

# 目 录

一、关于存货.....	第 1—7 页
-------------	---------

# 关于三变科技股份有限公司 申请向特定对象发行股票的审核问询函中 有关财务事项的说明

天健函〔2025〕117号

深圳证券交易所：

由浙商证券股份有限公司转来的《关于三变科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见落实函》（审核函〔2025〕120011号，以下简称审核问询函）奉悉。我们已对审核问询函所提及的三变科技股份有限公司（以下简称三变科技公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。（本说明中涉及货币金额的单位，如无特别注明，均为人民币万元，部分合计数与各单项数据之和在尾数上存在差异，系四舍五入所致。）

## 一、关于存货

发行人2021年末和2022年末的变压器产品中，2台账面余额为1,235.51万元的高容量油浸式变压器存在呆滞，截至2023年末其存货跌价金额为587.13万元。

请发行人补充说明：（1）前述2台变压器产品呆滞的原因，存货减值测试的过程及结论；（2）结合存货结构、是否存在呆滞等情况，说明发行人各类存货的跌价准备计提是否充分。

请保荐人、会计师核查并发表明确意见。

（一）前述2台变压器产品呆滞的原因，存货减值测试的过程及结论

1. 2台变压器产品呆滞的原因

2台变压器产品属于高容量油浸式变压器，其产品性能前期处于技术优化阶

段，随着行业发展及客户需求变化，现阶段预计不再能够完全满足客户对运行性能高稳定性和高可靠性的要求，故形成呆滞。

## 2. 存货减值测试的过程及结论

公司按照存货成本与可变现净值孰低的方法对 2 台变压器进行跌价准备计提，存货减值测试的过程如下：

报告期期末	产品名称	存货账面余额	估计售价 [注 1]	估计的销售费用 以及相关税费	可变现净值 [注 2]	存货跌价准备
2023 年 12 月 31 日	有载调压电力变压器 SSZ11-240000/220GY	477.44	316.52	21.98	294.54	182.90
	有载调压电力变压器 SFSZ11-240000/220	758.07	380.24	26.41	353.83	404.23
	小 计	1,235.51	696.76	48.39	648.37	587.13
2022 年 12 月 31 日	有载调压电力变压器 SSZ11-240000/220GY	477.44	297.02	23.07	273.95	203.49
	有载调压电力变压器 SFSZ11-240000/220	758.07	491.15	38.15	453.00	305.07
	小 计	1,235.51	788.17	61.22	726.95	508.56
2021 年 12 月 31 日	有载调压电力变压器 SSZ11-240000/220GY	477.44	633.63	48.84	584.79	0.00
	有载调压电力变压器 SFSZ11-240000/220	758.07	414.50	31.95	382.55	375.52
	小 计	1,235.51	1,048.12	80.78	967.34	375.52

[注 1]：估计售价按照以下原则确定：（1）公司预计能够对外销售的，按照同类产品的销售价格确定；（2）公司预计不能正常对外销售，但是可以通过降价方式取得客户购买意向的，按照客户意向询价确定；（3）公司预计很难实现对外销售的，按照产品核心部件的可回收价值（参考核心材料废料销售单价）为基础确认估计售价

[注 2]：可变现净值为估计售价减去估计的销售费用以及相关税费

### （1）有载调压电力变压器 SSZ11-240000/220GY 相关情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司预计有载调压电力变压器 SSZ11-240000/220GY 能够对外销售，按照同型号的产品销售价格估计售价。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司对有载调压电力变压器 SSZ11-240000/220GY 产品性能进行合理检测后认为不再能够完全满足客户对运行性能高稳定性和高可靠性的要求，预计很难再实现对外销售，按照线圈、硅钢片等产品核心部件的可回收价值为基础确认可变现净值予以计提存货跌价损失。公司该产品的核心部件系线圈（线圈的可回收价值占总可回收价值的比例超过 80%），2023 年末（参考距报告期末最近一笔）废线圈销售单价 55.70 元/千克，

2022 年末废线圈销售单价 52.48 元/千克，2023 年末废线圈销售单价较 2022 年末涨幅 6.14%。由于废线圈 2023 年末销售单价较 2022 年末有所上升，导致上述产品 2023 年末的估计售价较 2022 年末有所上涨，2023 年末估计售价为 316.52 万元，较 2022 年末估计售价 297.02 万元上升比例为 6.57%，与废线圈销售单价变动趋势一致。因此，有载调压电力变压器 SSZ11-240000/220GY2023 年末的估计售价高于 2022 年末具有合理性。

### （2）有载调压电力变压器 SFSZ11-240000/220 相关情况

有载调压电力变压器 SFSZ11-240000/220 产品因运行不稳定等原因导致产品成本较高，但公司预计可以通过降价方式实现对外销售，截至 2021 年 12 月 31 日及 2022 年 12 月 31 日因取得客户意向询价分别预估售价为 414.50 万元和 491.15 万元，预估售价有所增长的原因系：在 2022 年主要原材料采购单价较 2021 年增长的背景下，公司 2022 年末销售其他客户同类产品的售价较 2021 年末参考的同类售价涨幅为 23.10%，与客户意向询价变动趋势一致。因此，有载调压电力变压器 SFSZ11-240000/220 2022 年末的估计售价高于 2021 年年末的估计售价，具有合理性。

截止 2023 年 12 月 31 日，上述意向询价未能实现销售，公司经合理检测后认为不再能够完全满足客户对运行性能高稳定性和高可靠性的要求，预计很难再实现对外销售，按照线圈、硅钢片等产品核心部件的可回收价值为基础确认可变现净值予以计提存货跌价损失。

公司按照存货成本与可变现净值孰低的方法对 2 台变压器进行跌价准备计提，存货减值测试过程符合《企业会计准则》的有关规定，各报告期末存货跌价准备计提充分。

### 3. 核查程序

- （1）访谈生产负责人，了解 2 台变压器产品的性能情况；
- （2）获取销售合同、在手订单，复核估计售价计算的准确性；
- （3）观察 2 台变压器产品存放情况，确认存货的良好性，是否存在呆滞情况；
- （4）取得 2 台变压器产品主要材料构成明细和废硅钢片、废线圈等销售单价，确定 2 台变压器产品的估计售价是否准确；
- （5）获取 2 台变压器产品存货跌价准备的明细表，复核加计是否正确，并与报表项目核对是否相符。

#### 4. 核查结论

公司按照存货成本与可变现净值孰低的方法对 2 台变压器进行跌价准备计提，存货减值测试过程符合《企业会计准则》的有关规定，各报告期末存货跌价准备计提充分。

### (二) 结合存货结构、是否存在呆滞等情况，说明发行人各类存货的跌价准备计提是否充分

#### 1. 存货结构

报告期内，公司存货结构如下表所示：

项目	2024年9月30日		2023年12月31日	
	账面价值	占比(%)	账面价值	占比(%)
原材料	16,442.73	22.63	15,359.51	25.87
在产品	23,079.11	31.76	21,864.69	36.82
库存商品	15,328.35	21.09	14,551.99	24.51
发出商品	17,385.57	23.93	7,269.74	12.24
合同履约成本	430.08	0.59	328.96	0.55
合计	72,665.84	100.00	59,374.89	100.00
项目	2022年12月31日		2021年12月31日	
	账面价值	占比(%)	账面价值	占比(%)
原材料	13,076.51	33.16	7,036.63	28.09
在产品	13,452.46	34.12	6,682.20	26.67
库存商品	10,763.13	27.30	10,818.86	43.18
发出商品	2,050.69	5.20	500.67	2.00
合同履约成本	89.06	0.23	14.55	0.06
合计	39,431.85	100.00	25,052.90	100.00

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品和发出商品构成，存货结构相对稳定。

#### 2. 说明发行人各类存货的跌价准备计提是否充分

项目	2024年9月30日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	16,442.73		16,442.73
在产品	23,079.11		23,079.11

库存商品	17,148.31	1,819.96	15,328.35
发出商品	17,385.57		17,385.57
合同履约成本	430.08		430.08
合计	74,485.80	1,819.96	72,665.84
项目	2023年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	15,359.51		15,359.51
在产品	21,864.69		21,864.69
库存商品	15,905.52	1,353.53	14,551.99
发出商品	7,269.74		7,269.74
合同履约成本	328.96		328.96
合计	60,728.42	1,353.53	59,374.89
项目	2022年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	13,076.51		13,076.51
在产品	13,452.46		13,452.46
库存商品	11,919.50	1,156.37	10,763.13
发出商品	2,050.69		2,050.69
合同履约成本	89.06		89.06
合计	40,588.22	1,156.37	39,431.85
项目	2021年12月31日		
	账面余额	存货跌价准备或合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	7,036.63		7,036.63
在产品	6,682.20		6,682.20
库存商品	11,454.19	635.34	10,818.86
发出商品	500.67		500.67
合同履约成本	14.55		14.55
合计	25,688.24	635.34	25,052.90

公司按照存货跌价准备计提政策，对期末部分可变现净值低于账面成本的存货计提了存货跌价准备。报告期内，公司存货跌价准备金额分别为 635.34 万元、1,156.37 万元、1,353.53 万元和 1,819.96 万元，整体呈上升趋势。

公司按照存货成本与可变现净值孰低的方法对期末存货进行跌价准备计提，

除原材料外，公司大部分存货是有订单支撑的，公司在测算存货跌价时根据订单确定预计售价，对于没有订单的存货，公司根据过往的销售价格确定其预计售价，公司存货可变现净值测算过程如下：

(1) 原材料

公司原材料主要系电磁线、硅钢片和铜箔等材料，库龄 1 年以内的余额占比分别为 95.22%、95.47%、90.83%和 91.03%，库龄 1 年以上的余额占比较低，原材料呆滞风险较小。原材料根据订单要求持续领用，同时产品整体毛利较高，未发现存在减值迹象，故公司报告期内原材料未计提存货跌价准备。

(2) 在产品

库龄 1 年以内的在产品余额占比分别为 94.94%、95.98%、97.29%和 96.06%，由于公司主要采用“以销定产为主，备库生产为辅”的生产模式，在产品为新投入生产的产品，在产品呆滞风险较小，公司在产品基本存在对应的在手订单，同时产品整体毛利较高，未发现存在减值迹象，故公司报告期内在产品未计提存货跌价准备。

(3) 库存商品

2021 年末和 2022 年末公司变压器产品中：

1) 2 台账面余额为 1,235.51 万元的高容量油浸式变压器存在呆滞，其产品性能不稳定，截至报告期末尚未实现出售。根据存货可变现净值，公司已分别在 2021 年末和 2022 年末计提存货跌价金额 375.52 万元、508.56 万元，截至 2023 年末其存货跌价金额 587.13 万元，存货跌价准备计提充分。

2) 2022 年末客户工程项目延期尚未发货的库存商品余额分别为 100.01 万元，库存商品有订单支撑，不存在呆滞风险。

因此，剔除 2 台高容量的油浸式变压器和客户工程项目延期尚未发货的影响外，截至 2023 年末，库龄 1 年以上的尚未销售产成品余额为 2,005.19 万元，状态良好，占 2023 年末产成品的账面余额比例为 8.65%，占比整体较小，公司主要变压器产品呆滞风险较小。

公司主要模式为以销定产，存在部分备货产品，产品价格随着原材料走势有所波动，因此部分库存商品存在减值情况。公司对库存商品计提跌价准备，以产成品的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额，账面已

根据库存商品预计销售单价计提存货跌价准备，存货跌价准备计提充分。

#### (4) 发出商品

库龄1年以内的发出商品余额占比分别为82.42%、98.35%、99.54%和99.71%，发出商品主要为已发货尚未完成签收的在途商品，订单售价高于成本价，故公司报告期内发出商品未计提跌价准备。

综上，公司各类存货的跌价准备计提充分。

### 3. 核查程序

(1) 获取公司各期末存货明细及存放地点，实地查看存货的存放地点，观察存货存放情况，确认各类别存货的良好性，是否存在呆滞情况；

(2) 了解公司对存货的管理及存货跌价准备计提过程，获取存货跌价准备的明细表，复核加计是否正确，并与报表项目核对是否相符；

(3) 获取存货库龄明细表，分析存货库龄结构变化，分析存货跌价准备计提的充分性。

### 4. 核查结论

公司对库存商品计提跌价准备，以产成品的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额，账面已根据库存商品预计销售单价计提存货跌价准备，存货跌价准备计提充分。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国·杭州

中国注册会计师：

二〇二五年三月二十日