

农行“绿鞋”抵得过“绿盘”吗?

分析师称,只要农行今日换手率不超过30%,破发可能性为零

股票简称:农业银行

上市日期:2010年7月15日

交易代码:601288

总股本:295.57亿股

(行使超额配售选择权后)

本次上市股份:103.1亿股

89亿资金护盘破发

所谓绿鞋机制,是指首次公开发行股票数量在4亿股以上的发行人,可以授权其主承销商在发行方案中按同一发行价格比预定规模多次不超过15%的股份。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,募集资金89.3亿元。

中信证券资深分析师赵磊介绍,超额配售的89亿资金已经在农行的主承销手里。“农行的承销商和申请超额配售的投资者之间达成的是期权交易,也就是投资者先将资金交给了主承销商,而主承销商要在将来给予他们股票。”他解释,按照绿鞋机制的规定,农行上市后的30个自然日内,如果股票价格低于发行价,主承销商可以用事先超额发售股票获得89亿资金,从二级市场上按不高于发行价的价格买入,然后分配给提出超额认购申请的投资者;如果农行股票上市后的价格高于发行价,主承销商就要求农行增发15%的A股股票,分配给事先提出认购申请的投资者,所以农行A股发行量最多可达255.7亿股。

“绿鞋”在破发后启动

尽管手握重金,部分散户仍担心农行破发。一散户表示,绿鞋机制显示,如果农行市价低于发行价,主承销商可以从二级市场上买股。“这是一种许可,而不是一种强制。这种许可让主承销商有选择,他们可以在低于发行价1分钱的时候买进,也可以在低于发行价1毛钱时扫货,那万一主承销商选择低于破发1毛钱时再救

作为国有大型商业银行改革的收官之作,农行今日将正式登陆A股市场。农行究竟会不会破发?它的护盘秘笈“绿鞋机制”究竟会起多大作用?分析师给出的答案是,农行上市首日流通股为103.1亿股,通过绿鞋机制超额配售募集到的90亿资金,承销商可承接33亿股抛盘,占今日可流通股将近三分之一。“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。”

市,农行不是还有破发的危险吗?

针对这一疑问,赵磊表示,如果农行破发,农行的主承销商“面子不好看”,所以不会在农行破发较多时才救市。“国内的绿鞋机制此前只有工行启用过,但并未发挥过作用,所以具体情况不大清楚。”南京证券研究所所长助理周旭则表示,绿鞋机制护盘破发,对主承销商来说应该是种强制措施。“也就是在说,在农行一旦跌破2.68元的发行价,主承销商就要启动绿鞋机制,从二级市场上买进,把股票市价推上去。”

若换手率低于30% 农行不破发

早在6月底,农行副行长潘功胜就表态,若换手率不高于50%,A股不会破发。针对这一表态,国信证券首席分析师于国章表示,此结论并非凭空杜撰。“一旦农行低于2.68元,超额配售的将近90亿资金就要进场买货,买进价格也基本接近2.68元,如此一来,超额配售的资金就可从市场总共买进超过33.3亿股。”而农行上市首日流通股为103.1亿股,超额配售资金可消化掉全部流通股份的将近三分之一。“如果首日换手率不超过30%,首日卖出的股票最多也就30.9亿股。这30.9亿股农行A股即使没有人接手,主承销商也可全部消化掉,所以首日换手率不超过30%,农行没有破发的可能性。过了首日,后面就不好预测了。”

南京证券研究所所长助理周旭预计农行今日均价在2.8元左右,“按照农行的资质以及与其他已经上市的国有商业银行相比,农行首日涨幅在5%到6%之间,所以农行

换手率在30%以下可能性极大。”周旭补充表示,农行明后年的利润增长均可望在30%以上,明年每股收益据此推算即可上升至0.37元,每股派息可达0.17元,每股股息回报高达6.18%,这样的投资收益对投资者比较有吸引力,所以不会出现只有卖家没有买家的状况。

小股民祈祷:农行别让我亏了

昨日,A股早盘反弹下午回落,不少上海籍股票更是强势涨停,市场热点颇多,不过最热的莫过于农行上市。昨日,快报股市群(49189687)与快报股指期货群(103428532)里群友共同的话题是:农行。群友“安”的一句“合理价位在2块3,高开过大盘以后会有麻烦的”让群里炸开了锅。申购了农行的“雪花浪”马上坐不住了。“啊,2.3元啊,那我不是亏大了。”不过,也有群友表示,农行首日如果破发了,管理层和主力这几天做的努力就会白费,所以农行首日不会破发。“过去的股市”则提醒,农行周四上市,不在于破不破发,关键在于开盘后不能向下跌,不能高开,如果低开走高更好,能带动大盘上行,其实农行上市是心理因素更大。在热议农行上市的同时,不少散户表示,不希望农行打新赚到钱,不让自己亏本就“阿弥陀佛”。

快报记者 刘芳

»相关新闻

基金7月 大幅增仓银行股

指数基金将被动建仓农行

数据显示,7月以来,基金等机构增持A股动作明显,其中1日至9日期间,基金等机构增持银行股高达34.36亿元,位列所有板块之首。分析人士表示,虽然短期内银行股走势仍受到地产调控、地方融资平台风险等消息政策的压制,但从长期看,消费升级和经济发展模式转型将带动个人金融服务需求的上升,规模驱动之外的银行业还将带来新的增长点。目前银行股的平均市盈率为10倍左右,平均市净率在2倍以上,已接近2008年时银行股的最低估值,已经具有相当高的安全边际。

根据有关规定,农业银行将于7月29日正式上市上证指数,众多被动型指数基金由于要拟合指数走势,都将建仓占有一定指数比例的农行;偏好低市盈率、看重分红的非指数型基金也将一定程度上建仓农行。数据显示,指数基金目前的规模总计约为3063亿元。除6只托管在农业银行的指数基金不能参与农行认购外,其余60只基金大约2873亿元资金,都将建仓农业银行。市场人士预计,此举或将引发一轮上涨行情。快报记者 张欢 《新闻晚报》

»机构预测

2.45元至3.34元 12家券商热议农行定位

国都证券:合理估值2.45元 长城证券:合理区间2.5-2.9元 民族证券:合理区间2.55元-3.06元 南京证券:合理估值2.67-3.2元 东吴证券:首日价格区间2.72-2.83元 广发证券:首日定价预测2.80元 德邦证券:合理定价2.82元 东北证券:长期合理估值2.97-3.33元 浙商证券:合理估值3元 长江证券:公允值3元 信达证券:合理定价3元左右 国金证券:中长期合理估值3-3.34元

A股指数14日行情

Table with 4 columns: Index, Shanghai Composite, Shenzhen Composite, CSI 300. Rows include Open, High, Low, Close, Change, and Volume.

股指期货14日行情

Table with 5 columns: Contract, IF1007, IF1008, IF1009, IF1012. Rows include Settlement Price, Change, Settlement Price, Volume, and Open Interest.

华夏银行 HUA XIA BANK

外汇牌价14日行情

Table with 4 columns: Currency Type, Buy Price, Sell Price, Bid Price, Offer Price. Rows include USD, HKD, EUR, JPY, GBP, CHF, AUD, NZD.

中信银行全球总资产排名大幅提升

日前,国际权威金融媒体——英国《银行家》杂志公布了一年一度的“全球1000家大银行排名”。按照一级资本排名,中信银行排名全球银行第67位,蝉联国内中小商业银行首位,稳居中国银行业第6位。在总资产排名方面,中信银行则保持国内银行第7位,全球排名由去年的第94位跃升至72位,

大幅提升22位,显示出强劲上升的良好势头。

据悉,英国《银行家》的“全球1000家银行排名”是全球银行业最为看重的权威媒体排名,也是观察全球各国银行业发展变化的晴雨表。中信银行在第一资本和总资产这两项最重要的指标排名连年取得佳绩,充分反映了中信银行

近年来快速增长的资本实力和资产规模。从本次排名看,在全球金融形势逐步复苏的背景下,中国商业银行的综合实力继续提升,已有84家中国的商业银行跻身全球1000强,包括中信银行在内的9家银行进入前100名,这表明中资银行在世界金融市场中将占据越来越重要的地位。

附:其他三大行上市首日表现

Table with 5 columns: Name, Issue Price, Listing Date, First Close, First Change, First Turnover. Rows include Industrial Bank, Bank of China, and Bank of Communications.

Large table titled '2010年7月14日 沪深A股行情' containing market data for various stocks including code, name, price, change, and volume.