

浙江巴鲁特服饰股份有限公司
关于全国股转公司 2021 年度报告问询的回复

BRLOOTE
巴鲁特

浙江省绍兴市越城区斗门街道三江东路 16 号

2022 年 7 月

全国中小企业股份转让系统：

浙江巴鲁特服饰股份有限公司（以下简称“巴鲁特”或“公司”）于 2022 年 7 月 1 日收到贵司关于巴鲁特 2021 年度报告的问询。现对贵司提出的问询做出回复如下，请审核。

如无特别说明，本回复使用的简称与《浙江巴鲁特服饰股份有限公司 2021 年度报告》中的释义相同。

在回复中，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。

本回复的字体：

反馈所列问题	黑体（加粗）
对反馈所列问题的回答	宋体（不加粗）

问题 1、关于持续经营能力

你公司 2020 年年报和 2021 年年报分别由容诚会计师事务所(特殊普通合伙)和中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)出具了带持续经营重大不确定性段落的无保留意见的审计报告，并对非标准审计意见出具了专项说明。

你公司 2020 年和 2021 年资产负债率分别为 87.08%和 98.03%，利息保障倍数分别为-6.75 和-2.39；报告期内，你公司经营活动产生的现金流量净额为-426.20 万元；报告期末，货币资金余额为 1,394.87 万元，短期借款余额为 5,407.74 万元，处于抵押状态的固定资产期末账面价值为 10,213.93 万元，且占期末总资产的比重为 39.09%。

请你公司：

(1) 结合在手订单、融资情况、现金流情况等，说明为提高持续经营能力已采取的措施及进展，拟采取的相关措施、有效性及具体落实情况；

(2) 结合经营活动现金流情况、资金获取能力、期后合同签订情况、资金使用情况及计划、短期借款偿还计划等，说明公司的偿债能力，同时结合期后收款及现金流情况，说明是否有充足的资金借款。

【公司回复】

一、结合在手订单、融资情况、现金流情况等，说明为提高持续经营能力已采取的措施及进展，拟采取的相关措施、有效性及具体落实情况。

1、为提高持续经营能力采取的措施及进展

(1) 优化线上运营团队，并加强老客户维护

2022 年上半年，巴鲁特新任优秀电商负责人到岗后，一方面积极优化电商运营团队，另一方面细分旗舰店、线上奥莱店以及巴鲁特唯品会店铺的产品运营。同时，加强老客户维护，老客户客单价与 2021 年同期相比提升 12.8%。

(2) 持续优化线下店铺质量，并积极拓展新加盟商

公司通过梳理旗下品牌门店的经营状况，关闭亏损店铺，提高店铺总体质量，截至 2022 年 6 月 30 日，已关闭 10 家亏损店铺。同时，公司严控新品销售折扣以保证单店店效，线下平均毛利率达到 62.40%（未经审计）。此外，公司积极拓

展优质加盟商，在一定程度上降低实体店铺运营成本。截至 2022 年 6 月 30 日，公司已与 6 位优质加盟客户完成签约，并收取加盟保证金共计 195.00 万元整。

(3) 提高存货变现能力，并缩减新品下单量

巴鲁特持续加大老款销售力度，加速货品周转，提高库存变现能力。截至 2022 年 5 月 31 日，公司积极清理库存，老款销售收入占比高达 82%；另一方面，缩减新品下单采购量，减少备货占用资金，提高资金使用效率。

2、公司期后销售情况逐渐回暖，可持续经营能力加强

2022 年上半年，公司通过调整线上运营团队、深度运营线上店铺、加强老客户维护以及优化线下店铺布局、积极吸收优质加盟商等众多举措促使销售业绩逐步回暖。截至 5 月 31 日，公司实现营业收入 4,627.62 万元，已超过 2021 年上半年营业收入 4,403.69 万元，其中母公司截至 5 月 31 日实现营业收入 3,111.17 万元，明显高于 2021 年同期 2,878.78 万元；母公司毛利率 55.08%，显著高于 2021 年同期 52.62%，上述迹象表明经营业绩逐步好转。

公司 2022 年 1-5 月因经营活动实现现金流入 4,993.46 万元，经营活动产生的现金流量净额是-530.14 万元，与 2021 年同期经营活动产生的现金流量净额-619.96 万元相比，稍有改善；其中，母公司 2022 年 1-5 月因经营活动产生的现金流量净额是-331.73 万元，与 2021 年同期经营活动产生的现金流量净额-1017.24 万元相比，显著提升。2022 年上半年，公司主要由于房屋建筑款 1,559.71 万元和成衣及面料采购 2,416.09 万元等大额支出，故现金流依旧比较紧张，但与 2021 年相比，公司资金流的情况明显改善。

二、结合经营活动现金流情况、资金获取能力、期后合同签订情况、资金使用情况及计划、短期借款偿还计划等，说明公司的偿债能力，同时结合期后收款及现金流情况，说明是否有充足的资金偿还借款。

1、资金获取能力现状

公司自 2020 年开展品牌重塑战略以来，经营业绩、资金流均受到一定程度的影响。2021 年与 2020 年相比，营业收入微增，毛利率显著提升，亏损显现收

窄，2022年1-5月的销售收入已显著高于2021年完整半年度，公司认为上述迹象表明公司经营状况呈现逐步好转的趋势，资金获取能力稳步加强。为进一步加强并巩固公司的资金获取能力，公司开展了如下工作：

(1) 持续加大老款销售力度，提高存货变现能力。截至2022年5月31日，公司积极清理库存，老款销售收入占比高达82%；另一方面，缩减新品下单采购量，减少备货占用资金。

(2) 开拓子公司业务。截至2022年5月31日，子公司乐订实现营收244.55万元(未经审计)，计划全年营收目标670.00万元；子公司林凤实现营收1,211.04万元(未经审计)，预计可完成全年应收目标4,200.00万元。

(3) 推进闲置厂房与办公区域的租赁业务。在2021年已有房屋出租业务基础上，现新增3,563.3平方的办公区域已被承租，公司预估全年可通过房屋租赁业务实现资金流入500万元。

(4) 签订短期借款协议。2022年上半年，因经营发展需要，巴鲁特与中国银行股份有限公司绍兴市分行签订短期600万的借款协议，控股子公司林凤与浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司新城支行签订790万的短期借款协议。截至目前，公司信用良好，资金筹集能力尚可。

2、公司偿债能力现状

报告期末，短期借款余额为5,407.74万元，主要由如下借款组成：

债权人名称	借款本金 金额(万 元)	年利率	借款期限	期后归还 本金(万 元)	期后归还 利息(万 元)
中国银行绍兴袍江开发区支行	800.00	4.50%	2021/6/29至 2022/2/25	800.00	6.50
中国农业银行股份有限公司绍兴越中支行	1,700.00	5.10%	2021/8/3至 2022/8/2	1,700.00	44.19
中国农业银行股份有限公司绍兴越中支行	1,000.00	5.10%	2021/7/30至 2022/7/10	1,000.00	25.64

中国银行绍兴袍江开发区支行	900.00	4.00%	2021/6/29至 2022/2/25	900.00	2.70
浙江绍兴恒信农村商业银行股份有限公司 袍江支行	1,000.00	4.35%	2021/7/29至 2022/7/28	0	21.99
合计	5,400.00			4,400.00	101.02

如上表所示，截至 2022 年 5 月 31 日，公司已合计归还 4,400.00 万元，并偿还利息 101.02 万元。因此，公司目前不存在拖欠借款的情形。

问题 2、关于毛利率

你公司 2020 年和 2021 年营业收入分别为 10,105.80 万元和 10,206.35 万元，营业成本分别为 5,486.93 万元和 4,935.81 万元，2021 年营业收入同比增长 0.99%，营业成本同比下降 10.04%；你公司 2020 年和 2021 年毛利率分别为 45.71%和 51.64%，年报解释主营业务成本的下降主要系 2020 年计提了存货跌价准备的库存商品在本年实现了销售所致。

请你公司结合成本构成、材料、人工、产品销售价格、市场价格等因素的变动情况，说明在营业收入未发生较大变化的情况下，本期毛利率增长的原因及合理性。

【公司回复】

2021 年公司毛利率增长的主要原因为提高产品销售单价，严控销售折扣，同时对以前年度计提大额存货跌价准备的库存商品实现了销售。具体分析如下：

1、提高新品倍率并严控销售折扣

自 2020 年起，公司将原先的 4 倍定价倍率（是指商品吊牌价除以商品成本后的值）按不同品类提升至 4 倍或 4.5 倍，保障了新品的毛利空间。同时，公司严控店铺平均折扣，2021 年线上线下平均销售折扣为 5.5 折，显著高于 2020 年的 4.5 折，其中 2021 年新品平均折扣为 7.2 折（2020 年为 6.5 折），老款平均折扣为 4.3 折（2020 年为 3.5 折）。

2、加大老款销售力度

公司结合存货的实际情况，拓宽并深度运营库存清理渠道，加大老款销售力度。报告期内，老款销售收入占比为 54.61%，其中 18 年的库存产品销售收入占 15.65%，由于老款产品在以前年度计提大额存货跌价准备，因此，2021 年度相应的产品成本较低，进而引起了整体毛利率的上升。

问题 3、关于存货

你公司 2020 年和 2021 年存货期末账面余额分别为 8,907.78 万元和 10,315.04 万元，其中，库存商品期末账面余额分别为 8,173.31 万元和 9,351.46 万元，库存商品跌价准备分别为 1,831.95 万元和 1,454.03 万元，年报解释存货的增加主要系 2021 年年底的销售同比减少以及意向客户因疫情取消开店备货所致。

请你公司结合存货的价格走势、库龄、疫情影响等因素说明在库存商品增加的情况下，存货跌价准备减少的原因及合理性。

【公司回复】

公司存货跌价准备主要系母公司库存商品计提的跌价准备。公司 2021 年存货跌价准备较 2020 年减少 377.92 万元，其中因库龄增加补提 138.72 万元，因实现销售转回 516.64 万元。

关于销售转回的 516.64 万元，主要原因是因为报告期初计提了存货跌价准备的老款（指 2013 年份至 2020 年份商品，本题下同）在 2021 年实现了销售且销售收入占全年收入较高。2021 年各年份商品期初和期末跌价准备计提金额结构明细如下：

商品年份	期末库存商品成本 (万元)	期初跌价准备 计提余额 (万 元)	期初跌价准 备计提金额占 比	期末跌价准备 计提余额 (万 元)	期末跌价准 备计提金额 占比
2013	20.16	17.77	0.96%	16.87	1.16%
2014	11.52	9.94	0.54%	9.90	0.68%

2015	102.99	99.22	5.42%	82.72	5.69%
2016	111.93	77.42	4.23%	80.39	5.53%
2017	278.25	236.66	12.92%	203.92	14.02%
2018	1,941.91	711.44	38.84%	371.51	25.55%
2019	1,107.45	248.27	13.55%	218.23	15.01%
2020	2,084.72	410.21	22.39%	300.92	20.70%
2021	3,333.81	21.02	1.15%	165.79	11.40%
2022	148.66	-		3.80	0.26%
总计	9,141.41	1,831.95	100.00%	1,454.03	100.00%

如上表所示，报告期期初库存商品跌价准备计提金额占比最大的为2018年份商品（计提711.44万元，占比38.84%），其次为2020年份商品（计提410.21万元，占比22.39%）。在2021年全年度，老款共产生3,807.62万元的收入，占巴鲁特全年销售收入54.61%，其中2018年份商品实现销售收入1,091.01万元，占巴鲁特全年营业收入15.65%；2020年份商品实现销售收入1,931.70万元，占27.71%。因此，老款在报告期因销售转回511.99万元，剩余4.65万系新品因销售转回。

问题4、关于其他应付款

报告期末，你公司其他应付款期末余额为11,601.50万元，其中，借款期末余额为8,033.99万元，较上年同期增长108.72%，占期末其他应付款总额的比重为69.25%。

请你公司结合主要借款对象的具体名称、借款背景、用途等情况说明借款大幅上升的原因及合理性，同时结合借款条件、借款期限、利率约定、还款时间说明借款的真实性及利息费用核算的准确性。

【公司回复】

1、2021年末其他应付款中借款的具体情况

报告期末，借款期末余额为8,033.99万元，主要由下表所示借款组成：

债权人名称	借款本金金额（万元）	年利率	借款期限
-------	------------	-----	------

浙江草木纺织科技有限公司	6,660.00	5.3%-6%	12月
绍兴柯桥吕卫芳纺织加工厂	1,000.00	4.35%	12月
合计余额	7,660.00		

2、公司 2021 年借款大幅上升的原因及合理性

报告期内，公司借款大幅上升的主要原因如下：

(1) 根据经营战略，公司优化线下店铺的布局，在优质、成熟的购物中心或百货店开设共计 25 家新店，故而店铺装修、租金、运营等费用支出剧增；

(2) 公司广招优秀的营销及管理人才并给予一定程度的薪酬激励，故公司职工薪酬支出亦偏高；

(3) 房屋建筑物相关施工及装修工程款支出 3,600.49 万元；

(4) 归还报告期初借款及银行贷款合计 3,370 万元，明细如下：

债权人名称	报告期初余额（万元）
绍兴雀尔传媒有限公司	1,070.00
余雪梅	300.00
浙江贤盛轻纺有限公司	300.00
农行贷款	1,400.00
恒信贷款	300.00
合计	3,370.00

公司认为，公司于 2021 年大幅借入资金是合理必要的，是从公司的正常经营运转以及长远利益出发所做出的举措，有利于公司顺利实现品牌重塑规划以谋求稳定发展。

3、借款的真实性及利息费用核算的准确性

公司与借款方对于每笔款项都按民法典签订借款协议，并按照银行同类贷款利率合法约定实际借款利率。根据借款合同公司按期计提利息，分别计入财务费用和其他应付款。截至 2021 年 12 月 31 日借款本金及利息余额明细如下：

单位名称	借款本金（万元）	借款利息（万元）	本息合计余额（万元）
绍兴雀尔传媒有限公司	-	51.85	51.85

浙江草木纺织科技有限公司	6,660.00	168.36	6,828.36
绍兴柯桥吕卫芳纺织加工厂	1,000.00	4.76	1,004.76
绍兴兴盈丰纺织制衣有限公司	-	109.62	109.62
绍兴尊扬纺织品有限公司	-	19.65	19.65
绍兴韩冰纺织品有限公司	-	19.75	19.75
总计	7,660.00	373.99	8,033.99

经审计对 2021 年度往来借款利息核查，计提无误，核查明细如后附表 1。

浙江巴鲁特服饰股份有限公司
2022 年 7 月 14 日



附表 1. 2021 年度往来借款利息核查明细表

序号	借款单位	借款日期	还款日期	借款金额	利率	总借款天数	本年度天数	本年应计提金额	本年账面计提金额	差异
1	绍兴雀尔传媒有限公司	2020/7/31	2021/5/25	700,000.00	6.00%	298	145	16,916.67	16,916.67	-
	绍兴雀尔传媒有限公司	2020/7/11	2021/5/25	3,500,000.00	6.00%	318	145	84,583.33	84,583.33	-
	绍兴雀尔传媒有限公司	2020/8/11	2021/5/25	3,000,000.00	6.00%	287	145	72,500.00	72,500.00	-
	绍兴雀尔传媒有限公司	2020/8/31	2021/5/25	2,000,000.00	6.00%	267	145	48,333.33	48,333.33	-
	绍兴雀尔传媒有限公司	2020/9/4	2021/5/25	500,000.00	6.00%	263	145	12,083.33	12,083.33	-
	绍兴雀尔传媒有限公司	2020/9/9	2021/5/25	1,000,000.00	6.00%	258	145	24,166.67	24,166.67	-
	小计							258,583.33	258,583.33	-
2	浙江草木纺织科技有限公司	2020/5/29	2021/12/31		6.00%	581	365	-	-	-
	浙江草木纺织科技有限公司	2020/6/1	2021/12/31	5,700,000.00	6.00%	578	365	346,750.00	346,750.00	-
	浙江草木纺织科技有限公司	2020/12/30	2021/12/31	500,000.00	6.00%	366	365	30,416.67	30,416.67	-
	浙江草木纺织科技有限公司	2020/12/30	2021/7/30	13,000,000.00	6.00%	212	211	457,166.67	457,166.67	-
	浙江草木纺织科技有限公司	2021/1/4	2021/12/31	2,000,000.00	6.00%	361	361	120,333.33	120,333.33	-
	浙江草木纺织科技有限公司	2021/5/31	2021/12/31	1,000,000.00	6.00%	214	214	35,666.67	35,666.67	-
	浙江草木纺织科技有限公司	2021/6/17	2021/12/31	400,000.00	6.00%	197	197	13,133.33	13,133.33	-
	浙江草木纺织科技有限公司	2021/7/30	2021/12/31	20,000,000.00	6.00%	154	154	513,333.33	513,333.33	-
	浙江草木纺织科技有限公司	2021/8/2	2021/12/31	26,000,000.00	5.30%	151	151	577,994.44	577,994.44	-
	浙江草木纺织科技有限公司	2021/8/9	2021/9/25	1,000,000.00	6.00%	47	47	7,833.33	7,833.33	-
	浙江草木纺织科技有限公司	2021/8/31	2021/12/31	2,500,000.00	6.00%	122	122	50,833.33	50,833.33	-
	浙江草木纺织科技有限公司	2021/9/23	2021/12/31	8,500,000.00	5.30%	99	99	123,887.50	123,887.50	-
	小计							2,277,348.60	2,277,348.60	-
3	绍兴林凤纺织科技有限公司	2020/11/20	2021/12/31	13,000,000.00	6.00%	406	365	790,833.33	790,833.33	-
	绍兴林凤纺织科技有限公司	2021/6/21	2021/12/31	250,000.00	6.00%	193	193	8,041.67	8,041.67	-
	绍兴林凤纺织科技有限公司	2021/6/21	2021/10/8	200,000.00	6.00%	109	109	3,633.33	3,633.33	-
	绍兴林凤纺织科技有限公司	2021/7/29	2021/12/31	5,000,000.00	4.35%	155	155	93,645.83	93,645.83	-
	绍兴林凤纺织科技有限公司	2021/7/30	2021/12/31	5,000,000.00	4.35%	154	154	93,041.67	93,041.67	-
	绍兴林凤纺织科技有限公司	2021/9/22	2021/12/31	50,000.00	6.00%	100	100	833.33	833.33	-
	小计							990,029.16	990,029.16	-
4	绍兴明嘉货运有限公司	2021/4/19	2021/7/30	2,500,000.00	5.00%	102	102	35,416.67	35,416.67	-
5	余雪梅	2020/10/9	2021/5/17	1,000,000.00	5.00%	220	137	19,027.78	19,027.78	-
	余雪梅	2020/10/9	2021/5/31	1,000,000.00	5.00%	234	151	20,972.22	20,972.22	-
	余雪梅	2020/10/31	2021/7/30	1,000,000.00	5.00%	272	211	29,305.56	29,305.56	-
	小计							69,305.56	69,305.56	-
6	浙江贤盛轻纺有限公司	2020/11/3	2021/1/4	2,000,000.00	4.35%	62	4	966.67	966.67	-
	浙江贤盛轻纺有限公司	2020/11/3	2021/7/29	500,000.00	4.35%	268	210	12,687.50	12,687.50	-
	浙江贤盛轻纺有限公司	2020/12/30	2021/7/29	500,000.00	4.35%	211	210	12,687.50	12,687.50	-
	小计							26,341.67	26,341.67	-
7	绍兴市柯桥区贤盛小额贷款股份有限公司	2021/7/2	2021/7/29	5,000,000.00	12.00%	27	27	45,000.00	45,000.00	-
8	绍兴柯桥吕卫芳纺织加工厂	2021/7/29	2022/7/10	10,000,000.00	4.35%	346	155	187,291.67	187,291.67	-

9	绍兴兴盈丰纺织制衣有限公司	2021/2/9	2021/7/30	3,000,000.00	6.00%	171	171	85,500.00	85,500.00	-
	总计							3,929,816.66	3,929,816.66	

