

绿鞋期权对股票上市有什么意义绿鞋机制的问题-股识吧

一、股市的绿鞋配售是什么意思?

绿鞋期权(GreenShoeOp-

tion)，由美国绿鞋公司首次公开发行股票(IPO)时率先使用而得名。

惯例的做法是，发行人在与主承销商订立初步意向书(LetterofIntent)中明确，给予主承销商在股票发行后30天内，以发行价从发行人处购买额外的相当于原发行数量15%的股票的一项期权。

其目的在于为该股票的交易提供买方支撑，同时又避免使主承销商面临过大的风险。

得到这项期权之后，主承销商可以(而且事实上总是)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。

此时实际发行数量为原定的115%。

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，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，主承销商这样做也不会受到损失。

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。

二、新股发行：红鞋机制和绿鞋机制有什么区别

新股发行：红鞋机制和绿鞋机制有什么区别？

{1}在香港股票发行执行的是红鞋机制。

也就是管理层在香港发行新股时：每个香港的公民只要参加新股申购，就都可以得到500股的新股。

因为，香港执行的是国际惯例。

讲的是公平合理。

[2]而中国内地从今年开始执行的是绿鞋机制。

所谓绿鞋机制就是将原来券商在申购新股时每个资金帐户由原来只可以申购3万到5万股提高到9亿股。

而且，券商还可以通过对新股的询价另外得到百分之二十至百分之五十的股份。

管理层之所以这样做，主要是考虑到要充分保护机构的权益。希望广大的中小投资者能够理解。

三、个股期权推出对股市有何影响？

个股期权推出对股市影响有4个方面1、个股期权使个股趋势由一轮趋动变为两轮趋动2、对个股股价变动起到加速作用涨则加速涨跌则加速跌3、利于主力操作散户操作难度加大4、减少暴利产生

四、绿鞋机制的问题

所谓“绿鞋机制”也叫绿鞋期权（Green Shoe Option），是指根据中国证监会2006年颁布的《证券发行与承销管理办法》第48条规定：“首次公开发行股票数量在4亿股以上的，发行人及其主承销商可以在发行方案中采用超额配售选择权”。

这其中的“超额配售选择权”就是俗称绿鞋机制。

该机制可以稳定大盘股上市后的股价走势，防止股价大起大落。

工行2006年IPO时采用过“绿鞋机制”发行。

以农行举例来说，农行此次计划发行222亿股，按照不超过15%的超额配售比例，农行通过绿鞋机制可向申请认购超额配售的投资者再发行33.3亿股，按照发行价2.68元计算，可超额募资89.24亿元。

这也就意味着，按农行上市首日103.1亿股流通股计算，承销商可承接33亿股抛盘，约占当日可流通股三分之一。

以此计算，只要换手率不超过30%，即使市场上只有卖家，没有买家，农行的主承销商也能消化掉卖家抛出的股票，保证农行不破发。

所以如果没有出现超额配售，绿鞋机制就不会启动！

五、什么叫绿鞋期权

绿鞋期权(GreenShoeOption)，由美国绿鞋公司首次公开发行股票(IPO)时率先使用而得名。

惯例的做法是，发行人在与主承销商订立初步意向书(LetterofIntent)中明确，给予主承销商在股票发行后30天内，以发行价从发行人处购买额外的相当于原发行数量

15%的股票的一项期权。

其目的在于为该股票的交易提供买方支撑，同时又避免使主承销商面临过大的风险。

得到这项期权之后，主承销商可以(而且事实上总是)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。

此时实际发行数量为原定的115%。

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，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，主承销商这样做也不会受到损失。

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。

六、，投资银行行使绿鞋期权所多发行的股票(比如说10%)是从准上市公司那里免费

实际操作中(比如在香港)，承销商是先从大股东那里借来这10%，卖给投资人，然后绿鞋期结束后再还给大股东，怎么还，两个途径：1、股价下跌，就从二级市场买回来；

2、股价上涨，就新发行这10%的股份。

这么说，可否清楚？

参考文档

[下载：绿鞋期权对股票上市有什么意义.pdf](#)

[《股票持有多久合适》](#)

[《股票违规停牌一般多久》](#)

[《财通证券股票交易后多久可以卖出》](#)

[下载：绿鞋期权对股票上市有什么意义.doc](#)

[更多关于《绿鞋期权对股票上市有什么意义》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/chapter/67226255.html>