

绿鞋机制的股票开盘价格走势如何__超额配售选择权（绿鞋）增发股票股价为什么会下跌？-股识吧

一、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。

二、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

三、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。

四、超额配售选择权（绿鞋）增发股票股价为什么会下跌？

绿鞋机制的产生目的就是为了保证发行后股价的平稳运行，为大型IPO的顺利发行铺路，而且基本都是在市况不太好的时候，这个时候预期对股价的影响可能大于供求。

启动绿鞋之后有两种可能：1、公开发行后30日内，股价平稳运行于发行价之上，公司增发15%的股票给机构投资者，共发行115%。

多发行15%的股票对发行公司净资产的提升有一定的帮助，但超募资金的边际效益

在下降，公司可能无法合理利用超募资金，对资金的利用率下降，从而拖累每股收益下降，公司股价下跌。

2、公开发行后30日内，股价跌破发行价，承销商利用增发的15%的资金在二级市场购入15%的股票，再转手给机构投资者，共发行100%，机构持股比例上升，流通股减少。

发行后股价跌破发行价，证明投资者对公司未来发展信心不足或大市不好，虽然承销商在二级市场购买股票短期会对股价产生利好影响，但长期还要看估值和经济面。

脱鞋之后，如果没有实质性利好，股价向下概率大于向上概率。

以农行为例，在经济面不明朗，大盘股行情低迷时发行，发行后股价能否平稳对整个市场都是一种考验。

不过天朝就是天朝，不会让农行的上市成为一个灾难，各种有形无形的力量都在死守发行价。

就算脱鞋后，股价跌破发行价的可能性都可以忽略不计，伟大的天朝！如果不是在天朝，在目前的市况下，运行在发行价之下将是大概率事件。

总之，绿鞋机制的最大受益者是发行公司和承销商，普通投资者最好就只是看看，参与意义不大。

当然，如果你是长期投资者，资金又比较大，这种股票的长期投资价值在中国，我认为还是比较稳妥的，每年百分之二三十的收益率不敢说，但跑赢银行定期是没问题的。

五、超额配售选择权（绿鞋）增发股票股价为什么会下跌？

绿鞋机制的产生目的就是为了保证发行后股价的平稳运行，为大型IPO的顺利发行铺路，而且基本都是在市况不太好的时候，这个时候预期对股价的影响可能大于供求。

启动绿鞋之后有两种可能：1、公开发行后30日内，股价平稳运行于发行价之上，公司增发15%的股票给机构投资者，共发行115%。

多发行15%的股票对发行公司净资产的提升有一定的帮助，但超募资金的边际效益在下降，公司可能无法合理利用超募资金，对资金的利用率下降，从而拖累每股收益下降，公司股价下跌。

2、公开发行后30日内，股价跌破发行价，承销商利用增发的15%的资金在二级市场购入15%的股票，再转手给机构投资者，共发行100%，机构持股比例上升，流通股减少。

发行后股价跌破发行价，证明投资者对公司未来发展信心不足或大市不好，虽然承销商在二级市场购买股票短期会对股价产生利好影响，但长期还要看估值和经济面

