

强势反弹，A股走出独立行情

受美国3月CPI超预期影响，隔夜外围市场大幅震动，美股收跌。4月11日，亚太股市均大幅低开，日经225指数、韩国综合指数、恒指均低开超1%。

无惧外围市场波动，A股4月11日走出独立行情。市场全天震荡分化，沪指低开反弹，创业板指延续调整。

盘面上，工程机械板块集体大涨，柳工、唯万密封、厦工股份等多股涨停。AI应用方向展开反弹，中广天择、慈文传媒、浙文互联涨停。周期股冲高回落，华电能源、莱绅通灵涨停。旅游酒店股尾盘异动，华天酒店、峨眉山A涨停。核污染防治概念股震荡走高，争光股份、中广核技、华盛昌涨停。

下跌方面，低空经济概念股集体大跌，建新股份20CM跌停。总体上上涨和下跌个股家数基本相当。沪深两市4月11日成交额8128亿元，较上个交易日缩量172亿元。

板块方面，工程机械、Sora概念、旅游、核污染防治等板块涨幅居前，低空经济、猪肉、军工、染料等板块跌幅居前。

A股方面，两市近3300股飘红，传媒板块强势拉升，Sora、短剧游戏概念等表现活跃，中广天择、浙文互联涨停，因赛集团涨超5%；环保板块走高，正和生态涨停，嘉戎技术涨近9%；工程机械板块延续强势，建设机械两连板，柳工、永达股份涨停；昨日大幅回调的半导体板块反弹，存储芯片概念亮眼，澜起科技一度涨超10%；石油、燃气、煤炭等资源股集体上扬，百通能源斩获4连板，云煤能源、金房能源涨停；智能电网概念崛起，中国西电涨停，许继电气涨超8%；飞行汽车概念回落，建新股份跌超15%，万丰奥威跌停。此外，近日5连板的中电机跳水跌停，盘中上演“天地板”走势。

值得注意的是，4月11日登陆科创板的灿芯股份高开177%，盘中最高至56.88亿元，大涨186.4%，午盘上涨160.5%报51.74元，以目前最高价计算，单签盈利达1.85万元。

资源股集体走高

煤炭、燃气、钢铁、石油、有色等资源股集体拉升。截至午间收盘，煤炭板块方面，云煤能源涨停，昊华能源、新集能源、潞安环能涨超5%。

行业方面，2月下旬以来，各类煤种价格均处于下降通道，部分价格阶段跌幅甚至超出预期。但目前进口煤价格优势消失，对国内煤价可形成支撑。预计5月中旬开始，随着夏季用煤补库需求的释放，动力煤价或重新进入上涨通道。

中信证券认为，近期煤价仍在小幅下跌，下游需求还未有显著改善，但市场悲观情绪正逐步缓解。预计一季报业绩同比降幅较为显著，板块已在逐步消化业绩预期的影响。中期看，安监或持续对煤炭供给形成约束，助力全年煤炭均价预期维持高位。考虑二季度中期需求逐步企稳的预期，叠加红利主题回归、大宗商品价格预期普涨等因素催化，板块或在震荡中回暖，逐步展开新一轮行情。

有色板块方面，鹏欣资源、精艺股份、章源钨业、中润资源、博迁新材等涨停，厦门钨业涨超5%，中钨高新涨超4%。

近日钨金属概念表现强劲，中信证券表示，我国作为全球最大的钨资源储量国及生产国，在钨矿供应端具有主导权。近年来，受开采总量控制指标约束、矿山品位下滑、环保监管要求提高等因素影响，我国钨精矿产量已从2019年的14.5万吨下滑到2023年的12.3万吨。由于国内外新建项目较少且短期增量十分有限，钨资源供应或将持续紧张，叠加下游制造业复苏带来的需求回暖，供给短缺将会对钨价形成坚实支撑，钨价或将强势

上涨至18万元/吨—20万元/吨。

燃气板块方面，百通能源、金房能源涨停，世茂能源涨近7%。值得注意的是，百通能源已连续4个交易日涨停。

机构表示，随着上游气价的回落和国内天然气消费量的恢复增长，城燃业务有望实现毛差稳定和售气量高增；同时，拥有低成本长协气源和接收站资产的贸易商或可根据市场情况自主选择扩大进口或把握国际市场转售机遇以增厚利润空间。

工程机械板块强势

工程机械板块今日再度走强，截至午间收盘，唯万密封涨近15%，厦工股份、建设机械、柳工、永达股份等涨停。值得注意的是，建设机械已连续两个交易日涨停。

行业方面，中国工程机械工业协会近日公布的挖掘机销量数据显示，2024年3月纳入统计的制造企业挖掘机共计销售24980台，同比下降2.34%；其中国内市场销量15188台，同比增长9.27%，环比增长

160.2%。

东吴证券表示，万亿国债增发加大基建投入，随着地方资金压力改善，下游工程基建项目新增量和开工率有望提升，进而增强工程机械内需边际改善。此外，工程机械设备更新周期或已临近，大规模设备更新系列政策有望助推市场回升。上轮工程机械上行周期为2016年—2020年，按照8年使用寿命，上轮销售设备已处于大规模寿命替换期，2023年为寿命替换低点，2024年起更新量开始逐年回升，行业贝塔边际向上。随着下半年更新需求增加及基数下降，今年下半年起行业有望迎来新一轮更新周期，大规模设备更新等系列政策助推行业回升。

5连板牛股上演“天地板”

近日5连板的中电机4月11日开盘后快速涨停，但随后直线跳水触及跌停，盘中上演“天地板”走势。截至午间收盘，该股报13.63元，跌停板上封单近4万手。

中电机4月10日晚间发布风险提示称，近期公司股票交易价格涨幅较大，换手率较高，可能存在非理性炒作风险。

公司所属证监会行业大类为“电气机械和器材制造业”，根据中证指数有限公司官方网站发布的数据显示，公司最新滚动市盈率为143.27，最新市净率为5.60，行业最新滚动市盈率为14.99，最新市净率为2.45，公司滚动市盈率和市净率指标均显著高于同行业平均水平。

2023年公司实现净利润4320.70万元，较2022年下降16.24%。主要是受市场需求减弱影响，公司产品订单呈现小型化趋势，同时部分原材料价格、人工成本上涨，公司利润空间进一步被压缩。公司敬请广大投资者注意投资风险，理性决策。

本报综合消息

股市动态

北交所新股发行门槛抬高 中介机构执业要求水涨船高

随着沪深交易所IPO收紧，越来越多的企业瞄准了北交所。记者梳理数据发现，北交所新股发行费率持续上升，尤其是在证监会去年8月27日提出“阶段性收紧IPO节奏”（简称“827新政”）后。其中，承销保荐费用和审计验资费用的平均值都有明显上升。

与此同时，监管持续发声，压实中介机构“看门人”责任。有头部审计机构人士对记者表示，目前IPO项目的审计质量和程序执行情况有很大提升，任何风险，不论大小，都要严格把控。

北交所新股发行门槛抬升

4月8日，由东吴证券保荐的无锡鼎邦在北交所上市，首日大涨64.52%。招股书显示，无锡鼎邦IPO发行采用了超额配售选择权，即“绿鞋”机制。在不考虑超额配售选择权发行的情况下，募资总额为1.55亿元，发行费用总额为1554.53万元，费率为10.03%；在超额行使超额配售选择权的情况下，募资总额为1.78亿元，发行费用则多增154.11万元，费率降至9.59%。

在北交所今年发行的新股中，无锡鼎邦的发行费用称得上是最“便宜”的。Wind显示，以招股日期口径计，去年9月初至今，北交所共有30只新股上市，发行费用平均值为13.08%，中间值为13.92%。而上年同期（2022年9月1日至2023年4月7日），北交所共有81只新股上市，发行费用平均值为11.84%，中间值为11.55%。

“827新政”至今，已7个月有余，可以粗略使用2023年1月初到8月末的数据来看发行费率环比变化。数据显示，“827新政”实行之前，北交所2023年已发行了54只新股，发行费率平均值为12.08%，中间值为11.73%。

再往前追溯，2022年全年，北交所共有83只个股上市，平均每个季度有20只个股，发行费率平均值为11.41%，费率为11.31%。

北交所今年以来共有7只新股发行

上市，共募资13.72亿元，发行费用合计1.67亿元。这7只新股发行费用均值为13.51%，发行费用中间值为12.86%。相较2022年，发行费率均值和中间值均有明显提高。业内人士指出，费用上升说明投行正逐渐打破传统的程式化作业，更加注重实质性执业，这对拟上市公司的要求进一步提高，上市门槛有所增加。

中介机构执业更强调风险把控

据了解，发行费用主要包括中介机构费用、信息披露等推广辅助费用、交易所费用。其中，中介机构费用是大头。按照作用和贡献度，中介机构收费占整个发行上市费用的比重又依次为券商承销保荐费用、会计师审计费用、律师费用。

Wind显示，前述提及的北交所“827新政”以来上市的30只新股，由23家券商保荐。论项目数量，中信建投最多，共有3个，其次是安信证券、民生证券、东吴证券、国泰君安证券、第一创业，均有2个。有的券商虽然未能担任保荐机构，但以联席承销商的形式“分羹”，比如甬兴证券、南京证券。

审计机构方面，立信会计师事务所（特殊普通合伙）参与的项目最多，共有8个。天健会计师事务所（特殊普通合伙）和天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）居于其后，均参与了4个IPO项目。

需要指出的是，中介机构在享受北交所市场蛋糕的同时，监管也对其执业能力提出了更高的要求。今年3月15日，证监会集中发布“两强两严”四项文件，其中《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见（试行）》强调，中介机构应当从投资者利益出发，健全内部决策和责任机制，立足专业、勤勉尽责，保荐机构要以可投性为导向执业展业。

另一位不愿具名的审计机构人士提到，针对中介机构出具的报告等材料，目前监管机构审查十分严格，且会伴随着一系

列处罚，部分项目甚至会追溯查询。因此，事务所当前对IPO项目的风控严格把关，项目组所执行的审计程序、收集的审计证据，对整体业务合理性的检查都会更加完备全面。简单理解，一些重大的IPO项目，一般都会按照可以应对现场检查的标准来执行。

审计验资费比重进一步提升

而在多位业内人士看来，北交所新股发行费用上升，也跟当前对中介机构执业要求提高有关。监管多措并举，持续压实中介机构“看门人”责任，中介机构要承担更多的责任，工作量也有所增加。此外也受到了供求关系影响。由于沪深交易所IPO收缩，上市通道收窄，北交所成为众多企业选择，而交易所同时又在收严审核，上市难度变高。

前述头部审计机构人士对记者表示，从自身接触的项目看，审计收费确有一些提高，但并不明显。主要由于审计收费是滚动式，要根据服务时长来定，很少有企业三年一期就能成功上市，如果加期，要额外收费。

记者进一步梳理数据发现，“827新政”后，北交所IPO项目的平均募资规模没有太大变化，但承销保荐费用和审计验资费用的平均值都有所增加，且后者占发行费用的比重也进一步提升。

数据显示，“827新政”至今，北交所发行上市的30个IPO项目，承销保荐费用平均值为1695.01万元，占发行费用的比重均值为67%；审计验资费用平均值为473.26万元，占发行费用的比重为21%。

而同比来看，北交所发行上市的81个IPO项目，承销保荐费用平均值为1533.87万元，占发行费用的比重为70%；审计验资费用的平均值是374.36万元，占发行费用的比重是18%。

未来北交所发行费用是否会持续上涨？资深投行人士王骥跃对记者分析称，由于北交所融资规模有限，决定了发行费用上限不高，预计不会一直上涨。

本报综合消息



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	2.76	-0.36	31927
青海华鼎	4.00	-2.91	292437
青海春天	4.93	+0.20	84796
金瑞矿业	8.26	+0.86	57039
西部矿业	20.52	+2.09	627525
正平股份	3.11	+9.89	541700
盐湖股份	16.69	-1.07	311333
天佑德酒	10.76	-0.46	23371

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
N灿芯	49.70	+150.25
厦工股份	2.72	+10.12
建设机械	3.50	+10.06
宝地矿业	7.12	+10.05
原高股份	14.25	+10.04
中国西电	6.03	+10.04

深市昨日排行榜

名称	收盘价	跌幅(%)
唯万密封	19.98	+20.00
建科机械	20.23	+19.99
争光股份	28.40	+19.98
正丹股份	6.55	+19.96
数码视讯	5.77	+19.96
*ST越博	4.07	+19.01

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
莱斯信息	59.40	-15.32	药明康德	43.80	516884			
纵横股份	43.98	-11.38	紫金矿业	17.99	462063			
赛力斯	4.28	-10.08	贵州茅台	85.23	453941			
三祥新材	20.03	-10.02	工业富联	1648.00	373642			
大理药业	10.20	-9.97	工业富联	21.25	289922			
中电机	13.63	-9.97	三一重工	15.95	267967			

名称	收盘价	跌幅(%)	名称	收盘价	成交额(万)
深城交	36.66	-20.01	长安汽车	18.42	544343
建新股份	9.01	-19.98	昆仑万维	42.37	386261
商络电子	10.21	-14.42	宁德时代	192.60	368166
金盾股份	12.83	-12.66	中信海直	15.50	360102
蓝海华腾	13.10	-10.76	万丰奥威	13.43	332956
铁岭新城	1.77	-10.15	当升科技	52.25	329582