

# 聚焦硬科技 公募基金发行持续升温

●本报记者 郝健

二季度伊始,公募基金发行市场延续升温态势。Wind数据显示,节后首个交易日(4月7日),27只基金启动发行。整个4月,定档发行的基金数量达87只。

截至4月6日,今年以来新成立基金近390只,发行份额合计3258.58亿份,发行数量创近三年同期新高。从今年新成立基金的主题分布看,硬科技领域是机构重点布局方向。

## 权益类基金仍是发行主力

从4月7日的基金发行结构看,主动权益型基金(偏股混合型和股票型)共7只,包括东财新兴产业、华泰紫金港股通价值精选、建

信消费严选等;被动指数型基金共10只,覆盖消费、科技、能源等多个赛道。此外,债券型基金6只,FOF、QDII基金各1只,增强指数型基金2只。

4月定档发行的基金中,权益类基金仍是发行主力;共有23只主动权益型基金,其中,普通股票型基金2只,偏股混合型基金21只;被动指数型基金24只,增强指数型基金3只。这反映出工具化、低成本的投资产品正受到越来越多投资者青睐。

同时,23只债券型基金定档4月发行,与主动权益型基金数量持平。

值得注意的是,FOF今年以来发行明显提速。Wind数据显示,截至4月6日,今年以来新成立53只FOF,发行份额690.49亿份,另有5只待发。而2025年、2024年同期,FOF成立数量

分别为20只和18只,发行份额分别为230.31亿份和44.18亿份。

FOF产品的密集上架,反映出投资者对多元资产配置和组合管理的需求正在上升,同时也为养老金、理财资金等中长期资金提供了更多入市通道。

## 硬科技成机构重点布局方向

从今年以来新成立基金的主题分布看,硬科技领域是机构重点布局方向。Wind数据显示,今年以来,新成立基金名称中包含“科技”或“科创”的产品共50只,其中大摩沪港深科技发行份额达44.24亿份;以半导体或芯片为主题的基金共9只,合计发行份额超25亿份,其中,招商上证科创板芯片设计主题指数和中银

先锋半导体的认购天数均仅有1天;以人工智能为主题的基金共4只,合计发行份额超13亿份;以新能源、光伏为主题的基金共14只,合计发行份额超28亿份。

展望后市,多家机构表达了对A股走势的信心。交银施罗德基金认为,地缘冲突或进一步凸显A股核心资产的避险及安全可控属性,中国制造业优势在冲突平息后有望放大,对A股中期韧性保持信心,看好价值、能源及科技方向。

农银汇理基金表示,短期看,在避险情绪波动背景下,具备低估值、高安全边际的资产或迎来重新定价;中期看,A股上行趋势不改,部分新兴科技产业凭借优质供给不断创新创造需求,逐步进入技术商业化的关键窗口期,未来有望成为市场主线。

## 中国成为东盟与中日韩区域生产网络主要枢纽

●新华社新加坡4月6日电(记者舒畅)

东盟与中日韩宏观经济研究办公室6日发布报告说,过去20年,中国已成为该区域生产网络的“主要枢纽”。

该机构在2026年东盟与中日韩区域经济发展报告中说,20年来,东盟与中日韩地区的经济结构发生了根本性转变,这一变化也成为区域韧性的关键支撑。

报告说,从供给侧看,区域生产网络经历了深刻演变。“原本以日本为中心的网络,如今已转向以中国为支柱的、更加密集且互联的架构”,这得益于中国“不断扩张的制造能力、物流基础设施,以及在中间品贸易中的关键地位”。这种供应链联系“互惠共生,而非单向依赖中国”。

报告说,从需求侧看,过去20年,东盟与中日韩区域内需求明显上升,成为全球终端需求的重要来源。2022年,其需求总量超过美国。这种转变很大程度上是由中国作为该区域乃至全球主要消费国的崛起所推动。同时,中国消费国角色的强化又提升了该区域在全球需求中的整体重要性,从而加深区域内贸易联系,减少对单一经济体的依赖。

报告说,区域内的外国直接投资增加,与贸易和生产网络形成互补效应。

该机构首席经济学家何东在当天的发布会上表示,在当前供应链整合的大背景下,东盟企业可以提升自身能力,拓展生产和创新空间。通过增加国内附加值,企业不仅能获得更多机会,也能让供应链在面对外部冲击时更具韧性。

## 多维数据折射 一季度经济开局向好

(上接A01版)粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒表示,在进入二季度后,消费增长将更多取决于居民收入预期的修复程度和消费意愿的持续性。

## 基建投资走强

挖掘机是基础设施建设的“标配”,是观察基础设施建设进度、固定资产投资等经济指标的风向标。

最新发布的挖掘机指数显示,2月份,全国港口设备开工率为33.61%,同比上涨3.91个百分点,工作量同比增长率为12.13%。在春节假期影响下,港口设备仍实现开工率与工作量双同比增长。2月份,堆高机、摊铺机、搅拌车等7类细分设备开工率实现同比增长。

据中国工程机械工业协会对汽车起重机主要制造企业统计,2026年1至2月,共销售汽车起重机3090台,同比增长5.71%。其中,国内销量1550台,同比增长2.38%;出口1540台,同比增长9.3%。

国泰海通证券研究报告分析,在专项债发行提速的带动下,基建及建筑相关开工指标边际回升。财通证券首席经济学家孙彬彬表示,一方面,用于建设项目的专项债加速发行;另一方面,重大工程项目加速落地,3月基建投资走强。

制造业投资方面,国家税务总局公布的发票数据显示,1月1日至3月25日,反映企业设备更新的企业采购机械设备金额同比增长8.4%,继续保持较快增长态势。其中,信息技术服务业、科研技术服务业采购机械设备金额同比分别增长15.8%和27.2%,设备更新动力强劲。

中国民生银行首席经济学家温彬表示,从整体来看,在盈利修复、设备更新政策支持和高端制造扩张带动下,制造业投资有望继续小幅回升。

## 外贸韧性十足

从先行指标看,外部需求明显改善。国家统计局发布的数据显示,3月制造业采购经理指数(PMI)新出口订单指数为49.1%,较2月上漲4.1个百分点。

“尽管地缘冲突在升温,但目前并未影响出口基本面。”广发证券首席经济学家郭磊表示。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,高频数据显示,近期全球制造业持续处于扩张状态,外需整体偏强。尽管受春节假期因素影响,3月我国出口对国内制造业景气度仍有明显拉升作用。

航运市场数据也同步释放出外需走强的积极信号。上海航运交易所数据显示,截至4月3日,中国出口集装箱运价综合指数为1184.70点,与上期(3月27日)相比上涨4.0%;上海出口集装箱运价指数为1854.96点,与上期(3月27日)相比上涨28.19点。

专家认为,中国经济景气水平持续提升,经济回升向好态势巩固,为中国出口集运市场平稳发展提供稳固的支撑。

展望二季度,浙商证券首席经济学家李超表示,得益于我国“新三样”产业优势,预计出口延续高增长态势。



## 清明农事忙

图为4月5日湖南省永州市双牌县澧泊镇农民驾驶农机在翻耕农田(无人机照片)。

4月5日是清明节气。各地农民抢抓农时推进农业生产,广袤田野一派农忙景象。

新华社发(周秀鱼春 摄)

# 中注协提示：防范上市公司频繁“换所”年报审计风险

●本报记者 董添

据中注协最新发布的上市公司2025年年报审计情况快报(第三期)数据显示,截至2026年3月31日,共有60家事务所向中注协报备了上市公司财务报表审计机构变更信息,涉及上市公司640家。部分公司连续更换审计机构,引发市场关注。

日前,中国注册会计师协会发布风险提示,2025年上市公司年报审计工作进入关键阶段,监管发现有上市公司在短期内频繁更换年报审计机构,特别是临近年报披露截止日变更审计机构,后任会计师事务所较短时间完成年报审计项目,对资源和专业能力提出更高要求,存在一定审计风险。对此,中注协提示承接相关上市公司年报审计业务的后任会计师事务所及从业人员,在执行审计时要恪守独立、客观、公正的原则,保持职业怀疑态度,严格执行执业准则。

有不愿意具名的上市公司高管告诉中国证券报记者,需要提醒的是,很多会计师事务所不愿意直接对上市公司出具非标审计意见,因此会对高风险的上市公司审计业务进行“婉拒”,如果上市公司被多家会计师事务所连续拒绝年审,投资者需要谨慎对待。

## 一季度640家上市公司变更审计机构

根据中注协披露,后任事务所报备变更的原因主要有:258家是因上市公司业务发展或审计需要;126家是按照《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》等有关规定进行轮换;178家是因前任事务所提供审计服务年限较长或聘期届满;22家是原审计团队变更会计师事务所;5家是因前任事务所被立案调查;3家是因前任事务所被禁止从事证券服务业务。

# 青岛市九部门发文 推动57个过亿元汽车产业项目建设

●本报记者 董添

近日,青岛市工业和信息化局等九部门联合印发的《青岛市汽车行业稳增长工作方案》提出,2026年度,行业运行保持稳中向好发展态势,整车新能源化转型取得明显成效,全市整车产量稳定在100万辆左右。其中,新能源汽车产量达到45万辆,占整车产量比重超过45%。“三电”系统、车用芯片、智能座舱等核心配套短板进一步补齐,智能网联和无人驾驶试点深入推进,充换电基础设施加快建设,产业链出海能力持续提升。

## 640家

截至2026年3月31日,共有60家事务所向中注协报备了上市公司财务报表审计机构变更信息,涉及上市公司640家。

记者进一步梳理发现,上述因前任事务所被立案调查的5家上市公司分别是,国民技术、新宏泽、美邦服饰、航宇微以及飞利信。

国民技术于2025年12月10日晚间公告,由于原拟续聘的2025年度境内会计师事务所——中兴财光华会计师事务所因其他个别审计业务被中国证监会立案调查,为避免该事项对公司2025年度审计工作产生影响,结合公司业务发展和审计需求等实际情况,公司拟变更2025年度境内财务报告及内部控制审计机构为中审亚太会计师事务所,聘期一年。

记者梳理发现,上述更换会计师事务所的640家上市公司中,有29家上市公司是2026年才发布更换公告,部分公司甚至到了2026年3月才更换了会计师事务所。

以\*ST宇顺为例,\*ST宇顺于3月23日晚间披露关于拟变更会计师事务所的公告。公告显示,公司原计划续聘深圳正一会计师事务所(特殊普通合伙)为2025年度审计机构,但因

向其支付的费用可能占正一当年收入的15%以上,影响其独立性,且尚未签约。公司拟改聘深圳宣达会计师事务所(普通合伙)。

## 部分上市公司连续更换审计机构

部分公司连续更换审计机构,引发市场关注。

以净科科技为例,公司2月26日晚间公告,公司近期收到苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)发来的关于辞任公司2025年度财务报告及内部控制审计工作的《辞任函》,公司根据自身业务状况、发展需求及整体审计工作需要,综合考虑公司经营管实际,根据《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》,公司拟聘任山东舜天信诚为公司2025年度财务报告及内部控制审计机构。在此之前,公司曾公告,由于原拟续聘的2025年度审计机构中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)因其他个别审计项目正在配合证监会同步核查,审计人员和时间安排无法满足公司的要求,为避免该事项对审计进度产生影响,结合公司业务发展和审计需求等实际情况,经综合评估及审慎研究,公司拟聘请苏亚金诚会计师事务所担任公司2025年度审计机构,聘期1年。

资深注册会计师刘志耕对记者表示,频繁更换审计机构,对上市公司及股东主要有四方面的影响:第一,损害公司形象。频繁更换审计机构易被市场解读为公司管理层与前任审计师在重大会计、审计问题上存在分歧,甚至存在“购买审计意见”的嫌疑,从而损害公司形象和公信力。第二,公司治理可能有问题。频繁更换审计机构还易被市场解读为公司治理不稳定或存在潜在财务问题,可能引发投资者对公司财务数据真实性的质疑;尤其是\*ST公司,临近年报披露日仍未确定审计机构,可能导致年报无法按时披露,触发退市规定。第三,或提

升财务报告错报风险。新任审计机构需时间熟悉公司业务与内控体系,在短期内完成审计,可能影响审计质量,增加财务报告错报风险。第四,可能影响股东信心。尤其在年报披露前夕更换审计机构,可能会影响投资者信心,导致股价波动,损害中小股东利益,甚至可能被监管重点关注。

布局功能型无人车制造项目,打造全国领先的功能型无人车制造高地。同步引进无人驾驶装备配套体系,争取智能轮底盘等核心配套项目落地,加快提升产业供应链韧性。

加大充换电基础设施建设。加快发展大功率、智能化充电基础设施,合理配置光储充一体化充电站。加快液冷超充和车网互动(V2G)等技术推广应用,探索新能源汽车与电网能量互动新模式。持续推动国家县域充换电设施补短板试点建设。到2026年年底,全市各类充电基础设施保有量达到15万台以上。

力次,丰富产品品种。力争2026年度,全市新能源乘用车产量稳定在40万辆左右。

加大新能源汽车消费。落实新能源汽车购置税减免、汽车以旧换新等政策,鼓励消费者将高耗能、高排放老旧汽车更换为新能源汽车。持续开展新能源汽车下乡,根据山东省新能源汽车下乡车型目录,每年在全市组织开展不少于4场新能源汽车下乡展销活动,提升新能源汽车在农村地区的市场渗透率。

全力发展功能型无人车产业。推动莱西市无人车项目加快建设,争取2026年建成投产,全力争取全国功能型无人车头部企业在青岛