

**嵊州陌桑高科股份有限公司  
关于公司设立以来股本演变情况及  
董事、高级管理人员的  
确认意见**

**2025 年 10 月**

# 释义

本说明中，除非文意另有所指，下列缩略语和术语具有如下含义：

陌桑高科、公司、股份公司	指	嵊州陌桑高科股份有限公司，拟挂牌公司
嵊州巴贝	指	嵊州市巴贝领带有限公司，系公司控股股东
陌桑茧业	指	嵊州陌桑现代茧业有限公司，系公司全资子公司
陌桑茧丝绸	指	嵊州陌桑茧丝绸有限公司，系公司全资子公司
陌桑生物	指	嵊州陌桑生物科技有限公司，系公司全资子公司
茧丝绸安吉	指	陌桑茧丝绸（安吉）有限公司，系公司全资子公司
陌桑生态	指	嵊州陌桑生态茧业有限公司，系公司全资子公司
新加坡陌桑	指	SERES HIGH-TECH PTE. LTD.，系公司全资子公司，注册地位于新加坡
陌桑基金	指	嵊州市陌桑股权投资基金合伙企业（有限合伙），报告期内公司曾控制的企业，已注销
嵊商企管	指	绍兴嵊商企业管理合伙企业（有限合伙），系公司股东，公司实际控制人控制的企业，曾用名绍兴嵊商股权投资基金合伙企业（有限合伙）
雅戈尔	指	雅戈尔时尚股份有限公司，系公司股东
阡陌投资	指	嵊州市阡陌投资管理合伙企业（有限合伙），系公司股东，员工持股平台
桑梓投资	指	嵊州市桑梓投资管理合伙企业（有限合伙），系公司股东，员工持股平台
君祺投资	指	湖州君祺股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
和盈投资	指	湖州和盈股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
高嵊投资	指	嘉兴高嵊股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
君辰投资	指	湖州君辰投资管理合伙企业（有限合伙），系公司股东
晟裕合伙	指	嘉兴晟裕企业管理合伙企业（有限合伙），系公司股东
熠辰投资	指	嘉兴熠辰股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
君晖投资	指	湖州君晖股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
盛致投资	指	长兴盛致创业投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
盛元酉鹏	指	杭州盛元酉鹏股权投资合伙企业（有限合伙），系公司历史股东
两山投资	指	安吉两山乡村振兴股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
汇海嵊盈	指	嘉兴汇海嵊盈股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
华锦煜盛	指	宁波华锦煜盛创业投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
尚研壹号	指	杭州尚研壹号股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
嵊州经开	指	嵊州市经开股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东

兴农合伙	指	浙江兴农创业投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
高麟投资	指	无锡高麟一期创业投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
震泽投资	指	苏州震泽桑蚕股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
盛鸣管理	指	杭州盛鸣企业管理咨询有限公司，系公司股东
茅台基金	指	茅台（贵州）高质量成长股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
天津源峰	指	天津源峰柏科企业管理合伙企业（有限合伙），系公司股东
央企基金	指	中央企业乡村产业投资基金股份有限公司，系公司股东
巴贝企管	指	嵊州巴贝企业管理有限公司，系公司历史股东，公司实际控制人控制的企业
农发集团	指	浙江省农村发展集团有限公司，系公司历史股东
欣创客智汇	指	湖州欣创客智汇股权投资合伙企业（有限合伙），系公司历史股东
上研科领	指	杭州上研科领信息科技合伙企业（有限合伙），系公司历史股东
股东大会	指	嵊州陌桑高科股份有限公司股东大会
股东会	指	嵊州陌桑高科股份有限公司股东会
董事会	指	嵊州陌桑高科股份有限公司董事会

本说明中所列出的数据可能因四舍五入原因与根据说明中所列示的相关单项数据计算得出的结果略有不同。

# 一、公司设立以来的股本演变情况

## (一) 公司股本演变情况概览

2015年12月，公司发起设立股份公司，自设立以来公司的股本演变情况如下：



**8、2023年5月，第五次股权转让**

嵊商投资将其持有的59.63万股、42.83万股、266.41万股、122.96万股、81.97万股、81.97万股公司股份转让给高麟投资、震泽投资、高嵊投资、华锦煜盛、嵊州经开、智汇清能

**9、2023年6月，第六次股权转让**

智汇清能将其持有的40.99万股公司股份转让给欣创客贰号

**10、2023年6月，第五次增资**

陌桑高科股本增加至12,744.26万元，新增注册资本由农发集团、盛致投资以及尚研壹号以货币形式缴纳，本次增资价格为27.65元/股

嵊州陌桑高科股份有限公司（2023年6月，12,744.26万元）

**11、2023年12月，第六次增资**

陌桑高科股本增加至13,962.58万元，新增注册资本由熠辰投资、吴满元、盛鸣管理、何锐敏以货币形式缴纳，其中熠辰投资、吴满元、盛鸣管理增资价格为12.34元/股，何锐敏增资价格为2.5元/股

嵊州陌桑高科股份有限公司（2023年12月，13,962.58万元）

**12、2023年12月，第七次增资**

陌桑高科股本增加至14,786.02万元，新增注册资本由雅戈尔、晟裕合伙以货币形式缴纳，本次增资价格为27.93元/股

嵊州陌桑高科股份有限公司（2023年12月，14,786.02万元）

**13、2024年4月，第八次增资**

陌桑高科股本增加至14,965.02万元，新增注册资本由两山投资以货币形式缴纳，本次增资价格为27.93元/股

嵊州陌桑高科股份有限公司（2024年4月，14,965.02万元）

**14、2025年8月，第七次股份转让及第九次增资**

陌桑高科股本增加至15,127.69万元，新增注册资本由央企基金以货币形式缴纳，增资价格为30.74元/股。同时，欣创客智汇、智汇鑫盛、智汇清能、欣创客贰号、农发集团将其持有的122.96万股、81.97万股、40.99万股、40.99万股、180.82万股股份转让给巴贝企管

嵊州陌桑高科股份有限公司（2025年8月，15,127.69万元）

**15、2025年9月，第八次股份转让**

巴贝企管、嵊商投资将其持有的140.03万股、187.67万股公司股份转让给天津源峰

**16、2025年10月，第九次股份转让**

盛元酉鹏将持有的218.76万股公司股份转让给天津源峰

嵊州陌桑高科股份有限公司（2025年9月，15,127.69万元）

## （二）公司股本演变过程

### 1、公司设立

2015年12月22日，金耀、嵊州巴贝共同出资发起设立陌桑高科。陌桑高科设立时，股本为100万元，其中金耀出资20万元，嵊州巴贝出资80万元，出资款项均已支付完毕。

2015年12月29日，陌桑高科完成设立的工商登记程序。陌桑高科设立时，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	80.00	80.00%
2	金耀	20.00	20.00%
合计		<b>100.00</b>	<b>100.00%</b>

### 2、2016年8月，第一次增资

2016年8月12日，陌桑高科召开股东大会，同意陌桑高科股本由100万元增加至7,300万元。新增股本7,200万元由原股东嵊州巴贝以实物方式认缴6,000万元，阡陌投资以货币方式认缴800万元，桑梓投资以货币方式认缴400万元，本次增资价格为1元/股，出资款项及实物均已支付或交割完毕。

阡陌投资、桑梓投资均由金耀、金丰二人出资设立，金丰为金耀之子，系未来拟用于员工股权激励而设立的持股平台。

2016年8月25日，陌桑高科就本次增资办理了工商变更登记。本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	6,080.00	83.29%
2	阡陌投资	800.00	10.96%
3	桑梓投资	400.00	5.48%
4	金耀	20.00	0.27%
合计		<b>7,300.00</b>	<b>100.00%</b>

本次增资中，嵊州巴贝出资实物为位于嵊州市一景路788号的部分不动产。2018年9月7日，嵊州大诚联合资产评估事务所出具嵊大诚评报字（2018）第

381号《嵊州市巴贝领带有限公司房地产对外投资评估报告书》，出资土地及房屋的评估价值为10,457.24万元。根据前述评估报告，各方确认嵊州巴贝实物作价总价值为10,457.24万元，其中6,000万元作为股本，差额部分4,457.24万元作为往来应付款，嵊州巴贝与陌桑高科已结清上述往来款。该等土地房产已过户至陌桑高科名下，2018年9月29日，陌桑高科取得了不动产权证书（浙（2018）嵊州市不动产权第0064772号）。

### 3、2016年10月，第二次增资

2016年9月1日，陌桑高科与嵊商企管签署《关于嵊州陌桑高科股份有限公司之增资协议》，协议约定嵊商企管以24,192.70万元认缴陌桑高科新增股本3,638万元，增资价格为6.65元/股，依据对公司投前整体估值为4.85亿元协商确定。本次增资完成后，公司股本由7,300万元变更为10,938万元，相关价款均已支付完毕。

2016年9月26日，陌桑高科召开股东大会，同意上述增资事项。

2016年10月9日，陌桑高科就本次增资办理了工商变更登记。本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	6,080.00	55.59%
2	嵊商企管	3,638.00	33.26%
3	阡陌投资	800.00	7.31%
4	桑梓投资	400.00	3.66%
5	金耀	20.00	0.18%
合计		10,938.00	100.00%

### 4、2020年12月，第一次股份转让

2020年12月13日，阡陌投资与何锐敏签署《嵊州陌桑高科股份有限公司股份转让协议》，约定阡陌投资将其持有的300万股公司股份转让给何锐敏，本次转让价格为2.5元/股，相关价款已支付完毕。何锐敏为公司董事兼常务副总经理，系公司核心业务人员，本次股份转让系用于对其进行股权激励。

2020年12月13日，陌桑高科召开股东大会，确认上述股份转让。

2020年12月25日，陌桑高科就本次股份转让办理了工商变更登记。本次转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	6,080.00	55.59%
2	嵊商企管	3,638.00	33.26%
3	阡陌投资	500.00	4.57%
4	桑梓投资	400.00	3.66%
5	何锐敏	300.00	2.74%
6	金耀	20.00	0.18%
合计		<b>10,938.00</b>	<b>100.00%</b>

### 5、2021年12月，第三次增资及第二次股份转让

2021年9月至10月，陌桑高科及其当时全体股东分别与和盈投资、盛元西鹏、汇海嵊盈、晟裕合伙、上研科领、兴农合伙签署《关于嵊州陌桑高科股份有限公司之增资协议》，约定和盈投资以4,000万元认缴新增股本291.68万元，盛元西鹏以3,000万元认缴新增股本218.76万元，汇海嵊盈以2,000万元认缴新增股本145.84万元，晟裕合伙以2,000万元认缴新增股本145.84万元，上研科领以1,000万元认缴新增股本72.92万元，兴农合伙以1,000万元认缴新增股本72.92万元，本次增资价格为13.71元/股，依据对公司投前整体估值为15亿元协商确定，增资款均已支付。本次增资完成后，公司股本由10,938万元变更为11,885.96万元。

2021年11月，君祺投资与嵊州巴贝签署《嵊州陌桑高科股份有限公司股份转让协议》，约定嵊州巴贝将持有的495.856万股公司股份以人民币6,800万元转让给君祺投资，转让价格为13.71元/股，与同期增资价格一致，转让价款均已支付。

2021年11月10日，陌桑高科召开股东大会，同意上述增资及确认上述股份转让。

2021年12月17日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（天健验〔2021〕779号），截至2021年11月19日，陌桑高科已收到本次增资股东缴纳的人民币13,000万元，其中947.96万元为实收资本，超过实收资本

部分计入资本公积。

2021年12月16日，陌桑高科就本次增资及股份转让办理了工商变更登记。本次增资及转让完成后，陌桑高科的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	5,584.14	46.98%
2	嵊商企管	3,638.00	30.61%
3	阡陌投资	500.00	4.21%
4	君祺投资	495.86	4.17%
5	桑梓投资	400.00	3.37%
6	何锐敏	300.00	2.52%
7	和盈投资	291.68	2.45%
8	盛元酉鹏	218.76	1.84%
9	汇海嵊盈	145.84	1.23%
10	晟裕合伙	145.84	1.23%
11	上研科领	72.92	0.61%
12	兴农合伙	72.92	0.61%
13	金耀	20.00	0.17%
合计		<b>11,885.96</b>	<b>100.00%</b>

## 6、2022年6月，第三次股份转让

2022年6月15日，上研科领与尚研壹号签署《股权转让协议》，约定上研科领将持有的陌桑高科72.92万股股份以人民币13.71元/股，合计为人民币1,000万元的价格转让给尚研壹号。本次股份转让时，尚研壹号为私募基金，基金管理人为杭州上研科领私募基金管理有限公司，上研科领为尚研壹号有限合伙人，对尚研壹号出资份额为98.98%。本次股份转让系上研科领基金内部投资结构调整，因此依据上研科领入股成本价格转让。

2022年6月6日，陌桑高科召开股东大会，确认上述股份转让。

2022年6月22日，陌桑高科就本次股份转让办理了工商变更登记。本次股份转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	5,584.14	46.98%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
2	嵊商企管	3,638.00	30.61%
3	阡陌投资	500.00	4.21%
4	君祺投资	495.86	4.17%
5	桑梓投资	400.00	3.37%
6	何锐敏	300.00	2.52%
7	和盈投资	291.68	2.45%
8	盛元酉鹏	218.76	1.84%
9	汇海嵊盈	145.84	1.23%
10	晟裕合伙	145.84	1.23%
11	尚研壹号	72.92	0.61%
12	兴农合伙	72.92	0.61%
13	金耀	20.00	0.17%
合计		<b>11,885.96</b>	<b>100.00%</b>

#### 7、2022年12月，第四次增资及第四次股份转让

2022年8月，陌桑高科及其当时全体股东与君晖投资、欣创客智汇共同签署《增资协议》，约定君晖投资以人民币5,800万元认缴新增股本237.72万元，欣创客智汇以人民币3,000万元认缴新增股本122.96万元。2022年8月，嵊州巴贝与智汇鑫盛签署《股份转让协议》，约定嵊州巴贝将其持有的81.97万股股份以人民币2,000万元的价格转让给智汇鑫盛。本次增资及转让价格均为24.40元/股，依据对公司投前整体估值29亿元协商确定，上述增资及转让价款均已支付。

2022年11月，陌桑高科及其当时全体股东与君辰投资签署《增资协议》，约定君辰投资以人民币1,200万元认缴新增股本49.18万元，增资价格为24.3985元/股；2022年11月，嵊州巴贝与君辰投资签署《股份转让协议》，约定嵊州巴贝将其持有的204.93万股股份，以人民币24.40元/股，合计为人民币5,000万元的价格转让给君辰投资。上述增资及转让价款均已支付，定价依据参考2022年8月增资及转让价格确定。

2022年12月12日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（天健验〔2022〕708号），截至2022年11月18日，陌桑高科已收到本次增

资股东缴纳的人民币 10,000 万元，其中 409.86 万元为实收资本，超过实收资本部分计入资本公积。

2022 年 11 月 1 日，陌桑高科召开股东大会，同意上述新增股本及确认股份转让，公司股本由 11,885.96 万元变更为 12,295.82 万元。

2022 年 12 月 15 日，陌桑高科就本次增资及股份转让办理了工商变更登记。本次增资及转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	5,297.24	43.08%
2	嵊商企管	3,638.00	29.59%
3	阡陌投资	500.00	4.07%
4	君祺投资	495.86	4.03%
5	桑梓投资	400.00	3.25%
6	何锐敏	300.00	2.44%
7	和盈投资	291.68	2.37%
8	君辰投资	254.11	2.07%
9	君晖投资	237.72	1.93%
10	盛元酉鹏	218.76	1.78%
11	汇海嵊盈	145.84	1.19%
12	晟裕合伙	145.84	1.19%
13	欣创客智汇	122.96	1.00%
14	智汇鑫盛	81.97	0.67%
15	尚研壹号	72.92	0.59%
16	兴农合伙	72.92	0.59%
17	金耀	20.00	0.16%
合计		<b>12,295.82</b>	<b>100.00%</b>

## 8、2023 年 5 月，第五次股份转让

2023 年 4 月，嵊商企管分别与高麟投资、震泽投资、高嵊投资、华锦煜盛、嵊州经开、智汇清能签署《股份转让协议》，约定嵊商企管将持有的陌桑高科 59.63 万股股份以 1,455 万元的价格转让给高麟投资；将持有的陌桑高科 42.83 万股股份以 1,045 万元的价格转让给震泽投资；将持有的陌桑高科 266.41 万股股份以 6,500 万元的价格转让给高嵊投资；将持有的陌桑高科 122.96 万股股份以

3,000 万元的价格转让给华锦煜盛；将持有的陌桑高科 81.97 万股股份以 2,000 万元的价格转让给嵊州经开；将持有的陌桑高科 81.97 万股股份以 2,000 万元的价格转让给智汇清能。本次股份转让价格均为 24.40 元/股，定价依据参考 2022 年 12 月前一轮融资价格确定，上述转让价款均已完成支付。

2023 年 4 月 27 日，陌桑高科召开股东大会，确认上述股份转让。

2023 年 5 月 24 日，陌桑高科就本次股份转让办理完成工商变更登记手续。本次股份转让完成后，陌桑高科的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	5,297.24	43.08%
2	嵊商企管	2,982.22	24.25%
3	阡陌投资	500.00	4.07%
4	君祺投资	495.86	4.03%
5	桑梓投资	400.00	3.25%
6	何锐敏	300.00	2.44%
7	和盈投资	291.68	2.37%
8	高嵊投资	266.41	2.17%
9	君辰投资	254.11	2.07%
10	君晖投资	237.72	1.93%
11	盛元酉鹏	218.76	1.78%
12	汇海嵊盈	145.84	1.19%
13	晟裕合伙	145.84	1.19%
14	欣创客智汇	122.96	1.00%
15	华锦煜盛	122.96	1.00%
16	智汇鑫盛	81.97	0.67%
17	嵊州经开	81.97	0.67%
18	智汇清能	81.97	0.67%
19	尚研壹号	72.92	0.59%
20	兴农合伙	72.92	0.59%
21	高麟投资	59.63	0.48%
22	震泽投资	42.83	0.35%
23	金耀	20.00	0.16%
合计		<b>12,295.82</b>	<b>100.00%</b>

## 9、2023年6月，第六次股份转让

2023年6月26日，智汇清能与欣创客贰号签署《股份转让协议》，约定智汇清能将其持有的陌桑高科40.99万股股份以1,000万元的价格转让给欣创客贰号。本次股份转让价格为24.40元/股。本次股份转让原因系同一私募基金管理人管理的不同基金之间投资额度分配调整，且本次转让距离智汇清能投资时间（2023年4月）相近，因此依据智汇清能入股成本价格确定，相关转让价款已完成支付。

2023年6月26日，陌桑高科召开股东大会，确认上述股份转让。

2023年6月28日，陌桑高科就本次股份转让办理完成工商变更登记手续。本次股份转让完成后，陌桑高科的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	5,297.24	43.08%
2	嵊商企管	2,982.22	24.25%
3	阡陌投资	500.00	4.07%
4	君祺投资	495.86	4.03%
5	桑梓投资	400.00	3.25%
6	何锐敏	300.00	2.44%
7	和盈投资	291.68	2.37%
8	高嵊投资	266.41	2.17%
9	君辰投资	254.11	2.07%
10	君晖投资	237.72	1.93%
11	盛元西鹏	218.76	1.78%
12	汇海嵊盈	145.84	1.19%
13	晟裕合伙	145.84	1.19%
14	欣创客智汇	122.96	1.00%
15	华锦煜盛	122.96	1.00%
16	智汇鑫盛	81.97	0.67%
17	嵊州经开	81.97	0.67%
18	尚研壹号	72.92	0.59%
19	兴农合伙	72.92	0.59%
20	高麟投资	59.63	0.48%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
21	震泽投资	42.83	0.35%
22	智汇清能	40.99	0.33%
23	欣创客贰号	40.99	0.33%
24	金耀	20.00	0.16%
合计		<b>12,295.82</b>	<b>100.00%</b>

### 10、2023年6月，第五次增资

2023年6月28日，陌桑高科及其当时全体股东分别与农发集团、盛致投资、尚研壹号签署《增资协议》，约定农发集团以5,000万元认缴公司新增股本180.82万元，盛致投资以6,400万元认缴公司新增股本231.45万元，尚研壹号以1,000万元认缴公司新增股本36.16万元。本次增资价格为27.65元/股，依据对公司投前整体估值34亿元协商确定，上述增资价款均已支付。

2023年11月21日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（天健验〔2023〕626号），截至2023年6月30日，陌桑高科已收到本次增资股东缴纳的人民币12,400万元，其中448.44万元为实收资本，超过实收资本部分计入资本公积。

农发集团作为国有企业，已就本次增资履行了国有资产评估备案程序，并就其持有的陌桑高科股份办理了产权登记，取得《企业产权登记表》（编号3300002023110100161）。

2023年6月28日，陌桑高科召开股东大会，同意上述增资，公司股本由12,295.82万元变更为12,744.26万元。

2023年6月29日，陌桑高科就本次增资办理完成工商变更登记手续。本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	5,297.24	41.57%
2	嵊商企管	2,982.22	23.40%
3	阡陌投资	500.00	3.92%
4	君祺投资	495.86	3.89%
5	桑梓投资	400.00	3.14%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
6	何锐敏	300.00	2.35%
7	和盈投资	291.68	2.29%
8	高崮投资	266.41	2.09%
9	君辰投资	254.11	1.99%
10	君晖投资	237.72	1.87%
11	盛致投资	231.45	1.82%
12	盛元酉鹏	218.76	1.72%
13	农发集团	180.82	1.42%
14	汇海崮盈	145.84	1.14%
15	晟裕合伙	145.84	1.14%
16	欣创客智汇	122.96	0.96%
17	华锦煜盛	122.96	0.96%
18	尚研壹号	109.08	0.86%
19	智汇鑫盛	81.97	0.64%
20	崮州经开	81.97	0.64%
21	兴农合伙	72.92	0.57%
22	高麟投资	59.63	0.47%
23	震泽投资	42.83	0.34%
24	智汇清能	40.99	0.32%
25	欣创客贰号	40.99	0.32%
26	金耀	20.00	0.16%
合计		<b>12,744.26</b>	<b>100.00%</b>

### 11、2023年12月，第六次增资

2023年12月，陌桑高科及其当时全体股东分别与熠辰投资、吴满元、盛鸣管理、何锐敏签署《增资协议》，约定熠辰投资以3,000万元认缴公司新增股本243.07万元，吴满元以7,000万元认缴公司新增股本567.16万元，盛鸣管理以100万元认缴公司新增股本8.10万元，何锐敏以1,000万元认缴公司新增股本400万元。其中，熠辰投资、吴满元、盛鸣管理的增资价格为12.34元/股，何锐敏的增资价格为2.5元/股。

本次增资系依据各增资方前期相关协议约定实施的增资方案，具体情况如

下：

### (1) 熠辰投资、吴满元、盛鸣管理增资约定

陌桑基金成立于 2020 年 5 月 29 日，系为定向投资于陌桑高科子公司陌桑茧业所设立的投资基金。截至 2020 年 8 月 11 日，陌桑基金的股权结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人身份	认缴合伙份额（万元）	认缴比例
1	陌桑高科	普通合伙人	32,000	40.00%
2	浙江盛世鸿明基业投资管理有限公司	普通合伙人	100	0.13%
3	浙江省乡村振兴投资基金有限公司	有限合伙人	30,000	37.50%
4	嵊州市产业发展投资公司	有限合伙人	7,900	9.88%
5	嵊州市今日实业有限公司	有限合伙人	10,000	12.50%
合计			<b>80,000</b>	<b>100.00%</b>

2020 年 8 月 28 日，陌桑基金与陌桑茧业、陌桑高科、金耀签署《关于嵊州陌桑现代茧业有限公司之增资合作协议》，约定陌桑基金以人民币 7.75 亿元认缴陌桑茧业新增股本。

2020 年 8 月、2020 年 12 月，陌桑高科与陌桑基金相关合伙人及基金管理人分别签署《关于回购及增资转股安排的协议》《关于回购及增资转股安排的协议之补充协议》，约定在满足回购请求权的情形下，陌桑高科有权要求回购浙江盛世鸿明基业投资管理有限公司（后于 2023 年更名为“杭州盛创基业私募基金管理有限公司”，以下均简称“盛世鸿明”）、嵊州市今日实业有限公司持有的陌桑基金财产份额；嵊州市今日实业有限公司及盛世鸿明亦有权要求陌桑高科回购其持有的陌桑基金财产份额，并在回购后自行或指定其关联方向陌桑高科进行增资，增资价格按照陌桑基金完成对陌桑茧业增资（以工商登记为准）以后陌桑高科新发生的首轮市场化融资适用的增资价格的 9 折确定。2023 年 6 月，嵊州市今日实业有限公司将其持有的陌桑基金全部份额转让给熠辰投资，相关权利义务一并概括转让。

2023 年 11 月 16 日，熠辰投资向陌桑高科发出《回购通知》，要求陌桑高科回购其持有的陌桑基金全部财产份额（即 1 亿元实缴出资额），并按照上述协

议约定的价格对陌桑高科进行增资。其中，吴满元系熠辰投资原合伙人，将从熠辰投资退伙，作为单独主体对陌桑高科进行增资，出资额 7,000 万元；熠辰投资对陌桑高科股份有限公司进行增资，出资额 3,000 万元。

2023 年 11 月 16 日，盛世鸿明向陌桑高科发出《回购通知》，要求陌桑高科回购其持有的陌桑基金全部财产份额（即 100 万元实缴出资额），并按照上述协议约定的价格对陌桑高科进行增资。盛世鸿明指定其控股股东盛鸣管理对陌桑高科进行增资，增资金额 100 万元。

由此，本次增资方熠辰投资、吴满元、盛鸣管理分别为熠辰投资、盛世鸿明指定的相关方，其增资价格根据原协议约定为陌桑基金完成对陌桑茧业增资以后陌桑高科新发生的首轮市场化融资适用的增资价格的 9 折，即 2021 年 12 月公司增资价格 13.71 元/股的 9 折，12.34 元/股。

## （2）何锐敏增资约定

何锐敏系公司高管、核心人员，2020 年 12 月，其与陌桑高科签署《期权激励协议》，公司向何锐敏按照 2.5 元/股的价格授予 400 万股股份的期权并分四期进行归属，就已归属期权激励对象可申请行权，期权授予价格系根据公司 2020 年 9 月底未经审计每股净资产 2.17 元的基础上适当溢价确定。2023 年 11 月，最后一期归属考核条件达成，何锐敏通过增资陌桑高科的方式进行行权。

2023 年 12 月 6 日，陌桑高科召开股东大会，同意上述增资，公司股本由 12,744.26 万元变更为 13,962.58 万元。

2023 年 12 月 15 日，陌桑高科就本次增资办理了工商变更登记。本次增资完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	5,297.24	37.94%
2	嵊商企管	2,982.22	21.36%
3	何锐敏	700.00	5.01%
4	吴满元	567.16	4.06%
5	阡陌投资	500.00	3.58%
6	君祺投资	495.86	3.55%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
7	桑梓投资	400.00	2.86%
8	和盈投资	291.68	2.09%
9	高崦投资	266.41	1.91%
10	君辰投资	254.11	1.82%
11	熠辰投资	243.07	1.74%
12	君晖投资	237.72	1.70%
13	盛致投资	231.45	1.66%
14	盛元酉鹏	218.76	1.57%
15	农发集团	180.82	1.30%
16	汇海崦盈	145.84	1.04%
17	晟裕合伙	145.84	1.04%
18	欣创客智汇	122.96	0.88%
19	华锦煜盛	122.96	0.88%
20	尚研壹号	109.08	0.78%
21	智汇鑫盛	81.97	0.59%
22	嵊州经开	81.97	0.59%
23	兴农合伙	72.92	0.52%
24	高麟投资	59.63	0.43%
25	震泽投资	42.83	0.31%
26	智汇清能	40.99	0.29%
27	欣创客贰号	40.99	0.29%
28	金耀	20.00	0.14%
29	盛鸣管理	8.10	0.06%
合计		<b>13,962.58</b>	<b>100.00%</b>

## 12、2023年12月，第七次增资

2023年12月18日，陌桑高科及其当时全体股东分别与雅戈尔、晟裕合伙签署《增资协议》，约定雅戈尔以20,000万元认缴公司新增股本716.03万元，晟裕合伙以3,000万元认缴公司新增股本107.40万元，增资价格为27.93元/股，依据对公司投前整体估值39亿元协商确定，上述增资价款均已支付。

2023年12月18日，陌桑高科召开股东大会，同意上述增资，公司股本由13,962.58万元变更为14,786.02万元。

2023年12月22日，陌桑高科就本次增资办理完成工商变更登记手续。本次增资完成后，陌桑高科的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	5,297.24	35.83%
2	嵊商企管	2,982.22	20.17%
3	雅戈尔	716.03	4.84%
4	何锐敏	700.00	4.73%
5	吴满元	567.16	3.84%
6	阡陌投资	500.00	3.38%
7	君祺投资	495.86	3.35%
8	桑梓投资	400.00	2.71%
9	和盈投资	291.68	1.97%
10	高嵊投资	266.41	1.80%
11	君辰投资	254.11	1.72%
12	晟裕合伙	253.24	1.71%
13	熠辰投资	243.07	1.64%
14	君晖投资	237.72	1.61%
15	盛致投资	231.45	1.57%
16	盛元酉鹏	218.76	1.48%
17	农发集团	180.82	1.22%
18	汇海嵊盈	145.84	0.99%
19	欣创客智汇	122.96	0.83%
20	华锦煜盛	122.96	0.83%
21	尚研壹号	109.08	0.74%
22	智汇鑫盛	81.97	0.55%
23	嵊州经开	81.97	0.55%
24	兴农合伙	72.92	0.49%
25	高麟投资	59.63	0.40%
26	震泽投资	42.83	0.29%
27	智汇清能	40.99	0.28%
28	欣创客贰号	40.99	0.28%
29	金耀	20.00	0.14%
30	盛鸣管理	8.10	0.05%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
	合计	14,786.02	100.00%

### 13、2024年4月，第八次增资

2024年3月6日，陌桑高科召开股东大会，同意两山投资以5,000万元认缴公司新增股本179.01万元，增资价格为27.93元/股，并相应修改公司章程。本次增资价格系与2023年12月增资入股方一并谈判确定，因此增资价格与2023年12月增资相同，上述增资价款均已支付。

2024年3月11日，陌桑高科及其当时全体股东与两山投资签署《关于嵊州陌桑高科股份有限公司之增资协议》，约定上述增资事项，公司股本由14,786.02万元变更为14,965.02万元。

2024年4月1日，陌桑高科就本次增资办理完成工商变更登记手续。本次增资完成后，陌桑高科的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	5,297.24	35.40%
2	嵊商企管	2,982.22	19.93%
3	雅戈尔	716.03	4.78%
4	何锐敏	700.00	4.68%
5	吴满元	567.16	3.79%
6	阡陌投资	500.00	3.34%
7	君祺投资	495.86	3.31%
8	桑梓投资	400.00	2.67%
9	和盈投资	291.68	1.95%
10	高嵊投资	266.41	1.78%
11	君辰投资	254.11	1.70%
12	晟裕合伙	253.24	1.69%
13	熠辰投资	243.07	1.62%
14	君晖投资	237.72	1.59%
15	盛致投资	231.45	1.55%
16	盛元酉鹏	218.76	1.46%
17	农发集团	180.82	1.21%
18	两山投资	179.01	1.20%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
19	汇海嵘盈	145.84	0.97%
20	欣创客智汇	122.96	0.82%
21	华锦煜盛	122.96	0.82%
22	尚研壹号	109.08	0.73%
23	智汇鑫盛	81.97	0.55%
24	嵊州经开	81.97	0.55%
25	兴农合伙	72.92	0.49%
26	高麟投资	59.63	0.40%
27	震泽投资	42.83	0.29%
28	智汇清能	40.99	0.27%
29	欣创客贰号	40.99	0.27%
30	金耀	20.00	0.13%
31	盛鸣管理	8.10	0.05%
合计		<b>14,965.02</b>	<b>100.00%</b>

#### 14、2025年8月，第七次股份转让及第九次增资

2025年7月17日，巴贝企管与茅台基金签署《股份转让协议》，约定巴贝企管将其持有的陌桑高科 327.70 万股股份以人民币 30.52 元/股，合计人民币 10,000 万元的价格转让给茅台基金，定价依据为依据巴贝企管自农发集团、欣创客智汇、智汇鑫盛、智汇清能、欣创客贰号处受让股权的每股综合成本价确定，对应投前估值约为 45.67 亿元。

2025年7月17日，陌桑高科、嵊州巴贝、金耀与央企基金签署《增资协议》，约定央企基金以 5,000 万元认缴新增股本 162.67 万元，增资价格为 30.74 元/股，定价依据为对应投前估值 46 亿元确定。

2025年7月22日，欣创客智汇、智汇鑫盛、智汇清能、欣创客贰号分别与巴贝企管签署《股份转让协议》，约定欣创客智汇将持有的陌桑高科 122.96 万股股份以人民币 29.92 元/股，合计人民币 3,678.58 万元的价格转让给巴贝企管；智汇鑫盛将持有的陌桑高科 81.97 万股股份以人民币 29.92 元/股，合计人民币 2,452.38 万元的价格转让给巴贝企管；智汇清能将持有的陌桑高科 40.99 万股股份以人民币 28.53 元/股，合计人民币 1,169.42 万元的价格转让给巴贝企管；欣创

客贰号将持有的陌桑高科 40.99 万股股份以人民币 28.53/股, 合计人民币 1,169.42 万元的价格转让给巴贝企管, 定价依据为各出让方实际出资金额加计投资期间 8% 年化收益率确定。

2025 年 7 月 30 日, 经浙江产权交易所公开挂牌转让, 农发集团与巴贝企管签署《股权交易合同》, 约定农发集团将其持有的陌桑高科 180.82 万股股份以人民币 32.09 元/股, 合计人民币 5,803.29 万元的价格转让给巴贝企管。本次股份转让价格为 32.09 元/股, 股份转让公开挂牌设定的底价根据农发集团出资成本按照 8% 年化利率计算, 最终交易价格根据挂牌竞价情况确定, 本次挂牌转让最终按挂牌底价成交。浙江产权交易所于 2025 年 7 月 31 日出具《交易鉴证书》, 认为全部转让程序符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国企业国有资产法》《企业国有资产交易监督管理办法》(国务院国有资产监督管理委员会财政部令第 32 号)《企业国有资产交易操作规则》(国资发产权规〔2025〕17 号)等有关规定。

2025 年 8 月 1 日, 陌桑高科召开股东大会, 同意上述新增股本及确认股份转让, 本次增资款及股份转让价款已支付完毕。

2025 年 8 月 7 日, 陌桑高科就本次增资及股份转让办理了工商变更登记。本次增资及转让完成后, 公司股权结构如下:

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例
1	嵊州巴贝	5,297.24	35.02%
2	嵊商企管	2,982.22	19.71%
3	雅戈尔	716.03	4.73%
4	何锐敏	700.00	4.63%
5	吴满元	567.16	3.75%
6	阡陌投资	500.00	3.31%
7	君祺投资	495.86	3.28%
8	桑梓投资	400.00	2.64%
9	茅台基金	327.70	2.17%
10	和盈投资	291.68	1.93%
11	高嵊投资	266.41	1.76%
12	君辰投资	254.11	1.68%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
13	晟裕合伙	253.24	1.67%
14	熠辰投资	243.07	1.61%
15	君晖投资	237.72	1.57%
16	盛致投资	231.45	1.53%
17	盛元酉鹏	218.76	1.45%
18	两山投资	179.01	1.18%
19	央企基金	162.67	1.08%
20	汇海嵘盈	145.84	0.96%
21	巴贝企管	140.03	0.93%
22	华锦煜盛	122.96	0.81%
23	尚研壹号	109.08	0.72%
24	嵊州经开	81.97	0.54%
25	兴农合伙	72.92	0.48%
26	高麟投资	59.63	0.39%
27	震泽投资	42.83	0.28%
28	金耀	20.00	0.13%
29	盛鸣管理	8.10	0.05%
合计		<b>15,127.69</b>	<b>100.00%</b>

### 15、2025年9月，第八次股份转让

2025年8月29日，巴贝企管、嵊商企管与天津源峰签署《股份转让协议》，约定巴贝企管将其持有的陌桑高科140.03万股股份以人民币30.52元/股，合计人民币4,273.10万元的价格转让给天津源峰，嵊商企管将其持有的陌桑高科187.67万股股份以人民币30.52元/股，合计人民币5,726.91万元的价格转让给天津源峰。定价依据为依据巴贝企管自农发集团、欣创客智汇、智汇鑫盛、智汇清能、欣创客贰号处受让股权的每股综合成本价确定，对应投前估值约为45.67亿元。

2025年8月29日，陌桑高科召开股东会，确认上述股份转让。

2025年9月8日，陌桑高科就本次股份转让办理了工商变更登记。本次转让完成后，公司股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
----	------	----------	------

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	5,297.24	35.02%
2	嵊商企管	2,794.55	18.47%
3	雅戈尔	716.03	4.73%
4	何锐敏	700.00	4.63%
5	吴满元	567.16	3.75%
6	阡陌投资	500.00	3.31%
7	君祺投资	495.86	3.28%
8	桑梓投资	400.00	2.64%
9	茅台基金	327.70	2.17%
10	天津源峰	327.70	2.17%
11	和盈投资	291.68	1.93%
12	高嵊投资	266.41	1.76%
13	君辰投资	254.11	1.68%
14	晟裕合伙	253.24	1.67%
15	熠辰投资	243.07	1.61%
16	君晖投资	237.72	1.57%
17	盛致投资	231.45	1.53%
18	盛元酉鹏	218.76	1.45%
19	两山投资	179.01	1.18%
20	央企基金	162.67	1.08%
21	汇海嵊盈	145.84	0.96%
22	华锦煜盛	122.96	0.81%
23	尚研壹号	109.08	0.72%
24	嵊州经开	81.97	0.54%
25	兴农合伙	72.92	0.48%
26	高麟投资	59.63	0.39%
27	震泽投资	42.83	0.28%
28	金耀	20.00	0.13%
29	盛鸣管理	8.10	0.05%
合计		<b>15,127.69</b>	<b>100.00%</b>

## 16、2025年10月，第九次股份转让

2025年10月13日，盛元酉鹏与天津源峰签署《股份转让协议》，约定盛

元酉鹏将其持有的陌桑高科 218.76 万股股份以人民币 24.16 元/股，合计人民币 5,285.24 万元的价格转让给天津源峰。本次转让系因盛元酉鹏自身出于资金需求原因转让股权，转让价格由盛元酉鹏与天津源峰通过协商谈判确定。

2025 年 10 月 15 日，陌桑高科召开股东会，确认上述股份转让。

2025 年 10 月 23 日，陌桑高科就本次股份转让涉及的章程变更办理了工商变更登记。

本次股份转让完成后，陌桑高科的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	嵊州巴贝	5,297.24	35.02%
2	嵊商企管	2,794.55	18.47%
3	雅戈尔	716.03	4.73%
4	何锐敏	700.00	4.63%
5	吴满元	567.16	3.75%
6	天津源峰	546.46	3.61%
7	阡陌投资	500.00	3.31%
8	君祺投资	495.86	3.28%
9	桑梓投资	400.00	2.64%
9	茅台基金	327.70	2.17%
11	和盈投资	291.68	1.93%
12	高嵊投资	266.41	1.76%
13	君辰投资	254.11	1.68%
14	晟裕合伙	253.24	1.67%
15	熠辰投资	243.07	1.61%
16	君晖投资	237.72	1.57%
17	盛致投资	231.45	1.53%
18	两山投资	179.01	1.18%
19	央企基金	162.67	1.08%
20	汇海嵊盈	145.84	0.96%
21	华锦煜盛	122.96	0.81%
22	尚研壹号	109.08	0.72%
23	嵊州经开	81.97	0.54%
24	兴农合伙	72.92	0.48%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
25	高麟投资	59.63	0.39%
26	震泽投资	42.83	0.28%
27	金耀	20.00	0.13%
28	盛鸣管理	8.10	0.05%
合计		<b>15,127.69</b>	<b>100.00%</b>

## 二、公司董事、高级管理人员的确认意见

本公司全体董事、高级管理人员已审阅上述公司设立以来股本演变情况，确认其内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容之真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

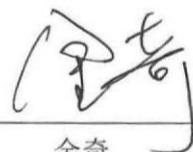
（以下无正文）

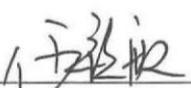
(本页无正文,为《嵊州陌桑高科股份有限公司关于公司设立以来股本演变情况及董事、高级管理人员的确认意见》之签章页)

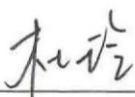
全体董事(签字):

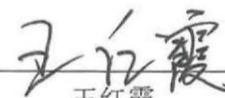
  
金耀

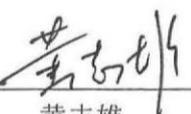
  
金丰

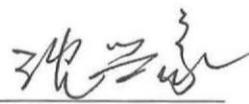
  
金奇

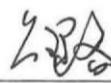
  
何锐敏

  
杜玲

  
王红霞

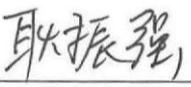
  
黄志雄

  
沈兴家

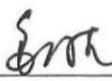
  
吕璐

除董事以外的全体高级管理人员(签字):

  
王静倩

  
耿振强

法定代表人(签字):

  
金耀



2025年10月28日