



DONGCAI
东财资产

上海东财资产管理有限公司

——专注上市公司综合服务



CONTENTS

目录

1 公司简介

2 股票减持

3 破产重整

4 定向增发



PART 01

公司简介



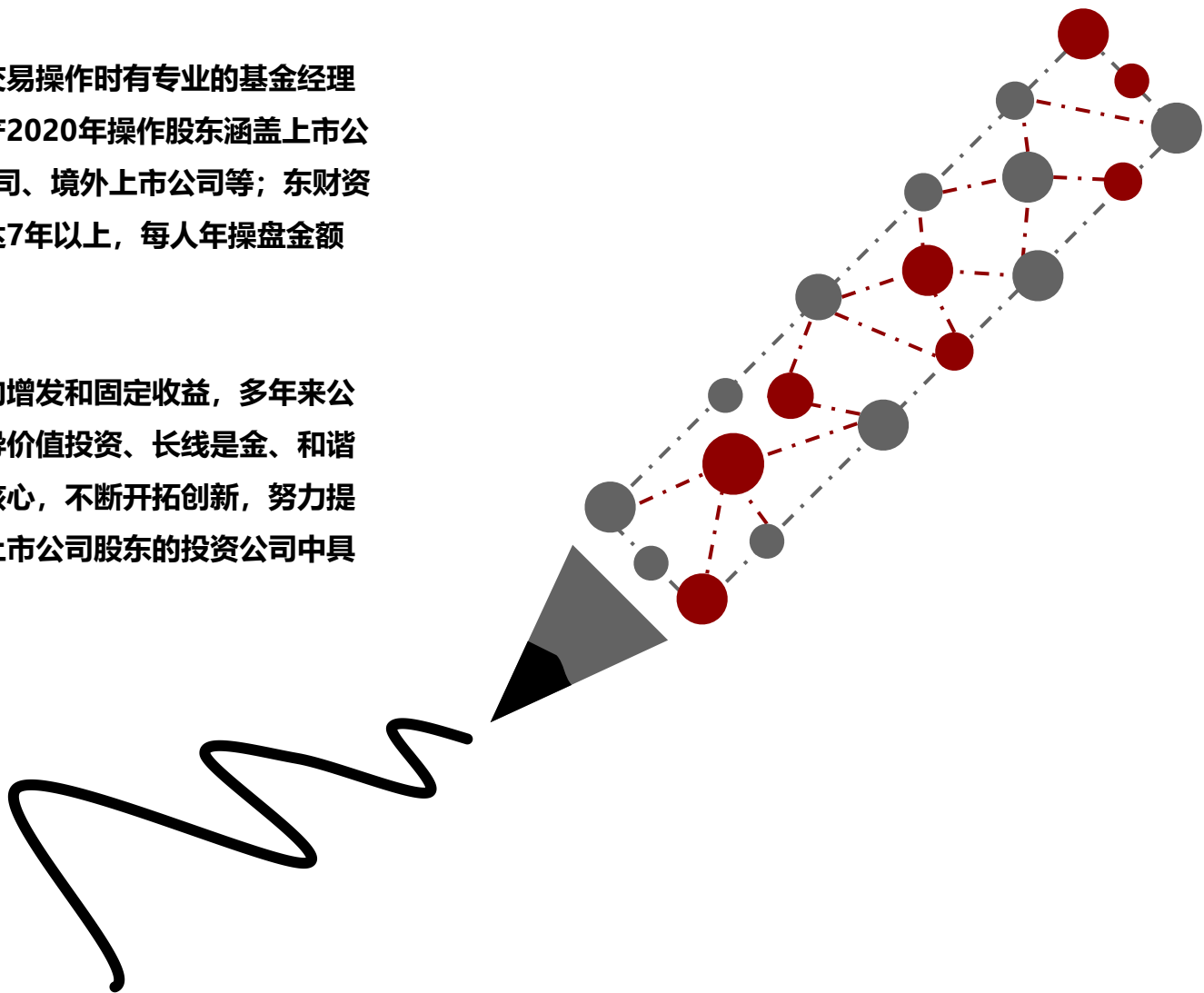


上海东财资产管理有限公司是国内专业的大宗交易减持服务平台，是一家专业财富和资产管理机构。公司业务专注于大宗交易减持，致力于为上市公司股东提供股票减持等定制化综合金融服务。

公司创始人团队自2014年以来，已为数千家上市企业近万位股东提供过股票减持等服务。公司通过一系列的资本运作，增强上市公司股票流动性，有效化解大股东减持对于上市公司及资本市场的影响。

公司优势：公司建立了良好的合规和风控文化，交易操作时有专业的基金经理对每只票进行指导，将风控摆在第一位；东财资产2020年操作股东涵盖上市公司董事长、知名PE机构、国有单位、国内上市公司、境外上市公司等；东财资产交易团队操盘实力强大，操盘手操盘经验平均达7年以上，每人年操盘金额达20亿以上。

公司投资领域涵盖证券投资、股票大宗交易、定向增发和固定收益，多年来公司始终把稳健经营和投资风险防范作为前提，倡导价值投资、长线是金、和谐发展、共同富裕的经营理念，立足于财富管理为核心，不断开拓创新，努力提升客户满意度，将公司打造成为国内专注于服务上市公司股东的投资公司中具有综合竞争力的企业。



➤ 有效减少卖出时对二级市场的冲击，确保股东及上市公司的利益。

1



专业操盘团队
交易经验丰富

➤ 公司自有资金20亿（大宗减持专项资金），专注大宗减持业务；

2



资金实力雄厚
自有资金交易

➤ 累计服务超过1000家上市公司

3



操作案例众多
实现股东退出利益最大化

➤ 基于市场判断，帮助客户进行市值维护，确保股东平稳退出。

4



深耕证券市场
为客户提供专业化建议



PART 02

股票减持



集中竞价交易

任意连续90日内， 不超过股份总数1%

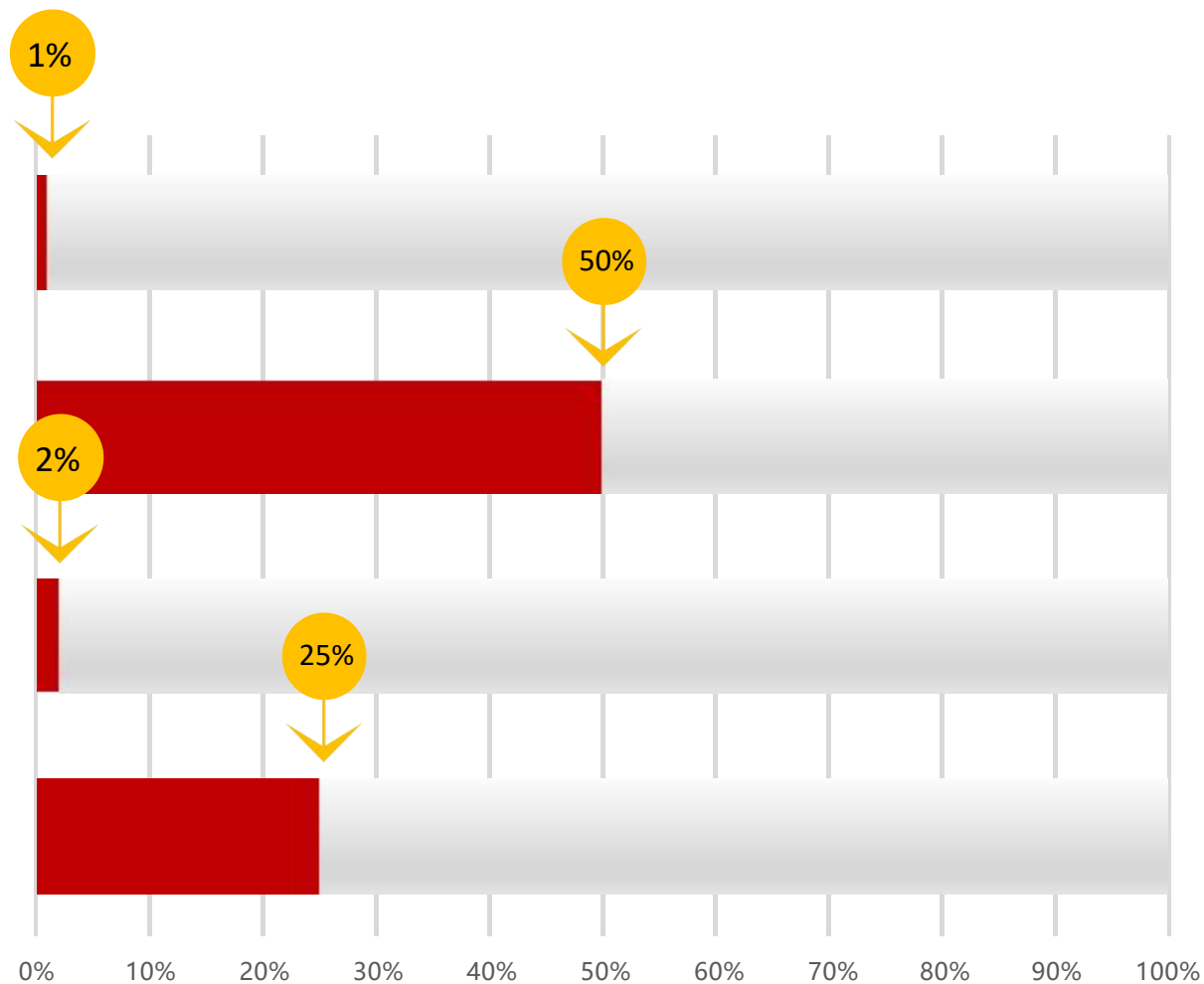
定增股东， 解禁后12月内，
不得超过其持有该次定增数量的50%

大宗交易

任意连续90日内， 不超过股份总数2%；
受让方受让后6个月内， 不得转让

董监高限制

每年减持数量不超过其持有总股数的25%



■ 发行对象数量增加

将主板（中小板）、创业板、
发行对象数量由分别不超过 10
名和5名，统一调整为不 超过
35名。

■ 定价机制灵活

发行价格由不得低于定价基
准日前20个交易日公司股票
均价的9折改为8折。

■ 松绑锁定期和减持

将锁定期由36个月和12个
月分别缩短至18个月和6 个
月； 同时该股份不适用 于减
持新规的规定。

■ 延长批文有效期

批文有效期从6个月延长至
12个月。

被投资企业符合下列条件之一的, 适用于创投减持新规

- 一、首次接受投资时, 企业成立不满 60 个月。
- 二、首次接受投资时, 企业职工人数不超过 500 人, 根据会计事务所审计的年度合并会计报表, 年销售额不超过 2 亿元、资产总额不超过 2 亿元。
- 三、截至发行申请材料受理日, 企业依据《高新技术企业认定管理办法》(国科发火〔2016〕32号) 已取得高新技术企业证书。

一、

截至首次公开发行上市日，投资期限不满36个月的，在任意连续90日内以集合竞价减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%，以大宗交易减持股份的总数不得超过公司股份总数的2%；

三、

截至首次公开发行上市日，投资期限在48个月以上但不满60个月的，在任意连续30日内以集合竞价减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%，以大宗交易减持股份的总数不得超过公司股份总数的2%；

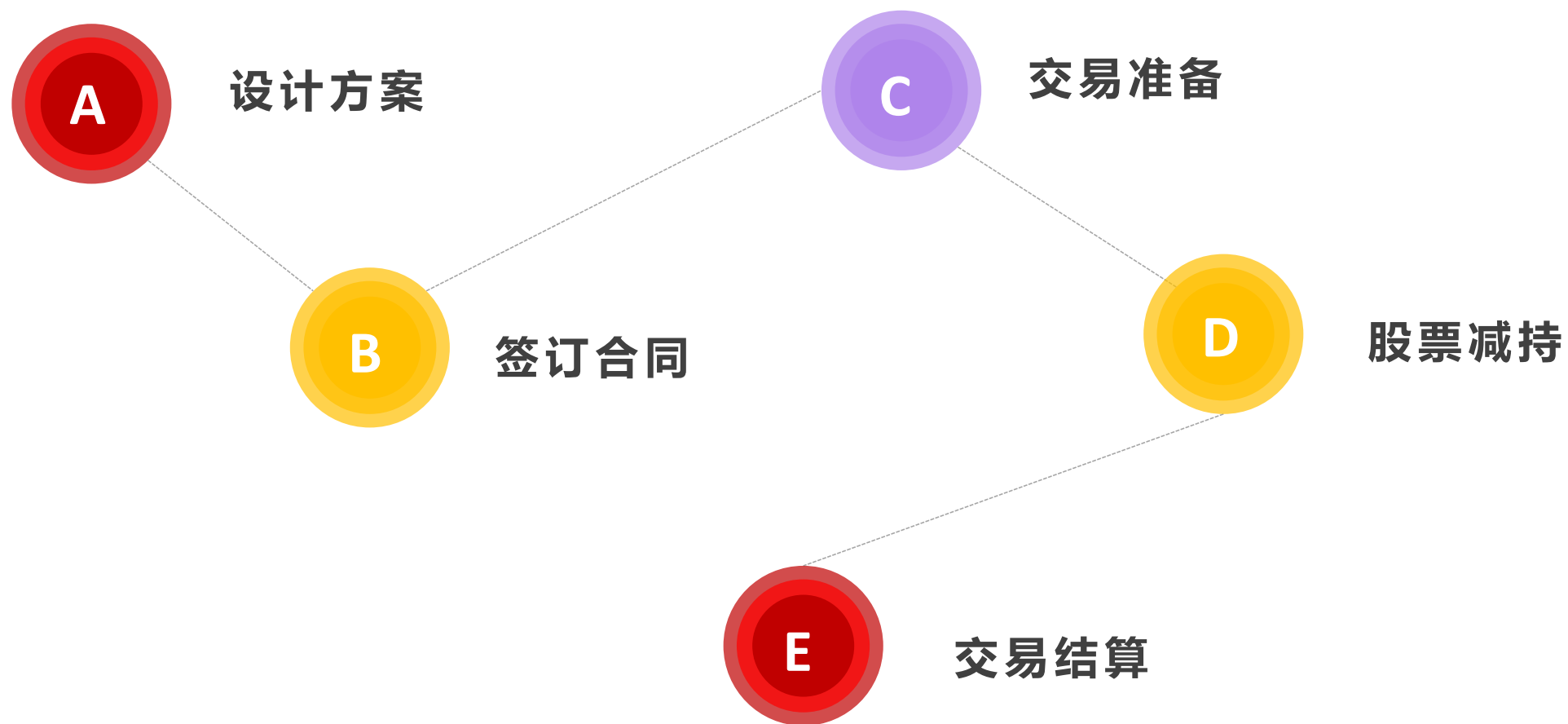
二、

截至首次公开发行上市日，投资期限在36个月以上但不满48个月的，在任意连续60日内以集合竞价减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%，以大宗交易减持股份的总数不得超过公司股份总数的2%；

四、

截至首次公开发行上市日，投资期限在60个月以上的，减持股份总数不受比例限制。





1、适用股东

所有二级市场买入的股东、持有非特定股份小股东、股权激励股份、新规之后定增的股东及符合创投减持新规的股东。

2、操作方式

- ① 我方提供方案
- ② 双方签订大宗交易协议
- ③ 双方协商合适的交易时机
- ④ 交易当日对接报盘交易

3、优势

资金充足、 交易时机灵活、 专业诚信。

4、折扣

根据交易量定价

1、适用股东

大股东、董监高及特定股东，
90个自然日内减持2%的股份。

2、操作方式

- ① 我方提供方案
- ② 双方签订大宗交易协议
- ③ 双方协商合适的交易时机
- ④ 交易当日对接报盘交易

3、优势

资金充足、交易时机灵活、
专业诚信。

4、折扣

根据交易定价

5、其他

对股票质地要求较高

1、适用股东

大股东、董监高及持有特定股份的股东。

2、操作方式

- ① T-1日双方确认卖出数量及方式；
- ② 股东将股票资产委托我司专业交易团队操作；
- ③ T日卖出。

3、优势

任意连续90个自然日内，可减持总股本1%；
专业指导，收益稳健；
二级市场卖出，避免锁定6个月可协调多股东卖出，
避免砸盘。

4、收费

- ① 固定收费：T日卖出均价 $\times$ （0.5%-1%）；
- ② 浮动收费：锁定基准价格（前一天收盘价 $\times 9N\%$ ），卖出后损益均归我方承担。

2022年案例介绍-传统大宗

佐力药业（300181）



300181佐力药业历史大宗交易							
300181							
返回大宗交易							
序号	交易日期	最新价	成交价格	成交量 (万股)	溢价率	买方营业部	卖方营业部
1	2022-11-29	11.99	11.99	46.30	0.00%	机构专用	机构专用
2	2022-11-03	11.05	11.05	46.30	0.00%	机构专用	机构专用
3	2022-11-01	11.00	11.00	56.95	0.00%	机构专用	机构专用
4	2022-10-11	8.68	8.68	56.95	0.00%	机构专用	机构专用
5	2022-01-07	11.57	11.12	1200.00	-3.89%	安信证券股份有限公司深圳深盐路证券营业部	海通证券股份有限公司杭州解放路证券营业部
6	2021-11-15	8.04	7.10	234.69	-11.69%	中国银河证券股份有限公司德清证券营业部	中国银河证券股份有限公司德清证券营业部

2022年案例介绍-传统大宗

闻泰科技（600745）



600745闻泰科技历史大宗交易

600745



返回大宗交易

序号	交易日期	最新价	成交价格	成交量 (万股)	溢价率	买方营业部	卖方营业部
51	2022-03-01	118.24	116.00	241.73	-1.89%	申万宏源证券有限公司证券投资总部	光大证券股份有限公司苏州苏惠路证券营业部
52	2022-01-24	119.00	116.62	82.00	-2.00%	安信证券股份有限公司深圳深盐路证券营业部	机构专用
53	2022-01-18	121.08	119.00	85.00	-1.72%	安信证券股份有限公司深圳深盐路证券营业部	机构专用
54	2022-01-11	119.50	116.52	85.00	-2.49%	安信证券股份有限公司深圳深盐路证券营业部	机构专用
55	2021-12-30	131.90	129.53	14.17	-1.80%	华泰证券股份有限公司南京文澜路证券营业部	华泰证券股份有限公司广州环市东路证券营业部
56	2021-12-30	131.90	129.53	16.40	-1.80%	华泰证券股份有限公司南京文澜路证券营业部	华泰证券股份有限公司广州环市东路证券营业部
57	2021-12-30	131.90	129.53	21.80	-1.80%	华泰证券股份有限公司南京文澜路证券营业部	华泰证券股份有限公司广州环市东路证券营业部
58	2021-12-09	135.39	135.39	3.50	0.00%	华泰证券股份有限公司南京中华路证券营业部	中信证券股份有限公司上海分公司
59	2021-11-29	123.35	123.35	2.00	0.00%	华泰证券股份有限公司南京中华路证券营业部	中信证券股份有限公司上海分公司
60	2021-11-25	119.88	119.88	5.00	0.00%	海通证券股份有限公司武汉光谷证券营业部	中信证券股份有限公司上海分公司
61	2021-11-24	122.40	122.40	17.00	0.00%	国泰君安证券股份有限公司北京苏州桥证券营业部	中信证券股份有限公司上海分公司

2022年案例介绍-传统大宗

中国铁物（000927）



000927中国铁物历史大宗交易

000927

返回大宗交易

序号	交易日期	最新价	成交价格	成交量 (万股)	溢价率	买方营业部	卖方营业部
1	2022-12-05	3.29	3.27	1500.00	-0.61%	机构专用	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部
2	2022-09-08	2.90	2.62	96.58	-9.66%	长江证券股份有限公司天津长江道证券营业部	长江证券股份有限公司天津长江道证券营业部
3	2022-04-14	3.90	3.86	560.00	-1.03%	机构专用	招商证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部
4	2022-04-13	4.27	4.14	2000.00	-3.04%	国金证券股份有限公司海南分公司	招商证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部
5	2022-04-13	4.27	4.18	2000.00	-2.11%	机构专用	招商证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部
6	2022-04-13	4.27	4.27	1100.00	0.00%	安信证券股份有限公司深圳深盐路证券营业部	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部
7	2022-04-13	4.27	4.27	1161.31	0.00%	机构专用	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部
8	2022-04-12	3.88	3.88	500.00	0.00%	机构专用	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部
9	2022-04-12	3.88	3.88	1000.00	0.00%	机构专用	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部
10	2022-04-12	3.88	3.88	1500.00	0.00%	安信证券股份有限公司深圳深盐路证券营业部	中信证券股份有限公司北京总部证券营业部
11	2022-04-11	3.53	3.53	1000.00	0.00%	国金证券股份有限公司海南分公司	招商证券股份有限公司北京朝外大街证券营业部

2022年案例介绍-传统大宗

中天金融（000540）



000540中天金融历史大宗交易

000540



返回大宗交易

序号	交易日期	最新价	成交价格	成交量 (万股)	溢价率	买方营业部	卖方营业部
1	2022-11-29	1.78	1.46	475.00	-17.98%	中国银河证券股份有限公司上海黄浦区蒙自路证券营业部	机构专用
2	2022-11-29	1.78	1.46	500.00	-17.98%	机构专用	机构专用
3	2022-08-15	1.59	1.50	7493.55	-5.66%	太平洋证券股份有限公司深圳益田路证券营业部	海通证券股份有限公司贵阳富水北路证券营业部
4	2022-08-08	1.57	1.47	6506.45	-6.37%	安信证券股份有限公司深圳深盐路证券营业部	海通证券股份有限公司贵阳富水北路证券营业部
5	2022-08-03	1.60	1.47	7500.00	-8.12%	长江证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部	第一创业证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
6	2022-08-03	1.60	1.47	7595.95	-8.12%	恒泰证券股份有限公司上海徐家汇路证券营业部	第一创业证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
7	2022-07-15	1.79	1.79	6697.00	0.00%	中国中金财富证券有限公司阳江盈信广场证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京东城分公司
8	2022-07-15	1.79	1.79	7686.56	0.00%	海通证券股份有限公司贵阳富水北路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京东城分公司

2022年案例介绍-传统大宗

百克生物（688276）



688276百克生物历史大宗交易

688276



返回大宗交易

序号	交易日期	最新价	成交价格	成交量 (万股)	溢价率	买方营业部	卖方营业部
51	2022-11-02	67.03	63.01	80.00	-6.00%	中国银河证券股份有限公司上海黄浦区蒙自路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司威海青岛北路证券营业部
52	2022-11-01	71.00	63.70	8.00	-10.28%	机构专用	东北证券股份有限公司白山通江路证券营业部
53	2022-11-01	71.00	63.70	8.00	-10.28%	机构专用	东北证券股份有限公司白山通江路证券营业部
54	2022-11-01	71.00	63.70	8.00	-10.28%	机构专用	东北证券股份有限公司白山通江路证券营业部
55	2022-11-01	71.00	64.20	8.00	-9.58%	机构专用	东北证券股份有限公司白山通江路证券营业部
56	2022-11-01	71.00	66.03	90.00	-7.00%	中国银河证券股份有限公司上海黄浦区蒙自路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司威海青岛北路证券营业部
57	2022-11-01	71.00	63.70	4.00	-10.28%	机构专用	东北证券股份有限公司白山通江路证券营业部
58	2022-10-31	66.25	63.00	4.00	-4.91%	机构专用	东北证券股份有限公司白山通江路证券营业部

2022年案例介绍-传统大宗

特一药业（002728）



002728特一药业历史大宗交易

002728



返回大宗交易

序号	交易日期	最新价	成交价格	成交量 (万股)	溢价率	买方营业部	卖方营业部
1	2022-11-08	15.83	15.36	420.00	-2.97%	华龙证券股份有限公司江苏分公司	国信证券股份有限公司蓬莱南关路证券营业部
2	2020-07-21	14.84	14.70	304.52	-0.94%	海通证券股份有限公司揭阳普宁新河东路证券营业部	中信建投证券股份有限公司广州番禺国泰路证券营业部
3	2020-07-13	15.23	14.30	350.00	-6.11%	万联证券股份有限公司揭阳普宁证券营业部	中信建投证券股份有限公司广州番禺国泰路证券营业部
4	2020-07-13	15.23	14.30	350.00	-6.11%	万联证券股份有限公司揭阳普宁证券营业部	中信建投证券股份有限公司广州番禺国泰路证券营业部

2022年案例介绍-传统大宗

赛力斯（601127）



601127赛力斯历史大宗交易

601127



返回大宗交易

序号	交易日期	最新价	成交价格	成交量 (万股)	溢价率	买方营业部	卖方营业部
1	2022-12-28	41.60	39.60	260.00	-4.81%	国金证券股份有限公司南昌世贸路证券营业部	中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部
2	2022-12-28	41.60	39.60	400.00	-4.81%	机构专用	中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部
3	2022-12-28	41.60	39.60	550.00	-4.81%	中国银河证券股份有限公司上海黄浦区蒙自路证券营业部	中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部
4	2022-12-27	44.00	41.80	400.00	-5.00%	机构专用	中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部
5	2022-12-27	44.00	41.80	430.00	-5.00%	中信建投证券股份有限公司总部	中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部
6	2022-12-27	44.00	41.80	170.00	-5.00%	机构专用	中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部
7	2022-12-22	43.70	41.52	260.00	-4.99%	机构专用	中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部



PART 03

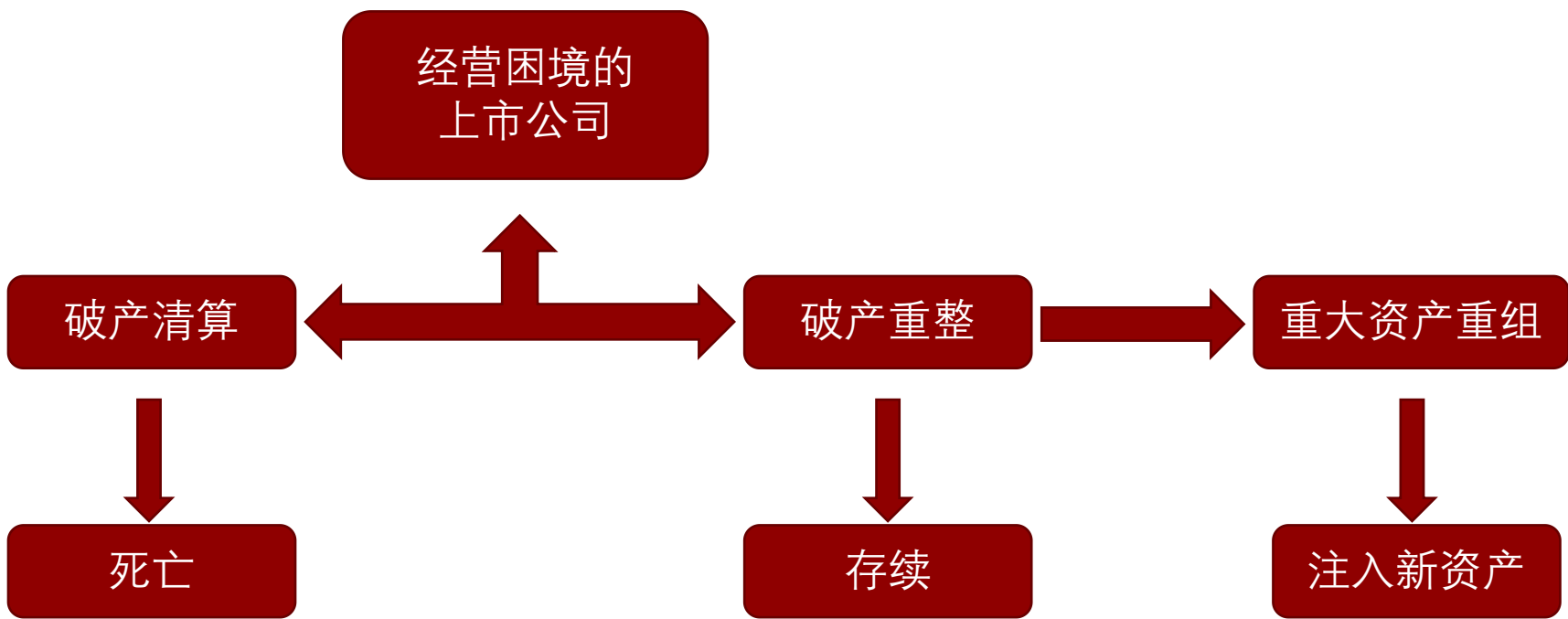
破产重整





上市公司破产重整

破产重整 是出于预防破产的目的，对经营困境的上市公司进行债务清理，通过充分调动各方利益关系人的积极性，共同拯救限于经营困境的企业，从根本上恢复企业的生产经营能力，维持企业价值的再生再造。



2022年案例介绍-破产重整财务投资人

*ST瑞德（600666）

时间轴	事件流程
2022- 9- 6	奥瑞德债权人单丽丽向哈尔滨中院申请对公司进行重整。
2022-9-15	哈尔滨中院决定对奥瑞德启动预重整程序并指定临时管理人。
2022-10-10	产业投资人招募
2022-11-29	哈尔滨中院裁定受理债权人对公司及奥瑞德有限的重整申请，并指定奥瑞德清算组、奥瑞德有限清算组担任奥瑞德及奥瑞德有限重整管理人。
2022-12	重整管理人和公司与齐鲁致远及其指定的其他联合投资人（含产业投资人及财务投资人）陆续签订了重整投资协议

（2）受让股份数量及对价、过户安排

丙方各方受让上市公司股票的数量及对价如下（丙方各方受让转增股票的数量受让股票的总对价款等内容以重整计划执行阶段的司法协助执行通知书载明的内容，中证登上海分公司实际登记确认的数量为准。）：

丙方（财务投资人）	受让股份数（股）	受让股份总对价（万元）
共青城坤舜创业投资合伙企业（有限合伙）	253,968,253	32,000.0000
宁波嘉致凯瑞企业管理合伙企业（有限合伙）	142,857,143	18,000.0000
共青城元通创业投资合伙企业（有限合伙）	142,857,142	18,000.0000
上海盎泽私募基金管理有限公司（代表“盎泽太和五号私募证券投资基金”）	131,746,032	16,600.0000
荣成硕远企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	79,921,898	10,070.1591
重庆国际信托股份有限公司（代表“重庆信托·焱阳1号单一资金信托”）	79,365,079	10,000.0000
宁波东煜企业管理合伙企业（有限合伙）	79,365,079	10,000.0000
张岳洲	70,000,000	8,820.0000
王望生	64,500,000	8,127.0000
张宇	60,000,000	7,560.0000
深圳盈富量化投资管理有限公司（代表“盈	51,746,031	6,520.0000



PART 04

定向增发



定向增发

定向增发，指的是非公开发行即向特定投资者发行。非公开发行的最大好处是，大股东以及有实力的、风险承受能力较强的大投资人可以以接近市价、乃至超过市价的价格，为上市公司输送资金，尽量减少小股民的投资风险。

中国在新《证券法》正式实施和股改后，定向增发是上市公司较多采用的股权融资方式。

中国证监会相关规定包括：发行对象不得超过35人；发行价不得低于市价的80%；发行股份6个月内(大股东认购的则为18个月)不得转让，募资用途需符合国家产业政策、上市公司及其高管不得有违规行为等。



2023年案例介绍-协创数据（300857）定增投资人



协创数据（300857）定向增发相关时间节点

2023年案例介绍-协创数据（300857）定增投资人



经调研，我司指定陈柏霖先生代表我司参与本次协创数据的发行。

（五）发行对象

根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书中确定的发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格19.30元/股，发行股数37,243,264股，募集资金总额718,794,995.20元。

本次发行对象最终确定为13家，本次发行配售结果如下：

序号	发行对象	获配股数（股）	获配金额（元）	限售期
1	戴臻翊	1,088,082	20,999,982.60	6个月
2	UBS AG	2,383,419	45,999,986.70	6个月
3	华夏基金管理有限公司	1,554,404	29,999,997.20	6个月
4	共青城天众股权投资合伙企业（有限合伙）	1,088,082	20,999,982.60	6个月
5	财通基金管理有限公司	3,626,943	69,999,999.90	6个月
6	鼎泰四方（深圳）资产管理有限公司—鼎泰四方福宝成长2号私募证券投资基金	2,176,165	41,999,984.50	6个月
7	招商证券股份有限公司	2,176,165	41,999,984.50	6个月
8	诺德基金管理有限公司	3,730,569	71,999,981.70	6个月
9	陈柏霖	10,362,694	199,999,994.20	6个月
10	沙易	2,176,165	41,999,984.50	6个月
11	上海敦远私募基金管理有限公司—敦远丹桂6号私募证券投资基金	1,295,336	24,999,984.80	6个月
12	海通证券股份有限公司	5,181,347	99,999,997.10	6个月



DONGCAI
东财资产