

聚焦巨无霸农行 IPO

农行 A 股拟于 18-23 日进行首发询价

7月6日网上申购 7月1日-7月6日网下申购 预计7月15日上市

本报讯 农业银行16日晚间首次公开发行 A 股发行安排及初步询价公告。

H 股与 A 股发行同步进行

A 股初始发行 222.35 亿股

农行的公告称，公司本次发行的初始发行规模为 222.35 亿股，发行人授予 A 股联席承销商不超过初始发行规模 15% 的超额配售选择权(或称“绿鞋”)。

本次发行采用向战略投资者定向配售、网下询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式。其中，战略配售不超过 102.28 亿股，约占 A 股绿鞋全行发行后发行规模的 40%。

本次发行的初步询价期间为 2010 年 6 月 18 日至 6 月 23 日，其中通过申购平台报价、查询的时间为：6 月 18 日至 6 月 22 日每个交易日 9:30 至 15:00。

公司境外 H 股发行与本次发行同步进行。A 股发行与 H 股发行并非互为条件。

6 月 15 日上午消息，香港媒体报道称，农行已签订 10 个基础投资者，招股集资金目前尚无定论，最快在 24 日正式推介时确定。

据悉农行 H 股将于本月 14 至 25 日进行初步推介，本月 24 日至 7 月 6 日正式推介，本月 30 日至 7 月 6 日公开招股。

1.6 倍 PB 定价有点贵

最后一家国有银行牌、全球最大单 IPO 规模、有别于其他三大行的上市方案……尽管全球资本市场低迷，农行的 A+H 首次公开募股计划却一路畅行。

过会没有悬念，但定价依然迷雾重重。此前，农行承销商分析师团队为其出具的机构推介报告，曾给出农行“1.6 倍 PB(平均市净率)、2.5 元”的参考定价。

此前市场预计农行募集资金的规模约在 300 亿美元左右，将成为年内全球最大的新股上市活动。但根据市场人士估算，按照目前市场预计的 2.5 至 3 元的发行价预测，按照发行 A 股最多 255.7 亿股计算，其 A 股融资规模仅为 640 亿至 767 亿元人民币。

而此前有分析称，在此前的机构路演及询价过程中，确定农行 A 股发行价为 2.5 元-2.6 元人民币，为力保以此价格成功上市，农行或将不会全额行使超额配售权。

甚至有些机构希望农行按照 1.3 倍 PB 定价。“不过这不太现实”，其中一位基金经理对记者说，“目前来看农行方面能接受的底线是 1.6 倍 PB。”

有分析师认为，在这个窗口明确对农行服务“三农”领域的政策支持，这将增强农行在 IPO 定价问题上的议价能力。按照这些政策优惠和支持项目累加计算下来，如果进行量化的话，能为农行增加 50 亿到 60 亿元的利润。(喻可)

名词解释 绿鞋

说到绿鞋机制，可能很多老股民都不是很了解。在发行的“新政”中第 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。”

其功能主要有：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。绿鞋机制的引入可以起到稳定新股股价的作用。(林辑)

农行上市影响几何

在目前 A 股市场较为低迷的情况下，农行的一举一动无疑牵动着市场敏感神经。这样一只“巨无霸”登场会不会令本已疲弱的市场雪上加霜呢?

募集资金或创纪录

根据苏格兰皇家银行的销售文件显示，农行拟发行 254 亿股 H 股和 222 亿股 A 股，集资金额共接近 200 亿美元(约 1560 亿港元)，预期市值约 1330 亿美元(约 10374 亿港元)。

而据外电消息，中国农业银行谋求通过在香港和上海两地上市募集逾 230 亿美元资金，有望创下全球最大规模的 IPO 纪录。

据了解，基石投资者在农行 IPO 这场盛宴中的分量也越来越重，其占此次农发行总量将达 35% 左右。

在入国名单上，投资者构成非常多元，既包括来自中东的主权财富基金，也有欧美金融机构、日本资金，以及国内大型保险公司和央企。

在农行的基石投资者中，此前在中国银行业多有斩获的新加坡淡马锡投资公司，将参与农行战略配售。此外，新加坡政府投资公司 GIC 与渣打银行也将参与农行配售。

目前渣打银行在中国拥有 16 家分行，并持有渤海银行近 20% 股份。此前渣打有计划参股光大银行，但最终未能成行。此次参与农业银行战略配售，是渣打银行在国内的第二个战略投资选择。

据传大批香港富豪也将参与农行配售。这包括长实主席李嘉诚、恒基地产主席李兆基、新世界发展主席郑裕彤等。

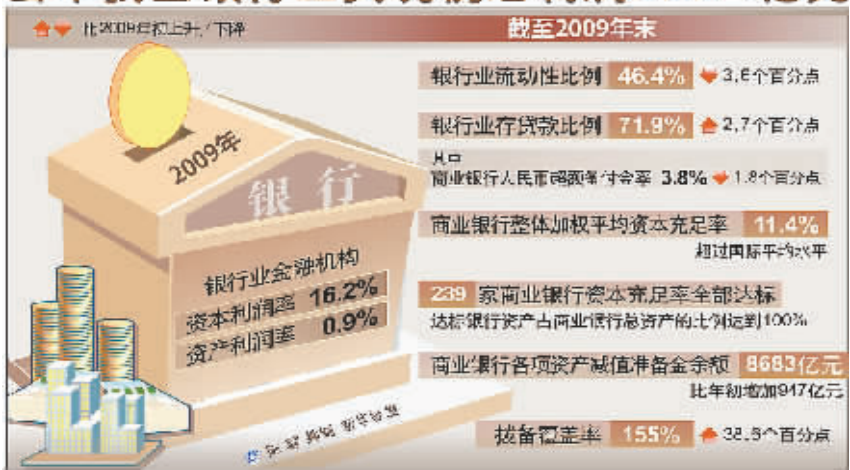
不会改变市场趋势

这样一只“巨无霸”登场将给资本市场带来什么样的影响呢?统计显示，重磅大盘股在上市首日很可能对大盘造成较大冲击，但不能改变市场整体的运行趋势。

以中国石油为首的十只大盘股中，有八只上市首日沪指出现下跌走势。其中，中国石油上市当天，沪指重挫 5%，中国平安上市首日，沪指下跌 3.64%，交通银行、中国石油登陆 A 股市场之时，沪指当天跌幅都超过 2%。

而把时间拉长一些看，十只股票中有八只上市前的一个月，沪指都出现了不同程度的上涨。

去年我国银行业实现税后利润 6684 亿元



新书浏览

高考头等事：上海高等院校报考指南(2010)

该书对上海市 2009 年的高考政策进行了详细的讲解，并结合往年考生报考情况，分析了考生的实力定位与专业选择的方法。

书·丛书展台

清代民间最大藏书《知不足斋丛书》续集出版

由清代著名学者、藏书家鲍廷爵编辑的传世之作《知不足斋丛书》近日由凤凰出版社出版发行。

《知不足斋丛书》全帙八函五十六种，前四函二十五种为初编，刊于光绪八年至光绪十年(1882-1884)。

《知不足斋丛书》是至今在历史上享有盛誉的《知不足斋丛书》的续集，该书编撰者鲍廷爵是《知不足斋丛书》的编撰者鲍廷爵之孙。

其家藏汇编旧鲜本，有益于实学的贤俊名流著述，勤加校勘，刊成本书，以“知不足斋”名书，以示继承鲍廷爵《知不足斋丛书》之后。



图论，为清乾隆间毁禁之书，于研治边疆史学，最为有关。《稽瑞》为宋刊孤本，尤为珍贵。

相关资料

《知不足斋丛书》是清乾隆间大藏书家鲍廷爵父子刻的著名丛书。全书三十集，其中前 27 集由鲍廷爵所刻，后三集由其子鲍士恭续刻。

书话·史林漫议

大约从 80 年代初开始，大陆非历史专业的读书人，逐渐形成一个印象：中国的历史在中国发生，而读关于中国的历史，则要仰仗外人。

道理很简单，大陆三四十年间出版的历史著作，绝大多数似乎没有什么可读性，甚至不可信。

大约从 80 年代初开始，大陆非历史专业的读书人，逐渐形成一个印象：中国的历史在中国发生，而读关于中国的历史，则要仰仗外人。

天不假年曼倩笔 徒留怅惘读史人

——纪念唐德刚先生 单正平

唐德刚先生莫属。唐先生对中国史学的最大贡献，当然是他主持的著名现代人物口述历史。

唐先生对中国史学的最大贡献，当然是他主持的著名现代人物口述历史。他主持的《顾维钧回忆录》、《李宗仁回忆录》、《胡适口述自传》等，是研究中国现代史必不可少的参考书。

先不说，其中最着力两人在防空洞里的爱情，有这样的议论：当前方战火轰鸣，战争趋于白热化的时刻，他们两人在防空洞里的爱情也高潮迭起(大意)!

总体上看，钱氏风格的史学家多而唐德刚这样的史学家少；岂止少，简直罕见。原因也不难明：中国历史本身太沉重，重到史学家几乎不能承受!

美好生活从感恩开始

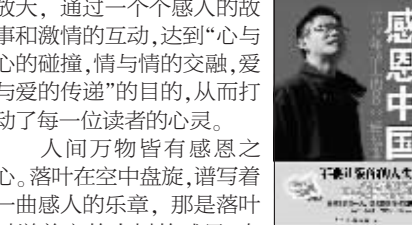
王美英

一个面临破产仍把半杯水慷慨地分给了工人的小业主，最终资产超过了千万英镑的大富翁，是工人感恩的心挽救了他的企业。

放大，通过一个个感人的故事和激情的互动，达到“心与心的碰撞，情与情的交融，爱与爱的传递”的目的，从而打动了每一位读者的心灵。

清末民初万国博览会亲历记

本书精选了清末民初万国博览会亲历记 24 篇，图片 200 余幅，资料翔实难得。阅读本书无异于享受一次“世博历史探索”之旅。



感恩双亲，他们时刻保护我们的生命，让我们的世界更加五彩斑斓，让我们拥有了幸福的起点，感恩双亲更懂得及时回报他们的养育之恩。