

浙江巴鲁特服饰股份有限公司



BRLOOTE

巴鲁特

公开转让说明书

(反馈稿)

推荐主办券商



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

浙江省杭州市杭大路1号

二〇一五年九月

挂牌公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列风险及重大事项：

一、公司治理风险

公司自设立以来，逐步建立健全了法人治理结构，建立了股东大会制度、董事会制度、监事会制度等，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但公司治理和内部控制体系仍需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

二、行业竞争加剧的风险

公司自有品牌巴鲁特虽然目前在中国一定区域内已成为较具影响力的男装服饰品牌之一，但不同品牌之间的竞争较为激烈，若公司未来不能进一步提高核心品类的竞争力，提升对核心客户的维护，以及稳固与扩大在核心市场的份额，将对公司的持续增长产生不利影响。

三、轻资产风险

截至公开转让说明书签署日，公司没有任何土地和房产，拥有的固定资产主要系机器设备等。公司采用的轻资产的运营方式会加大公司在筹资、投资、运营等方面的财务风险，如果市场环境发生重大变化或竞争加剧导致存货销售放缓、售价下跌，公司风险将凸显。

四、公司经营业绩的季节性波动的风险。

从整个服装零售业来看，由于受季节变动的影 响，秋冬季服饰普遍单价高、利润厚，而春夏季服饰大都单价低、利润薄。公司作为服装零售企业，业务具有

一定的季节性特征。且由于一年中不同促销活动的周期性影响，公司的销售收入变化也存在一定的季节性变化特性。从以往的销售业绩来看，本公司的营业收入一般均呈现下半年高而上半年低、秋冬季高而春夏季低的波动。

目 录

挂牌公司声明.....	1
重大事项提示.....	2
目 录.....	4
释 义.....	6
第一节 基本情况.....	8
一、公司概况.....	8
二、股票挂牌情况.....	8
三、公司股权、股东情况.....	10
四、董事、监事、高级管理人员基本情况.....	22
五、最近两年主要会计数据和财务指标.....	24
第二节 公司业务.....	25
一、公司业务及产品介绍.....	25
二、公司内部组织结构及主要生产业务流程.....	26
三、业务关键资源要素.....	28
四、公司主营业务相关情况.....	35
五、公司业务模式情况.....	39
六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征.....	42
第三节 公司治理.....	53
一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	53
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果.....	57
三、报告期内公司及控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况.....	58
四、公司的独立性.....	58
五、同业竞争情况及其承诺.....	60
六、公司权益是否被主要股东及其控制的其他企业损害的说明.....	62
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	63
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	65
第四节 公司财务.....	67
一、财务报表.....	67
二、审计意见.....	77
三、财务报表的编制基础.....	77
四、主要会计政策、会计估计和前期差错.....	77
五、主要会计数据和财务指标分析.....	93
六、报告期利润形成的有关情况.....	97
七、报告期内主要资产情况.....	102
八、重大债务情况.....	113
九、所有者权益变动情况.....	117
十、关联方、关联关系及关联交易.....	119
十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	123
十二、公司资产评估情况.....	124

十三、股利分配情况.....	124
十四、特有风险提示.....	125
第五节 有关声明.....	127
第六节 附件.....	132

释 义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有以下含义：

一、各方主体		
巴鲁特、本公司、公司、股份公司	指	浙江巴鲁特服饰股份有限公司
巴鲁特有限、有限公司	指	浙江巴鲁特服饰有限公司
聚力投资	指	绍兴柯桥聚力投资管理合伙企业（有限合伙）
草木纺织	指	浙江草木纺织科技有限公司
林凤实业	指	林凤实业有限公司
二、专业术语		
直营	指	公司通过开设自营零售终端直接从事品牌经营的销售方式
商场店	指	由公司或子公司与商场签订协议，在商场中开设的专柜。商场店以专柜形式销售品牌产品，由商场负责收银和开具发票，最后按照销售收入的一定比例与公司核算
委托加工	指	公司在产能无法满足情况下，按照订单要求向加工企业提供面料、辅料，并派专人在生产过程中进行监督、确保产品符合公司质量要求的经营活动
电商、电商平台	指	为企业或个人提供网上交易洽谈的平台
O&O	指	Online and Offline（在线离线/线上和线下同步），是指将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易的前台
倍率	指	服装的零售价同该服装成本费用之间的比率。用成本乘以制定的倍率等于零售价
三、其他		
股东大会	指	浙江巴鲁特服饰股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江巴鲁特服饰股份有限公司董事会
监事会	指	浙江巴鲁特服饰股份有限公司监事会
公司章程	指	浙江巴鲁特服饰股份有限公司公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《推荐业务规定》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《工作指引》	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
本公开转让说明书	指	《浙江巴鲁特服饰股份有限公司公开转让说明书》

推荐报告	指	《浙商证券股份有限公司关于推荐浙江巴鲁特服饰股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统公开转让的推荐报告》
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
证监会	指	中国证券监督管理委员会
推荐主办券商、浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
华普天健	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
安臻	指	上海安臻律师事务所
最近二年及一期、报告期	指	2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本公开转让说明书中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司概况

公司名称：浙江巴鲁特服饰有限公司

法定代表人：吕勇

有限公司成立日期：2012年9月10日

股份公司成立日期：2015年6月25日

注册资本：5,000万元

注册住所：绍兴袍江镇海路6号2幢5楼

邮政编码：312000

电话：0575-85679828

传真：0575-85679829

电子邮箱：lv@brloote.com

信息披露负责人：唐伟将

所属行业：《上市公司行业分类指引》（2012年修订）：C18 纺织服装、服饰业；《行业分类标准》：C1810 机织服装制造。

经营范围：一般经营项目：生产、销售：服装及辅料、鞋帽、袜、领带；
网上销售：服装、鞋帽、袜、领带、皮革制品、箱包；货物进出口（法律、行政法规禁止的除外）。

主营业务：服装、服饰、皮鞋、皮件的设计、生产、销售。

组织机构代码：05284838-8

二、股票挂牌情况

（一）股票代码、股票简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期

股票代码：【】

股票简称：【】

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：5,000 万股

挂牌日期：【】年【】月【】日

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》第2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

本公司吕勇实际控制人以及公司高级管理人员。根据《公司法》，在其任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五。

公司现有股东持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	在公司任职情况	是否冻结、质押	第一批可转让股份数量（股）
吕勇	14,985,000.00	29.97	董事长、总经理	否	0
吕卫英	6,630,000.00	13.26	董事	否	0
吕卫芳	6,630,000.00	13.26	监事	否	0
聚力投资	2,790,000.00	5.58	--	否	0

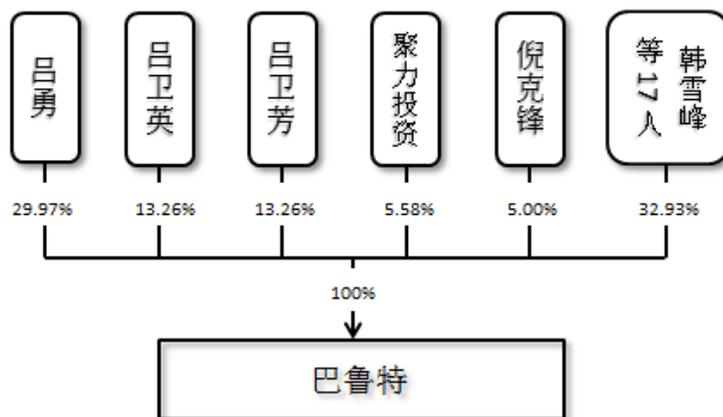
股东名称	持股数量（股）	持股比例	在公司任职情况	是否冻结、 质押	第一批可转 让股份数量 （股）
倪克锋	2,500,000.00	5.00	--	否	0
韩雪峰	1,800,000.00	3.60	-	否	0
徐民丰	1,665,000.00	3.33	监事	否	0
吴琼明	1,390,000.00	2.78	--	否	0
徐沛然	1,390,000.00	2.78	--	否	0
李纪全	1,300,000.00	2.60	--	否	0
施万勇	1,200,000.00	2.40	--	否	0
钱炜程	1,200,000.00	2.40	--	否	0
蒋玲琴	1,000,000.00	2.00	--	否	0
颜云根	1,000,000.00	2.00	--	否	0
陈 新	800,000.00	1.60	--	否	0
张艳春	680,000.00	1.36	--	否	0
李伯钦	680,000.00	1.36	--	否	0
张 怡	500,000.00	1.00	--	否	0
徐春华	500,000.00	1.00	--	否	0
梁静双	500,000.00	1.00	--	否	0
杨鸿江	500,000.00	1.00	--	否	0
茅国伟	360,000.00	0.72	--	否	0
合计	50,000,000.00	100%	--		0

截至股份公司设立之时，上述股东均为发起人。2015年6月25日，公司依法完成了变更设立股份有限公司的工商变更登记，以上发起人截至股份公司成立时所持的股份1年内不得转让。

三、公司股权、股东情况

（一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司股权结构如下：



(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	股东性质	是否存在质押
1	吕勇	1,498.50	29.97	自然人	否
2	吕卫英	663.00	13.26	自然人	否
3	吕卫芳	663.00	13.26	自然人	否
4	聚力投资	279.00	5.58	法人	否
5	倪克锋	250.00	5.00	自然人	否
6	韩雪峰	180.00	3.60	自然人	否
7	徐民丰	166.50	3.33	自然人	否
8	吴琼明	139.00	2.78	自然人	否
9	徐沛然	139.00	2.78	自然人	否
10	李纪全	130.00	2.60	自然人	否
合计		4,108.00	82.16		

公司股东持有的股份不存在质押或其他争议事项。

1、实际控制人情况

吕勇为公司的控股股东、实际控制人。吕勇担任公司董事长、总经理，是公司第一大股东，由于历次增资导致吕勇先生由绝对控股地位转变为相对控股地位，但仍然能够对公司战略、具体经营方针施加重大影响或者具有决定权，截至本公开转让说明书签署日，吕勇先生直接及通过聚力投资间接持有公司35.55%的股权。

2、主要股东情况

公司主要股东包括吕勇、吕卫英、吕卫芳、聚力投资。

吕勇，男，1975年出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历。1993年8月至2012年8月于浙江贤盛轻纺有限公司历任采购员、销售员、副总经理、总经理。2012年9月至今担任公司总经理。

吕卫英，女，1969年出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历。1993年8月至2011年8月于浙江贤盛轻纺有限公司担任出纳。2011年9月至今担任草木纺织监事、会计。2015年6月至今兼任公司董事。

吕卫芳，女，1972年出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历。1993年8月至2011年8月于浙江贤盛轻纺有限公司历任助理会计、销售员。2015年6月至今兼任公司监事。

聚力投资，成立于2015年2月3日，由巴鲁特有限的全体股东出资设立的合伙企业，注册资金279万元，持有绍兴市柯桥区市场监督管理局颁发的《有限合伙营业执照》（注册号为330621000336856），经营范围是投资管理、投资咨询及企业管理咨询，吕勇是执行事务合伙人。

投资比例如下：

序号	合伙人姓名	投资额（万元）	投资比例（%）
1	吕勇	146.50	52.51%
2	吕卫英	45.00	16.13%
3	吕卫芳	45.00	16.13%
4	韩雪峰	20.00	7.17%
5	徐民丰	18.50	6.63%
6	茅国伟	4.00	1.43%
合计		279.00	100.00%

倪克锋，男，1976年出生，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，副教授。1997年8月至今于杭州市中医院任科主任，兼任浙江中医药大学硕士生导师、副教授，浙江医学高等专科学校副教授。

（三）股东之间关联关系

公司主要股东中，吕勇、吕卫英、吕卫芳三人系姐弟关系；吕勇、吕卫英、吕卫芳、韩雪峰、徐民丰、茅国伟是聚力投资的合伙人，其中，吕勇是聚力投资的执行事务合伙人。截至本公开转让说明书签署之日，除上述情形外，公司的股东之间不存在其他关联关系。

（四）控股股东和实际控制人基本情况及实际控制人最近两年内发生变化情况

吕勇为公司的控股股东、实际控制人。截至本公开转让说明书签署之日，最近两年未发生变化。

（五）股本的形成及其变化

1、2012年9月有限公司设立

巴鲁特有限成立于2012年9月10日，由吕勇、沈晓东、韩雪峰、徐民丰4名自然人股东共同出资设立，注册资本为人民币1000万元，法定代表人为吕勇，住所为绍兴县齐贤镇山南村南新河南，经营范围为：生产、销售：服装及辅料、鞋帽、袜、领带；网上销售：皮革制品；货物进出口（法律、行政法规禁止的除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

绍兴天源会计师事务所于2012年8月28日出具绍天源会验（2012）第101号《验资报告》，对上述股东的出资情况进行了验证并确认有限公司的注册资本1000万元已全部到位。

2012年9月10日，巴鲁特有限取得了绍兴县工商行政管理局颁发的注册号为330621000210203的《企业法人营业执照》，营业期限为2012年9月10日至2032年9月16日止。

巴鲁特有限成立时的股东及出资情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	吕勇	500.00	50.00	货币
2	沈晓东	200.00	20.00	货币
3	韩雪峰	200.00	20.00	货币

4	徐民丰	100.00	10.00	货币
合计		1,000.00	100.00	

2、2013年8月第一次股权转让

2013年8月10日，巴鲁特有限股东会通过决议，同意沈晓东将其持有的100万元出资（占公司注册资本10%），以100万元的价格转让给吕勇。同日，转让双方签署了《浙江巴鲁特服饰有限公司股权转让协议》。

2013年9月12日，本次变更完成工商变更登记。本次变更后，巴鲁特有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	吕勇	600.00	60.00	货币
2	韩雪峰	200.00	20.00	货币
3	沈晓东	100.00	10.00	货币
4	徐民丰	100.00	10.00	货币
合计		1,000.00	100.00	

3、2014年3月第一次增资

2014年3月11日，巴鲁特有限股东会通过决议，同意将公司注册资本由1000万元增加至1250万元，其中，吕勇以货币方式增加出资200万元，沈晓东以货币方式增加出资25万元，徐民丰以货币方式增加出资25万元。

2014年3月19日，本次变更完成工商变更登记。本次变更后，巴鲁特有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	吕勇	800.00	64.00	货币
2	韩雪峰	200.00	26.00	货币
3	沈晓东	125.00	10.00	货币
4	徐民丰	125.00	10.00	货币
合计		1,250.00	100.00	

4、2014年5月第二次增资

2014年5月8日，巴鲁特有限股东会通过决议，同意将公司注册由1250万元增至1850万元，其中，股东吕勇以货币方式增加出资480万元，股东沈晓东以货币方式增加出资60万元，股东徐民丰以货币方式增加出资60万元。

2014年5月21日，本次变更完成工商变更登记。本次变更后，巴鲁特有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	吕勇	1,280.00	69.19	货币
2	韩雪峰	200.00	10.81	货币
3	沈晓东	185.00	10.00	货币
4	徐民丰	185.00	10.00	货币
合计		1,850.00	100.00	

5、2014年6月第二次股权转让

2014年6月20日，巴鲁特有限股东会通过决议，同意沈晓东将其持有的185万元出资（占公司注册资本的10%），以185万元的价格转让给吕勇。同日，转让双方签署了《浙江巴鲁特服饰有限公司股权转让协议》。

2014年7月21日，本次变更完成工商变更登记。本次变更后，巴鲁特有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	吕勇	1,465.00	79.19	货币
2	韩雪峰	200.00	10.81	货币
4	徐民丰	185.00	10.00	货币
合计		1850.00	100.00	

6、2014年10月第三次增资

2014年10月21日，巴鲁特有限股东会通过决议：1、同意增加吕卫英、吕卫芳、茅国伟为公司新股东，2、同意将公司注册资本由1850万元增至2790万元，其中，吕卫英以货币方式增加注册资本450万元；吕卫芳以货币方式增加注册资本450万元；茅国伟以货币方式增加注册资本40万元。

2014年11月4日，本次变更完成工商变更登记。本次变更后，巴鲁特有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	吕勇	1,465.00	52.51	货币
2	吕卫英	450.00	16.13	货币
3	吕卫芳	450.00	16.13	货币
5	韩雪峰	200.00	7.17	货币
5	徐民丰	185.00	6.63	货币
6	茅国伟	40.00	1.43	货币
合计		2,790.00	100.00	

7、2015年2月第三次股权转让

2015年2月13日，巴鲁特有限股东会通过以下决议：（1）同意吕勇将其持有的146.5万元的出资（占注册资本的10%），以146.5万元的价格转让给聚力投资；（2）同意吕卫英将其持有的45万元的出资（占注册资本的10%），以45万元的价格转让给聚力投资；（3）同意吕卫芳将其持有的45万元的出资（占注册资本的10%），以45万元的价格转让给聚力投资；（4）同意韩雪峰将其持有的20万元的出资（占注册资本的10%），以20万元的价格转让给聚力投资；（5）同意徐民丰将其持有的18.5万元的出资（占注册资本的10%），以18.5万元的价格转让给聚力投资；（6）同意茅国伟将其持有的4万元的出资（占注册资本的10%），以4万元的价格转让给聚力投资。同日，上述转让各方签订了《浙江巴鲁特服饰有限公司股权转让协议》，修改了公司章程。

2015年2月17日，本次变更完成工商变更登记。本次变更后，巴鲁特有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	吕勇	1,318.5	47.26	货币
2	吕卫英	405.00	14.52	货币
3	吕卫芳	405.00	14.52	货币
4	聚力投资	279.00	10.00	货币
5	韩雪峰	180.00	6.45	货币
6	徐民丰	166.50	5.96	货币
7	茅国伟	36.00	1.29	货币
合计		2,790.00	100.00	

8、2015年3月第四次增资

2015年2月16日，巴鲁特有限通过股东会决议：（1）同意吸收吴琼明、徐沛然、张艳春、李伯钦、张怡、李纪全为公司新股东，（2）同意将公司注册资本由2790万增加至3790万。其中：老股东吕卫英出资387万元，其中258万元进入注册资本，129万元进入资本公积；老股东吕卫芳出资387万元，其中258万元进入注册资本，129万元进入资本公积；新股东吴琼明出资208.5万元，其中139万元进入注册资本，69.5万元进入资本公积；新股东徐沛然出资208.5万元，其中139万元进入注册资本，69.5万元进入资本公积；新股东张艳春出资102万元，其中68万元进入注册资本，34万元进入资本公积；新股东李伯钦出资102万元，其中68万元进入注册资本，34万元进入资本公积；新股东张怡出资52.5万元，其中35万元进入注册资本，17.5万元进入资本公积；新股东李纪全出资52.5万元，其中35万元进入注册资本，17.5万元进入资本公积；

2015年3月23日，本次变更完成工商变更登记。本次变更后，巴鲁特有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	吕勇	1,318.5	34.79	货币

2	吕卫英	663.00	17.49	货币
3	吕卫芳	663.00	17.49	货币
4	聚力投资	279.00	7.36	货币
5	韩雪峰	180.00	4.75	货币
6	徐民丰	166.50	4.39	货币
7	吴琼明	139.00	3.67	货币
8	徐沛然	139.0	3.67	货币
9	张艳春	68.00	1.80	货币
9	李伯钦	68.00	1.80	货币
10	茅国伟	36.00	0.95	货币
11	张怡	35.00	0.92	货币
12	李纪全	35.00	0.92	货币
合计		3,790.00	100.00	

徐沛然出生于 2004 年 8 月 18 日，属于未成年人，根据浙江省绍兴市越州公证处出具的（2014）浙绍越证民字第 279 号《公证书》，由其父亲徐华良（身份证号码：33062119810607****）作为监护人行使徐沛然投资浙江巴鲁特服饰有限公司履行股东权利之监护职责。

9、2015 年 3 月第五次增资

2015 年 3 月 28 日，巴鲁特有限通过股东决议：1、同意增加倪克锋、施万勇、颜云根为公司新股东；2、同意将公司注册资本由 3790 万元增加至 4325 万元。其中：老股东李纪全出资 107.25 万元，其中 65 万元进入注册资本，42.25 万元进入资本公积；新股东倪克锋出资 412.5 万元，其中 250 万元进入注册资本，162.5 万元进入资本公积；新股东施万勇出资 198 万元，其中 120 万元进入注册资本，78 万元进入资本公积；新股东颜云根出资 165 万元，其中 100 万元进入注册资本，65 万元进入资本公积。

2015 年 3 月 31 日，本次变更完成工商变更登记。本次变更后，巴鲁特有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	吕勇	1,318.50	30.49	货币
2	吕卫英	663.00	15.33	货币
3	吕卫芳	663.00	15.33	货币
4	聚力投资	279.00	6.45	货币
5	倪克锋	250.00	5.78	货币
6	韩雪峰	180.00	4.16	货币
7	徐民丰	166.50	3.85	货币
8	吴琼明	139.00	3.21	货币
9	徐沛然	139.00	3.21	货币
10	施万勇	120.00	2.78	货币
11	李纪全	100.00	2.31	货币
12	颜云根	100.00	2.31	货币
13	张艳春	68.00	1.57	货币
14	李伯钦	68.00	1.57	货币
15	茅国伟	36.00	0.83	货币
16	张怡	35.00	0.81	货币
	合计	4,325.00	100.00	

10、2015年4月第六次增资

2015年4月29日，巴鲁特有限通过股东决议：1、同意增加钱炜程、蒋玲琴、陈新、徐春华、梁静双、杨鸿江为公司新股东；2、同意将公司注册资本由4325万元增加至5000万元。其中：老股东吕勇出资297万元，其中的180万元进入注册资本，117万元进入资本公积；老股东李纪全出资49.5万元，该出资款项中的30万元进入注册资本，19.5万元进入资本公积；老股东张怡出资24.75万元，该出资款中的15万元进入注册资本，9.75万元进入资本公积；新股东钱炜程出资198万元，该出资款中120万元进入注册资本，78万元进入资本公积；新股东蒋玲琴出资165万元，该出资款中100万元进入注册资本，65万元进入

资本公积；新股东陈新出资 132 万元，该出资款中 80 万元进入注册资本，52 万元进入资本公积；新股东徐春华出资 82.5 万元，该出资款中 50 万元进入注册资本，32.5 万元进入资本公积；新股东梁静双出资 82.5 万元，该出资款中 50 万元进入注册资本，32.5 万元进入资本公积；新股东杨鸿江出资 82.5 万元，其中 50 万元进入注册资本，32.5 万元进入资本公积。

2015 年 4 月 30 日，本次变更完成工商变更登记。本次变更后，巴鲁特有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）	出资方式
1	吕勇	1,498.50	29.97	货币
2	吕卫英	663.00	13.26	货币
3	吕卫芳	663.00	13.26	货币
4	聚力投资	279.00	5.58	货币
5	倪克锋	250.00	5.00	货币
6	韩雪峰	180.00	3.60	货币
7	徐民丰	166.50	3.33	货币
8	吴琼明	139.00	2.78	货币
9	徐沛然	139.00	2.78	货币
10	李纪全	130.00	2.60	货币
11	施万勇	120.00	2.40	货币
12	钱炜程	120.00	2.40	货币
13	蒋玲琴	100.00	2.00	货币
14	颜云根	100.00	2.00	货币
15	陈新	80.00	1.60	货币
16	张艳春	68.00	1.36	货币
17	李伯钦	68.00	1.36	货币
18	张怡	50.00	1.00	货币
19	徐春华	50.00	1.00	货币

20	梁静双	50.00	1.00	货币
21	杨鸿江	50.00	1.00	货币
22	茅国伟	36.00	0.72	货币
合计		5,000.00	100.00	

11、2015年5月，整体变更为股份公司

2015年5月25日，巴鲁特有限召开股东会，同意以2015年4月30日为股份制改制的审计基准日及评估基准日，并同意委托华普天健为改制审计机构，委托绍兴天恒资产评估有限公司为改制评估机构。

2015年6月11日，巴鲁特有限召开股东会，同意以变更基准日2015年4月30日公司经审计的净资产52,700,538.41元折合5,000万股作为股份公司的股本总额，每股面值1元，折股溢价2,700,538.41元计入股份公司的资本公积，吕勇、吕卫英、吕卫芳、聚力投资、倪克锋、韩雪峰、徐民丰、吴琼明、徐沛然、李纪全、施万勇、钱炜程、蒋玲琴、颜云根、陈新、张艳春、李伯钦、张怡、徐春华、梁静双、杨鸿江、茅国伟作为股份公司的发起人股东。

公司聘请绍兴天恒资产评估有限公司以2014年12月31日为基准日对巴鲁特有限进行了评估，并出具了绍天恒评报字（2015）第1039号《资产评估报告》；聘请华普天健对巴鲁特有限进行了审计，并出具了会审字[2015]2827号《审计报告》；聘请华普天健进行了验资，并出具了会验字[2015]2905号《验资报告》。

2015年6月9日，绍兴市市场监督管理局同意预先核准股份公司的名称为“浙江巴鲁特服饰股份有限公司”。

公司于2015年6月12日召开了创立大会暨第一次股东大会，全体发起人出席了会议。会议审议通过了《公司章程》等议案并选举产生了股份公司第一届董事会董事、第一届监事会股东代表监事。同日，公司第一届董事会第一次会议选举产生了董事长并聘任了总经理等高级管理人员，公司第一届监事会第一次会议选举产生了监事会主席。

2015年6月25日，公司完成变更为股份公司的工商变更登记，并取得绍兴市市场监督管理局颁发的注册号为330621000210203的《营业执照》。

股份公司设立后，公司股本结构如下：

股东名称	持股数量	持股比例
吕 勇	1,498.50	29.97
吕卫英	663.00	13.26
吕卫芳	663.00	13.26
聚力投资	279.00	5.58
倪克锋	250.00	5.00
韩雪峰	180.00	3.60
徐民丰	166.50	3.33
吴琼明	139.00	2.78
徐沛然	139.00	2.78
李纪全	130.00	2.60
施万勇	120.00	2.40
钱炜程	120.00	2.40
蒋玲琴	100.00	2.00
颜云根	100.00	2.00
陈 新	80.00	1.60
张艳春	68.00	1.36
李伯钦	68.00	1.36
张 怡	50.00	1.00
徐春华	50.00	1.00
梁静双	50.00	1.00
杨鸿江	50.00	1.00
茅国伟	36.00	0.72
合计	5,000.00	100%

（六）报告期内收购兼并情况

报告期内，公司并无参与任何收购兼并。

（七）其他参股公司情况

截至本公开转让说明书签署日，公司无其他参股公司。

四、董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

吕勇，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、三、（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”。

吕卫英，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、三、（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”。

赵丽雅，女，1983 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2005 年 6 月至 2006 年 10 月于宁波杉杉集团任设计师。2007 年 4 月至 2013 年 2 月于杭州雅酷科技有限公司任开发经理。2013 年 9 月至今任公司董事、设计总监。

翁晨，男，1988 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2010 年 10 月至 2012 年 4 月于阿里巴巴（中国）网络技术有限公司任网站运营员。2012 年 4 月至 2012 年 10 月，于浙江迪诺斯贸易有限公司任运营主管。2012 年 10 月至今任公司董事、运营总监。

商梅英，女，1985 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2010 年 10 月至 2011 年 10 月，与北京英特华文化有限公司任人事助理。2011 年 11 月至 2012 年 9 月于北京世纪华程管理顾问有限公司任培训顾问。2012 年 10 月至今任公司董事、商品主管。

（二）监事基本情况

徐民丰，男，1974 年出生，中国国籍，无境外居留权。2002 年 4 月至今任绍兴县金羚化纤有限公司总经理。2015 年 6 月起兼任公司监事会主席。

吕卫芳，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、三、（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”。

章建锋，男，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2012 年 9 月至今，担任公司监事、市场经理。

（三）高级管理人员基本情况

吕勇，总经理，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、三、（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”。

唐伟将，男，1987 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，研究生学历。2013 年 6 月至今，任公司董事会秘书、办公室主任。

许黎珍，女，1990 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2012 年 9 月至今，历任公司会计、财务总监。

五、最近两年主要会计数据和财务指标

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（元）	54,649,127.49	19,472,518.74	13,038,961.27
股东权益合计（元）	52,700,538.41	17,587,065.74	7,083,014.46
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（元）	52,700,538.41	17,587,065.74	7,083,014.46
每股净资产（元）	1.05	0.63	0.71
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	1.05	0.63	0.71
资产负债率（母公司）	3.57%	9.68%	45.68%
流动比率（倍）	26.12	9.18	1.94
速动比率（倍）	20.15	5.44	1.52
项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（元）	12,179,968.82	14,205,831.10	6,840,413.72
净利润（元）	148,472.67	-7,395,948.72	-2,808,391.16
归属于申请挂牌公司股 东的净利润（元）	148,472.67	-7,395,948.72	-2,808,391.16
扣除非经常性损益后的 净利润（元）	148,413.64	-7,395,568.61	-2,808,391.16
归属于申请挂牌公司股 东的扣除非经常性损益 后的净利润（元）	148,413.64	-7,395,568.61	-2,808,391.16
毛利率（%）	57.95%	38.44%	32.40%
净资产收益率（%）	0.54%	-71.62%	-33.09%
扣除非经常性损益后净 资产收益率（%）	0.54%	-71.62%	-33.09%
基本每股收益（元/股）	0.003	-0.437	-0.281
稀释每股收益（元/股）	0.003	-0.437	-0.281
应收帐款周转率（次）	1.38	2.83	6.15
存货周转率（次）	0.14	0.45	0.72
经营活动产生的现金流 量净额（元）	-2,736,810.84	-17,501,438.88	-4,209,384.98
每股经营活动产生的现 金流量净额（元/股）	-0.05	-0.63	-0.42

第二节 公司业务

一、公司业务及产品介绍

（一）主营业务情况

公司主营业务为服装、服饰、皮鞋、皮件的生产、开发及销售。公司专注于品牌研发、创新、零售终端管理、品牌店铺形象及品牌文化建设。

公司拥有专业的服装设计团队，先进的加工生产机器，精湛的裁剪工艺，资深缝针技师，精致的服饰包装。公司拥有完善的服装品牌发展体系。公司从男装制版、裁剪、缝制、熨烫、后整理、包装层层把关，力求打造轻奢男装标杆品牌。公司采取线上线下同步的销售模式，并采用成本价约4倍的价格制定商品销售价的中低倍率的产品定价机制及网络直销的模式。

（二）主要产品

公司的产品涵盖男装的各个领域，按产品品类可细分为T恤、衬衫、夹克、便西、皮衣、棉衣、毛衫、背心、大衣、尼克服、羽绒服、驼绒服、裤子、牛仔褲以及饰品等。按照季节不同，公司产品分为春夏款和秋冬款。

巴鲁特品牌坚持选择世界顶级技术制作的面料，配以精致的服饰工艺，用心制作每一件产品，结合了绅士、理性、高雅的风情与简约、舒适、时尚的现代流行气息。

产品按照风格可细分为三大系列：时尚商务、生活休闲和都市运动。

时尚商务系列：保持特有奢华优雅，尊重古典，但又不唯古典，崇尚简约，通过设计师对古典与简约的自如拿捏，在洁简中透露出优雅的贵族气质，在现代化的环境中折射出古典的韵律美，从而迸发出激情与睿智，同时赋予时尚生活难得的格调。

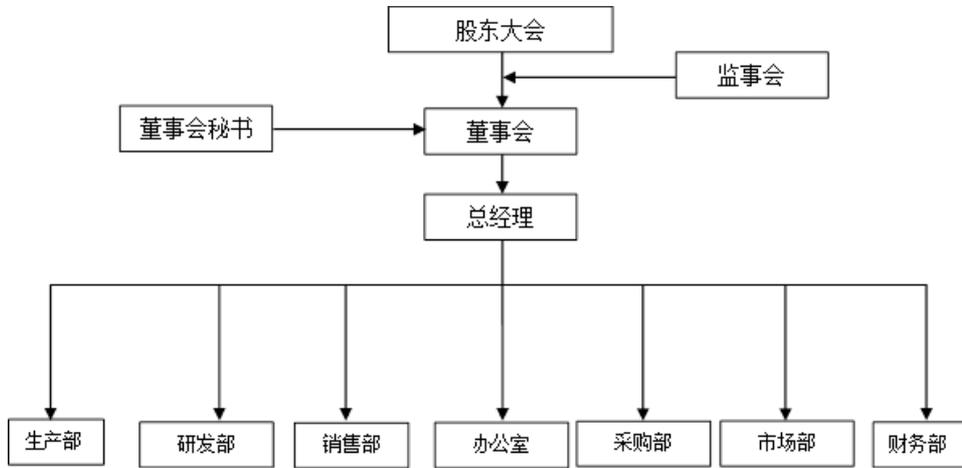
生活休闲系列：以简约舒适为系列主旋律，满足都市白领日常生活穿着，无论是职场工作还是在休闲娱乐都能随性自如，简约中透出意思随性优雅，展现新绅士品味与格调。

都市运动系列：主要以都市简约随性的休闲运动服装进行革新，静动皆宜。忙碌的都市白领最想要的就是具备舒适感和实穿性、不受季节限制，并且足够品味的服装，闲适优雅的奢华运动风正成为夏日时髦主打产品亮点。

二、公司内部组织结构及主要生产业务流程

（一）公司内部组织结构

公司依法建立了股东大会、董事会、监事会和经营层“三会一层”的法人治理结构。内部组织结构图如下：



（二）公司主要采购、生产流程

1、公司采购流程：

公司采购部负责原材料的具体采购环节。具体采购流程为：生产物资由采购部根据打样单或者备料单及产品库存情况编制订单，交部门经理审核、采购部总监批准后实施。

具体流程为：

（1）接单：依公司生产需求定单提供打样单或者备料单给采购部。打样单或者备料单上注明相关要求，例如订单数量、单件成衣所需物料以耗料、物料品质及工艺及备料完成时间等。

（2）排单：采购部接到打样单或者备料单之后开始为订单排期，编制采购计划。排单需要统筹安排时间，遵循急单优先的原则。同时，工艺流程繁杂，供应期长的物料也会优先安排采购。

(3) 下订单：向供应商下单，订立《购销合同》。排单后便可依照排单时做的采购计划向供应商订购相应产品。

(4) 跟单：与供应商签订好《购销合同》后，在规定交货时间内，跟踪物料的生产进展情况。

(5) 结束订单：所需物料回到仓库，采购部协同进料检验QC进行全部产品的验货工作，并在备料单上做好相关记录。采购还将在每次打样单完成后制作相关物料卡并存档，以便日后采购有序进行。

2、公司生产流程：

生产流程主要分以下步骤：

(1) 技术准备：在生产前，由技术人员做好技术准备工作。技术准备包括工艺单、样板的制定和样衣的制作三个内容。

工艺单是服装加工中的指导性文件，它对服装的规格、缝制、整烫、包装等都提出了详细的要求，对服装辅料搭配、缝迹密度等细节问题也加以明确。服装加工中的各道工序都应严格参照工艺单的要求进行。

样板制作要求尺寸准确，规格齐全。相关部位轮廓线准确吻合。样板上应标明服装款号、部位、规格、丝绉方向及质量要求，并在有关拼接处加盖样板复合章。

在完成工艺单和样板制定工作后，进行小批量样衣的生产，针对客户和工艺的要求及时修正不符点，并解决工艺难点，以便大批量作业顺利进行。样衣需要经过客户确认签字。

(2) 验布：面料进厂后进行清点以及检验。外观上主要检验面料是否存在破损、污迹、织造疵点、色差等等问题。经砂洗的面料还应注意是否存在砂道、死褶印、披裂等砂洗疵点。

(3) 裁剪：根据样板绘制出排料图，并对布料进行剪裁。

(4) 缝制：缝制缝制是服装加工的中心工序，服装的缝制根据款式、工艺风格等可分为机器缝制和手工缝制两种。通过缝制将布料缝合制作成为服装。

(5) 整烫：服装整烫为服装工艺制作一个重要环节。是使用蒸汽高温将衣服不平整的部位进行工艺处理使其外观平整和局部工艺处理后更立体更美观。

(6) 检验：完成上述步骤后，对成品进行全面的检验，以保证产品的质量。

(7) 包装：对成品进行包装，将服装装入胶袋。一些特别款式的服装在包装时要进行特殊处理，例如扭皱类服装要以绞卷形式包装，以保持其造型风格。

三、业务关键资源要素

(一) 公司品牌建设、销售渠道建设情况

1、公司品牌建设情况

公司专注于品牌研发、创新、零售终端管理、品牌店铺形象及品牌文化建设。通过专业的服装设计团队，先进的加工生产机器，精湛的裁剪工艺，资深的缝针技师，精致的服饰包装，全方位提升品牌影响力。2015年成功开展《回归本源》发布会，以都市休闲、自然休闲，简约而不简单的设计理念带来随意洒脱的着装体验。

2、公司销售渠道建设情况

公司的销售渠道主要分为线上和线下两种。公司在线上以设立旗舰店形式进行销售，目前涉及的主要网上商城包括：淘宝天猫、京东、当当等互联网平台。线下主要以直营店形式销售，目前在国内万达、银泰等大型购物中心设有实体专柜10余家。

(二) 产品运用的主要技术

1、产品所使用的主要技术

公司积累了多年的产品的设计、生产以及推广经验，产品设计的主要技术多数为自主研发，具体如下：

(1) 潮流分析：公司的潮流趋势的分析主要以国内及日本、韩国，和部分欧洲国家为代表国际市场实地调研发现的趋势为基础；辅以相关媒体、网站传播的信息；纱线流行趋势，时尚类服务等相关信息，结合当季线上销售和线下销售数据，发掘销售趋势好的单品等。

(2) 趋势提炼：设计团队总结国内外市场调研趋势信息，结合各大牌引领的潮流趋势，参考时尚资讯，并针对潮流趋势进行罗列整理，收集大量图文资源，提炼时尚趋势。

(3) 主题色彩、面料挖掘：设计团队结合各大流行趋势，包括颜色趋势、纱线趋势和面料趋势等，以及时装周各大牌当季秀场，对流行色彩进行分析提炼，确定当季的流行主色彩和辅助色彩，规划色彩比例；确定面料趋势走向，从而保证新季度开发的新鲜度，使面料具有市场竞争力。

2、研发投入情况

公司注重产品开发投入与设计升级，支持人才的培养和引进，拥有独立的开发团队，并与东华大学、绍兴文理学院以及淘宝大学、七星会新媒体研究院等单位建立了技术合作关系，开展合作研发。

公司与东华大学的合作形式为人才招聘，公司参加东华大学实习生供需洽谈会，向东华大学招聘一定数量的毕业生，实习合格后聘任为正式员工。

公司与绍兴文理学院元培学院于2014年3月举办首届“巴鲁特”杯男装效果图设计大赛。公司负责活动费用以及奖金及宣传费用，由绍兴文理学院元培学院组织学生参赛，募集参赛作品，双方共同进行大赛的评审以及奖项的确定。大赛获奖作品的版权由公司所有。

公司于2014年1月5日与七星会签订了《新媒体运营合作协议》，七星会将针对公司新媒体运营项目为公司提供资源交流、新媒体营销策划、技术培训等服务；公司负责推广宣传成功案例。合作期限为2014年1月5日至2017年12月31日。双方约定在合作期间前2年内不收取服务费用亦不产生收益分配，第三年根据项目合作情况再行商定。目前双方正按照合同约定履行义务，且未存在潜在纠纷。

3、自主技术占核心技术的比重及核心技术所有权情况

公司的核心技术均为公司自有技术，所有权归属公司，至今未发生知识产权纠纷。

（三）公司拥有主要无形资产情况

1、公司拥有的土地使用权

截至本公开转让说明书签署之日，公司未拥有土地使用权。

2、公司拥有的商标

截至本公开转让说明书签署之日，公司拥有16项权属证明完备的注册商标，具体情况如下表所示：

序号	商标图像	注册号/申请号	国际分类号	申请日期	专用期限
1		11491053	18	2012.09.13	2014.02.21-2024.02.20
2	Brloote 巴鲁特	11494881	16	2012.09.14	2014.02.21-2024.02.20
3		11490592	16	2012.09.13	2014.02.21-2024.02.20
4	Brloote 巴鲁特	11617361	14	2012.10.17	2014.03.21-2024.03.20
5	Brloote 巴鲁特	11495527	28	2012.09.14	2014.02.21-2024.02.20
6	Brloote 巴鲁特	11495839	41	2012.09.14	2014.02.21-2024.02.20
7	Brloote 巴鲁特	11494992	18	2012.09.14	2014.02.21-2024.02.20
8		11493848	28	2012.09.14	2014.02.21-2024.02.20
9	Brloote 巴鲁特	6424251	25	2013.12.27	2010.05.21-2020.05.20
10		11494062	41	2012.09.14	2014.02.21-2024.02.20
11	Brloote 巴鲁特	11494858	3	2012.09.14	2014.02.21-2024.02.20

12		11493559	3	2012.09.14	2014.02.21- 2024.02.20
13		5325862	25	2013.12.27	2009.09.14- 2019.09.13
14		11617365	14	2012.10.17	2014.03.28- 2024.03.27
15	Brloote 巴鲁特	11495573	35	2012.09.14	2014.02.21- 2024.02.20
16		11493948	35	2012.09.14	2014.02.21- 2024.02.20

3、公司拥有的专利情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司已获授权实用新型专利2项，具体情况如下表所示：

实用新型专利

序号	专利名称	申请日	专利号	有效期	状态
1	一种带防盗口袋的多功能裤子	2013.12.19	201320844747.6	2013年12月19日起10年内有效	已公告 已授权
2	一种活领病人衣服	2013.12.19	201320844796.X	2013年12月19日起10年内有效	已公告 已授权

截至本公开转让说明书签署之日，公司已申请实用新型专利4项，具体情况如下表所示：

序号	申请号	专利名称	申请日	状态
1	201320844633.1	一种易换洗的衣服	2013.12.19	未公告未授权
2	201320844633.2	一种带防盗口袋的可调节孕妇服	2013.12.20	未公告未授权
3	201320844800.2	一种带荧光功能的衣服	2013.12.20	未公告未授权
4	201320844765.4	一种可开档和闭档的防冻儿童裤子	2013.12.20	未公告未授权

(四) 取得的业务许可资格或资质情况

报告期内，公司未取得资质认证。

（五）特许经营权情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在特许经营权的情况。

（六）主要生产设备等重要固定资产使用情况

1、公司使用的房产

截至本公开转让说明书签署之日，公司使用的房产均为租赁，具体情况如下：

公司与其关联方草木纺织签订了对位于绍兴袍江镇海路6号厂房的租赁合同，租赁期限为2015年1月1日至2017年12月31日，租赁面积7,335平方米，租金为每年146.7万元。

2、主要生产设备情况

截至2015年4月30日，公司拥有的主要生产设备情况如下：

单位：元

类别	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
机器设备	289,461.53	46,663.56	242,797.97	83.88%
办公及电子设备	1,216,412.57	289,387.62	927,024.95	76.21%
合计	1,505,874.10	336,051.18	1,169,822.92	77.68%

（七）公司人员结构以及核心技术人员情况

1、员工情况

截至2015年4月30日，公司在册员工人数共计158人，按岗位结构、学历结构、年龄结构的不同进行分类，如下表所示：

（1）岗位结构

公司员工岗位构成如下表：

岗位	人数	比例
技术人员	21	13.30%
生产人员	73	46.20%

销售及采购人员	31	19.60%
管理及其他人员	33	20.90%
合计	158	100.00%

(2) 学历结构

公司员工学历构成如下表：

学历	人数	比例
本科及以上	22	14.00%
大专	27	17.00%
高中及以下	109	69.00%
合计	158	100.00%

(3) 年龄结构

公司员工年龄构成如下表：

年龄	人数	比例
35岁及以下	126	79.70%
26岁(含)-45岁	21	13.30%
46岁(含)-55岁	11	7.00%
合计	158	100.00%

2、核心技术人员基本情况

(1) 核心技术人员基本情况

赵丽雅，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、四、（一）董事基本情况”。赵丽雅为公司设计总监，主要工作包括：掌握公司男装品牌定位、进度，配合当季主题，及时推出产品设计方案；把控品牌风格，结合品牌定位人群特性产品、策划方案，带领设计团队整合系列产品；完成各季度产品主题的设计、风格的制定，进行款式和面料的收集、设计及开发，季度的色彩波段等规划；审核及收集流行趋势资料（包括风格、面料、款式等）；从收集的资料中结合实际需要总结出新的风格、颜色制定设计开发计划；参与评审样衣；本部门团队建设与管理工作。

翁晨，基本情况详见本公开转让说明书“第一节、四、（一）董事基本情况”。翁晨为公司运营总监，主要工作包括：根据公司整体战略发展方向，对网站的运营方向进行管控；制定、执行、完成自营零售网店的销售计划；管理制定年度自营网店系统品牌推广计划；制定促销计划；管理全年销售费用预算，实现公司最佳盈利效果；参与制定整个公司各个环节的运营流程，监管各项流程执行状况并予以跟进、改良；完成产品整体分析和规划，规划产品经营的组合策略，根据采购战略，管理各品牌产品采购计划，提高定货的准确性，合理控制采购风险；管理产品现货和期货的执行情况；有效控制产品库存；收集掌握市场和竞争对手、消费者状况的各项信息，进行有效分析并实施相应的措施。

贺涛，男，1969年出生，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2003年至2007年于广州 THERR COOL 服饰有限公司任产品总监，2008年至2014年于杭州拓步服饰有限公司任生产总监。目前担任公司产品总监，主要工作包括：主持生产部的全面工作，组织生产、设备检修维护、安全检查、环保、生产统计等工作；贯彻落实生产部岗位责任制和工作标准，对相关管理制度的修订及监督执行；配合设计部完成新产品开发工作，安排制版、样衣生产；召开公司生产计划排产会，与销售、设计、人事行政部门配合，根据订单详情制定采购、生产计划，组织实施、协调、检查、考核；确保合同的履行；技术标准化管理、技术指导、优化生产工艺流程，科学地平衡综合生产能力，节约产品制造费用、降低生产成本；负责安全生产管理、现场管理、劳动防护、环境保护专项工作；配合人事行政部组织技术人员（版师、样衣）的培训工作，并对其工作定期检查、考核和评比。

叶勇真，男，1974年出生，中国国籍，无境外居留权，高中学历。2006年至2015年2月于希尼亚浙江分公司任总经理。目前担任公司线下市场总监，主要工作包括：规划制定公司的市场战略与策略，并推进实施，实现市场发展目标；把握公司发展方向，明确公司的市场定位，并及时提供反馈；制定和实施年度市场推广计划和产品计划，制定业务计划，配合市场推广业务计划；制定与实施各产品线价格体系及营销战略、营销策略、地区覆盖策略及推广计划，并组织相关人员培训；制定公司品牌管理策略，维护公司品牌；指导、参与市场的开拓、渠道管理等日常工作；管理监督公司市场费用使用、控制工作以及本部门管理工作。

(2) 核心技术人员变动情况

上述核心技术人员为公司骨干分子，对公司认可度较高，待遇较好，比较稳定。

(3) 核心技术人员持股情况

上述核心技术人员未直接持有公司股份。

(八) 公司获得资质与荣誉情况

公司获得的主要资质与荣誉情况如下：

荣誉和资质	认定部门（授予单位）
绍兴市高新技术企业	绍兴市科学技术局
浙江省科技型中小企业	浙江省科学技术厅
柯桥区名牌产品	柯桥区名牌产品认定委员会
现代服务业重点企业	绍兴市柯桥区人民政府

四、公司主营业务相关情况

(一) 报告期内公司主要产品收入情况

报告期内，公司主营业务突出，2013年、2014年及2015年1-4月主营业务收入均占当期营业收入的100%。具体数据如下：

单位：元

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
主营业务收入	12,179,968.82	100%	14,205,831.10	100%	6,840,413.72	100%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-
合计	12,179,968.82	100%	14,205,831.10	100%	6,840,413.72	100%

(二) 报告期内主要客户情况

本公司主要销售巴鲁特品牌服饰，从单个客户取得的业务收入很低，因此从前五名客户销售取得的收入总额占本公司全部主营业务收入的比重很小。由于公

司对客户销售时通过天猫、京东等线上销售或者通过商场线下销售，采取以销售渠道归集前五名销售渠道的销售金额。

2013、2014年度，2015年1-4月公司同过前五名销售渠道实现销售额占当期营业收入的比例分别为83.01%、96.27%和93.81%，明细如下：

2015年1-4月，公司通过前五名销售渠道的销售情况如下：

单位：元

客户名称	本期销售收入 (元)	占同期销售收入总额 比例 (%)	关联关系
天猫商城网店	8,852,529.10	72.68	非关联方
京东商城网店	722,616.00	5.93	非关联方
杭州新湖滨商业发展有限公司	680,217.20	5.58	非关联方
绍兴世贸投资发展有限公司	651,398.44	5.35	非关联方
绍兴金帝银泰购物中心有限公司	520,604.60	4.27	非关联方
合计	11,427,365.34	93.81	

2014年度，公司通过前五名销售渠道的销售情况如下：

单位：元

客户名称	本期销售收入 (元)	占同期销售收入总额 比例 (%)	关联关系
天猫商城网店	11,448,799.51	80.59	非关联方
绍兴金帝银泰购物中心有限公司	859,821.37	6.05	非关联方
杭州新湖滨商业发展有限公司	572,571.68	4.03	非关联方
京东商城网店	464,969.48	3.27	非关联方
绍兴市国商大厦有限责任公司	331,333.58	2.33	非关联方
合计	13,677,495.62	96.27	

2013年度，公司通过前五名销售渠道的销售情况如下：

单位：元

客户名称	本期销售收入 (元)	占同期销售收入总额 比例 (%)	关联关系
天猫商城网店	5,340,683.97	78.08	非关联方
京东商城网店	104,395.85	1.53	非关联方
杭州新湖滨商业发展有限公司	145,091.37	2.12	非关联方
绍兴市国商大厦有限责任公司	47,423.04	0.69	非关联方

绍兴市天虹百货有限公司	40,552.13	0.59	非关联方
合计	5,678,146.36	83.01	

由于公司产品以零售为主，向单一消费者销售商品金额较小，因此，公司不存在对单一客户重大依赖现象，且不存在关联交易。报告期内，公司主要通过天猫商城网店进行销售，网上销售的比例较高。

（三）报告期内主要供应商情况

2015年1-4月公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：元

供应商名称	采购金额	采购内容	占当年采购交易比例	关联关系
浙江协丰针织有限公司	930,644.00	服装成品	11.65%	非关联方
浙江夏冬服饰有限公司	835,497.00	服装成品	10.46%	非关联方
温州艾乐服饰有限公司	403,008.60	服装成品	5.04%	非关联方
永嘉县奥丹尼服饰有限公司	235,130.00	服装成品	2.94%	非关联方
浙江帕特纳服饰发展有限公司	272,350.00	服装成品	3.41%	非关联方
合计	2,676,629.60		33.50%	

2014年度公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：元

供应商名称	采购金额	采购内容	占当年采购交易比例	关联关系
桐乡市双骏服饰有限公司	908,494.60	服装成品	7.57%	非关联方
浙江帕特纳服饰发展有限公司	901,260.00	服装成品	7.51%	非关联方
浙江夏冬服饰有限公司	689,668.00	服装成品	5.75%	非关联方
海宁市瑞霖服饰有限公司	657,077.00	服装成品	5.48%	非关联方
绍兴市中渝麻棉纺织品有限公司	528,635.00	面料	4.41%	非关联方
合计	3,685,134.60		30.72%	

2013年度，公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：元

供应商名称	采购金额 (元)	采购内容	占当年采购交易比例	关联关系
-------	-------------	------	-----------	------

桐乡市巴顿服饰有限公司	390,315.00	服装成品	7.14%	非关联方
绍兴市荣兴隆纺织有限公司	230,455.00	面料	4.21%	非关联方
海宁市瑞霖服饰有限公司	220,643.50	服装成品	4.03%	非关联方
佛山奥轩服饰有限公司	220,127.00	服装成品	4.02%	非关联方
惠州市锦瑞服饰有限公司	200,000.00	服装成品	3.66%	非关联方
合计	1,261,540.50		23.06%	

报告期内,公司的主要供应商比较分散,不存在对单一供应商重大依赖现象,且不存在关联交易。

(四) 重大业务合同及履行情况

1、销售业务合同履行情况

由于本公司主要销售巴鲁特品牌服饰,公司主要通过天猫、京东等线上渠道或者通过商场线下渠道将产品直接销售给最终消费者,因此不与消费者签订销售业务合同,而是直接钱货交易。

2、采购业务合同履行情况

公司在每年年初与供应商签订采购框架协议,框架协议内容主要包括采购产品的种类及单价,具体数量通过订单进行确认。目前公司的重大采购合同主要是与2014年前五大供应商之间正在履行的采购框架协议,截至本公开转让说明书签署日,具体情况如下:

序号	供应商名称	金额(元)	签订时间	履行情况
1	浙江协丰针织有限公司	2,097,400.00	2015.5.20	正在履行
2	海宁市瑞霖服饰有限公司	1,184,250.00	2015.5.7	正在履行
3	温州奥丹尼服饰有限公司	762,500.00	2015.5.7	正在履行
4	浙江帕特纳服饰发展有限公司	225,000.00	2015.5.15	正在履行
5	惠州市锦瑞服饰有限公司	218,760.00	2014.10.17	正在履行
6	温州艾乐服饰有限公司	根据订单金额确定	2015.4.28	正在履行
7	浙江夏冬服饰有限公司	根据订单金额确定	2015.5.13	正在履行

3、银行借款合同履行情况

报告期内，公司无银行借款。

五、公司业务模式情况

（一）商业模式

公司所处行业为服装零售行业，公司基于对中国中高端男装市场的理解，专注于利用品牌建设、品牌管理等关键资源要素的核心竞争力打造，始终坚持“轻奢”的设计理念和差异化产品的经营思路，将客户定位于28-45岁左右的男性中产阶级，以洞察客户需求为起点，通过商品企划、设计研发、供应链、生产、品牌企划推广、销售等各个核心业务环节的协同运作，最终提供满足客户需求的男装产品，提升客户体验，提高客户黏度，不断增加品牌价值。公司的产品面向的直接客户主要为线上及线下的个人客户。公司品牌业务的销售模式分为直营和加盟两种，直营的渠道包括线上及线下两种。公司在报告期内的毛利率与同行业上市公司相比处于正常水平，而净利率低于同行业上市公司的主要原因是较高的销售费用水平。公司净利率较低和销售费用较高显示出公司处于成长期的特点。

公司的商业模式主要包括采购模式、生产模式、销售模式。

公司采用的商业模式具有可持续性。

（二）采购模式

公司采购商品的类别主要包括面料、辅料和外协成衣。公司采购模式主要为以销定产、按需采购，采用询价方式定价。采购环节中，从供应商处采购面料、辅料，由公司进行加工成成品，部分产品由公司从专业生产制造商处采购产成品。公司采购部负责相关商品的采购，并依据供应商的信誉、产品的质量、供货稳定性及价格来确定供应商。公司与主要供应商保持长期良好合作关系，所采购的原材料均能得到及时供应。

（三）生产模式

公司的产品按品类可以分为以下两类：目前自主开发的少量品类衬衫、便西、夹克、风衣、大衣及童装等以自制生产为主；其他大部分的产品由指定合作加工厂商外协完成。每月根据销售部提供的订单制定生产计划，再按生产计划组织产

品生产。

公司主要外协厂商包括：

外协厂商名称	与公司合作情况	是否存在关联关系
浙江协丰针织有限公司	长期合作	否
浙江夏冬服饰有限公司	长期合作	否
温州艾乐服饰有限公司	长期合作	否
桐乡市双骏服饰有限公司	长期合作	否
浙江帕特纳服饰发展有限公司	长期合作	否
海宁市瑞霖服饰有限公司	长期合作	否
桐乡市巴顿服饰有限公司	长期合作	否
绍兴市荣兴隆纺织有限公司	长期合作	否
诸暨市维特服饰有限公司	长期合作	否
绍兴市畅诺服饰有限公司	长期合作	否
温州市博艺服饰有限公司	长期合作	否
惠州市豪誉服饰有限公司	长期合作	否
惠州市锦瑞服饰有限公司	长期合作	否
永嘉县奥丹尼服饰有限公司	长期合作	否
绍兴市中渝麻棉纺织品有限公司	长期合作	否
佛山奥轩服饰有限公司	长期合作	否

公司董事、监事、高级管理人员、持有公司5%以上股份的股东未在主要外协厂商中占有任何股权或其他权益，也没有担任外协厂商的董事、监事和经理职务。

公司与外协厂商采取市场化的定价模式，根据订单的具体情况确认价格。

外协产品须符合中国产品质量合格品标准，并由公司派出质检员按双方确认的验收标准验货，确认质量。产品具有问题需要返修的，供方需全力配合返修，返修两次仍未达标的公司将拒收产品，并由供方赔偿相应损失。

公司的外协厂商主要是服装生产企业，在服装行业开展经营活动无需特许经营权。

公司与外协厂商之间的合同约定外协厂商对公司提供的服装款式承担保密义务，不得在公司订单外自行加工、销售，否则承担相应的违约责任。

（四）销售模式

公司采用的销售模式为直接销售，分为线上及线下两种主要销售渠道。公司采用O&O经营模式，通过线上营销线上购买带动线下经营和线下消费。O&O通

过打折、提供信息、服务预订等方式，把线下商店的消息推送给互联网用户，从而将他们转换为自己的线下客户。

1、O&O模式的益处

在时间碎片化时代可以把最新的产品通过网络推送给客户，由客户自己选择合适的途径，无论客户在哪里都可以马上购买自己喜欢的产品，区别于传统品牌线下卖新品线上卖库存的现状。

O&O可使用户：

- (1) 获取更丰富、全面的商家及其服务的内容信息；
- (2) 更加便捷的向商家在线咨询并进行预购；
- (3) 获得相比线下直接消费较为便宜的价格。

O&O使商家：

- (1) 能够获得更多的宣传、展示机会吸引更多新客户到店消费；
- (2) 推广效果可查、每笔交易可跟踪；
- (3) 掌握用户数据，大大提升对老客户的维护与营销效果；
- (4) 通过用户的沟通、释疑更好了解用户心理；
- (5) 通过在线有效预订等方式、合理安排经营节约成本；
- (6) 更加快捷地拉动新品、新店的销售规模；
- (7) 降低线下实体对黄金地段旺铺，大大减少租金支出。

2、公司使用的O&O平台

(1) 淘宝本地生活平台

该平台能够提供本地商户信息、电子优惠券、团购、租房、外卖和演出等6类服务，并拥有本地生活、淘宝电影等两个移动客户端。

(2) 团购：聚划算、中团

淘宝此前专注于网络商品团购的“聚划算”重心将调整为线下区域化的团购，正式加入“千团大战”。

(3) 与线下零售业

2014年，阿里巴巴集团与银泰商业集团共同宣布，对银泰商业进行战略投资。双方将打通线上线下的未来商业基础设施体系，并组建合资公司。巴鲁特于2013年开始入驻银泰旗下商场。

六、公司所处行业概况、市场规模及行业基本风险特征

（一）行业概况

1、公司所处行业发展概况

公司主营业务为服装、服饰、皮鞋、皮件的设计、生产、销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订版），公司所处行业属于“C18纺织服装、服饰业”；根据国家统计局2011年8月18日公布的《行业分类标准》，公司所属行业属于“C1810 机织服装制造”。公司的主要产品为男装，属于其中的男装零售细分行业。

中国是全世界最大的服装消费国和生产国，服装行业是我国国民经济的支柱产业之一。近年中国服装产业日趋成熟，国际竞争优势也由劳动力成本优势向质量优势、创新优势、品牌优势等高层次优势转变。总体来说，我国服装行业壁垒较少，原材料丰富，成本优势明显，利润率较高。

国内服装品牌零售业竞争充分，市场化程度高，其竞争主要体现在品牌竞争力、销售渠道、产品差异化等方面，其中品牌竞争力是服装零售企业综合实力的体现。

国际男装分为男正装、商务休闲装和休闲装三类。从产业发展周期来看，其中的正装子行业发展较为成熟，而商务休闲装和休闲装还处于发展期。国内男装行业的发展，是自改革开放之后才兴起并快速发展的。

国内男装行业目前划分为三个区域集群，即以上海、宁波和温州为核心的浙派男装基地、以福建泉州为核心的闽派男装基地和珠三角地区的粤派男装基地。

目前，服装行业越来越显现出从以生产制造为核心转向以服务和品牌管理为核心，以及以高新技术改造传统行业的发展趋势。

2、行业管理体制及主要政策法规

目前我国服装行业的行政主管部门为国家发改委和商务部。其中国家发改委主要负责产业政策的研究制定、产品开发推广的政府指导、项目审批和产业扶持基金的管理；商务部及其下属各级机构是国内服装行业进出口业务、特许经营业务的主管部门，负责国内外贸易和国际经济合作以及特许经营的监督管理。

中国服装协会及各地方协会、各领域分会主要从事行业和市场研究，通过市场预测和信息统计工作，在技术、产品、市场、信息和培训等方面为业内企业提供服务，提高行业开发新产品的能力，进行行业自律管理，代理会员向政府部门提出意见和建议，同时向会员提供信息及产业指导服务。

中国纺织工业协会通过产业指导性意见、行业规划协调，促进行业内企业发展；通过市场预测和信息统计为业内企业在技术、产品等方面提供服务；代表会员企业向政府部门提出产业发展建议；配合质量和技术管理部门制定和颁布纺织服装产品质量标准和消费标识。

目前适用于我国服装行业的主要法律、法规及政策规划如下：

序号	发布机构	法规政策
1	工信部	纺织工业“十二五”发展规划
2	全国纺织科学技术大会	纺织工业“十二五”科技进步纲要
3	工信部、发改委、财政部、商务部、人民银行、工商总局、质检总局	关于加快推进服装家纺自主品牌建设的指导意见
4	国务院	纺织工业调整和振兴规划
5	国务院	商业特许经营管理条例
6	国务院	关于加快发展服务业的若干意见
7	商务部、发改委、公安部、税务总局、工商总局	零售商供应商公平交易管理办法
8	商务部、发改委、公安部、税务总局、工商总局	零售商促销行为管理办法
9	发改委、中国纺织工业协会	纺织工业“十一五”发展纲要
10	发改委	关于加快纺织行业结构调整促进产业升级若干意见的通知
11	全国人民代表大会常务委员会	中华人民共和国产品质量法

3、行业进入壁垒

(1) 品牌壁垒

在中低端服装市场，由于进入和退出壁垒都较低，品牌繁多，竞争相对激烈。而高端服装品牌市场的产品的技术含量普遍高于中低端品牌，市场的消费者对品牌的关注程度也远远高于中低端市场的消费者，这两点成为高端市场的进入壁垒，很多企业由于长年在低端市场拼杀，虽然获得了很高的市场份额，但是由于品牌弱势，一直无法有效进入高端市场，而由于中低端市场消费者对价格高度敏感，使价格成为低端市场的“杀手锏”，价格战屡屡在各类产品的中低端市场上

演。

（2）渠道壁垒

服装品牌的塑造与推广、销售渠道的铺设需要耗费巨大的资金成本和时间成本；而优质店铺资源的稀缺性使得终端销售网络的争夺处于空前的白热化，简单地依靠资金雄厚并不能解决问题。特别是占据高端渠道、品牌价值高的高端服装行业，存在更高的进入壁垒，大多数的中小出口企业对此望而却步；新进入企业开始尝试品牌塑造和销售渠道铺设，至少需要3—5年时间才能初具规模，而这期间，对于目前拥有品牌与渠道的服装企业而言，可以充分受益于品牌服装内需的快速增长。因此，品牌与渠道的壁垒在短期内往往难以打破。

（3）设计研发能力壁垒

服装企业设计研发实力的强弱对于企业的长期可持续性发展具有至关重要的意义，尤其是随着人民生活水平不断提高，对服装的时尚化、个性化等要求越来越突出，企业需要时刻关注国际和国内的时尚潮流和流行趋势，拥有超前的创新理念和设计研发能力。

（4）工艺设备和技术水平

生产高质量、高档次的服装需要先进的工艺设备和专业技术，这就需要大量的资本投入、人力投入和大量技术熟练的员工，本行业新进入者短时间内难以达到。

（5）企业管理水平和人才

服装企业的营销管理、工艺生产管理、采购管理、质量管理等需要长期的积累，当前我国服装行业日益成熟，对品牌运营、市场、设计、财务、信息管理等各方面的人才需求日益强烈，对具有服装行业多年经验的人才需求日益增加。本行业的新进入者在短时间内难以获得。

（二）行业规模及发展趋势

在全球经济延续弱复苏趋势下2014年服装行业全球的需求有所恢复。外需方面，上半年我国服装出口经历了由弱到稳的过程，至二季度逐月回暖，其中发达市场、特别是欧盟市场需求回暖是稳定我国服装出口的重要因素；而新兴市场由于自身经济因素，需求减弱，我国服装对其出口增速下降明显。内需方面，上半年，我国经济虽有起色，但从长期趋势来看，居民收入增长放缓，消费增长动力

不足。服装内销总体规模扩大，但增速相对较低，依然较疲弱。

2014年上半年，我国服装行业规上企业产量小幅增长，但规下企业产量依旧下滑，从全行业口径判断，总体产量应与上年同期基本持平；行业整体各项主要指标基本正常，但盈利能力未见明显提升。其中，规模以上企业效益平稳，亏损面缩小，但运营质量两极分化明显，而数量众多的中小企业仍困难突出，压力较大。

在全球服装价值链中，设计和营销处于价值链的高端，而生产加工处于价值链低端。中国服装产业目前处于全球价值链的低端，面临着订单外流、生产中心转移的风险，产业升级是必须面对的问题。同时，国内生产成本上升、人工成本上升、消费能力下降、利润空间被压缩、经营风险加大。

服装价值链从原料处理、产品设计、纺织品生产、成衣制造直到销售。据测算，服装价值链上的利润分配：设计占40%，营销占50%，生产占10%。很明显，在全球服装价值链中，设计和营销处于价值链的高端，而生产加工处于价值链低端。服装价值链是购买者驱动型的，即大型的服装零售商、品牌营销商、品牌制造商是服装价值链的领导厂商。他们构建营销网络的同时，在全球配置服装生产网络，并通过订单的全球化推动生产的全球化。他们控制服装价值链中增值率高、利润份额多的设计、品牌、营销环节，而把增值率低、利润份额少的加工环节配置在劳动力密集、工资低廉的国家和地区。例如，亚洲早先的新兴工业化国家（地区）以及后来的中国内地、越南等地。近些年来，全球服装价值链已延伸到非洲、中美洲的一些国家，但重心仍在亚洲。

发达国家在服装加工失去比较优势后，无一例外的都转向服装价值链高端，实现服装产业的升级。意大利已经发展出纺织品、服装服饰以及高档时装的设计、加工、销售一条龙的运作体系，构成了完整的产业链，并成为时尚潮流的源头，不乏全球顶级品牌。日本服装企业自行开发、设计，将订单下到劳动力便宜的发展中国家，成品打上自己的品牌，在国内销售。美国一大批世界知名品牌集团如Liz Claiborne、Lord& Taylor等控制了本国甚至世界市场。他们中很多是设计和销售公司，有自己的专卖店，或在零售集团中有专卖柜台。他们拥有品牌，产品设计好后委托发展中国家贴牌加工，然后再由他们经销。这三个国家的服装企业在全价值链中处于领导地位。

中国服装在世界市场占有率达17%，但以贴牌生产(OEM)、加工贸易为主，

在国际市场上自有品牌凤毛麟角，服装产品的出口价格只相当于法国和意大利的1/4，赚取的利润极其有限，处于全球价值链低端。

国内市场上的品牌生产商（OBM），如雅戈尔、杉杉等以国内中高档男装市场为主，基本上与全球价值链无关。如果他们从事出口，目前大部分也以贴牌为主，自有品牌还难以在国际市场立足。国内有一些品牌生产商，如美特斯.邦威、森马等，开始在国内市场控制服装价值链，但这些品牌基本上还没能进入国际市场，脱离全球价值链。

在全球价值链中，领导者居于价值链高端并控制着价值链；而居于价值链低端的生产企业处于被动地位，对价值链几乎没有控制力。价值链领导者总在寻找新的更便宜的供应来源。我国的劳动力成本相对于美国、日本、欧盟来说有绝对优势，与墨西哥相比优势已经不十分明显，与印度、缅甸和孟加拉等发展中国家相比已没有优势。随着我国经济的快速发展，劳动力成本优势会逐渐减弱，国外订单有可能流向其他国家和地区，服装生产大国的地位因此受到威胁。纵观20世纪50年代以来世界服装生产中心的转移，这种担心并非空穴来风。服装生产中心转移最基本的原因是：领导厂商总是力图将服装价值链中劳动密集程度最高的环节，即加工环节，配置在劳动工资水平最低的国家或地区来完成。

中国服装产业日趋成熟，国际竞争力也由劳动力成本优势向产品质量创新优势、产品开发创新优势、品牌创新优势、文化创新优势的高层次优势转变。

1、产业深度发展

（1）用先进技术化解劳工问题。迫于劳动力紧缺危机，借助于人民币升值换汇优势，新一轮技术改造设备更新之风在服装行业悄然兴起。科技贡献的作用在本轮产业升级中彰显出来。成熟的中国服装企业在技术改造中扮演的不仅仅是买家的角色，而是通过引进先进设备对工序和工艺进行优化配置的设计者，往往是企业对设备或软件制造商提出要求进行定制采购。提高劳动生产率；化解劳工荒问题；解决熟练技工紧缺问题；解决制造过程中人为因素产生的质量问题；提高制造水平和管理水平是这次技术改造的主要目的。吊挂生产线、电脑缝制设备、电脑控制专业工艺设备、产品信息条码分拣设备、后整理设备、产品检验检测设备等都成为被引进的热门。

（2）内陆省份发展为梯度转移夯实基础。梯度转移绝不能一蹴而就，大规模转移需要较长的过程。转移的速度取决于内陆地区是否具备承接转移的能力和

条件。除了地理位置、交通、土地资源、人力资源、产业链资源等因素外，政策环境、意识观念对转移的成败起到至关重要的作用。营造良好的投资环境成为各个内陆省市吸引产业转移的一大重要手段。内陆地区的服装产业发展迅猛，产业环境和政策环境都在优化。内陆省份的服装产业逐步提升，为承接梯度转移进一步夯实基础。

2、国内服装市场面临"洗牌"

近年来，随着内需不断扩大，价格指数持续上升，内需切切实实成为了我国服装行业发展的原动力。国内企业成熟壮大、国际名牌蜂拥而入，更多海外品牌对中国市场跃跃欲试，国内中小企业在夹缝中找寻生存之道。未来的中国服装市场新一轮"洗牌"时代已经到来，而"洗牌"的孪生姐妹"市场细分"也将随行而至。

(1) 品牌和市场细分时代到来。伴随着新一轮国内市场重新"洗牌"而来的品牌和市场细分不仅仅局限于品种、档次、区域的进一步细分，更表现在以产品风格和消费群细分为特点的深度细分。主要体现为品牌在市场中的横向细分，即同一品种或相同档次产品层中通过"产品风格"和"消费群"进行的横向再细分。市场被拉平，占据各个市场位置的品牌个数将被摊薄。可以看出，新一轮细分的竞争焦点是"文化"、"创新"和"研发"，最终的目标是"销售收入"和"市场份额"，"差异化"之剑在这一时期格外锐利，缺乏科技投入和市场研发的盲从行为，在这个市场机遇和挑战面前都将十分危险。随着国际品牌加入竞争队伍，细分也成为了民族品牌生存发展的客观要求。目前的运动装市场、时尚休闲装市场的竞争态势就已明显体现出"洗牌"和市场细分的迹象。本轮细分不仅仅为品牌生存发展提供了一次难得的机遇，也为企业的多品牌发展创造了条件。

(2) 加工商与经销商进一步分化。近年来，耐克首创的"轻资产运营"模式在中国服装行业大行其道，一个直接结果就是加速了"职业经销商"行业的诞生和成长，从而加速了加工商与经销商的分化。"轻资产运营"模式能够实现品牌在短期内获得销售收入的高增长，使品牌迅速扩张市场份额，同时降低企业的库存和负债率，使企业有可能将主要力量投入到"产品研发"和"市场推广"环节，而对产品制造和零售分销业务的外包则借力于广阔的产业资源，达到多方共赢的目的。目前，国内已经形成了强大的专业加工队伍，经销商队伍也在迅速发展壮大，以个体经营者为主的经销商队伍中，专业的、具有一定规模的"品牌营销公司"已经浮出水面。国际品牌运营商也将陆续登陆中国，不论是品牌化运作还是资本化运

作，都将为中国服装市场注入国际化经营的新鲜理念。随着市场细分对海外品牌的需求增长以及国内品牌对国际加工产品的需求增长，专业的品牌和产品进口商团队也将应运而生，特别是具有雄厚财力和丰富外贸经验的专业外贸公司，在国际品牌引进方面将成为一支主力。

(3) 外销型企业、海外品牌进军国内，市场竞争将进一步加剧。外销型企业进军国内市场的步伐将明显加快。鉴于土地、人力资源成本一再攀升；原料、原材料价格高居不下；人民币升值压力越来越难以消化；外贸加工费日益透明；国际竞争国迅速成长等原因，常规产品的出口越来越无利可图，加上对出口退税下调的顾虑，外贸加工型企业急需寻找新的利润增长点，于是纷纷把目标指向国内市场。随着GDP快速增长、扩大内需政策的实施等，目前国内服装市场呈现增值增量的成长，物价指数的上升更加有效刺激了外贸型企业转向国内市场，导致品牌个数急剧增多，市场竞争压力加剧，品牌更迭速度也将加快。另外，海外品牌也将成为新晋的强有力的竞争者。海外品牌进驻中国服装市场的步伐加快，积累了一些成功的经验和可借鉴的案例，激发了海外品牌对中国市场的拓展期待。经销商、进口商队伍的发展壮大，也为海外品牌进军中国创造了有利条件。

3、国际资源和国际市场同等重要

国际对于中国服装产业来说，不仅仅意味着出口，“资源”已经被提到了一个重要位置上。国际产业资源存在于设计、研发、生产、营销、管理、推广等各个环节，包括了人、财、物、无形资产等各个领域。国际资源的合理有效利用是行业、企业的一大新增利润源泉，更是中国产品打开国际市场大门一把钥匙。国际资源的整合和利用为中国籍服装跨国集团的形成创造出无限可能。事实上，一些有实力、有魄力中国服装企业已经向着这一目标迈出了一步。

(1) “走出去战略”分层次实施，内涵充实。“走出去战略”将分为“品牌走出去”、“生产走出去”和“采购走出去”等不同模式。“生产走出去”主要是以规避贸易摩擦、降低生产成本为目的，主要目标国是东亚、东南亚国家，也有一些企业为了承接小批量、快速反应的欧美订单在欧盟附近及南美等地区设厂。“品牌走出去”是以后的热点，企业也明显在加强海外市场拓展攻势。近几年，我国已经有一批企业实现在东亚、东南亚地区、中东地区国家、澳、新、俄等国的品牌专卖销售。未来几年，实现自有原创品牌出口的企业会越来越多，市场区域会越来越广，并能期待在欧美等服装发达市场打开销路的成功案例。“采购走出去”是中国

服装产业的新增长点。“采购走出去”是以跨国采购集团的形式，一只手承接国际市场订单，一只手控制订单流向和产品出口，成为国际流通环节中的一环。这种模式能够有效地控制国际市场产品流通的渠道，一方面，提高了服装企业在国际贸易价值链上占据的层次，改善了我国服装产业的利润格局；另一方面，握住渠道掌控权，转变了我国服装产业的国际竞争地位。“走出去战略”的实施将奏响我国服装跨国集团诞生的序曲。

(2) “调低出口退税”影响和造成行业短期危机。尽管出口退税下调未涉及服装产品，但仍存在下调的可能。经测算，通常类服装产品出口退税降低2个百分点，企业利润降低15个百分点以上。一旦出口退税调整，势必造成一定的动荡，特别是以生产大路产品为主、议价能力较低的中小企业将面临危机。出口退税下调，从长期来看，能够优化企业的企业结构，促进产业升级。短期内，企业和行业应未雨绸缪，提前做好应对准备。

(三) 行业基本风险特征

2010年来我国服装行业随着国内的快速，国际经济形势的复苏，行业效益得到大幅度的改善，逐渐走出金融危机的影响，在产业升级，扩大国内市场需求以及企业经营方面都取得了一定的成效，同时国家纺织行业的振兴规划也将促使我国服装行业进一步快速发展，但是，也应该看到服装行业发展仍然面临着一些不利因素的制约，成为行业发展的主要风险来源。

1、政策风险

2010年国家出台了一系列政策加强节能环保，淘汰落后产能。同时对服装产业转移发布了《关于推进纺织产业转移的指导意见》指导性的政策文件，出台关于促进《网络购物健康发展的指导意见》规范完善服务和规范网络购物市场环境和社会环境。通过对产业升级发布了《纺织工业“十二五”科技进步纲要》，这些无疑对帮助服装行业的良好持续营造了宽松市场环境和社会环境。总体来说来自政策上的风险较小。风险主要来自小规模污染严重，产能低下的企业，同时还有来自上游的污染比较严重的纺织行业对下游服装行业的影响，比如印染行业。而国外的政策风险则主要来源于技术风险，这其中包括产品质量控制、环保认证以及服装产品残留化学物质及重金属对人体的健康标准的提高。比如欧盟新

化学品法案(REACH)公布实施后，2010年陆续又将实质内容逐一公告，对于

产品制造业冲击也愈来愈大，其中，REACH 附录17限用有害物质的规定比高度关切物质(SVHC)更严格。同时伴随着贸易保护主义的盛行，国外上可能出现新的标准来严格限制中国的出口这种不确定风险。应及时国外技术标准和安全规范保持关注，规避未能符合国际标准的项目投资，降低风险。

2、供需风险

从服装市场目前的总体供求情况看，处于基本平衡状态。产销率比较良好，在95%以上，且呈上升趋势。随着国内外经济的持续但不一致的复苏，供给和需求在2011年进一步上升。风险主要来自供给方的原材料的上涨，比如棉花的价格一个高位上行，另外国内产业升级的先进技术和设备需要一段时间调整，比如服装行业需要的高级面料大多还是以进口为主，这些为企业成本，产能增加带来一定的风险。同时国内物价CPI的居高不下对消费需求带来一定抑制。世界经济复苏出现不平衡，反复的可能性也存在，因此外贸需求的变动是供求风险的主要来源。而汇率风险应予以考虑，人民币升值压力大，且受国内以及国际的压力，升值趋势明显，虽然我国实行了弹性汇率，但是人民币升值的给出口企业的压力不小，特别是附加值低，产品多以初级加工为主的。其次还有越南，印度，印尼可能取代中国初级制造加工的地位。

3、区域风险

2010年，我国服装产品的主要产区仍集中在江苏、广东、浙江、山东、福建等沿海东部地区，这些地区经济发达既有较好的交通条件，便于出口贸易的发展，有着产业集群效应，但是随着劳动力成本的日益是上升，以及原材料价格的上升，企业的经营压力越来越大，注意及时产业升级。同时中西部地区则因原料、人力和土地低廉，人才资源以及广大的市场潜力吸引了越来越多的厂商投资，并创造了很好的收益率，如河南、安徽、江西、湖北等省份，具有良好的发展前景。

（四）公司在行业中的竞争地位

1、公司在行业中的竞争地位

公司是国内知名的男装生产企业之一，是行业领先男装电商销售企业，其中巴鲁特服饰天猫旗舰店单店于2014以及2015年至今分别位列天猫万余家男装店铺排名第306名以及第99名。经过多年的发展开拓，公司已具备较强的服装设计研发能力，拥有多项实用新型专利技术以及良好的品牌形象。

2、公司竞争优势

(1) 新颖的理念

公司倡导“轻奢华 新时尚”的生活理念。更尊重生活品质的生活方式，它代表着对高品质生活细节的追求。巴鲁特选择优质的面料，配以精致的工艺，用心制作每一件产品。结合了简约、舒适、时尚的现代流行气息。巴鲁特追求儒雅、简单、高品质而不炫耀，诠释了看似简单，又包含无限的人格魅力。体现新中产阶级男士穿着正式中不乏时代元素的价值观，反映了一种新的生活哲学，一种现代生活的服装设计理念与穿着格调。

(2) 清晰的新中产客户群体定位

这是以 28 岁到 45 岁左右的人为基础的一个强大族群，他们普遍接受过良好的教育，有生活品位，对时尚有着自己独特的见解。新中产阶级可能成为未来中国社会的主流，他们体现了一个国家的富裕程度，代表着时代的精神文明水平。新中产阶级相对富有，具有较高的文化修养，享有较高水准的生活质量。新中产阶级的快速成长和他们良好的消费能力和消费品位为巴鲁特提供了广阔的消费市场。

(3) 较高的性价比

巴鲁特区别于传统品牌十几倍的定价与订货制，采用低倍率的定价，减少中间环节，具备显著的性价比优势。在行业内率先实行 O&O 模式，通过线上线下同步销售，目前已经与淘宝天猫、京东、当当等平台有合作，并在线下设立数十家体验店。巴鲁特天猫旗舰店在淘宝全网 3 万余家男装店铺销量位于 100 名左右。粉丝增长率、老客户回头、客单价均名列前茅。线下店铺入驻国内知名商场，店铺管理规范，服务理念、质量上层，客户回头率、联单率较高。

(4) 优秀的团队

巴鲁特拥有一支团结、高效的团队，集优秀的管理、研发、生产、运营、销售人才 60 余人。专业的运营、销售队伍，与客户保持长期、友好的合作关系，完整的培训、激励机制。20 余年的面料生产加工经验，10 余年的设计研发经验，设有区级研发中心常年与东华大学、绍兴文理学院以及淘宝大学、七星会新媒体研究院等科研院校开展项目合作，通过合作交流促进自身发展，目前公司已经拥有 2 项实用新型专利。配备先进的生产、实验设备，严格、规范的质量保证体系和成熟先进的生产制造工艺，产品品质高、质量稳定。拥有稳定的供应

链和可靠的加工商，产量足以满足市场需求。拥有良好的区域优势和地区产业政策的扶持。

3、公司竞争劣势

融资渠道单一

公司目前主要通过银行贷款解决融资需求，融资渠道较为单一。银行贷款融资成本较高，且无法满足公司发展的长期资金需求，不利于公司的长远发展规划。

4、主要竞争对手情况

目前，公司主要竞争对手均为中高端男士服装生产经营企业，如浙江报喜鸟服饰股份有限公司、福建七匹狼实业股份有限公司、广州卡奴迪路服饰股份有限公司等上市服装公司。

（五）公司未来发展规划

1、发展战略

公司将在传统产品和业务成熟发展的基础上，致力于全新设计理念的开发。公司计划以技术研发为基础，以人力资源为核心，深耕市场，开拓新兴领域，不断提高研发和自主创新能力，完善产品结构，提升产品和服务的附加值，提供优质的全方位客户服务，实现公司业务的良性发展。

2、经营目标

围绕公司发展战略，公司将努力完善现有产品，逐步开发新产品，满足日益增长的市场需求。公司将充分利用资金、人才、管理等方面的优势，逐步提升公司市场竞争力。公司将通过引进先进技术和人才，逐步实现公司产品结构化调整，提高公司竞争力。以万达、银泰等国内一线购物中心为线下旗舰店，在天猫、京东等线上平台基础上开发自主移动APP购物平台。

3、人力资源计划

为维持公司可持续发展战略，提高核心优秀团队的稳定性，公司采取多层次、多方位的人才培训计划，努力提高员工整体素质，吸引内、外部优秀人才，增加核心优秀员工对企业的归属感。此外，公司将制定其他管理和激励措施，以充实公司的人力资源满足业务发展的需要。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

股份公司成立以来，公司建立健全股东大会、董事会、监事会等各项制度。目前公司在公司治理方面的各项规章制度主要有《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等内部管理制度。股份公司成立以来，公司股东大会、董事会、监事会均能按照有关法律法规和《公司章程》规定依法规范运作，未出现违法违规情形。

（一）股东大会建立健全及运行情况

1、股东大会的建立健全情况

公司股东依法享有《公司法》及《公司章程》规定的股东权利，同时承担《公司法》及《公司章程》规定的义务。

公司股东大会由全体股东组成。股东大会是公司的最高权力机构，依据《公司法》、《公司章程》规定规范运作，并依法行使如下权利：

- （一）决定公司经营方针和投资计划；
- （二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （三）审议批准董事会的报告；
- （四）审议批准监事会的报告；
- （五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （八）对发行公司债券作出决议；

- (九) 对公司合并、分立、变更公司形式、解散和清算等事项作出决议；
- (十) 修改本章程；
- (十一) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (十二) 审议批准公司章程第四十条规定的担保事项；
- (十三) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (十四) 审议股权激励计划或其变更方案；
- (十五) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定的应当由股东大会决定的其他事项。

上述股东大会的职权可以通过授权的形式由董事会行使。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

- (一) 公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；
- (二) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；
- (三) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50% 且绝对金额超过 500 万元人民币；
- (四) 为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；
- (五) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；
- (六) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》，对股东大会的召集、提案和通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、股东大会的运行情况

截至本转让说明书签署之日，股份公司共召开了 2 次股东大会，就公司申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让、修订《公司章程》、制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《投资管理制度》、《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》等重要事项进行了审议，并作出相应决议。

股东大会的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《股东大会议事规则》的要求规范运行。

（二）董事会制度的建立健全情况及运行情况

1、董事会的建立健全情况

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由5名董事组成，设董事长1人，董事由股东大会选举或更换，任期3年，任期届满，可连选连任。

董事会行使下列职权：

- （一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （二）执行股东大会的决议；
- （三）制订公司的经营计划和投资方案；
- （四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （七）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- （八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、对外借款、资产抵押、委托理财、关联交易等事项；
- （九）除公司章程第四十条之外的其他担保事项；
- （十）决定公司内部管理机构的设置；
- （十一）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （十二）制定公司的基本管理制度；
- （十三）制订《公司章程》的修改方案；
- （十四）管理公司信息披露事项
- （十五）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- （十六）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(十七) 拟订股权激励计划或变更方案, 以及审议股权激励对象是否存在违约行为;

(十八) 法律、法规或《公司章程》规定, 以及股东大会授予的其他职权。根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》, 公司制定了《董事会议事规则》, 对董事会的组成及职权、董事长的职责、董事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、董事会的运行情况

截至本转让说明书签署之日, 股份公司共召开了 2 次董事会会议, 就选举第一届董事会董事长、聘任公司总经理、聘任公司财务总监、聘任公司董事会秘书、制定《资金管理制度》、召开公司 2015 年度第二次临时股东大会、公司申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让等重要事项进行了审议。

公司历次董事会会议的召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的要求规范运行。

(三) 监事会制度的建立健全情况及运行情况

1、监事会的建立健全情况

第一百三十八条 公司设监事会。监事会由 3 名监事组成, 监事会设主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。

监事会主席召集和主持监事会会议; 监事会主席不能履行职务或者不履行职务的, 由半数以上监事共同推举 1 名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表, 其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事会行使下列职权:

- (一) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见;
- (二) 检查公司的财务;
- (三) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督, 对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议;

(四) 当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时, 要求其予以纠正;

(五) 提议召开临时股东大会, 在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会;

(六) 向股东大会提出议案;

(七) 依照《公司法》的相关规定, 对董事、高级管理人员提起诉讼;

(八) 发现公司经营情况异常, 可以进行调查; 必要时, 可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作, 费用由公司承担;

(九) 法律、法规及公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规及规范性文件和《公司章程》, 公司制定了《监事会议事规则》, 对监事会的组成及职权、监事会会议的通知、召开、表决与决议、会议记录等进行了规范。

2、监事会的运行情况

截至本转让说明书签署之日, 股份公司共召开了 2 次监事会会议, 就选举第一届监事会主席、公司申请股票在全国股份转让系统挂牌并公开转让等重要事项进行了审议, 并作出相应决议。

公司历次监事会召集、通知、召开方式、表决程序、决议内容及会议记录等方面均严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的要求规范运行。

二、董事会对公司治理机制执行情况的评估结果

公司董事会于 2015 年 6 月 27 日召开了第一届董事会第二次会议, 对公司治理机制建立健全及运作情况进行了自我评估。

公司董事会对公司治理机制的建设情况进行讨论和评估后, 确认公司现有的治理机制能够有效地提高公司治理水平和决策质量、有效地识别和控制经营管理中的重大风险; 能够给所有股东提供合适保护以及保证股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利; 能有效控制采购、生产、销售等各个关键环节, 发挥较好的管理控制作用, 对公司的经营风险起到有效的控制作用, 能够保证财

务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整；便于接受投资者及社会公众的监督，符合公司发展的要求。

公司股东、董事、监事及高级管理人员将进一步加强相关法律法规和公司治理制度的学习，深化对公司治理理念的理解、强化对制度的执行，依法保护公司和投资者的合法权益。

三、报告期内公司及控股股东、实际控制人存在的违法违规及受处罚情况

（一）报告期内公司存在的违法违规及受处罚情况

报告期内公司没有发生因违反国家法律、行政法规、部门规章而受到工商、税务、环保等部门处罚的情况。

（二）报告期内控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

报告期内没有发生控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况。

四、公司的独立性

公司严格遵守《公司法》、《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，逐步健全和完善公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具体情况如下：

（一）业务独立性

公司拥有独立完整的研发、采购、生产及销售系统。公司拥有与上述经营相适应的生产和管理人员及组织机构，具有与其经营相适应的场所、机器、设备。报告期内公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争的情况。为保持公司业务独立，避免日后发生潜在同业竞争情况，公司控股股东、

实际控制人吕勇出具了《避免同业竞争的承诺函》。因此，公司的业务独立于控股股东及其控制的其他企业。

（二）资产独立性

公司系巴鲁特有限整体变更设立，股东出资全部到位。公司资产与主要股东或关联方的资产严格分开，并完全独立运营。公司土地使用权证和房屋所有权证具体情况参见本公开转让说明书“第二节、三、（五）主要生产设备等重要固定资产使用情况”及“第二节、三、（二）公司的无形资产情况”。公司目前业务和生产经营必需的房屋、土地、机器设备、专利及其他资产的权属清晰，不存在与股东单位或关联方共用的情况。报告期内，公司不存在为其他关联方的债务提供担保的情况。公司对所有资产拥有充分的控制和支配权。截至本公开转让说明书签署之日，公司与关联方的资金往来已规范整改完毕，目前不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

（三）人员独立性

公司董事、监事和高级管理人员均系按照《公司法》、《公司章程》等规定的程序产生，不存在股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免的情形。公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也未在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业领取薪酬；公司财务人员也未在控股股东、实际控制人及其控制的其它企业兼职。

公司拥有独立的劳动、人事及工资管理制度，完全独立于控股股东、实际控制人或其他关联方。公司与全体员工签订了书面劳动合同，并独立发放员工工资，不存在控股股东或其他关联方代发工资的情况。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核

算和财务决策。公司拥有独立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行帐户的情况。公司依法独立纳税，内部控制完整、有效。

（五）机构独立性

公司机构设置完整。按照建立规范法人治理结构的要求，公司设立了股东大会、董事会和监事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据生产经营的需要设置了完整的内部组织机构，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。

五、同业竞争情况及其承诺

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

（二）对避免同业竞争作出的措施

为避免日后发生潜在同业竞争情况，公司实际控制人吕勇、董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》：

1、实际控制人

为避免日后发生潜在同业竞争情况，公司实际控制人吕勇出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“一、本人及本人控股的其他公司或其他组织没有从事与浙江巴鲁特服饰股份有限公司相同或相似的业务。

二、本人及本人控制的其他公司或其他组织将不在中国境内外从事与浙江巴鲁特服饰股份有限公司相同或相似的业务。

三、若浙江巴鲁特服饰股份有限公司今后从事新的业务领域，则本人及本人控制的其他公司或其他组织将不在中国境内外以控股方式，或以参股但拥有实质控制权的方式从事与浙江巴鲁特服饰股份有限公司新的业务领域有直接竞争的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并与浙江巴鲁特服饰股份有限公司今后从事的新业务有直接竞争的公司或者其他经济组织。

四、本人承诺不以浙江巴鲁特服饰股份有限公司实际控制人地位谋求不正当利益，进而损害浙江巴鲁特服饰股份有限公司其他股东的权益。如因本人及本人控制的其他公司或其他组织违反上述承诺而导致浙江巴鲁特服饰股份有限公司的权益受到损害的，则本人承诺向浙江巴鲁特服饰股份有限公司承担相应的损害赔偿责任。

五、本承诺函构成对本人具有法律效力的文件，如有违反愿承担相应的法律责任。”

2、董事、监事、高级管理人员

为避免日后发生潜在同业竞争情况，董事、监事、高级管理人员均出具了《避免同业竞争的承诺函》，承诺：

“（1）承诺人及与承诺人关系密切的家庭成员，将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对公司有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与公司存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。

（2）自本承诺函签署之日起，如公司进一步拓展其产品和业务范围，承诺人及与承诺人关系亲密的家庭成员将不与公司拓展后的产品或业务相竞争；可能与公司拓展后的产品或业务发生竞争的，承诺人及与承诺人关系亲密的家庭成员按照如下方式退出竞争：A、停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；B、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；C、将相竞争的业务纳入到公司来经营；D、将相竞争的业务转让给无关联的第三方。

（3）承诺人在持有公司股份期间，或担任公司董事、总经理或其他高级管理人员期间以及辞去上述职务六个月内，本承诺为有效承诺。

（4）若违反上述承诺，承诺人将对由此给公司造成的损失作出全面、及时和足额的赔偿。”

3、核心技术人员

为避免日后发生潜在同业竞争情况，核心技术人员均与公司签订了《保密协议》。

六、公司权益是否被主要股东及其控制的其他企业损害的说明

（一）控股股东、实际控制人及其控制或重大影响的其他企业占款情况

报告期内公司与控股股东、实际控制人及其控制或重大影响的其他企业发生的资金拆借情况详见本公开转让说明书“第四节、十、（二）关联交易”。

（二）为关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为其他关联方的债务提供担保。

（三）公司为防止股东及其关联方占用或转移公司资金采取的具体安排

公司股东大会已经审议通过了《关联交易管理制度》、《投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《资金管理制度》。公司对外担保、重大投资、委托理财、关联交易等重要事项均由公司章程和上述管理制度作出专门规定。并且公司股东吕勇出具了《规范资金往来承诺函》。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况见下表:

名称	职位	持股数量(万股)	持股比例(%)
吕勇	董事长、总经理	1,498.50	29.97
吕卫英	董事	663.00	13.26
商梅英	董事		
赵利雅	董事	--	--
翁晨	董事	--	--
徐民丰	监事会主席	166.50	3.33
吕卫芳	监事	663.00	13.26
章建锋	职工代表监事	--	--
许黎珍	财务负责人	--	--
唐伟将	董事会秘书		
合计		3,171.00	63.42

此外, 聚力投资持有股份公司 5.58% 的股份, 聚力投资的股权结构如下:

序号	合伙人姓名	投资额(万元)	投资比例(%)
1	吕勇	146.50	52.51
2	吕卫英	45.00	16.13
3	吕卫芳	45.00	16.13
4	韩雪峰	20.00	7.17
5	徐民丰	18.50	6.63
6	茅国伟	4.00	1.43
	合计	279.00	100.00

除上述情形外, 公司董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

(二) 董事、监事、高级管理人员相互之间存在亲属关系情况

截至本公开转让说明书签署之日, 吕勇系公司董事长兼总经理、吕卫英系公司董事、吕卫芳系公司监事, 以上三人系姐弟关系。除上述情况外, 公司董事、监事、高级管理人员之间不存在近亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订重要协议或做出重要承诺情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员均与公司签订了劳动合同。核心技术人员均与公司签订了《保密协议》。公司董事、监事、高级管理人员已作出《关于减少和规范关联交易的承诺函》、《避免同业竞争承诺函》等承诺，持股 5% 以上股东和实际控制人均出具了《规范资金往来的承诺函》、《避免同业竞争的承诺函》。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职企业名称	兼职职务	关联关系
吕勇	董事长、总经理	无	无	无
吕卫英	董事	草木纺织	监事	受同一实际控制人控制的企业
商梅英	董事	--	无	无
赵利雅	董事	无	无	无
翁晨	董事	无	无	无
徐民丰	监事会主席	--	无	无
吕卫芳	监事	无	无	受同一实际控制人控制的企业
章建锋	职工代表监事	无	无	无
许黎珍	财务负责人	无	无	无
唐伟将	董事会秘书	无	无	无

草木纺织，为公司实际控制人吕勇控制的公司，成立于 2011 年 9 月 6 日，注册资本 500 万美元，经营范围：组织针织大圆机及其零部件；生产针织面料；针、纺织机械及配件、针纺织品及原料、服装及辅料的研发、经销及进出口业务。

除上述情况外，公司董事、监事、高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其它单位担任除董事、监事以外的其它职务。

（五）对外投资与申请挂牌公司存在利益冲突的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在对外投资与公司存在利益冲突的情况。

（六）报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施的情形，不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

（一）董事变动情况及其原因

巴鲁特有限未设立董事会，执行董事一直由吕勇担任。

2015年6月12日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于选举浙江巴鲁特服饰股份有限公司第一届董事会董事的议案》，选举吕勇、吕卫英、韩雪峰、赵利雅、翁晨为公司第一届董事会董事。

2015年7月12日，公司召开了2015年第二次临时股东大会，选举了商梅英为董事，韩雪峰不再担任公司董事。

（二）监事变动情况及其原因

公司2012年9月10日设立至2014年7月21日，未设立监事会，设监事一名由沈晓东担任。

2014年7月21日至整体变更股份公司前，监事由韩雪峰担任。

2015年6月25日公司整体变更股份公司后，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于选举浙江巴鲁特服饰股份有限公司第一届监事会股东代表监事的议案》，选举徐民丰、吕卫芳为公司第一届监事会股东代表监事与职工代表大会选举的职工代表监事章建锋共同组成第一届监事会。

（三）高级管理人员变动情况及其原因

报告期初，有限公司总经理为吕勇。

2015年6月12日，召开了第一届董事会第一次会议，聘任吕勇为总经理，许黎珍为财务负责人，唐伟将为董事会秘书。

第四节 公司财务

一、财务报表

公司最近两年及一期的财务报表如下：

(一) 财务报表

资产负债表

单位：元

项 目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
流动资产：			
货币资金	31,518,744.61	832,852.88	1,487,797.99
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	2,324,579.14	1,860,013.30	528,445.69
预付款项	1,717,718.81	4,889,510.14	5,390,216.10
应收利息			
应收股利			
其他应收款	3,700,699.87	2,675,288.47	1,639,622.38
存货	10,450,835.57	7,057,515.41	2,534,242.11
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,179,737.18		
流动资产合计	50,892,315.18	17,315,180.20	11,580,324.27
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	1,169,822.92	900,920.34	486,404.30
在建工程	8,547.01		
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			

油气资产			
无形资产	39,600.00	44,240.00	42,320.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	2,132,950.99	1,140,154.47	905,403.99
递延所得税资产	405,891.39	72,023.73	24,508.71
其他非流动资产			
非流动资产合计	3,756,812.31	2,157,338.54	1,458,637.00
资产总计	54,649,127.49	19,472,518.74	13,038,961.27

资产负债表（续）

单位：元

项 目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	833,862.31	964,976.94	776,658.35
预收款项			
应付职工薪酬		304,000.00	277,157.00
应交税费	880,053.73	195,799.20	177,074.60
应付利息			
应付股利			
其他应付款	234,673.04	420,676.86	4,725,056.86
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	1,948,589.08	1,885,453.00	5,955,946.81
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
递延收益			
非流动负债合计			
负债合计	1,948,589.08	1,885,453.00	5,955,946.81
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	50,000,000.00	27,900,000.00	10,000,000.00

资本公积	12,865,000.00		
减：库存股			
专项储备			
盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	-10,164,461.59	-10,312,934.26	-2,916,985.54
所有者权益（或股东权益）合计	52,700,538.41	17,587,065.74	7,083,014.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计	54,649,127.49	19,472,518.74	13,038,961.27

利润表

单位：元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	12,179,968.82	14,205,831.10	6,840,413.72
减：营业成本	5,121,367.58	8,744,402.15	4,624,226.22
营业税金及附加	109,904.37	42,556.32	8,805.68
销售费用	4,413,881.34	9,440,216.21	3,112,847.96
管理费用	1,968,882.42	3,184,224.28	1,816,421.33
财务费用	2,358.37	6,809.91	-94.54
资产减值损失	342,264.57	190,060.09	93,181.14
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	221,310.17	-7,402,437.86	-2,814,974.07
加：营业外收入	78.71	159.85	
减：营业外支出		500.00	
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	221,388.88	-7,402,778.01	-2,814,974.07
减：所得税费用	72,916.21	-6,829.29	-6,582.91
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	148,472.67	-7,395,948.72	-2,808,391.16
五、其他综合收益			
六、综合收益总额	148,472.67	-7,395,948.72	-2,808,391.16

现金流量表

单位：元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	13,772,584.04	15,214,840.65	7,359,779.94
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	509.04	1,102.83	4,726,900.54
经营活动现金流入小计	13,773,093.08	15,215,943.48	12,086,680.48
购买商品、接受劳务支付的现金	6,452,702.17	12,829,755.82	9,300,759.52
支付给职工以及为职工支付的现金	2,464,854.77	5,493,590.52	3,404,765.40
支付的各项税费	589,844.29	169,545.76	31,565.91
支付其他与经营活动有关的现金	7,002,502.69	14,224,490.26	3,558,974.63
经营活动现金流出小计	16,509,903.92	32,717,382.36	16,296,065.46
经营活动产生的现金流量净额	-2,736,810.84	-17,501,438.88	-4,209,384.98
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,542,297.43	1,053,506.23	1,260,918.23
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	1,542,297.43	1,053,506.23	1,260,918.23
投资活动产生的现金流量净额	-1,542,297.43	-1,053,506.23	-1,260,918.23
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	34,965,000.00	17,900,000.00	
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	34,965,000.00	17,900,000.00	
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计			
筹资活动产生的现金流量净额	34,965,000.00	17,900,000.00	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			

五、现金及现金等价物净增加额	30,685,891.73	-654,945.11	-5,470,303.21
加：期初现金及现金等价物余额	832,852.88	1,487,797.99	6,958,101.20
六、期末现金及现金等价物余额	31,518,744.61	832,852.88	1,487,797.99

所有者权益变动表

单位：元

项 目	2015年1-4月							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	27,900,000.00						-10,312,934.26	17,587,065.74
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	27,900,000.00						-10,312,934.26	17,587,065.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	22,100,000.00	12,865,000.00					148,472.67	35,113,472.67
（一）净利润							148,472.67	148,472.67
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							148,472.67	148,472.67
（三）所有者投入和减少资本	22,100,000.00	12,865,000.00						34,965,000.00
1. 所有者投入资本	22,100,000.00	12,865,000.00						34,965,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								

4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	50,000,000.00	12,865,000.00					-10,164,461.59	52,700,538.41

所有者权益变动表(续)

单位: 元

项目	2014 年度							所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	10,000,000.00						-2,916,985.54	7,083,014.46
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	10,000,000.00						-2,916,985.54	7,083,014.46
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	17,900,000.00						-7,395,948.72	10,504,051.28

(一) 净利润								-7,395,948.72	-7,395,948.72
(二) 其他综合收益									
上述(一)和(二)小计								-7,395,948.72	-7,395,948.72
(三) 所有者投入和减少资本	17,900,000.00								17,900,000.00
1. 所有者投入资本	17,900,000.00								17,900,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									
(四) 利润分配									
1. 提取盈余公积									
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配									
4. 其他									
(五) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(六) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(七) 其他									
四、本期期末余额	27,900,000.00							-10,312,934.26	17,587,065.74

所有者权益变动表（续）

单位：元

项 目	2013 年度							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00						-108,594.38	9,891,405.62
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	10,000,000.00						-108,594.38	9,891,405.62
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-2,808,391.16	-2,808,391.16
（一）净利润							-2,808,391.16	-2,808,391.16
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-2,808,391.16	-2,808,391.16
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配								

4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本 (或股本)								
2. 盈余公积转增资本 (或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本期期末余额	10,000,000.00						-2,916,985.54	7,083,014.46

二、 审计意见

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司报告期内的财务报表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（会审字[2015]2827号）。审计意见为：“我们认为，巴鲁特公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了巴鲁特公司 2015 年 4 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年 1-4 月、2014 年度、2013 年度的经营成果和现金流量”。

三、 财务报表的编制基础

（一） 编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（二） 持续经营

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

四、 主要会计政策、会计估计和前期差错

（一） 会计期间

本公司以公历年度为会计期间，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（二） 记账本位币

本公司采用人民币为记账本位币。

（三）现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（四）外币业务和外币报表折算

1、外币交易时折算汇率的确定方法

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算为记账本位币。

2、资产负债表日外币货币性项目的折算方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

3、外币报表折算方法

对企业境外经营财务报表进行折算前先调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与企业会计期间和会计政策相一致，再根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币（记账本位币以外的货币）的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

（1）资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

（2）利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。

（3）产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下单独列示“其他综合收益”。

（4）外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

（五）应收款项的减值测试方法及减值准备计提方法

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，应收款项包括应收帐款、其他应收款，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：本公司将 100 万元以上应收账款和其他应收款确定为单项金额重大。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	按组合计提坏账准备的方法	确定组合的依据
账龄组合	账龄分析法	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
无风险组合	不计提坏账准备	以应收款项的交易对象和款项性质为信用风险特征划分组合，包括对押金、保证金等性质款项。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	5.00	5.00
1-2 年	20.00	20.00
2-3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00

3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，本公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

（六）存货

1、存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等，包括原材料、产成品、委托加工物资等。

2、发出存货的计价方法

本公司存货发出时采用加权平均法计价。

3、存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

4、存货跌价准备的计提方法

资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

在确定存货的可变现净值时，以取得的可靠证据为基础，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

(1) 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中，以该存货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。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，以合同价格作为其可变现净值的计量基础；如果持有存货的数量多于销售合同订购数量，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为计量基础。用于出售的材料等，以市场价格作为其可变现净值的计量基础。

(2) 需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。如果用其生产的产成品的可变现净值高于成本，则该材料按成本计量；如果材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本，则该材料按可变现净值计量，按其差额计提存货跌价准备。

(3) 存货跌价准备一般按单个存货项目计提；对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提。

(4) 资产负债表日如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备的金额内转回，转回的金额计入当期损益。

5、周转材料的摊销方法

(1) 低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。

(2) 包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

(七) 划分为持有待售资产

本公司将同时满足下列条件的本公司组成部分（或非流动资产）确认为持有待售：

1、该组成部分必须在其当前状况下仅根据出售此类组成部分的通常和惯用条款即可立即出售；

2、本公司已经就处置该组成部分作出决议，如按规定需得到股东批准的，已经取得了股东大会或相应权力机构的批准；

3、本公司已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；

4、该项转让将在一年内完成。

(八) 固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

1、确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

2、各类固定资产的折旧方法

本公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	平均年限法	10	5	9.5
办公及电子设备	平均年限法	3-5	5	19-31.67

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

3、融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（九）无形资产

1、无形资产的计价方法

按取得时的实际成本入账。

2、无形资产使用寿命及摊销

（1）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	依据
商标权	10年	为公司带来经济利益的期限确定使用寿命

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

(2) 无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于在资产负债表日进行减值测试。

(3) 无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时判定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额，残值为零。但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

(十) 长期资产减值

1、长期股权投资减值测试方法及会计处理方法

本公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

2、投资性房地产减值测试方法及会计处理方法

资产负债表日按投资性房产的成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于成本的，按两者的差额计提减值准备。如果已经计提减值准备的投资性房地产的价值又得以恢复，前期已计提的减值准备不得转回。

3、固定资产的减值测试方法及会计处理方法

本公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资

产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

- (1) 长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- (2) 由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- (3) 虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- (4) 已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- (5) 其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

4、在建工程减值测试方法及会计处理方法

本公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或若干项情况的，对在建工程进行减值测试：

- (1) 长期停建并且预计在未来3年内不会重新开工的在建工程；
- (2) 所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- (3) 其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

5、无形资产减值测试方法及会计处理方法

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

- (1) 该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；
- (2) 该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；
- (3) 其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

(十一) 长期待摊费用

长期待摊费用核算本公司已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。

本公司长期待摊费用在受益期内平均摊销，各项费用摊销的年限如下：

项 目	摊销年限
装修费	5

（十二）职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

1、短期薪酬的会计处理方法

（1）职工基本薪酬（工资、奖金、津贴、补贴）

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。

（2）职工福利费

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

（3）医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及工会经费和职工教育经费

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为其提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

（4）短期带薪缺勤

本公司在职工提供服务从而增加了其未来享有的带薪缺勤权利时，确认与累积带薪缺勤相关的职工薪酬，并以累积未行使权利而增加的预期支付金额计量。本公司在职工实际发生缺勤的会计期间确认与非累积带薪缺勤相关的职工薪酬。

（5）短期利润分享计划

利润分享计划同时满足下列条件的，本公司确认相关的应付职工薪酬：

- ①企业因过去事项导致现在具有支付职工薪酬的法定义务或推定义务；
- ②因利润分享计划所产生的应付职工薪酬义务金额能够可靠估计。

2、离职后福利的会计处理方法

（1）设定提存计划

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，本公司参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定），将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

（2）设定受益计划

①确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本

根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等做出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的归属期间。本公司按照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本。

②确认设定受益计划净负债或净资产

设定受益计划存在资产的，本公司将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。

设定受益计划存在盈余的，本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

③确定应计入资产成本或当期损益的金额

服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，除了其他会计准则要求或允许计入资产成本的当期服务成本之外，其他服务成本均计入当期损益。

设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息，均计入当期损益。

④确定应计入其他综合收益的金额

重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，包括：

A. 精算利得或损失，即由于精算假设和经验调整导致之前所计量的设定受益计划义务现值的增加或减少；

B. 计划资产回报，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额；

C. 资产上限影响的变动，扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额。

上述重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动直接计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但本公司可以在权益范围内转移这些在其他综合收益中确认的金额。

3、辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

(1) 企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

(2) 企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时

辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，参照相应的折现率（根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率确定）将辞退福利金额予以折现，以折现后的金额计量应付职工薪酬。

4、其他长期职工福利的会计处理方法

(1) 符合设定提存计划条件的

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

(2) 符合设定受益计划条件的

在报告期末，本公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分：

- ①服务成本；
- ②其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额；
- ③重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（十三）预计负债

1、预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（十四）收入确认原则和计量方法

1、销售商品收入

销售商品收入同时满足以下条件时，予以确认：

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司销售商品收入具体确认方法如下：A、电商零售模式：在商品实际发出，主要风险和报酬转移时确认收入；B、直营店销售模式：公司每月就货品销售情

况与商场对账，根据双方核对一致的结算清单确认收入。C、加盟商销售模式：公司与加盟商签订代销协议，于合同结算期内，根据代销清单确认收入。

2、提供劳务收入

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：A、收入的金额能够可靠地计量；B、相关的经济利益很可能流入企业；C、交易的完工程度能够可靠地确定；D、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

本公司按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

(1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认

提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

(2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

(1) 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

(2) 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(十五) 政府补助

公司将从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产,但不包括政府作为企业所有者投入的资本作为政府补助核算。

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司从政府取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的补助,确认为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产使用寿命内平均分配,计入当期损益。但是,以名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司将从政府取得的各种奖励、定额补贴、财政贴息、拨付的研发经费(不包括购建固定资产)等与资产相关的政府补助之外的政府补助,确认为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助,分别下列情况处理:

(1) 用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用的期间,计入当期损益;

(2) 用于补偿公司已发生的相关费用或损失的,计入当期损益。

(十六) 递延所得税资产和递延所得税负债

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异,采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

1、递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异,其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算,并将该影响额确认为递延所得税资产,但是以本公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产:

(1) 该项交易不是企业合并;

(2) 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额（才能）确认为递延所得税资产：

- (1) 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- (2) 未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额；

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

在资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

2、递延所得税负债的确认

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

(1) 因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

①商誉的初始确认；

②具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。

(2) 本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

①本公司能够控制暂时性差异转回的时间；

②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(十七) 经营租赁和融资租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

1、经营租赁的会计处理方法

(1) 本公司作为经营租赁承租人时，将经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法或根据租赁资产的使用量计入当期损益。出租人提供免租期的，本公司将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分摊，免租期内确认租金费用及相应的负债。出租人承担了承租人某些费用的，本公司按该费用从租金费用总额中扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

初始直接费用，计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期损益。

(2) 本公司作为经营租赁出租人时，采用直线法将收到的租金在租赁期内确认为收益。出租人提供免租期的，出租人将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分配，免租期内出租人也确认租金收入。承担了承租人某些费用的，本公司按该费用自租金收入总额中扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

初始直接费用，计入当期损益。金额较大的予以资本化，在整个经营租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。如协议约定或有租金的在实际发生时计入当期收益。

2、融资租赁的会计处理方法

(1) 本公司作为融资租赁承租人时，在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊，确认为当期融资费用，计入财务费用。

发生的初始直接费用，计入租入资产价值。

在计提融资租赁资产折旧时，本公司采用与自有应折旧资产相一致的折旧政策，折旧期间以租赁合同而定。如果能够合理确定租赁期届满时本公司将会取得租赁资产所有权，以租赁期开始日租赁资产的寿命作为折旧期间；如果无法合理确定租赁期届满后本公司是否能够取得租赁资产的所有权，以租赁期与租赁资产寿命两者中较短者作为折旧期间。

(2) 本公司作为融资租赁出租人时，于租赁期开始日将租赁开始日最低租赁应收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，计入资产负债表的长期应收款，同时记录未担保余值；将最低租赁应收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额作为未实现融资收益，在租赁期内各个期间采用实际利率法确认为租赁收入，计入租赁收入/业务业务收入。

(十八) 重要会计政策和会计估计的变更

1、重要会计政策变更

2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第2号——长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第9号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第30号——财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第33号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》等8项会计准则。除《企业会计准则第37号——金融工具列报》（修订）在2014年度及以后期间的财务报告中使用时，上述其他会计准则于2014年7月1日起施行。

2、重要会计估计变更

本报告期内，本公司无重大会计估计变更。

五、主要会计数据和财务指标分析

项 目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（元）	54,649,127.49	19,472,518.74	13,038,961.27
股东权益合计（元）	52,700,538.41	17,587,065.74	7,083,014.46
归属于申请挂牌公司的 股东权益合计（元）	52,700,538.41	17,587,065.74	7,083,014.46
每股净资产（元）	1.05	0.63	0.71
归属于申请挂牌公司股 东的每股净资产（元）	1.05	0.63	0.71
资产负债率（母公司）	3.57%	9.68%	45.68%

流动比率（倍）	26.12	9.18	1.94
速动比率（倍）	20.15	5.44	1.52
项 目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	12,179,968.82	14,205,831.10	6,840,413.72
净利润（元）	148,472.67	-7,395,948.72	-2,808,391.16
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	148,472.67	-7,395,948.72	-2,808,391.16
扣除非经常性损益后的净利润（元）	148,413.64	-7,395,568.61	-2,808,391.16
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	148,413.64	-7,395,568.61	-2,808,391.16
毛利率（%）	57.95	38.44	32.40
净资产收益率（%）	0.54	-71.62	-33.09
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.54	-71.62	-33.09
基本每股收益（元/股）	0.003	-0.437	-0.281
稀释每股收益（元/股）	0.003	-0.437	-0.281
应收帐款周转率（次）	1.38	2.83	5.79
存货周转率（次）	0.14	0.45	0.72
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,736,810.84	-17,501,438.88	-4,209,384.98
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.05	-0.63	-0.42

（一）盈利能力分析

报告期内，公司主要盈利能力指标如下：

项 目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
营业收入（元）	12,179,968.82	14,205,831.10	6,840,413.72
归属于申请挂牌公司股东的净利润（元）	148,472.67	-7,395,948.72	-2,808,391.16
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	148,413.64	-7,395,568.61	-2,808,391.16

毛利率(%)	57.95	38.44	32.40
净资产收益率(%)	0.54	-71.62	-33.09
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	0.54	-71.62	-33.09
基本每股收益(元/股)	0.003	-0.437	-0.281
稀释每股收益(元/股)	0.003	-0.437	-0.281

毛利率分析详见本节“六、(三) 主营业务分产品毛利及毛利率分析”。

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月公司净利润分别为 -2,808,391.16 元、-7,395,948.72 元和 148,413.64 元。2013 年度及 2014 年度公司连续两年亏损，其主要原因如下：(1) 公司销售渠道采用线上销售和线下销售相结合的方式，为扩大市场份额，公司 2013 年度和 2014 年度参与了大规模的折扣销售活动，导致毛利率水平较低；(2) 公司于 2012 年 9 月设立，成立时间较短。2013-2014 年，为提升品牌知名度与天猫商城、京东商城合作，品牌推广费用支出较高，宣传效果在 2015 年逐步得到显现，致使 2015 年开始公司业绩得到大幅提升；(3) 公司 2013 年度和 2014 年度新增直营店数量较多，新增直营店装修费用及人员工资支出较大，影响净利润。

2015 年公司依托于 2013 年、2014 年品牌宣传，市场知名度大幅提高，品牌价值得到初步体现，销售收入呈现爆发式增长。同时公司降低了折扣比例，毛利率大幅提高，实现了扭亏为盈。公司在注重传统销售渠道的同时，加强互联网营销，初步建成了线上结合线下的销售网络，为后续发展奠定了基础。另外，公司管理层善于把握客户需求、注重产品质量，预计盈利能力进一步提高。

(二) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产负债率	3.57%	9.68%	45.68%
流动比率(倍)	26.12	9.18	1.94
速动比率(倍)	20.15	5.44	1.52

公司 2013 年末、2014 年末和 2015 年末资产负债率分别为 45.68%、9.68% 和 3.57%；资产负债率逐年降低，且降幅较大，主要原因系 2014 年、2015 年通过原股东增资和新股东入股增加了权益性投资，并偿还了公司对股东的借款。

公司 2013 年末、2014 年末和 2015 年末流动比率分别为 1.94、9.18 和 26.12，速动比率分别为 1.52、5.44 和 20.15，短期偿债能力逐渐增强，主要原因系公司归还对股东的借款。

综上，公司资产负债率适当，偿债能力在合理范围内。

（三）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
应收账款周转率（次）	1.38	2.83	5.79
存货周转率（次）	0.14	0.45	0.72

报告期内，应收账款周转率连续下降，主要原因系公司线下直营店数量逐年增加，该部分销售收入高速增长。由于线下销售收款周期较长，导致公司应收账款在报告期末余额不断增加，导致周转率下降。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月份存货周转率分别为 0.72、0.45 和 0.14，呈现逐渐下降的趋势。主要原因系 2012 年 9 月公司成立以来，通过线上推广和线下宣传不断开拓市场，提高品牌知名度，销售规模不断扩大。为应对快速增长的市场份额，公司存储了较多的存货，导致存货周转率下降。总体而言，公司的存货周转率符合公司经营特点和所处行业特征。

从整体上看，报告期内，公司应收账款和存货管理完善，并维持在合理的范围内。

（四）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：元

项 目	2015 年 1-4 月	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,736,810.84	-17,501,438.88	-4,209,384.98

每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.05	-0.63	-0.42
投资活动产生的现金流量净额(元)	-1,542,297.43	-1,053,506.23	-1,260,918.23
筹资活动产生的现金流量净额(元)	34,965,000.00	17,900,000.00	
现金及现金等价物净增加额(元)	30,685,891.73	-654,945.11	-5,470,303.21

1、经营活动产生的现金流量分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-4,209,384.98 元、-17,501,438.88 元和-2,736,810.84 元。2014 年度公司经营活动产生的现金流量净流出明显增大，主要系公司当期经营过程中购进了较多存货，期间费用中付现费用较高所致。2015 年度公司销售收款增长较多、购买商品支付现金减少，经营活动产生的现金流量金额明显减少。公司将继续通过收入增长、加速回款等方式改善现金流量。

2、投资活动产生的现金流量分析

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月，公司投资产生的现金流量净额分别为-1,260,918.23 元、-1,053,506.23 元和-1,542,297.43 元。公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-4 月投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系报告期内公司新增固定资产较多所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

公司 2014 年度和 2015 年 1-4 月公司筹资活动产生的现金流量净额为 1,790 万元和 3,496.50 元，均为原股东增资和新股东入股所形成。2013 年，公司无因筹资活动产生的现金流量。

六、报告期利润形成的有关情况

(一) 公司主要收入类型及具体确认方法

公司主营业务为服装、服饰、皮鞋、皮件的生产、开发及销售。

公司的销售可分为线上销售和线下销售两类。公司销售商品收入具体确认方法如下：1、电商零售：在按客户订单发出商品，将商品交于承运商后确认收入，同时考虑预计退货率的影响；2、直营店销售：公司每月就货品销售情况与商场

对账，根据双方核对一致的结算清单确认收入；3、加盟商销售：公司与加盟商签订代销协议，于合同结算期内，根据代销清单确认收入。

公司的销售收入确认方法符合《企业会计准则》的相关规定。

（二）营业收入构成及变动分析

报告期内，公司营业收入构成如下表：

项目	2015年1-4月		2014年度		2013年度	
	金额（元）	比例	金额（元）	比例	金额（元）	比例
主营业务收入	12,179,968.82	100.00%	14,205,831.10	100.00%	6,840,413.72	100.00%
其他业务收入	--	--	--	--	--	--
合计	12,179,968.82	100.00%	14,205,831.10	100.00%	6,840,413.72	100.00%

报告期内，公司专注于主营业务，即服装的研发设计、生产和销售，目前公司营业收入均来自主营业务收入。

报告期内，公司营业收入持续增长。2014年度公司实现营业收入合计14,205,831.10元，较2013年度增长了107.68%，2015年1-4月份营业收入合计12,179,968.82元，相比2014年1-4月份增长了300.43%。公司营业收入持续高速增长主要原因如下：1、公司产品定位于高端商务休闲男装，产品设计新颖、质量良好、价格适中，客户认可度高；2、公司加大产品推广投入，发挥渠道优势，建立线上结合线下的销售网络，使得品牌知名度不断提升；3、积极引进人才，培养设计团队，不断推出新产品，满足客户需求。

（三）主营业务分产品毛利及毛利率分析

公司销售渠道分为线上电商和线下直营店两大类，毛利率按销售渠道划分情况如下：

项目	2015年1-4月			
	营业收入（元）	比例（%）	营业成本（元）	毛利率（%）
电商销售	9,575,145.10	78.61	3,797,980.90	60.34
其中：“聚划算”	549,776.00	4.51	429,483.36	21.88
直营店销售	2,604,823.72	21.39	1,323,386.68	49.19

合计	12,179,968.82	100.00	5,121,367.58	57.95
----	---------------	--------	--------------	-------

续上表：

项 目	2014 年度			
	营业收入（元）	比例（%）	营业成本（元）	毛利率（%）
电商销售	11,913,768.99	83.87	7,065,086.62	40.70
其中：“聚划算”	7,282,745.00	51.27	5,378,505.06	26.15
直营店销售	2,292,062.11	16.13	1,679,315.53	26.73
合计	14,205,831.10	100.00	8,744,402.15	38.44

续上表：

项 目	2013 年度			
	营业收入（元）	比例（%）	营业成本（元）	毛利率（%）
电商销售	5,445,079.82	79.60	4,213,858.69	22.61
其中：“聚划算”	1,637,289.00	23.94	2,217,679.36	-35.45
直营店销售	1,395,333.90	20.40	410,367.53	70.59
合计	6,840,413.72	100.00	4,624,226.22	32.40

从以上表格可以看出，报告期内，公司综合毛利率逐年增长。

（1）报告期内，公司电商销售收入占总销售收入比例为 80%左右，该部分销售毛利率变动情况对总体毛利率影响较大。

2013 年，公司成立不久，为了扩大销售渠道，提升品牌认知度，公司较多的参与天猫商城“聚划算”等电商促销活动。该年度，公司通过“聚划算”实现销售占总销售的 23.94%，但毛利率却为-35.45%，该部分业务处于亏损状态，直接导致公司当年毛利率较低。2014 年，公司品牌得到认可，品牌美誉度也进一步提高。该期间，公司虽然加大了对电商促销活动的参与度，但是产品定价有所提高。比如，该期间通过“聚划算”实现销售占总销售的 51.27%，毛利率提升至 26.15%。电商渠道销售的毛利率的提高，导致综合毛利率有所提高。2015 年 1-4 月，由于上半年电商促销活动较少，导致电商销售毛利率提高，且其销售占比变化不大，使得公司总体毛利率增长至 57.95%，达到行业较高水平。

（2）相比电商销售渠道，公司实体店销售规模增长速度较为缓慢。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-4 月直营店销售毛利率分别为 70.59%、26.73% 和 49.19%，变化幅度较大。主要原因系 2014 年度公司新客户绍兴金帝银泰购物中心销售毛利率较低，但该客户 2014 年销售额占直营店销售额比例为 37.51%，占比较大，导致 2014 年直营店毛利率水平被大幅拉低，而 2015 年 1-4 月该客户销售额占直营店销售额比例下降为 19.99%，故毛利率有所上升。

（四）主要费用及变动情况

1、报告期内，公司期间费用及占营业收入比例情况如下：

项目	2015 年 1-4 月		2014 年度		2013 年度	
	金额（元）	占营业收入比例	金额（元）	占营业收入比例	金额（元）	占营业收入比例
销售费用	4,413,881.34	36.24%	9,440,216.21	66.45%	3,112,847.96	45.51%
管理费用	1,968,882.42	16.16%	3,184,224.28	22.42%	1,816,421.33	26.55%
财务费用	2,358.37	0.02%	6,809.91	0.05%	-94.54	-0.001%
合计	6,385,122.13	52.42%	12,631,250.40	88.92%	4,929,174.75	72.06%

2014 年期间费用合计 12,631,250.40 元，比 2013 年增加了 7,702,075.65 元，增幅为 156.25%，其中销售费用增加 6,327,368.25 元，增幅为 203.27%，管理费用增加 1,367,802.95 元，增幅为 75.30%。销售费用大幅增长的主要系公司 2014 年推广费大幅增加所致；管理费用增加主要系公司经营规模扩大致使管理费用提高。

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月期间费用合计分别占营业收入的 72.06%、88.92% 和 52.42%，占比较高。主要系公司成立时间较短，销售费用较多而销售收入较小所致。随着公司销售渠道日益完善，品牌知名度不断提高，销售收入将大幅增加，预计期间费用占营业收入比重将逐渐下降。

2、报告期内，公司销售费用情况如下：

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月销售费用分别为 3,112,847.96 元、9,440,216.21 元及 4,413,881.34 元，占期间费用的比例分别为 63.15%、74.74% 和 69.13%，销售费用占比较高，是主要的费用支出。公司的销售费用主要包括工资、广告费、快递费、推广费、物业费、装修费、租赁费等。报告期内，公司积极拓展市场，扩大销售规模，提升销售业绩，销售费用也相应

的增长。2014 年度，公司销售费用比 2013 年度增长 203.27%，主要系公司 2014 年度加大了品牌宣传力度，大幅增加了推广费所致。

2、报告期内，公司管理费用情况如下：

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月公司管理费用分别为 1,816,421.33 元、3,184,224.28 元及 1,968,882.42 元，占期间费用的比例分别为 36.85%、25.21% 和 30.84%，占比较高，主要包括工资、福利费、保险费、差旅费、通讯费、业务招待费等。管理费用 2014 年度相比 2013 年度增加 1,367,802.95 元，增幅为 75.30%，主要系公司管理部门职能细分导致管理人员增加，薪酬支出加大所致。公司 2014 年度营业收入较 2013 年度增长 107.68%，管理费用增长 75.30%，增幅处于合理的区间。

3、财务费用

报告期内，公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-4 月管理费用分别为 -94.54 元、6,809.91 元及 2,358.37 元，占期间费用的比例较低。公司的财务费用主要由银行存款利息收入、银行手续费及其他构成。财务费用增加主要为银行手续费支出的增加。

（五）非经常性损益情况

单位：元

项目	2015 年 1-4 月	2014 年	2013 年
非流动资产处置损益	--	--	--
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	--	--	--
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	--	--	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	78.71	-340.15	--
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--	--	--
少数股东权益影响额	--	--	--
所得税影响额	-19.68	-39.96	--

合 计	59.03	-380.11	--
-----	-------	---------	----

报告期内,公司 2014 年度及 2015 年 1-4 月份非经常性损益净额分别为-380.11 元和 59.03 元, 对各期净利润影响较小。

(六) 适用税率及享受的主要财政税收优惠政策

1、主要税项

税种	计税依据	税率 (%)
增值税	销售商品、提供劳务	17.00
企业所得税	应纳税所得额	25.00
城市维护建设税	应缴流转税额	5.00
教育费附加	应缴流转税额	3.00
地方教育费附加	应缴流转税额	2.00
水利基金	营业收入	0.10

2、税收优惠及批文

报告期内, 公司不享受任何税收优惠政策。

七、报告期内主要资产情况

(一) 货币资金

报告期内各期末, 公司货币资金情况如下表:

科目名称	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
库存现金	3,131.63	36,004.81	62,993.34
银行存款	30,143,694.26	603,990.79	392,709.09
其他货币资金	1,371,918.72	192,857.28	1,032,095.56
合 计	31,518,744.61	832,852.88	1,487,797.99

公司其他货币资金各期末余额分别为 1,371,918.72 元、192,857.28 元以及 1,032,095.56 元均为支付宝金额。期末货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。2015 年公司银行存款增加较多, 主要系公司新增注册资本收到货币出资。

（二）应收账款

报告期内，公司应收账款账龄及坏账准备计提情况如下：

2015.4.30				
账龄	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	计提比例（%）
1 年以内	2,446,925.41	100.00	122,346.27	5.00
合计	2,446,925.41	100.00	122,346.27	5.00

续上表

2014.12.31				
账龄	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	计提比例（%）
1 年以内	1,957,908.74	100.00	97,895.44	5.00
合计	1,957,908.74	100.00	97,895.44	5.00

续上表

2013.12.31				
账龄	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	计提比例（%）
1 年以内	556,258.62	100.00	27,812.93	5.00
合计	556,258.62	100.00	27,812.93	5.00

报告期内各期末，公司应收账款账龄均在 1 年以内，公司应收账款余额逐年增加，主要原因系公司直营店销售收款期一般为 30-60 天，而 2014 年及 2015 年 1-4 月，公司促销力度较大，导致直营店销售收入持续增长，进而导致应收账款余额增大。

目前公司销售收入回款情况良好，坏账准备计提充分、合理，不存在利用坏账准备操纵业绩的情形。

截至 2015 年 4 月 30 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款比例（%）
绍兴金帝银泰购物中心有限公司	935,098.38	1 年以内	38.22

绍兴世贸投资发展有限公司	762,136.18	1 年以内	31.15
天猫网店销售款	502,968.82	1 年以内	20.56
浙江益泉百货有限公司	109,206.90	1 年以内	4.46
京东网店销售款	46,029.31	1 年以内	1.88
合计	2,355,439.59	--	96.27

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款比例（%）
绍兴金帝银泰购物中心有限公司	1,005,991.00	1 年以内	51.38
天猫网店销售款	616,638.83	1 年以内	31.49
京东网店销售款	145,675.00	1 年以内	7.44
绍兴市天虹百货有限公司	93,056.20	1 年以内	4.75
浙江上百贸易有限公司	31,053.50	1 年以内	1.59
合计	1,892,414.53	--	96.65

截至 2013 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位名称	金额（元）	账龄	占应收账款比例（%）
绍兴县齐鑫纺织印染有限公司	160,000.00	1 年以内	28.76
天猫网店销售款	230,762.40	1 年以内	41.48
杭州新湖滨商业发展有限公司	129,498.72	1 年以内	23.28
绍兴市国商大厦有限责任公司	20,225.95	1 年以内	3.64
京东网店销售款	14,065.88	1 年以内	2.53
合计	554,552.95	--	99.69

注：因公司主要客户为个人，以上应收账款分平台合并披露。

2013 年末、2014 年末及 2015 年 4 月末，公司应收账款前五名客户期末余额合计数占当期应收账款比例分别为 99.69%、96.65%和 96.27%，客户较为集中，其中绍兴金帝银泰购物中心有限公司 2014 年末及 2015 年 4 月末余额分别占当期应收账款余额的 51.38%和 38.22%，占比较高，但比例下降。随着直营店数量不断增加，客户将逐渐分散。

报告期各期末，应收账款中无持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东欠款。

（三）预付账款

报告期内，公司预付账款情况如下：

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	账面余额 (元)	比例 (%)	账面余额 (元)	比例 (%)	账面余额 (元)	比例 (%)
1年以内(含)	1,717,718.81	100.00	4,889,510.14	100.00	5,390,216.10	100.00
合计	1,717,718.81	100.00	4,889,510.14	100.00	5,390,216.10	100.00

报告期内，公司预付账款主要为原材料的预付款，账龄均1年以内。随着公司规模的不不断扩大，产销量不断提高，预付款项没有大幅增加。主要原因系公司业务发展良好，在供应商客户中信誉逐渐提高，预付货款较少。

截至2015年4月30日，预付款项金额前五名单位如下：

单位名称	账面余额 (元)	账龄	占预付账款 比例(%)	款项性质
温州希列服饰有限公司	231,477.00	1年以内	13.48	预付供应商货款
绍兴世茂投资发展有限公司	217,542.90	1年以内	12.66	预付供应商货款
温州市博艺服饰有限公司	114,544.50	1年以内	6.67	预付供应商货款
泷定纺织品(上海)有限公司	91,554.00	1年以内	5.33	预付供应商货款
温州市华展纺织品有限公司	90,000.00	1年以内	5.24	预付供应商货款
合计	745,118.40	--	43.38	

截至2014年12月31日，预付款项金额前五名单位如下：

单位名称	账面余额 (元)	账龄	占预付账款 比例	款项性质
温州初人服饰有限公司	783,022.40	1年以内	16.01	预付供应商货款
浙江夏冬服饰有限公司	469,701.00	1年以内	9.61	预付供应商货款
温州艾乐服饰有限公司	420,858.60	1年以内	8.61	预付供应商货款
浙江协丰针织有限公司	308,833.00	1年以内	6.32	预付供应商货款
温州宝格利服饰有限公司	271,694.00	1年以内	5.56	预付供应商货款
合计	2,254,109.00		46.11	

截至2013年12月31日，预付款项金额前五名单位如下：

单位名称	账面余额 (元)	账龄	占预付账款比例	款项性质
杭州阿里妈妈软件服务有限公司	1,671,000.00	1年以内	31.00	预付推广费
桐乡市巴顿服饰有限公司	444,456.00	1年以内	8.25	预付供应商货款
温州初人服饰有限公司	349,239.00	1年以内	6.48	预付供应商货款
温州艾乐服饰有限公司	326,754.00	1年以内	6.06	预付供应商货款
桐乡市双骏服饰有限公司	290,049.80	1年以内	5.38	预付供应商货款
合计	3,081,498.80		57.17	

报告期各期末，预付账款中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款。

（四）其他应收款

1、其他应收款按款项性质分类情况如下：

款项性质	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
借款	3,000,000.00	2,180,000.00	1,400,000.00
押金、保证金	849,050.85	585,916.50	305,406.60
尚未抵扣进项税	1,735.81	19,338.91	4,437.67
合计	3,850,786.66	2,785,255.41	1,709,844.27

各期末，公司其他应收款中主要为员工借款和直营店入住商场的押金和保证金。公司对押金和保证金未计提坏账准备。

报告期内，公司其他应收款账面主要为员工借款，账龄均在1年以内。2013年末、2014年末及2015年4月末公司员工借款余额占各期末其他应收款余额比例分别为81.88%、78.27%和77.91%。截至2015年4月末，员工借款余额3,000,000.00元为公司员工翁晨临时周转所借，该款项已于2015年5月28日偿还。

2、报告期内，公司其他应收款分类情况如下表：

类别	2015.4.30				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	

单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：账龄组合	3,001,735.81	77.95	150,086.79	5.00	2,851,649.02
无风险组合（押金、保证金）	849,050.85	22.05			849,050.85
小计	3,850,786.66	100.00	150,086.79	3.90	3,700,699.87
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合 计	3,850,786.66	100.00	150,086.79	3.90	3,700,699.87

续上表

类 别	2014.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：账龄组合	2,199,338.91	78.96	109,966.94	5.00	2,089,371.97
无风险组合（押金、保证金）	585,916.50	21.04			585,916.50
小计	2,785,255.41	100.00	109,966.94	3.95	2,675,288.47
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合 计	2,785,255.41	100.00	109,966.94	3.95	2,675,288.47

续上表

类 别	2013.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款					

按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款					
其中：账龄组合	1,404,437.67	82.14	70,221.89	5.00	1,334,215.78
无风险组合（押金、保证金）	305,406.60	17.86			305,406.60
小计	1,709,844.27	100.00	70,221.89	4.11	1,639,622.38
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款					
合 计	1,709,844.27	100.00	70,221.89	4.11	1,639,622.38

报告期内，公司其他应收款账龄及坏账准备计提情况如下：

账 龄	2015.4.30			
	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	计提比例（%）
1 年以内	3,850,786.66	100.00	150,086.79	3.90
合 计	3,850,786.66	100.00	150,086.79	3.90

续上表

账 龄	2014.12.31			
	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	计提比例（%）
1 年以内	2,785,255.41	100.00	109,966.94	3.95
合 计	2,785,255.41	100.00	109,966.94	3.95

续上表

账 龄	2013.12.31			
	金额（元）	比例（%）	坏账准备（元）	计提比例（%）
1 年以内	1,709,844.27	100.00	70,221.89	4.11
合 计	1,709,844.27	100.00	70,221.89	4.11

3、截至 2015 年 4 月 30 日，其他应收款金额前五名单位如下：

单位名称	账面余额（元）	账龄	占期末余额比例（%）	款项性质
翁晨	3,000,000.00	1 年以内	77.91	借款
嘉兴万达广场投资有限公司	230,728.73	1 年以内	5.99	保证金
绍兴柯桥万达广场投资有限公司	202,555.40	1 年以内	5.26	保证金

绍兴金帝银泰购物中心有限公司	179,846.72	1 年以内	4.67	保证金
杭州阿里妈妈软件服务有限公司	100,000.00	1 年以内	2.60	押金
合 计	3,713,130.85	--	96.43	--

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名单位如下：

单位名称	账面余额（元）	账龄	占期末余额比例（%）	款项性质
高翔	1,160,000.00	1 年以内	41.65	借款
章建锋	1,020,000.00	1 年以内	36.62	借款
绍兴金帝银泰购物中心有限公司	168,397.00	1 年以内	6.05	押金
绍兴世茂投资发展有限公司	124,519.50	1 年以内	4.47	押金
嘉兴万达广场投资有限公司	100,000.00	1 年以内	3.59	押金
合 计	2,572,916.50		92.38	

截至 2013 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名单位如下：

单位名称	账面余额	账龄	占期末余额比例（%）	款项性质
吕卫英	600,000.00	1 年以内	35.09	借款
章建锋	500,000.00	1 年以内	29.24	借款
章洪	300,000.00	1 年以内	17.55	借款
绍兴世贸投资发展有限公司	259,806.60	1 年以内	15.19	押金
绍兴金帝银泰购物中心有限公司	30,000.00	1 年以内	1.75	保证金
合 计	1,689,806.60	--	98.82	--

2013 年末、2014 年末及 2015 年 4 月末公司其他应收款前五名合计占其他应收款余额比例分别为 98.82%、92.38 和 96.43%，截至 2015 年 4 月末借款余额 3,000,000.00 元为公司员工翁晨临时周转所借，该款项已于 2015 年 5 月 28 日偿还。

报告期各期末，其他应收款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东款项。

（五）存货

报告期各期末，公司存货构成情况如下：

单位：元

项目	2015.4.30		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,709,192.39	--	2,709,192.39
产成品	7,650,084.62	357,926.42	7,292,158.20
委托加工物资	449,484.98	--	449,484.98
合计	10,808,761.99	357,926.42	10,450,835.57

续上表

单位：元

项目	2014.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,519,120.47	--	1,519,120.47
产成品	5,618,627.47	80,232.53	5,538,394.94
合计	7,137,747.94	80,232.53	7,057,515.41

续上表

单位：元

项目	2013.12.31		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	861,135.09	--	861,135.09
产成品	1,673,107.02	--	1,673,107.02
合计	2,534,242.11	--	2,534,242.11

报告期内各期末，公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 4 月 30 日存货余额分别为 2,534,242.11 元、7,057,515.41 元和 10,450,835.57 元，占流动资产的比重分别为 21.88%、40.76%和 20.54%。公司存货余额逐年增加，主要系公司销售规模不断扩大，为满足销售，公司原材料和产成品规模也逐年扩大。目前公司存货处于合理水平、跌价准备计提充分。

（六）其他流动资产

项 目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
待摊费用（厂房装修费）	978,000.00	--	--
待摊费用（万达物管及租赁费）	201,737.18	--	--
合 计	1,179,737.18	--	--

报告期末，公司其他流动资产为尚未摊销的厂房装修费、租赁费等。

（七）固定资产

公司固定资产包括机器设备、办公及电子设备，固定资产按取得时的成本入账，采用年限平均法分类计提折旧。报告期各期末，公司固定资产情况如下：

类 别	资产原值（元）	折旧年限（年）	资产价值（元）
机器设备	289,461.53	10	242,797.97
办公及电子设备	1,216,412.57	3-5	927,024.95
合 计	1,505,874.10	--	1,169,822.92

2015年4月30日，固定资产账面价值1,169,822.92元，占资产总额比例为2.14%。固定资产投资比例较低主要原因系公司通过OEM和委托加工等方式生产产品，自有固定资产较少。

截至2015年4月30日，公司不存在以固定资产抵押向银行贷款的情况。

（八）在建工程

项 目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
管易软件第一期	8,547.01	--	--
合 计	8,547.01	--	--

期末，公司在建工程为委托第三方开发管易软件，截至本公开转让说明书签署之日，该软件尚未开发完成。

（九）无形资产

截至2015年4月30日，公司无形资产情况如下：

类别	资产原值(元)	折旧年限(年)	资产价值(元)
商标权	69,600.00	10	39,600.00
合计	69,600.00	--	39,600.00

报告期内各期末，公司无形资产未出现其可收回金额低于账面价值的情形，故未计提减值准备。

(十) 长期待摊费用

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
装修费	2,132,950.99	1,140,154.47	905,403.99
合计	2,132,950.99	1,140,154.47	905,403.99

公司长期待摊费用主要为租入办公楼、车间及直营店的装修费，摊销期限5年。各报告期末，公司长期待摊费用逐年增加，主要由于公司持续增加直营店所致。

(十一) 递延所得税资产

项目	2015年4月30日		2014年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	630,359.48	157,589.87	288,094.91	72,023.73
广告费	993,206.07	248,301.52	--	--
合计	1,623,565.55	405,891.39	288,094.91	72,023.73

续上表：

项目	2013年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	98,034.82	24,508.71
合计	98,034.82	24,508.71

报告期内，2013年12月31日、2014年12月31日及2015年4月30日，公司的递延所得税资产分别为24,508.71元、72,023.73元和405,891.39元。其中2013年末和2014年末递延所得税资产为会计上计提的资产减值准备产生的可抵扣暂时性差异所形成，金额较小，对公司财务状况影响较小。2015年递延所得

税资产由会计上计提的资产减值准备和超支的广告费（已调增应纳税所得额）产生的可抵扣暂时性差异所形成。

（十二）资产减值准备

公司最近两年一期资产减值准备主要为应收款项的坏账准备和存货跌价准备，具体如下：

项 目	2015 年 4 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
坏账准备	272,433.06	207,862.38	98,034.82
存货跌价准备	357,926.42	80,232.53	--
合 计	630,359.48	288,094.91	98,034.82

公司按照相关会计政策及会计估计的要求对存在减值的资产计提减值准备，按照账龄分析法对报告期的应收款项计提减值准备，按照存货的可变现净值与成本孰低的方法计提存货跌价准备。

八、重大债务情况

（一）应付账款

报告期内，公司应付账款账龄结构如下：

账龄	2015 年 4 月 30 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）	金额（元）	比例（%）
1 年以内（含）	833,862.31	100.00	964,976.64	100.00	776,658.35	100.00
合计	833,862.31	100.00	964,976.64	100.00	776,658.35	100.00

公司应付款项主要是应支付给供应商的采购货款。2013 年末、2014 年末及 2015 年 4 月末公司应付账款余额较为稳定，分别为 776,658.35 元、964,976.64 元和 833,862.31 元，占负债总额的比例分别为 13.04%、51.18%和 42.79%。公司与供应商建立了良好的长期合作关系，公司不存在大额拖欠供应商采购货款的情况，应付账款均能及时偿付。

截至 2015 年 4 月 30 日，应付帐款余额前五名单位如下：

单位名称	账面余额 (元)	账龄	占期末余额比 例 (%)	款项性质
上海实邦货架有限公司	140,000.00	1 年以内	16.79	采购货款
浙江协丰针织有限公司	90,329.72	1 年以内	10.83	采购货款
杭州丹锦贸易有限公司	80,942.00	1 年以内	9.71	采购货款
浙江帕特纳服饰发展有限公司	59,840.00	1 年以内	7.18	采购货款
铜陵华清麻业纺织有限公司	45,099.49	1 年以内	5.41	采购货款
合 计	416,211.21	--	49.92	--

截至 2014 年 12 月 31 日，应付帐款余额前五名单位如下：

单位名称	账面余额 (元)	账龄	占期末余额比 例 (%)	款项性质
杭州盛品包装有限公司	102,148.00	1 年以内	10.59	采购货款
杭州丹锦贸易有限公司	96,860.00	1 年以内	10.04	采购货款
嘉善华诺服饰辅料厂（普通合伙）	67,020.00	1 年以内	6.95	采购货款
浙江帕特纳服饰发展有限公司	57,460.00	1 年以内	5.95	采购货款
库夫纳纺织品制造（上海）有限公司	57,035.90	1 年以内	5.91	采购货款
合 计	380,523.90	--	39.44	--

截至 2013 年 12 月 31 日，应付帐款余额前五名单位如下：

单位名称	账面余额 (元)	账龄	占期末余额比 例 (%)	款项性质
杭州丹锦贸易有限公司	130,079.10	1 年以内	16.75	采购货款
海宁市青松经编针织有限公司	77,775.60	1 年以内	10.01	采购货款
杭州盛品包装有限公司	38,379.00	1 年以内	4.94	采购货款
绍兴市靓丽彩虹针织有限公司	29,226.20	1 年以内	3.76	采购货款
库夫纳纺织品制造（上海）有限公司	26,600.00	1 年以内	3.42	采购货款
合 计	302,059.90	--	38.88	--

报告期各期末，应付账款中无持有本公司 5%（含 5%）以上表决权股份的
股东款项。

（二）应付职工薪酬

1、报告期各期末公司应付职工薪酬明细情况如下：

项 目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
一、短期薪酬	--	304,000.00	277,157.00

二、离职后福利-设定提存计划	--	--	--
三、辞退福利	--	--	--
四、一年内到期的其他福利	--	--	--
合 计	--	304,000.00	277,157.00

2、短期薪酬明细如下：

项 目	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
一、工资、奖金、津贴和补贴	--	304,000.00	277,157.00
二、职工福利费	--	--	--
三、社会保险费	--	--	--
其中：医疗保险费	--	--	--
工伤保险费	--	--	--
生育保险费	--	--	--
四、住房公积金	--	--	--
五、工会经费和职工教育经费	--	--	--
六、短期带薪缺勤	--	--	--
七、短期利润分享计划	--	--	--
合 计	--	304,000.00	277,157.00

报告期各期末，公司无拖欠职工薪酬情况。2015年4月30日，公司职工薪酬已支付，无期末余额。

（三）应交税费

报告期各期末公司应交税费明细情况如下：

单位：元

税费项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
企业所得税	392,172.52	32,468.64	11,045.12
增值税	441,072.76	152,557.26	163,928.27
水利基金	5,269.20	5,130.16	1,565.88
印花税	1,106.53	1,077.33	353.84
城市维护建设税	20,216.36	2,282.91	90.75
教育费附加	20,216.36	2,282.90	90.74

合 计	880,053.73	195,799.20	177,074.60
-----	------------	------------	------------

(四) 其他应付款

报告期各期末公司其他应付款账龄结构如下：

账龄	2015年4月30日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1年以内(含)	234,673.04	100.00	357,178.00	84.91	4,725,056.86	100.00
1-2年(含)	--	--	63,498.86	15.09	--	--
合计	234,673.04	100.00	420,676.86	100.00	4,725,056.86	100.00

截至2015年4月30日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	金额(元)	账龄	占其他应付款比例(%)
天津加盟店(张文学)	200,000.00	1年以内	85.22
上海中汐物流有限公司北京分公司	21,125.35	1年以内	9.00
绍兴顺丰速运有限公司	6,000.00	1年以内	2.56
平阳县腾蛟顺发印刷厂	5,000.00	1年以内	2.13
上海普田电器设备有限公司	1,850.00	1年以内	0.79
合计	233,975.35	--	99.70

截至2014年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	金额(元)	账龄	占其他应付款比例(%)
天津加盟店(张文学)	200,000.00	1年以内	47.54
绍兴顺丰速运有限公司	88,412.00	1年以内	21.02
绍兴县非凡彩印包装厂	68,550.00	1年以内	16.30
绍兴市天虹百货有限公司	63,498.86	1-2年	15.09
职工餐费	216.00	1年以内	0.05
合计	420,676.86	--	100.00

截至2013年12月31日，其他应付款前五名情况如下：

单位名称	金额（元）	账龄	占其他应付款比例（%）
浙江草木纺织科技有限公司	4,160,000.00	1年以内	88.04
绍兴县金羚化纤有限公司	250,000.00	1年以内	5.29
沈晓东	250,000.00	1年以内	5.29
绍兴市天虹百货有限公司	63,498.86	1年以内	1.34
养老金	1,058.00	1年以内	0.02
合计	4,724,556.86	--	99.98

2013年末、2014年末及2015年4月末公司其他应付款余额分别为，4,725,056.86元、420,676.86元和234,673.04元，占流动负债比例分别为79.33%、22.31%和12.04%。2013年末，公司其他应付款主要为向关联方浙江草木纺织科技有限公司借款416万元，该借款主要用于公司日常流动资金的周转。2014年末及2015年4月末其他应付款主要为押金，占流动负债比例较低。

2013年末，公司其他应付款余额中存在对股东沈晓东的借款25万元。除此之外，其他应付款中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东款项。

九、所有者权益变动情况

报告期内，公司所有者权益具体情况如下：

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
实收资本	50,000,000.00	27,900,000.00	10,000,000.00
资本公积	12,865,000.00	--	--
盈余公积	--	--	--
未分配利润	-10,164,461.59	-10,312,934.26	-2,916,985.54
合计	52,700,538.41	17,587,065.74	7,083,014.46

（一）实收资本

报告期内，公司有如下实收资本变动事项：

1、2014年3月，根据公司股东会决议，将公司注册资本由1,000万元增至1,250万元。其中吕勇增加出资200万元，沈晓东增加出资25万元，徐民丰增加出资25万元。

2、2014年5月，根据公司股东会决议，将公司注册资本增加600万元，由1,250万元增至1,850万元。其中吕勇增加出资480万元，沈晓东增加出资60万元，徐民丰增加出资60万元。

3、2014年10月，根据公司股东会决议，吸收吕卫英、吕卫芳、茅国伟为公司新股东，同时将公司注册资本增加940万元，由1,850万元增至2,790万元。其中吕卫英增加出资450万元，吕卫芳增加出资450万元，茅国伟增加出资40万元。

4、2015年2月，根据公司股东会决议，将公司注册资本增加1,000万元，由2,790万元增至3,790万元，吸收吴琼明、徐沛然、张艳春、李伯钦、张怡、李纪全为公司新股东。本次股东实际投资额为1,500万元，按1.5:1的比例计入注册资本1,000万元，余额500万元作为资本公积（股本溢价）处理。

5、2015年3月，根据公司股东会决议，吸收倪克峰、施万勇、颜云根为公司新股东，同时将公司注册资本增加535万元，由3,790万元增至4,325万元。股东本次实际出资额为882.75万元，按1.65:1的比例计入注册资本535万元，余额347.75万元作为资本公积（股本溢价）处理。

6、2015年4月，根据公司股东会决议，吸收钱炜程、蒋玲琴、陈新、徐春华、梁静双、杨鸿江为公司新股东，同时将公司注册资本增加675万元，由4,325万元增至5,000万元。股东本次实际投资额为1,113.75万元，按1.65:1的比例计入注册资本675万元，余额438.75万元作为资本公积（股本溢价）处理。

（二）资本公积

报告期内，公司有如下资本公积变动事项：

1、2015年2月，根据公司股东会决议，将公司注册资本增加1,000万元，由2,790万元增至3,790万元。本次股东实际投资额为1,500万元，按1.5:1的比例计入注册资本1,000万元，余额500万元作为资本公积（股本溢价）处理。

2、2015年3月，根据公司股东会决议，将公司注册资本增加535万元，由3,790万元增至4,325万元。股东本次实际出资额为882.75万元，按1.65:1的比例计入注册资本535万元，余额347.75万元作为资本公积（股本溢价）处理。

3、2015年4月，根据公司股东会决议，将公司注册资本增加675万元，由4,325万元增至5,000万元。股东本次实际投资额为1,113.75万元，按1.65:1的比例计入注册资本675万元，余额438.75万元作为资本公积（股本溢价）处理。

4、2015年6月11日，巴鲁特有限召开股东会，同意以变更基准日2014年12月31日公司经审计的净资产52,700,538.41元折合5,000万股作为股份公司的股本总额，每股面值1元，折股溢价2,700,538.41元计入股份公司的资本公积。

（三）盈余公积

报告期内，公司未提取盈余公积。

（四）未分配利润

单位：元

项 目	2015年1-4月	2014年度	2013年度
年初未分配利润	-10,312,934.26	-2,916,985.54	-108,594.38
加：本期归属于母公司所有者的净利润	148,472.67	-7,395,948.72	-2,808,391.16
期末未分配利润	-10,164,461.59	-10,312,934.26	-2,916,985.54

十、关联方、关联关系及关联交易

（一）关联方及关联关系

1、持有公司5%以上股份的股东

关联方名称	持股数额（股）	股权比例（%）
吕勇	14,985,000.00	29.97
吕卫英	6,630,000.00	13.26
吕卫芳	6,630,000.00	13.26
聚力投资	2,790,000.00	5.58

倪克锋	2,500,000.00	5.00
合计	33,535,000.00	67.07

上述持有公司 5% 以上股份股东的基本情况参见本说明书“第一节、三、(二) 控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5% 以上股份股东的情况”中的相关内容。

2、控股股东、实际控制人及与其关系密切的家庭成员控制参股的企业

关联方名称	与本公司的关系
草木纺织	受同一控制人控制
林凤实业	受同一控制人控制
聚力投资	受同一控制人控制
杭州喜元餐饮管理有限公司	受同一控制人控制
杭州再兴餐饮管理有限公司	受同一控制人控制

吕勇拥有林凤实业有限公司 100% 股权，林凤实业有限公司拥有草木纺织 100% 股权。吕勇为聚力投资的普通合伙人，拥有聚力投资 52.51% 的出资份额。吕勇持有杭州喜元餐饮管理有限公司 57.14% 的股权，杭州喜元餐饮管理有限公司持有杭州再兴餐饮管理有限公司 70% 的股权。

3、公司的董事、监事、高级管理人员及其控制或有重大影响的企业

公司董事、监事、高级管理人员基本情况参见本说明书“第一节、四、董事、监事、高级管理人员基本情况”中的相关内容。

除前述控股股东、实际控制人吕勇控制的企业外，公司其他董事、监事、高级管理人员无控制或有重大影响的企业。

4、报告期内存在的其他关联方

沈晓东，公司巴鲁特有限从 2012 年 9 月 10 日设立至 2014 年 7 月 21 日期间，担任公司监事，2014 年 6 月 20 日将其持有的 185 万元出资（占当时公司注册资本的 10%），以 185 万元的价格转让给吕勇。沈晓东从 2014 年 7 月 21 日以后不再公司任职，因此不再是公司的关联方。

(二) 关联交易

报告期内，公司关联交易情况如下：

1、经常性关联交易

(1) 向关联方采购商品

单位：元

关联方	交易内容	2015年1-4月		2014年度		2013年度
		采购金额	占采购总额比例	采购金额	占采购总额比例	
草木纺织	原材料采购	483,716.85	6.05%	516,085.82	4.30%	--

报告期内，公司向关联方草木纺织采购原料，采购价格按照同类产品的市场价格确定，价格公允。

(2) 向关联方租赁厂房及办公室

单位：元

关联方	交易内容	2015年1-4月	2014年度	2013年度
吕勇	办公室	--	25,000.00	25,000.00
草木纺织	厂房、办公室	489,000.00	--	--

本公司与草木公司双方签订确认书，从2014年1月1日起至2014年12月31日本公司无偿使用草木公司厂房及办公室，2015年双方重新签订协议，从2015年1月1日起草木公司按市场价格向本公司收取租金，年租金为146.7万元。

2、偶发性关联交易

(1) 公司向关联方拆入资金

单位：元

关联方	2015.4.30	2014.12.31	2013.12.31
草木纺织	--	--	4,160,000.00
沈晓东	--	--	250,000.00
合计	--	--	4,410,000.00

2013年末，公司向草木公司借款416万元，向股东沈晓东借款25万元用于公司日常流动资金的周转。经协商，不计算利息。

(2) 公司向关联方拆出资金

单位：元

关联方	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
翁晨	3,000,000.00	--	--

上述该笔款项系公司董事翁晨向公司借款用于个人资金周转，该借款已于2015年5月28日归还。

3、关键管理人员报酬

单位：元

项目	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
关键管理人员报酬	215,175.00	468,000.00	336,800.00
合计	215,175.00	468,000.00	336,800.00

(三) 关联方往来余额

1、公司应收关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应收款	翁晨	3,000,000.00	--	--

其他应收款系公司董事翁晨向公司借款用于个人资金周转，该借款已于2015年5月28日归还。

2、公司应付关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	2015年4月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他应付款	沈晓东	--	--	250,000.00
其他应付款	草木纺织	--	--	4,160,000.00

其他应付款系公司向关联方草木公司及股东沈晓东借款共计441万元用于公司日常流动资金的周转。截至2015年4月30日，该借款已经归还。

(四) 关联交易决策权限及决策程序

有限公司阶段，公司尚未建立完善的关联交易决策制度。

股份公司成立后，公司制定了《关联交易管理办法》，具体规定了关联交易的审批程序，公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易管理办法》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

今后，公司将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的监督职能，加强对于公司与关联方之间的关联交易行为的监督，并监督公司管理层在今后的日常管理中严格遵守《关联交易管理办法》等有关规定，履行相应程序。

（五）减少与规范关联方交易说明

公司控股股东、实际控制人吕勇已出具《关于规范和减少关联交易的承诺函》，承诺：其将严格按照《公司法》等法律法规以及《公司章程》等有关规定行使股东权利；在股东大会对有关涉及本人事项的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务；其将尽可能减少和规范本人及本人目前和未来控制的其他公司与浙江巴鲁特服饰有限公司之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将一律严格遵循等价、有偿、公平交易的原则，依法签订协议，履行合法程序，按照《公司章程》、《关联交易管理办法》、《业务规则》及全国股份转让系统公司的相关规则等相关法律法规和有关规定履行信息披露义务和办理有关审议程序，保证不通过关联交易损害巴鲁特及其股东的合法权益。

十一、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至2015年4月30日，公司不存在应披露而未披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至2015年4月30日，公司不存在应披露而未披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

截至 2015 年 4 月 30 日，公司不存在应披露而未披露的其他重要事项。

十二、公司资产评估情况

2015 年公司整体变更为股份有限公司时，绍兴天恒资产评估有限公司对公司截至 2015 年 4 月 30 日的净资产进行了评估，并出具了《评估报告》（绍天恒评报字（2015）第 1039 号）。根据评估结果，巴鲁特截至 2015 年 4 月 30 日经审计后的账面总资产价值 5,464.91 万元，总负债 194.86 万元，净资产 5,270.05 万元，评估后的总资产价值 5,526.94 万元，总负债 194.86 万元，净资产价值为 5,332.08 万元，净资产增值 62.03 万元，增值率 1.18%。

除上述资产评估报告外，报告期内公司不存在其他资产评估情况。

十三、股利分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司制定的《公司章程》规定：

“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。”

（二）报告期内实际股利分配情况

报告期内公司未进行过股利分配。

十四、特有风险提示

（一）公司治理风险

公司自设立以来，逐步建立健全了法人治理结构，建立了股东大会制度、董事会制度、监事会制度等，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，但公司治理和内部控制体系仍需要在生产经营过程中逐渐完善。随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，业务范围不断扩展，人员不断增加，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要，而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

（二）行业竞争加剧的风险

公司自有品牌巴鲁特虽然目前在中国一定区域内已成为较具影响力的男装服饰品牌之一，但不同品牌之间的竞争较为激烈，若公司未来不能进一步提高核心品类的竞争力，提升对核心客户的维护，以及稳固与扩大在核心市场的份额，将对公司的持续增长产生不利影响。

（三）轻资产风险

截至公开转让说明书签署日，公司没有任何土地和房产，拥有的固定资产主要系机器设备等。公司采用的轻资产的运营方式会加大公司在筹资、投资、运营等方面的财务风险，如果市场环境发生重大变化或竞争加剧导致存货销售放缓、售价下跌，公司风险将凸显。

（四）公司经营业绩的季节性波动的风险。

从整个服装零售业来看，由于受季节变动的影 响，秋冬季服饰普遍单价高、利润厚，而春夏季服饰大都单价低、利润薄。公司作为服装零售企业，业务具有一定的季节性特征。且由于一年中不同促销活动的周期性影响，公司的销售收入

变化也存在一定的季节性变化特性。从以往的销售业绩来看，本公司的营业收入一般均呈现下半年高而上半年低、秋冬季高而春夏季低的波动。

第五节 有关声明

公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



吕 勇



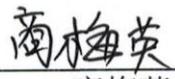
吕卫英



赵利雅

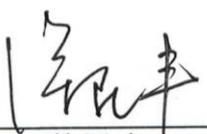


翁 晨

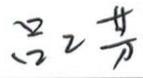


商梅英

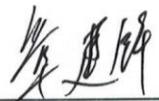
全体监事签字：



徐民丰



吕卫芳

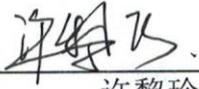


章建锋

其他高级管理人员签字：



唐伟将



许黎珍

浙江巴鲁特服饰股份有限公司

2015年9月15日



主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签名：_____

方蔚

项目小组成员签名：_____

黄鑫

贺佳佳

何寅

法定代表人签名：_____

吴承根



经办律师声明

本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师（签名）：程星宝 罗猛
程星宝 罗猛

律师事务所负责人（签名）：俞建平
俞建平

上海安臻律师事务所

2015年9月15日

承担审计业务的会计师事务所声明

本所及经办注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本所及经办注册会计师对申请挂牌公司浙江巴鲁特服饰股份有限公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签名）：

欧维义
周如华

会计师事务所负责人（签名）：

刘心发

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年9月15日

承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读本公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师： 郑士杰 _____

_____ 李柏能

资产评估机构负责人： 郑士杰 _____

绍兴天恒资产评估有限公司



2015年7月29日

第六节 附件

- (一) 主办券商推荐报告
- (二) 财务报表及审计报告
- (三) 法律意见书
- (四) 公司章程
- (五) 全国股份转让系统有限责任公司同意挂牌的审查意见及中国证券监督管理委员会核准文件

(以下无正文)