

# 股票触发绿鞋机制会怎样、什么是绿鞋 股票中-股识吧

## 一、股市中的绿鞋保护机制是持续多少天的？

承销商在股票上市之日起30天内，可以择机按同一发行价格比预定规模多发15%（一般不超过15%）的股份。

30天

## 二、什么是绿鞋 股票中

什么是绿鞋？融资有望超过200亿美元的全球最大IPO——工行A+H同时发行，采用了绿鞋机制。

"绿鞋"由美国名为波士顿绿鞋制造公司1963年首次公开发行股票（IPO）时率先使用而得名，是超额配售选择权制度的俗称，也叫绿鞋期权（Green Shoe Option）。

绿鞋机制主要在市场气氛不佳、对发行结果不乐观或难以预料的情况下使用。

目的是防止新股发行上市后股价下跌至发行价或发行价以下，增强参与一级市场认购的投资者信心，实现新股股价由一级市场向二级市场的平稳过渡。

采用“绿鞋”可根据市场情况调节融资规模，使供求平衡。

超额配售选择权是指发行人在股票上市后一段时间内授予主承销商的一项选择权。

按照惯例，获此授权的主承销商按同一发行价格超额发售不超过包销数额15%的股份，即主承销商按不超过包销数额115%的股份向投资者发售。

在本次增发包销部分的股票上市之日起30日内，当股票股价上扬时，主承销商即以发行价行使绿鞋期权，从发行人购得超额的15%股票以冲掉自己超额发售的空头，并收取超额发售的费用。

此时不必花高价去市场购买，只需发行人多发行相应数量的股份给包销商即可。

实际发行数量为原定的115%。当股价下跌时，主承销商将不行使该期权，而是从股票二级市场上购回超额发行的股票以支撑价格并对冲空头（平仓），以赚取中间差价。

此时实际发行数量与原定数量相等，即100%。

由于此时市价低于发行价，主承销商这样做也不会受到损失。

国际市场几乎每个新股发行都有绿鞋。

在实际操作中，超额发售的数量由发行人与主承销商协商确定，一般在5%~15%范围内，并且该期权可以部分行使。

同时，承销商在什么时间行使超额配售权也存在一定变数。

行使超额配售权，对于上市公司来说可以多融入资金，对于承销商来说，则可以按

比例多获得承销费，利于新股的成功发行，在一定程度上也保护了投资者利益。因而是多赢的安排。

还有一个附加效果是，超额配售的股票一般会配售给与承销团关系密切的投资者，由于配售价格与发行价一致，并低于市场价，投资者有利可图，主承销商也可借此进一步巩固与各财团的关系。

在许可卖空的情况下，如果超额配售未获发行人许可，则被称为“光脚鞋”(Bare Shoe)，一旦股票上市后股价上涨，包销商就必须以高于发行价的价格购回其所超额配售的股份，从而遭受经济损失。

### 三、绿鞋机制的主要功能

它的功能主要有：承销商在股票上市之日起30天内，可以择机按同一发行价格比预定规模多发15%（一般不超过15%）的股份。

这一功能的作用体现在：如果发行人股票上市之后的价格低于发行价，主承销商用事先超额发售股票获得的资金（事先认购超额发售投资者的资金），按不高于发行价的价格从二级市场买入，然后分配给提出超额认购申请的投资者；

如果发行人股票上市后的价格高于发行价，主承销商就要求发行人增发15%的股票，分配给事先提出认购申请的投资者，增发新股资金归发行人所有，增发部分计入本次发行股数量的一部分。

显然，绿鞋机制的引入可以起到稳定新股股价的作用。

因此，今后对于可用绿鞋机制的新股，上市之日起30天内，其快速上涨或下跌的现象将有所抑制，其上市之初的价格波动会有所收敛。

### 四、关于绿鞋机制的问题！

### 五、采用「绿鞋机制」这种发行方式对新股发行存在副作用吗

“绿鞋”机制是超额配售选择权的俗称，业界也称之为“绿鞋”期权，是指发行人在与主承销商订立的承销协议中，给予主承销商一项期权，使其有权在股票发行后30天内，以发行价从发行人处购买额外发行不超过原发行数量15%的股票。

国外在股票发行承销协议中，承销商会与发行人约定一个价格稳定期，一般不超过30天。

在稳定期内，为稳定股价，承销商有义务在市场上买入其承销的股票。

稳定股价的主要手段即行使超额发售权。

得到这项期权之后，主承销商可以（而且一般总是）按原定发行量的115%销售股票。

当股票十分抢手、发行后股价上扬时，主承销商即以发行价行使绿鞋期权，从发行人处购得超额15%（或小于15%）的股票以对冲其超额发售的空头头寸，并收取超额发售的费用，此时实际发行数量超过原定发行规模15%（或小于15%）。

当股票受到冷落、发行后股价下跌时，主承销商将不行使该期权，而是从市场上购回超额发行的股票以支撑价格并对冲空头头寸，此时实际发行数量与原定数量相等。

由于此时市价低于发行价，主承销商也不会受到损失。

而从市场购回15%发行量的股票，相当于主承销商托市，对稳定股价、保护新股投资者起很大的作用。

在过去的20年，超额发售权这一方法在新股发...“绿鞋”机制是超额配售选择权的俗称，业界也称之为“绿鞋”期权，是指发行人在与主承销商订立的承销协议中，给予主承销商一项期权，使其有权在股票发行后30天内，以发行价从发行人处购买额外发行不超过原发行数量15%的股票。

国外在股票发行承销协议中，承销商会与发行人约定一个价格稳定期，一般不超过30天。

在稳定期内，为稳定股价，承销商有义务在市场上买入其承销的股票。

稳定股价的主要手段即行使超额发售权。

得到这项期权之后，主承销商可以（而且一般总是）按原定发行量的115%销售股票。

当股票十分抢手、发行后股价上扬时，主承销商即以发行价行使绿鞋期权，从发行人处购得超额15%（或小于15%）的股票以对冲其超额发售的空头头寸，并收取超额发售的费用，此时实际发行数量超过原定发行规模15%（或小于15%）。

当股票受到冷落、发行后股价下跌时，主承销商将不行使该期权，而是从市场上购回超额发行的股票以支撑价格并对冲空头头寸，此时实际发行数量与原定数量相等。

由于此时市价低于发行价，主承销商也不会受到损失。

而从市场购回15%发行量的股票，相当于主承销商托市，对稳定股价、保护新股投资者起很大的作用。

在过去的20年，超额发售权这一方法在新股发行中已成为近乎标准的作法，在发达资本市场的首次公开发行股票（IPO）和上市公司增发新股中广泛使用。

农行此次发行就引入了“绿鞋”机制，成为国内发行时启用“绿鞋”机制第一股。

## 六、“绿鞋”机制懂的进来分析一下

绿鞋机制分两种情况：1) 股票上市一定时间内（一般是一个月），如果价格涨得很高，市场非常看，承销商有权以发行价从上市公司买15%的股票，然后承销商自己按市价卖出去。

2) 如果股票上市一个月内，走得很难看，跌破发行价，上市公司可以请承销商从市场上买回15%的股票，钱当然是上市公司出，承销商还可以得点代理费用。

比如工行上市就给承销商准备了大约是65亿以防万一。

所以，承销商无论如何是稳赚不赔的。

承销商在中国就是指的证券公司。

## 参考文档

[下载：股票触发绿鞋机制会怎样.pdf](#)

[《股票卖出后多久能确认》](#)

[《股票通常会跌多久》](#)

[《上市公司好转股票提前多久反应》](#)

[《上市公司回购股票多久卖出》](#)

[《股票成交量多久一次》](#)

[下载：股票触发绿鞋机制会怎样.doc](#)

[更多关于《股票触发绿鞋机制会怎样》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/author/30777518.html>