均价	2022 年采购均价	同比变动
材料-A	2,651.39	2,909.58	-8.87%
材料-B	7,923.92	8,387.39	-5.53%
材料-C	68,364.41	68,558.18	-0.28%
材料-D	18,778.71	20,104.78	-6.60%
材料-E	1,050.56	1,300.55	-19.22%
材料-F	15,629.62	15,226.56	2.65%
材料-G	11,496.25	13,032.10	-11.79%
材料-H	241,557.73	178,421.74	35.39%
材料-I	179,116.50	126,932.23	41.11%
材料-J	1,368.91	1,474.76	-7.18%
材料-K	194,361.15	232,737.69	-16.49%

2023 年及 2022 年公司主要原材料**市场均价**具体情况如下：

单位：元/吨

主要原材料	2023 年市场均价	2022 年市场均价	同比变动
材料-A	2,648.33	2,895.14	-8.52%
材料-B	8,029.17	8,500.00	-5.54%
材料-C	68,346.35	67,670.41	1.00%
材料-D	18,728.33	20,013.78	-6.42%
材料-E	1,060.63	1,315.95	-19.40%
材料-F	15,675.42	15,180.41	3.26%
材料-G	11,675.00	13,237.84	-11.81%
材料-H	253,250.00	172,216.22	47.05%
材料-I	176,958.33	126,364.86	40.04%
材料-J	1,362.71	1,474.86	-7.60%
材料-K	196,270.83	236,432.43	-16.99%

说明：市场均价数据来源上海有色金属网和卓创资讯网

近两年，原材料市场价格波动较大，公司采购部根据市场价格并结合每月生产计划、材料库存情况等制定每月采购计划，统一确定各项原材料的采购数量。由上表可见，近两年公司主要原材料采购均价变动情况与市场均价变动基本一致，不存在重大差异。

2、主要客户变动情况

2023 年度及 2022 年度前 20 名客户收入对比分析情况如下（已将受同一实际控制人控制的销售客户的销售收入合并计算）：

单位：万元

序号	客户名称	2023 年销售 售收入	2022 年销售 收入	备注
1	客户-A	5,281.08	4,510.09	近 2 年前 20 大
2	客户-B	3,743.95	2,739.65	近 2 年前 20 大
3	客户-C	3,001.93	1,328.05	近 2 年前 20 大
4	客户-D	2,996.45	1,536.37	近 2 年前 20 大
5	客户-E	2,361.44	2,539.60	近 2 年前 20 大
6	客户-F	2,031.01	2,043.44	近 2 年前 20 大
7	客户-G	1,861.15	1,805.95	近 2 年前 20 大
8	客户-H	1,833.50	1,613.68	近 2 年前 20 大
9	客户-I	1,773.87	1,504.66	近 2 年前 20 大
10	客户-J	1,770.41	757.89	2023 年前 20 大
11	客户-K	1,719.60	975.40	2023 年前 20 大
12	客户-L	1,558.34	1,541.35	近 2 年前 20 大
13	客户-M	1,440.45	1,506.78	近 2 年前 20 大
14	客户-N	1,414.10	1,185.16	近 2 年前 20 大
15	客户-O	1,325.59	970.45	2023 年前 20 大
16	客户-P	1,320.74	1,203.13	近 2 年前 20 大
17	客户-Q	1,313.74	1,325.11	近 2 年前 20 大
18	客户-R	1,211.66	1,210.18	近 2 年前 20 大
19	客户-S	1,181.23	1,404.42	近 2 年前 20 大
20	客户-T	1,147.05	1,062.56	2023 年前 20 大
21	客户-U	962.73	1,612.10	2022 年前 20 大
22	客户-V	1,136.70	1,386.13	2022 年前 20 大
23	客户-W	607.18	1,331.78	2022 年前 20 大
24	客户-X	1,040.00	1,181.33	2022 年前 20 大
	合 计	44,033.89	38,275.27	
	占当期营业收入比例	30.72%	30.12%	

上述 24 家主要客户 2023 年销售收入合计 44,033.89 万元，同比增加 15.05%，2023 年公司实现营业收入 143,332.44 万元，同比增长 12.80%，公司主要客户销售收入变动趋势及变动比例与公司整体情况基本一致；2023 年及 2022 年，公司主要客户占当期营业收入比例变化不大，公司的主要客户较为稳定。

2023 年度与 2022 年度主要客户变动分析如下：

- (1) 客户-S 及客户-U 2023 年度销售金额较 2022 年度有所减少，主要系其为铜酞菁的主要客户，其销售减少金额与铜酞菁收入减少规模基本一致；
- (2) 客户-E、客户-F、客户-M、客户-Q、客户-V、客户-W、客户-X 等公司根据其自身生产需求或其下游客户需求向公司采购，2023 年度及 2022 年度公司向其销售金额基本稳定或略有下降；
- (3) 客户-C、客户-D、客户-J、客户-K 年度销售金额较 2022 年度大幅增长，主要系

其采购印度或国内其他供应商金额减少，增加公司采购所致；

- (4) 其余客户 2023 年度销售金额较 2022 年度有所增长，系国内外市场逐步复苏，以及 2023 年，酞菁类颜料进口数量减少，市场整体需求有所增加所致，与公司整体营业收入有所增加一致。

三、结合对上述问题的回复、报告期结算政策、回款情况等，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅上升的原因及合理性。

2023 年及 2022 年公司经营活动产生的现金流量净额如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	同比变动金额	同比变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	100,428.54	85,437.68	14,990.86	17.55%
收到的税费返还	114.99	119.34	-4.35	-3.65%
收到其他与经营活动有关的现金	380.39	3,391.56	-3,011.17	-88.78%
经营活动现金流入小计	100,923.92	88,948.58	11,975.34	13.46%
购买商品、接受劳务支付的现金	67,692.29	65,597.61	2,094.68	3.19%
支付给职工以及为职工支付的现金	11,382.07	11,139.93	242.15	2.17%
支付的各项税费	5,906.66	5,238.59	668.06	12.75%
支付其他与经营活动有关的现金	5,845.21	5,968.92	-123.71	-2.07%
经营活动现金流出小计	90,826.23	87,945.05	2,881.18	3.28%
经营活动产生的现金流量净额	10,097.68	1,003.52	9,094.16	906.22%

由上表可见，公司 2023 年经营活动产生的现金流量净额同比增加 9,094.16 万元，同比变动 906.22%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金同比增加 14,990.86 万元，同比变动 17.55%。

2023 年及 2022 年公司销售商品、提供劳务收到的现金与相关会计科目的勾稽关系如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	同比变动金额	同比变动比例
营业收入	143,332.44	127,070.55	16,261.89	12.80%
加：增值税销项税	18,013.17	16,525.68	1,487.48	9.00%
加：合同负债增加	70.80	-31.01	101.81	-328.28%
加：其他流动负债增加	9.20	-4.03	13.24	-328.28%
加：应收票据减少	2.00	-2.00	4.00	-200.00%

项目	2023年	2022年	同比变动金额	同比变动比例
加：应收款项融资减少	-9,276.17	3,174.54	-12,450.71	-392.21%
加：应收账款减少	-5,726.47	362.47	-6,088.94	-1679.86%
加：其他流动资产减少	293.80	-272.43	566.23	-207.84%
减：票据贴现利息	609.64	342.35	267.29	78.08%
减：以票据背书转让支付的存货采购、费用支出及工程款合计	45,680.60	61,043.73	-15,363.14	-25.17%
销售商品、提供劳务收到的现金	100,428.54	85,437.68	14,990.86	17.55%

说明：应收票据及应收款项融资系公司销售商品结算货款的主要方式之一，同时也是公司结算工程款及采购款的主要方式之一，应收款项融资的变动情况及与主营业务收入的匹配关系详见“问题三”。在计算销售商品、提供劳务收到的现金时需要将应收票据背书转让用以支付的存货采购、费用支出及工程款以及票据贴现产生的利息扣除。

由上表可见，2023年公司销售商品、提供劳务收到的现金同比增加17.55%主要系2023年公司营业收入增加，公司客户主要采用票据进行结算，公司收到的票据随之增加，而2023年以票据背书转让支付的存货采购、费用支出及工程款较上年减少15,363.14万元，同比减少25.17%。前述业务不产生现金流入，在底稿法计算销售商品、提供劳务收到的现金时将其扣除，2023年前述金额的下降导致公司2023年销售商品、提供劳务收到的现金流入增加，进而导致2023年公司经营活动产生的现金流量净额大幅上升。

综上所述，2023年公司经营活动产生的现金流量净额大幅上升的原因合理。

年审会计师回复：

会计师实施的核查程序包括但不限于：

- (1) 对近两年的营业收入及净利润进行对比分析，了解业绩增加的原因；
- (2) 访谈公司高管、查阅行业公开资料，了解公司所处行业的情况，公司业务开展情况以及市场竞争情况，结合市场空间、竞争格局、公司主营业务经营情况、毛利率、同行业可比公司发展情况等，分析公司营业收入及净利润增长的原因及其合理性；
- (3) 对公司营业收入构成及变化情况进行分析，按产品类别分析收入及成本变动情况，了解变动原因，分析酞菁颜料收入增速显著高于其他产品的原因及合理性；结合下游需求情况、公司产品应用领域、原材料及产品价格变动情况、主要客户变动情况等，量化分析各类产品毛利率、毛利率的变动趋势存在差异的原因及合理性；
- (4) 对公司主要客户及其销售收入进行对比分析，重点关注是否存在新增及异常波动的客户；
- (5) 执行年报审计程序过程中，从营业收入的会计记录中选取样本，核对销售合同、发票、出库单、货运回单、提单，检查客户签收情况；

- (6) 执行年报审计程序过程中，对销售收入确认期间进行截止性测试；
- (7) 对主要客户的销售金额及应收账款余额进行函证确认；
- (8) 了解并检查公司主要原材料的价格及其变动趋势与市场上相同或相近原材料的价格及其走势相比是否存在显著异常；
- (9) 执行年报审计程序过程中，检查生产成本的归集、分配是否准确、完整，已销售产品的成本结转是否正确；分析公司净利润变动的原因；
- (10) 执行年报审计程序过程中，对当期主要材料的采购情况进行函证确认，从而确定相关营业成本的真实性、准确性；
- (11) 获取公司现金流量表，结合公司结算政策、回款情况等，分析经营活动产生的现金流量净额大幅上升的原因及合理性。

【核查意见】

基于执行的上述核查程序，会计师认为：上述双乐股份关于报告期营业收入、净利润大幅增长的原因及合理性，2023年酞菁颜料收入增速显著高于其他产品的原因及合理性，各类产品毛利率、毛利率的变动趋势存在差异的原因及合理性，报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅上升的原因及合理性的情况说明，与我们在核查过程中了解到的情况没有重大不一致。

问题二、报告期第一季度至第四季度，你公司分别实现营业收入31,399.57万元、32,559.48万元、41,588.27万元、37,785.12万元，净利润分别为-12.51万元、915.28万元、1,340.35万元、2,484.60万元。请你公司结合业务季节性特点、销售收入确认周期、营业成本变动情况等说明报告期内各季度净利润大幅波动的原因及合理性，并说明你公司第四季度净利润显著增长的原因及合理性，是否存在年底突击交易、虚假交易或提前确认收入的情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

2023年各季度公司净利润情况如下：

单位：万元

项目名称	2023年第一季度	2023年第二季度	2023年第三季度	2023年第四季度
营业收入	31,399.57	32,559.48	41,588.27	37,785.12
营业成本	27,924.82	28,458.18	36,578.49	31,610.84
销售费用	320.26	299.81	270.12	528.83
财务费用	324.33	235.34	266.12	145.62
其他收益	117.49	94.41	87.87	932.22
信用减值损失	-217.91	93.33	-339.55	198.94
资产减值损失	-342.41	-15.70	-23.18	-29.72
利润总额	-16.34	1,123.95	1,417.83	2,901.08
所得税费用	-3.83	208.66	77.49	416.48
净利润	-12.51	915.28	1,340.35	2,484.60

项目名称	2023年第一季度	2023年第二季度	2023年第三季度	2023年第四季度
营业收入占比	21.91%	22.72%	29.02%	26.36%
营业成本占比	22.42%	22.84%	29.36%	25.38%

1、营业收入不存在季节性特点

由上表可见，2023年，公司各季度的营业收入分布相对较为稳定。受春节因素影响第一季度的销售占比略低，2023年，酞菁类颜料进口数量减少，市场整体需求有所增加；同时国内外市场逐步复苏，公司2023年下半年的销售情况较2023年上半年有所增加。除前述因素外公司销售不存在其他明显的季节性变化，公司收入的季节变化具备合理性。

2、第四季度净利润增加的原因

由上表可见，2023年，公司各季度的营业收入及营业成本分布相对较为稳定。2023年第四季度实现净利润2,484.60万元，比前三季度净利润高的原因主要系：（1）公司第三季度销量增加，库存降低，第四季度，公司增加产时，产能利用率的进一步提高，单位产品的人工及制造费用有所下降，产品平均成本下降，产品毛利有所增加；（2）第四季度确认其他收益932.22万元，主要系公司为先进制造业企业，根据2023年9月《财政部 税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告2023年第43号）的规定，自2023年1月1日至2027年12月31日，先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳税额。公司根据相关规定进行账务处理，确认其他收益794.10万元；（3）公司根据各季度末应收账款余额及预计信用损失率确认信用减值损失，2023年第三季度公司确认信用减值损失339.55万元，2023年第四季度公司转回信用减值损失198.94万元。

综上所述，公司第四季度净利润增加的原因合理，公司内销产品于产品送达客户指定收货地点，客户收货时确认收入；外销产品于产品报关出口并离港时确认收入。公司根据收入确认原则按期确认销售收入，不存在年底突击交易、虚假交易或提前确认收入的情形。

年审会计师回复：

会计师实施的核查程序包括但不限于：

- （1） 获取公司各季度财务报表并实施实质性分析程序，按季度分析公司的销售情况，核查公司销售收入是否存在季节性特点；
- （2） 实施实质性分析程序，分析各季度净利润变动的原因；
- （3） 获取公司各季度应收账款坏账准备计提明细表，核查各季度坏账准备计提的充分性和准确性；

- (4) 获取公司按照财政部税务总局公告 2023 年第 43 号规定计算的进项税加计抵减金额明细表，核查相应的会计处理以及确认的其他收益金额是否准确；
- (5) 实施收入截止性测试。获取公司报告期期末前后 1 个月的产品出库单、送货记录，与公司营业收入明细表、应收账款明细表核对；核查公司报告期期末前后 1 个月的营业收入明细表、应收账款明细表，了解确认收入的产品信息，获取该等产品出库单、送货记录、签收单等，重点核查收入确认时点与签收单日期的一致性；对公司产品的生产、发货及确认收入情况实施分析性复核，重点核查报告期内业务活动的运行平稳性，是否存在年底突击交易、虚假交易或提前确认收入的情形。

【核查意见】

基于执行的上述核查程序，会计师认为：

上述双乐股份关于公司第四季度净利润显著增长的原因及合理性，是否存在年底突击交易、虚假交易或提前确认收入的情形的分析说明，与我们在核查过程中了解到的情况没有重大不一致。基于执行的核查程序，我们未发现双乐股份的收入确认存在重大不符合企业会计准则相关规定的情况。

问题三、年报显示，你公司应收账款期末账面价值为 21,381.70 万元，占总资产的比重为 11.55%，较期初上涨 3.23 个百分点，其中坏账准备期末余额 1,150.01 万元，计提比例为 5.10%，应收款项融资账面期末余额为 13,357.31 万元，占总资产的比重为 7.22%，较期初上涨 5.09 个百分点。请你公司结合报告期主营业务开展情况、结算政策、付款模式、信用政策、前五大应收账款客户对应的销售金额等说明应收账款、应收款项融资上升的原因及合理性，并说明报告期应收账款坏账准备的计提是否充分。

请会计师核查并发表意见。

公司回复：

一、结合报告期主营业务开展情况、结算政策、付款模式、信用政策、前五大应收账款客户对应的销售金额等说明应收账款、应收款项融资上升的原因及合理性

1、应收账款与主营业务收入的匹配性

报告期内应收账款占收入的比重如下：

单位：万元

项目	2023 年度/2023 年 12 月 31 日	2022 年度/2022 年 12 月 31 日
应收账款余额	22,531.71	16,805.24
主营业务收入	143,195.63	126,853.14
应收账款余额占主营业务收入比例	15.73%	13.25%

由上表可知：公司 2023 年末应收账款余额同比上涨 34.08%，主要为 2023 年主营业务

收入增长所致。2023年末、2022年末，应收账款余额占主营业务收入比例为15.73%、13.25%，占比相对稳定，应收账款余额变动与公司业务规模变化呈匹配关系。2023年，公司销售规模有所增长，应收账款规模随之增加。

报告期内应收账款账龄如下：

账龄	2023年12月31日		2022年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内（含1年）	22,505.21	99.88%	16,742.69	99.63%
1至2年	2.19	0.01%	1.29	0.01%
2至3年	0.00	0.00%	38.48	0.23%
3年以上	24.31	0.11%	22.78	0.14%
3至4年	11.22	0.05%	14.65	0.09%
4至5年	4.96	0.02%	8.13	0.05%
5年以上	8.13	0.04%	0.00	0.00%
合计	22,531.71	100.00%	16,805.24	100.00%

由上表可知，报告期内公司应收账款账龄主要在1年以内，结合报告期内第四季度销售情况，匡算应收账款综合账期如下：

项目	2023年12月31日 /2023年度	2022年12月31日 /2022年度
应收账款余额	22,531.71	16,805.24
12月份含税销售收入	13,975.73	10,917.76
11月份含税销售收入	14,017.78	13,150.35
10月份含税销售收入	14,533.83	11,830.75
小计	42,527.33	35,898.86
综合账期(天数)	47.68	42.13

公司对不同类型、不同规模及不同信用等级客户制定不同的信用政策，由上表可见，公司近2年综合账期变动不大，公司结算周期、信用政策，无重大变动。

2、客户付款模式、结算周期或信用期、前五大应收账款客户对应的销售金额

(1) 近2年公司应收账款前五名及其付款模式、结算周期或信用期情况

2023年公司应收账款前五名及其付款模式、结算周期或信用期情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例	销售金额	账龄	结算周期或信用期（天）	付款模式
客户-I	784.55	3.48%	1,773.87	1年以内	90	主要为承兑汇票
客户-D	771.76	3.43%	2,996.45	1年以内	60	主要为承兑汇票
客户-C	733.22	3.25%	3,001.93	1年以内	60	主要为承兑汇票
客户-B	723.36	3.21%	3,743.95	1年以内	60	银行转账、承兑汇票
客户-A	670.96	2.98%	5,281.08	1年以内	45	主要为承兑汇票

合计	3,683.86	16.35%	16,797.27		
----	----------	--------	-----------	--	--

2022 年公司应收账款前五名及其付款模式、结算周期或信用期情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例	销售金额	账龄	结算周期或信用期(天)	付款模式
客户-L	605.80	3.60%	1,541.35	1 年以内	90	主要为承兑汇票
客户-G	581.39	3.46%	1,805.95	1 年以内	60	主要为承兑汇票
客户-X	539.85	3.21%	1,181.33	1 年以内	90	银行转账、承兑汇票
客户-F	515.37	3.07%	2,043.44	1 年以内	45	主要为承兑汇票
客户-I	449.78	2.68%	1,504.66	1 年以内	90	银行转账、承兑汇票
合计	2,692.19	16.02%	8,076.73	-		

客户主要付款模式为承兑汇票或银行转账。经过多年发展，公司与主要客户均建立了长期稳定的合作关系。实际经营中，公司基于客户的信用资质、合作期限、资金实力等情况确定具体的信用期限；通常公司会基于行业惯例和客户资质给予客户 30 至 90 天的信用期。近 2 年公司付款模式、结算周期、信用政策，无重大变动。

(2) 2023 年，公司前五大应收账款客户应收账款变化情况、对应的销售金额情况

单位：万元

客户名称	期初余额	本期增加	本期减少	应收账款余额	销售金额
客户-I	449.78	2,004.47	1,669.70	784.55	1,773.87
客户-D	436.24	3,385.99	3,050.47	771.76	2,996.45
客户-C	265.52	3,392.18	2,924.47	733.22	3,001.93
客户-B	339.53	4,230.66	3,846.83	723.36	3,743.95
客户-A	358.23	5,967.62	5,654.89	670.96	5,281.08
小计	1,849.30	18,980.92	17,146.36	3,683.85	16,797.27

备注：应收账款本期增加金额与销售金额差异为销项税金额。

由上表可见，2023 年末公司前五大应收账款客户应收账款余额较上期末上升，与公司整体应收账款变动趋势一致，前五大应收账款本期增加金额与其对应的销售金额匹配，应收账款上升具有合理性。

(3) 应收账款期后回款情况

单位：万元

项目	金额
2023 年 12 月 31 日账面余额	22,531.71
截止 2024 年 5 月 31 日回款金额	22,262.96
回款率	98.81%

截止 2024 年 5 月 31 日，公司应收账款期后回款率已达 98.81%，公司期后回款较好。

综上所述，2023 年末公司应收账款余额增加主要系本期公司销售规模增加，应收账款发生额及余额与本期主营业务收入匹配；公司对不同类型、不同规模及不同信用等级的客户制定不同的信用政策，近 2 年公司付款模式、结算周期、信用政策，无重大变动；2023 年前五大应收账款客户应收账款余额上升，与公司整体应收账款变动趋势一致，前五大客户本期应收账款增加金额与其对应的销售金额匹配。公司 2023 年末应收账款余额上升具有合理性，同时应收账款期后回款较好。

3、应收款项融资与主营业务收入的匹配性

2023 年，公司应收款项融资发生额与主营业务收入的匹配性如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
应收款项融资期初余额①	4,081.14	7,255.68
客户票据结算收到票据②	117,790.50	104,561.60
收到票据占当期主营业务收入比例	82.26%	82.43%
背书票据③	45,180.60	61,043.73
贴现票据④	57,375.05	42,714.20
到期承兑票据⑤	5,958.68	3,978.21
应收款项融资期末余额⑥=①+②-③-④-⑤	13,357.31	4,081.14
主营业务收入	143,195.63	126,853.14
应收款项融资期末余额占主营业务收入比例	9.33%	3.22%

银行承兑汇票系行业内较为普遍的结算方式。一方面，该结算模式信用较高，能够较好地保证公司按期收回货款，降低货款拖欠的风险；另一方面，公司可在存在资金需求时，将银行承兑汇票进行贴现或作为支付手段背书给供应商、工程商等，提高了资金使用的灵活性。公司客户主要采用票据进行结算，2023 年末及 2022 年末，公司收到票据金额占各期主营业务收入的比例分别为 82.26%、82.43%，与公司业务规模变化呈匹配关系。

根据资金需求情况，公司将收到的银行承兑汇票进行到期托收、贴现或背书给供应商、工程商等。2023 年末及 2022 年末，公司的应收款项融资余额占当期营业收入的比例分别为 9.33%、3.22%，占比存在一定波动，系 2023 年业务规模增加以及上述因素综合影响的结果。

综上所述，2023 年末公司应收款项融资余额增加与业务规模变化呈匹配关系，具备合理性。

二、报告期应收账款坏账准备的计提是否充分

报告期内公司与同行业可比公司应收账款坏账准备实际计提比例如下：

公司	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日

百合花	1.26%	1.19%
七彩化学	2.48%	2.59%
宇虹颜料	3.45%	2.81%
同行业平均值	2.40%	2.20%
双乐股份	5.10%	5.23%

报告期内，同行业可比公司参考历史信用损失经验并结合当前状况以及对未来经济状况的预测计算预期信用损失，公司将预期信用损失金额与账龄计提金额进行计算对比，按账龄计提坏账准备金额相对谨慎。经比对，公司应收账款坏账准备的实际计提比例略高于同行业可比公司的平均水平，截止 2024 年 5 月 31 日，公司期后回款率已达 98.81%，报告期应收账款坏账准备的计提充分。

年审会计师回复：

会计师实施的核查程序包括但不限于：

- (1) 访谈了公司财务总监、销售总监，了解并检查公司销售与收款相关内控制度，访谈市场部门负责人及其他相关人员，进行穿行测试和控制测试，评价相关内部控制设计是否合理，执行是否有效；
- (2) 查阅了主要客户的合同、信用政策、结算模式，核查主要客户信用政策执行情况以及是否存在应收账款逾期情况；获取应收款项融资及应收账款明细表、银行承兑汇票备查簿，分析借贷方发生额与余额变动情况、发生额与营业收入是否匹配以及应收账款和应收款项融资的波动是否合理，并对其执行函证程序；
- (3) 核查公司的销售明细及对应的销售合同、销售出库单、运输单据和签收单、销售发票等；
- (4) 核查公司与主要客户的资金流水情况，了解公司与其结算方式、销售回款情况，并查验回款银行回单、银行承兑汇票等原始凭证，核查应收账款期后回款真实性、准确性；
- (5) 结合《企业会计准则》的相关规定与公司的应收账款明细表，核查公司的应收账款坏账准备的计提政策是否谨慎合理；查阅同行业可比公司的公开披露信息，比对其应收账款分类依据及坏账计提政策，核查公司的坏账计提情况是否充分；利用国家企业信用信息公示系统等网络核查手段了解公司主要客户的生产、经营情况，分析公司应收账款是否存在减值风险；获取公司应收账款坏账准备计提明细表，核查坏账准备计提的充分性和准确性。

【核查意见】

基于执行的上述核查程序，会计师认为：

上述双乐股份关于应收账款、应收款项融资上升的原因及合理性，公司关于报告期应

收账款坏账准备的计提是否充分的情况说明，与我们在核查过程中了解到的情况没有重大不一致。基于执行的核查程序，我们未发现双乐股份的应收账款坏账准备计提金额不充分、不谨慎或不符合企业会计准则的情况。

问题四、年报显示，你公司报告期末固定资产账面价值 101,657.80 万元，较期初减少 11,221.56 万元，下降 9.94%，本期计提折旧 16,203.85 万元，未计提减值准备。报告期末，你公司存货账面价值为 22,655.81 万元，较期初下降 25.70%。请你公司：

(1) 结合你公司经营投资战略、市场供需情况、竞争格局等，补充说明收入及净利润增长情况下，固定资产、存货账面价值减少的原因，是否对公司生产经营产生影响。

(2) 补充说明固定资产减值测算过程、未对固定资产计提减值准备的合理性。

请年审会计师对事项(2)核查并发表明确意见。

公司回复：

二、补充说明固定资产减值测算过程、未对固定资产计提减值准备的合理性

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》第五条关于减值迹象的规定以及公司具体情况，2023 年末公司对相关生产线固定资产进行了减值迹象分析，具体说明如下：

序号	相关规定	公司具体情况	是否存在减值迹象
1	资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌	公司的固定资产均处于正常使用状态，且有购置新的固定资产，在对新购置的固定资产进行比价的过程中，未发现原有固定资产的市价出现大幅度下降	否
2	企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响	公司经营所处的行业在全球范围内具有广阔的市场前景，企业所处的经济、技术或者法律等环境以及资产在近期均未发生重大不利变化，未对公司产生不利影响	否
3	市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低	国内市场基准利率未发生大幅提高的情况	否
4	有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏	公司于每个会计年度结束时对固定资产进行盘点，历次固定资产盘点过程中均未发现证据表明主要资产出现已经陈旧过时或者其实体已经损坏的情形	否
5	资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置	公司于每个会计年度结束时对固定资产进行盘点，历次固定资产盘点过程中均未发现主要资产存在闲置或者终止使用的情形，亦未制定提前处置的相关计划	否
6	企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等	颜料紫相关生产线的产能利用率较低	是
7	其他表明资产可能已经发生减值的迹象	无	否

由上表可知，除颜料紫相关的资产组(TA8 高性能车间)外，公司其他资产组不存在减

值迹象，无需进行减值测试。

颜料紫相关的资产组（TA8 高性能车间）的产能利用率较低，存在减值迹象，公司聘请了银信资产评估有限公司的评估专家对该资产组进行了减值测试。根据银信评报字（2024）第 010113《双乐颜料泰兴市有限公司以财务报告为目的拟进行固定资产减值测试所涉及的固定资产可收回金额》的资产评估报告，公司设备成新率较高，资产组的可回收金额大于账面价值。经评估，TA8 高性能车间的固定资产账面价值为 15,077.42 万元，可回收金额为 16,074.86 万元，公司颜料紫相关的固定资产无需计提减值准备。

综上所述，公司各项固定资产无需计提减值准备，不存在应计提减值准备未足额计提的情况，具备合理性，符合《企业会计准则》的相关规定。

年审会计师回复：

会计师实施的核查程序包括但不限于：

- （1）了解报告期固定资产循环内部控制，并测试相关内部控制的运行有效性；
- （2）获取公司固定资产清单，并执行监盘程序，在监盘过程中关注固定资产的使用情况，核对固定资产数量、型号、观察资产外观及使用情况等，同时检查相关所有权权证以及资产的存放状态及是否存在闲置情况等，分析相关固定资产是否存在减值迹象以判断减值准备计提的合理性和充分性；
- （3）对公司利用资产评估专家对存在减值迹象的固定资产的可回收金额的评估报告进行分析复核，评价资产评估师独立性和胜任能力、评估测算过程等，评价资产减值测试方法是否符合企业会计准则的规定，分析相关资产减值准备计提的充分性及合理性。

【核查意见】

基于执行的上述核查程序，会计师认为：

上述双乐股份关于固定资产减值测算过程、未对固定资产计提减值准备的合理性的说明，与我们在核查过程中了解到的情况没有重大不一致。基于执行的核查程序，我们未发现双乐股份固定资产减值测算过程不合理或不符合企业会计准则的情况。

问题五. 2023 年公司销售费用为 1,419.01 万元，同比增长 43.63%，其中招待费、广告宣传费分别较上期增长 64.55%、377.00%。2023 年公司管理费用为 4,341.98 万元，同比增长 11.34%，其中折旧及摊销费用较上期增长 42.14%。请你公司：

（1）说明销售费用尤其是招待费、广告宣传费明显增长的原因及合理性；公司对销售费用支出的内部控制制度以及执行情况。

（2）说明固定资产期末账面价值下降的情形下管理费用中折旧及摊销费用增长的原因及合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、说明销售费用尤其是招待费、广告宣传费明显增长的原因及合理性；公司对销售费用支出的内部控制制度以及执行情况

1、销售费用尤其是招待费、广告宣传费明显增长的原因及合理性

2023 年及 2022 年，公司销售费用主要项目金额变动情况具体如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动金额	变动比例
职工薪酬	637.16	527.63	109.53	20.76%
招待费	361.44	219.65	141.79	64.55%
广告宣传费	177.96	37.31	140.65	377.00%
差旅费	98.23	76.13	22.10	29.03%
办公费	49.73	51.24	-1.51	-2.95%
其他	94.50	76.02	18.48	24.31%
合计	1,419.02	987.98	431.04	43.63%

由上表可知，2023 年公司销售费用 1,419.02 万元，同比增加 431.04 万元，同比上涨 43.63%，主要原因系职工薪酬、招待费及广告宣传费增加较多。

(1) 2023 年公司销售费用-职工薪酬为 637.16 万元，同比增加 109.53 万元，同比上涨 20.76%，主要系公司 2023 年实现营业收入 143,332.44 万元，同比上涨 12.8%，销售人员绩效增加，人均工资上涨所致。

(2) 2023 年公司销售费用-招待费 361.44 万元，同比增加 141.79 万元，同比上涨 64.55%，主要原因为系 2022 年公司接待及走访客户较少，招待费用较低；2023 年公司加大市场开拓力度，公司接待及走访客户较多，招待费用相应上涨。

(3) 2023 年公司销售费用-广告宣传费 177.96 万元，同比增加 140.65 万元，同比上涨 377.00%。公司广告宣传费主要为参加国内外展览费用。2022 年，公司参加各类展览较少，广告宣传费用较低。2023 年，各类展览恢复正常，广告宣传费金额处于正常水平。

2、公司对销售费用支出的内部控制制度以及执行情况

根据公司制定的相关制度，针对销售费用支出公司主要采取了以下控制措施：

(1) 事前，主要是通过财务预算机制控制。公司建立全面预算管理体系，明确各责任部门在预算管理中的职责权限，规范了预算的编制、审定、下达和执行程序；对费用实行预算控制，制定了销售费用、管理费用等相关费用明细分类计划，明确了开支标准以及每项费用的具体归口控制部门。

(2) 事中，授权审批控制。以财务管理制度为基础，制定了销售费用、管理费用等相关费用审批权限，财务审核人员按照统一的流程要求，进行标准化、规范化审核。

(3) 事后，内审部审计，通过内审常规审计、专项审计、离任审计、内部举报处理等机制进行严控。

报告期，公司建立了销售费用支出的内部控制制度并严格执行。

二、说明固定资产期末账面价值下降的情形下管理费用中折旧及摊销费用增长的原因及合理性

2023 年末，公司固定资产期末账面价值下降的原因主要系固定资产累计折旧增加，固定资产账面净值减少所致。

2023 年及 2022 年公司管理费用中折旧及摊销费用金额变动情况具体如下：

单位：万元

项目	2023 年	2022 年	变动金额	变动比例
折旧及摊销	1,175.61	827.10	348.51	42.14%
其中：折旧	872.11	584.14	287.97	49.30%
摊销	303.5	242.96	60.54	24.92%

由上表可知，2023 年，管理费用中折旧及摊销金额为 1175.61 万元，较上年上涨 348.51 万元，变动比例为 42.14%，主要原因为：

(1) 2023 年公司管理费用中折旧金额 872.11 万元，同比增加 287.96 万元，变动比例为 49.30%，主要系双乐颜料泰兴市有限公司年产 4000 吨高性能颜料、4000 吨预制物（预分散颜料）项目厂房及配套的环保池等厂房已完工结转固定资产，固定资产原值 6,420.88 万元，计提折旧 291.37 万元。由于该项目装备及自控设备等尚未采购安装完成并投产，相应的折旧计入管理费用。

(2) 2023 年公司管理费用中摊销金额 303.50 万元，同比增加 60.54 万元，变动比例为 24.92%，主要系双乐颜料泰兴市有限公司新增信息化平台及 CRM 项目管理软件计提摊销所致，账面原值 348.02 万元，2023 年计提摊销金额 55.05 万元。

综上所述，2023 年末固定资产期末账面价值下降主要系固定资产累计折旧增加所致，管理费用中折旧及摊销费用增长的原因为新增固定资产计提折旧及新增管理软件计提摊销所致，具有合理性。

年审会计师回复：

会计师实施的核查程序包括但不限于：

- (1) 了解并检查公司费用报销相关内控制度，访谈财务总监、市场部门负责人及其他相关人员，进行穿行测试和控制测试，评价相关内部控制设计是否合理，执行是否有效；
- (2) 获取公司销售费用、管理费用明细表并进行分析性复核，核查费用的完整性以及各期变动原因；对大额费用项目进行抽凭测试及截止性测试程序，核查会计

核算的准确性和及时性；

- (3) 获取公司销售费用薪酬明细表，了解公司的薪酬构成、人员和薪酬水平变动情况，结合公司业务规模发展情况，分析公司的薪酬随营业收入的增长而相应变动的合理性；
- (4) 获取公司固定资产、无形资产明细表，并进行分析性复核，重新计算公司应计提的折旧及摊销金额。

【核查意见】

基于执行的上述核查程序，会计师认为：

上述双乐股份关于销售费用尤其是招待费、广告宣传费明显增长的原因及合理性；公司对销售费用支出的内部控制制度以及执行情况，固定资产期末账面价值下降的情形下管理费用中折旧及摊销费用增长的原因及合理性的情况说明，与我们在核查过程中了解到的情况没有重大不一致。基于执行的核查程序，我们未发现双乐股份 2023 年度的管理费用和销售费用存在异常。

（以下无正文）

（本页无正文，专用于《关于对双乐颜料股份有限公司的年报问询函的回复》之签字盖章页）

立信会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国 · 上海

二〇二四年六月十二日