



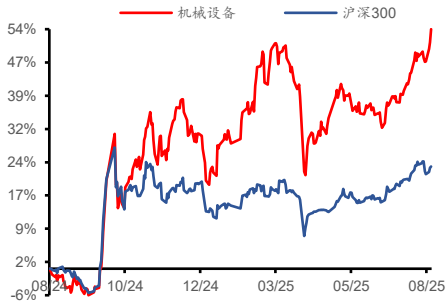
增持（维持）

行业： 机械设备
日期： 2025年08月07日

分析师： 刘阳东
Tel: 021-53686144
E-mail: liuyangdong@shzq.com
SAC 编号: S0870523070002

分析师： 王亚琪
Tel: 021-53686472
E-mail: wangyaqi@shzq.com
SAC 编号: S0870523060007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《周观点：人形机器人利好不断，持续关注人形机器人板块》
——2025 年 08 月 06 日

《雅下水电工程开工+宇树开启上市辅导，持续推荐工程机械、人形机器人、可控核聚变板块》
——2025 年 07 月 25 日

《看好宇树机器人产业链》
——2025 年 07 月 23 日

6 月工程机械出口额同增 10.2%，关注可控核聚变、机器人板块

——机械行业周报（2025.7.28-2025.8.1）

■ 主要观点

行情回顾：过去一周（2025.7.28-2025.8.1），中信机械行业下跌 0.84%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 8。具体来看，工程机械下跌 1.55%，通用设备下跌 1.32%，专用设备上涨 0.52%，仪器仪表上涨 0.63%，金属制品下跌 2.02%，运输设备下跌 3.03%。

工程机械：2025 年上半年工程机械出口市场景气，6 月工程机械出口额同比增长 10.2%。据海关数据整理，2025 年 6 月我国工程机械出口额 50.74 亿美元，同比增长 10.2%。2025 年 1-6 月我国工程机械累计出口额 279.98 亿美元，同比增长 9.4%，其中，挖掘机（含履带挖掘机及轮式挖掘机）出口同比增长 23.10%，仍保持较快增长趋势，装载机出口势头有所减弱，微幅增长 2.05%。从出口区域看，上半年我国工程机械出口额位列前三的国家分别俄罗斯、美国、印度尼西亚，其次为沙特阿拉伯、巴西、印度、阿联酋、日本、澳大利亚、越南。我们认为，海外市场景气持续，看好国产设备性价比优势显著且主机厂加快市场开拓，我国工程机械出口规模有望保持增长。

核聚变：核聚变产业持续推进，关注个股回调后布局机会。1) Helion Energy 首座商业聚变电厂开工建设。根据可控核聚变公众号，7 月 30 日，美国 Helion Energy 宣布获地并启动全球首座聚变电厂——ORION 建设，以期实现在 2028 年前向微软输送 50MW 聚变电力，标志着聚变商业发电事业迈出重要一步。2) 场反位形（FRC）核聚变微型反应堆技术方案通过美国国防部评估认证。7 月 25 日，美国普林斯顿卫星系统公司（Princeton Satellite Systems, PSS）宣布其已经通过了美国国防高级研究计划局（DARPA）的“快速研究实施系列（ERIS）市场”评估，获得“可授奖”资格。这意味着该公司的“Starfire”核聚变微型反应堆技术达到了可被政府客户授予合同、资金支持或项目合作的标准。PSS 是一家专注于先进航空航天与能源技术的小型企业，后通过与普林斯顿等离子体物理实验室合作，将业务领域拓展至核聚变、等离子体电力电子学及医疗设备研发领域。3) 国内多家核聚变机构发布采购项目。近日，中国科学院合肥物质科学研究院等离子体物理研究所、聚变新能近期采购项目发布，其中，中科院等离子体所采购项目共计 7 项，涉及洁净室、真空机组、电源系统性能升级等，合计预算采购金额约千万元；聚变新能目前发布一项采购项目，为 BEST 工艺排风烟囱，金额约 176 万元。我们认为，国内实验堆装置改进和建设都在持续推进，后续有望看到更多招标投标项目发布。4) 诺瓦聚变完成 5 亿元天使轮融资。根据诺瓦聚变 Nova Fusion X 公众号，8 月 1 日，诺瓦聚变宣布完成 5 亿元天使轮融资，创下国内民营核聚变公司单笔融资新高，该公司聚焦研发小型化、模块化、可分布式部署的经济型核聚变电站（FRC-SMR），有望填补国内核聚变小型模块化反应堆（SMR）技术路线的空白，加速推动我国自主核聚变技术从科研走向产业化的跨越。

机器人：关注人形机器人技术迭代和场景应用开拓。1) 2025 年世界人工智能大会成功举办。今年展会以“模型应用+具身智能+智能硬件”为特点，其中参展的机器人公司从去年的18家激增至80多家。宇树科技、云深处科技、智元机器人、傅利叶等企业的机器人产品，在经过大小脑的协同进化后，能够在精细运控的基础上，完成对应用场景更全面的理解。2) 逐际动力发布全尺寸通用机器人新品LimX Oli。该新品预购价格仅15.8万起，该通用机器人面向AI科研人员、机器人开发者及解决方案系统集成商等泛通用机器人从业者，提供Lite、EDU及Super三个版本满足多元需求，为复杂感知、运动控制与交互算法的训练、验证和落地提供全方面的高效支持。3) 涛涛车业与宇树科技正式签署战略合作协议。双方深度协同核心资源，融合涛涛车业的全渠道优势与宇树科技先进机器人技术，在机器人北美等海外市场开拓、C端场景探索与产品二次开发销售、商业化落地等领域开展深度战略合作，共同探索机器人行业发展新机遇。

■ 投资建议

建议关注：1) 工程机械：三一重工、中联重科、徐工机械、柳工、山推股份、恒立液压等；2) 通用板块：叉车（安徽合力、杭叉集团）、机床（海天精工、豪迈科技、纽威股份、科德数控、华中数控等）、刀具（华锐精密、欧科亿、鼎泰高科、新锐股份等）；3) 人形机器人：建议关注技术壁垒高、价值量高、国产化率低的环节，如总成（拓普集团、三花智控、恒立液压）、轻量化（江苏博云、福赛科技等）、传感器（汉威科技、东华测试、华培动力、安培龙等）、减速器（绿的谐波、中大力德、豪能股份、丰立智能、宏昌科技等）、丝杠（恒立液压、浙江荣泰、福达股份、鼎泰高科等）、电机（鸣志电器、信捷电气、伟创电气、江苏雷利等）、设备（华辰装备、鼎泰高科、津上机床中国）等；4) 3C 板块：博众精工、快克智能等；5) 半导体设备：北方华创、中微公司等；6) 能源设备：锡装股份、纽威股份、杰瑞股份、中泰股份、福斯达等；7) 科学仪器：皖仪科技、普源精电、优利德等；8) 可控核聚变：合锻智能、皖仪科技等；9) 其他专用设备：银都股份。

■ 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。

目 录

1	行情回顾.....	5
1.1	板块行情.....	5
1.2	个股行情.....	6
2	行业高频数据跟踪.....	6
2.1	工程机械设备.....	6
2.2	自动化设备.....	8
2.3	锂电设备.....	9
2.4	半导体设备.....	10
2.5	油服设备.....	11
2.6	光伏设备.....	12
3	原材料价格及汇率走势.....	13
4	风险提示.....	14

图

图 1:	中信一级行业周涨跌幅比较.....	5
图 2:	大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比.....	5
图 3:	沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比.....	5
图 4:	制造业 PMI 数据跟踪 (%).....	7
图 5:	制造业固定资产投资额跟踪 (%).....	7
图 6:	房地产开发投资完成额数据跟踪 (%).....	7
图 7:	叉车销售数据跟踪 (台, %).....	7
图 8:	挖掘机销售数据跟踪 (台, %).....	8
图 9:	小松挖掘机开工小时跟踪 (小时, %).....	8
图 10:	挖掘机国内销售数据跟踪 (台).....	8
图 11:	挖掘机出口销售数据跟踪 (台).....	8
图 12:	汽车起重机销售变动趋势 (%).....	8
图 13:	装载机销售数据跟踪 (台, %).....	8
图 14:	M1、M2 当月同比变动 (%).....	9
图 15:	工业机器人产量以及同比变动 (台, %).....	9
图 16:	中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %).....	9
图 17:	金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %).....	9
图 18:	新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %).....	10
图 19:	动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %).....	10
图 20:	全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %).....	10
图 21:	中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %).....	10
图 22:	费城半导体指数.....	11
图 23:	全球钻井数量和布伦特油价 (部, 美元/桶).....	11
图 24:	美国石油钻井数和 WTI 油价 (台, 美元/桶).....	11
图 25:	美国钻井数和原油产量 (台, 千桶/日).....	11
图 26:	美国陆上和海上钻井数 (部).....	11
图 27:	致密料均价 (元/千克).....	12

图 28: P 型硅片/N 型硅片价格 (元/片)	12
图 29: 各类电池片价格 (元/W)	12
图 30: 各类光伏组件价格 (元/W)	12
图 31: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)	13
图 32: 中国塑料城价格指数.....	13
图 33: 钢材价格指数	14
图 34: 美元对人民币汇率变动	14
图 35: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)	14
图 36: 动力煤收盘价 (元/吨)	14
图 37: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)	14
图 38: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)	14

表

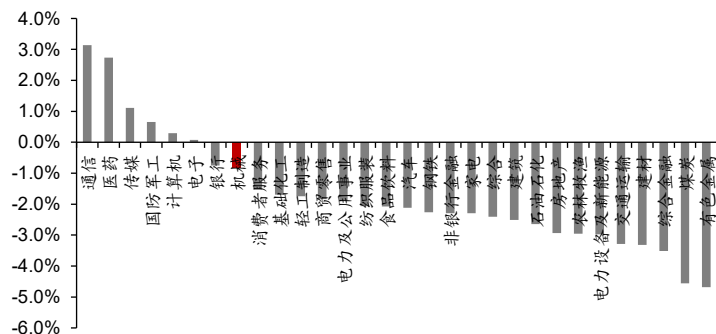
表 1: 中信机械个股涨跌幅前十名	6
-------------------------	---

1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2025.7.28-2025.8.1），中信机械行业下跌 0.84%，表现处于中上游，在所有一级行业中涨跌幅排名第 8。本周沪深 300 指数下跌 1.75%，中小板指数下跌 1.95%，创业板指数下跌 0.74%，机械行业下跌 0.84%，表现良好。

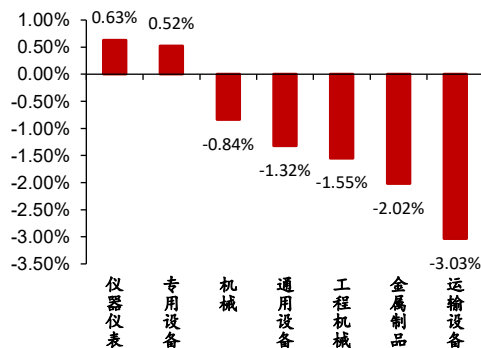
图 1：中信一级行业周涨跌幅比较



资料来源：iFinD，上海证券研究所

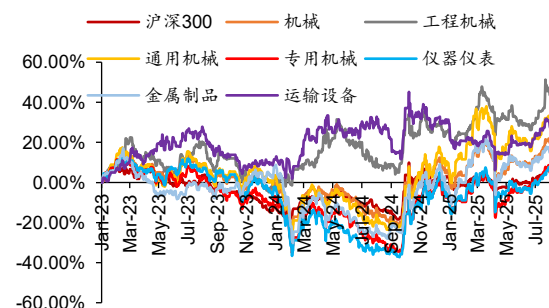
细分板块涨跌幅：过去一周（2025.7.28-2025.8.1），仪器仪表涨幅居前，运输设备跌幅最大。具体来看，工程机械下跌 1.55%，通用设备下跌 1.32%，专用设备上涨 0.52%，仪器仪表上涨 0.63%，金属制品下跌 2.02%，运输设备下跌 3.03%。

图 2：大盘和机械子板块指数周涨跌幅对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 3：沪深 300 和机械子板块指数近 2 年走势对比



资料来源：iFinD，上海证券研究所

1.2 个股行情

过去一周（2025.7.28-2025.8.1），中信机械个股中，涨幅排名前10的个股分别是：南方路机+53.38%、东杰智能+49.05%、英维克+29.64%、磁谷科技+28.91%、山河智能+28.88%、禾信仪器+28.38%、康平科技+26.32%、海昌新材+24.99%、正业科技+22.07%、瑞晟智能+21.13%；跌幅排名前10的个股分别是：拓山重工-14.54%、唯科科技-13.75%、中铁工业-13.38%、太原重工-10.27%、开勒股份-10.02%、五新隧装-9.79%、奔朗新材-9.63%、实朴检测-9.12%、三丰智能-8.85%、三川智慧-8.04%。

表 1：中信机械个股涨跌幅前十名

涨幅前十				跌幅前十			
排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率	排序	股票简称	周涨跌幅	周换手率
1	南方路机	53.38%	215.80%	1	拓山重工	-14.54%	59.00%
2	东杰智能	49.05%	61.04%	2	唯科科技	-13.75%	19.76%
3	英维克	29.64%	37.32%	3	中铁工业	-13.38%	34.69%
4	磁谷科技	28.91%	81.50%	4	太原重工	-10.27%	13.59%
5	山河智能	28.88%	147.03%	5	开勒股份	-10.02%	37.39%
6	禾信仪器	28.38%	14.06%	6	五新隧装	-9.79%	63.18%
7	康平科技	26.32%	56.85%	7	奔朗新材	-9.63%	61.43%
8	海昌新材	24.99%	114.41%	8	实朴检测	-9.12%	14.75%
9	正业科技	22.07%	105.61%	9	三丰智能	-8.85%	31.02%
10	瑞晟智能	21.13%	20.97%	10	三川智慧	-8.04%	45.03%

资料来源：iFinD，上海证券研究所

2 行业高频数据跟踪

2.1 工程机械设备

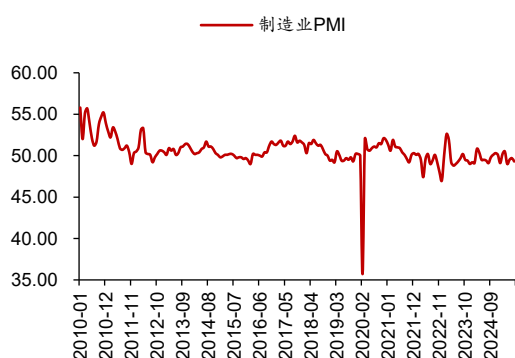
- 1) 2025 年 7 月 PMI 为 49.3%，环比上月-0.4 个百分点；
- 2) 2025 年 6 月制造业固定资产投资额累计同比+7.5%，增速较上月-1.0 个百分点；
- 3) 2025 年 6 月中国房地产开发投资完成额累计同比-11.2%，增速较上月-0.5 个百分点；
- 4) 2025 年 6 月叉车销量为 13.8 万台，同比+23.1%，环比上月+11.4%；

5) 2025 年 6 月挖掘机销量为 1.9 万台，同比+13.3%，环比上月+3.3%；国内销量为 0.8 万台，同比+6.2%，环比上月-3.1%；出口销量为 1.1 万台，同比+19.3%，环比上月+8.7%；

6) 2025 年 2 月小松挖掘机开工小时为 56.8 小时，同比+100.7%，环比上月-13.9%；

7) 2025 年 6 月汽车起重机销量同比-5.3%，增速较上月+2.8 个百分点；

8) 2025 年 6 月装载机销量为 12014.0 台，同比+11.3%，环比上月+14.0%。

图 4：制造业 PMI 数据跟踪 (%)


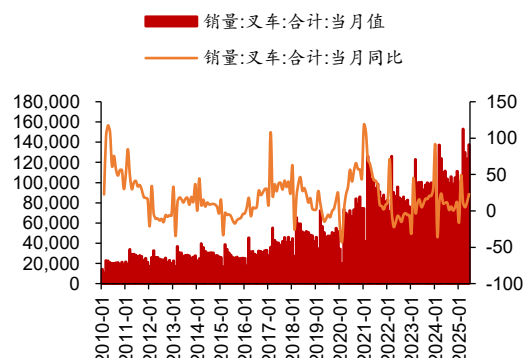
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 5：制造业固定资产投资额跟踪 (%)


资料来源：iFinD，上海证券研究所

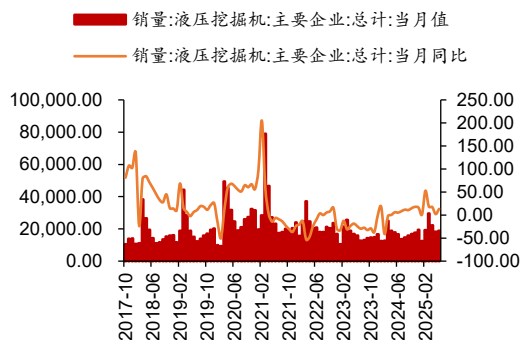
图 6：房地产开发投资完成额数据跟踪 (%)


资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 7：叉车销售数据跟踪 (台, %)


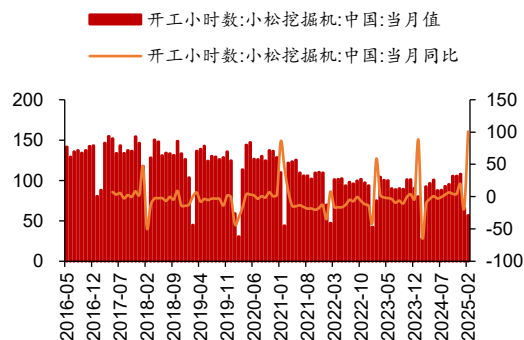
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 8：挖掘机销售数据跟踪（台，%）



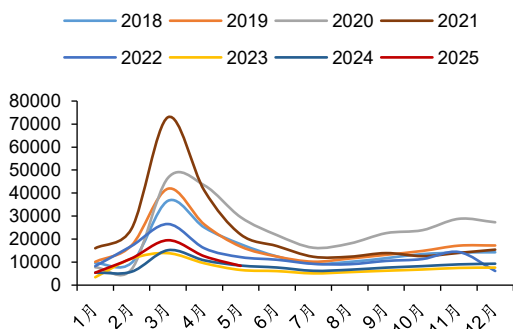
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 9：小松挖掘机开工小时跟踪（小时，%）



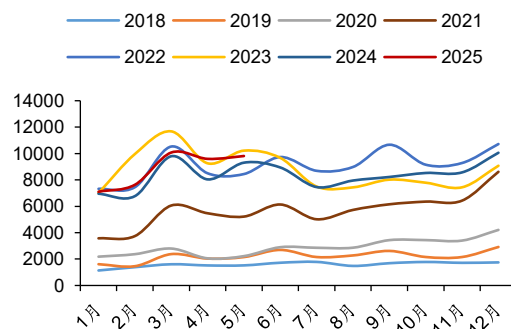
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 10：挖掘机国内销售数据跟踪（台）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 11：挖掘机出口销售数据跟踪（台）



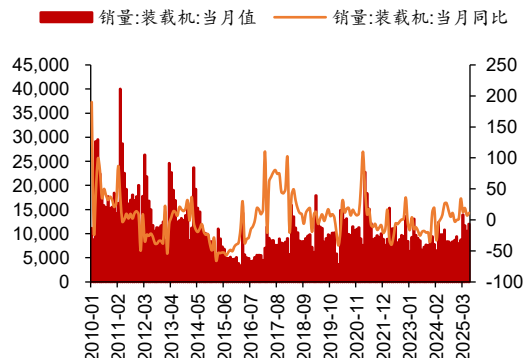
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 12：汽车起重机销售变动趋势（%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 13：装载机销售数据跟踪（台，%）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

2.2 自动化设备

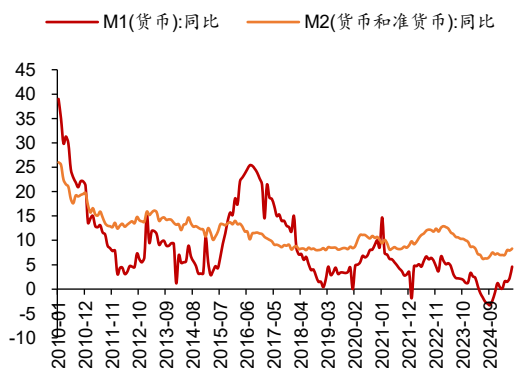
1) 2025 年 6 月 M1、M2 分别同比+4.6%、+8.3%，增速分别较上月+2.3、+0.4 个百分点；

2) 2025 年 6 月工业机器人产量为 7.5 万台，同比+40.8%，环比上月+8.3%，同比增速较上月+6.7 个百分点；

3) 2025 年 6 月中国电梯、自动扶梯及升降机产量为 13.7 万台，同比-6.2%，环比上月+10.5%，同比增速较上月+2.0 个百分点；

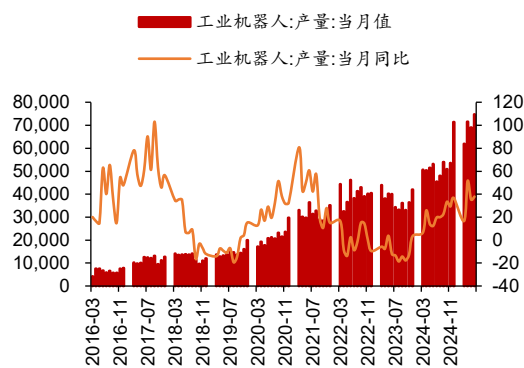
4) 2025 年 6 月金属切削机床产量当月值为 7.1 万台，同比+20.7%，环比上月+6.0%。

图 14: M1、M2 当月同比变动 (%)



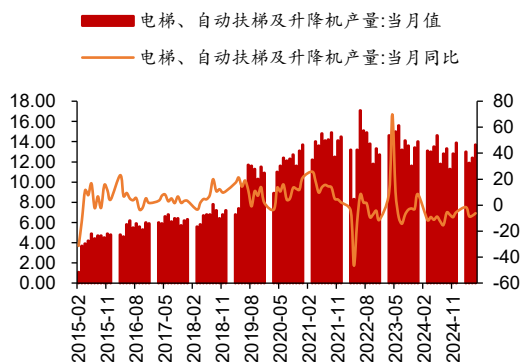
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 15: 工业机器人产量以及同比变动 (台, %)



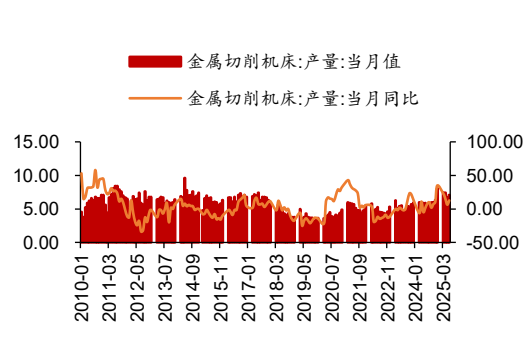
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 16: 中国电梯、自动扶梯及升降机产量以及同比变动 (万台, %)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 17: 金属切削机床产量以及同比变动 (万台, %)

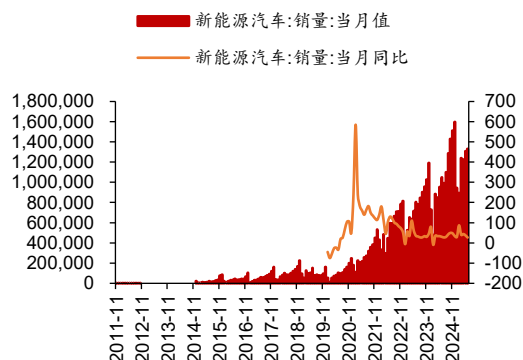


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

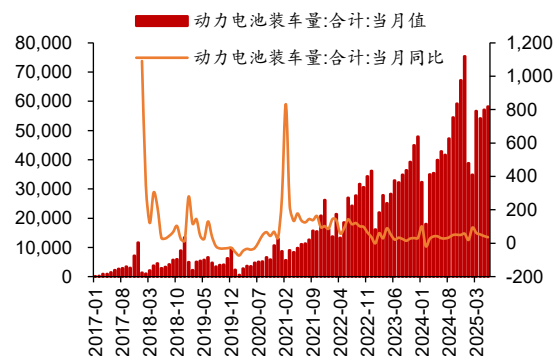
2.3 锂电设备

1) 2025 年 6 月新能源汽车销量为 132.9 万辆，同比+26.7%，环比上月+1.7%；

2) 2025 年 6 月动力电池装车量为 5.8 万兆瓦时，同比+36.0%，环比上月+1.9%。

图 18: 新能源汽车销量以及同比变动 (辆, %)


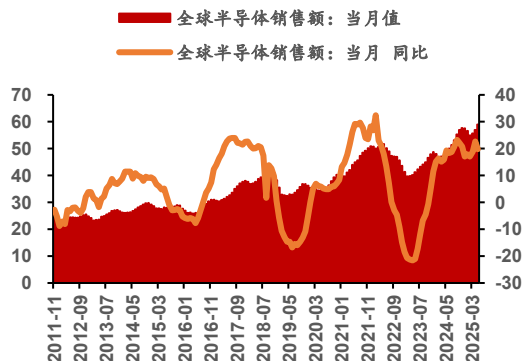
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 19: 动力电池装车量以及同比变动 (兆瓦时, %)


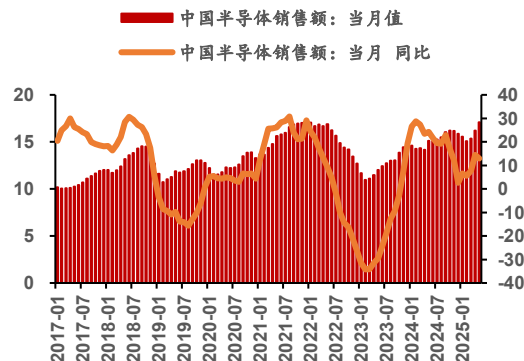
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.4 半导体设备

- 1) 2025 年 5 月全球半导体销售额为 589.8 亿美元，同比 +19.8%，环比上月 +3.5%。
- 2) 2025 年 5 月中国半导体销售额为 170.8 亿美元，同比 +13.0%，环比上月 +5.4%。

图 20: 全球半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 21: 中国半导体销售额以及同比变动 (十亿美元, %)


资料来源: iFinD, 上海证券研究所

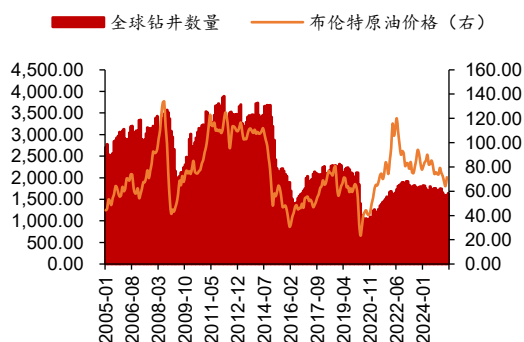
图 22: 费城半导体指数



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

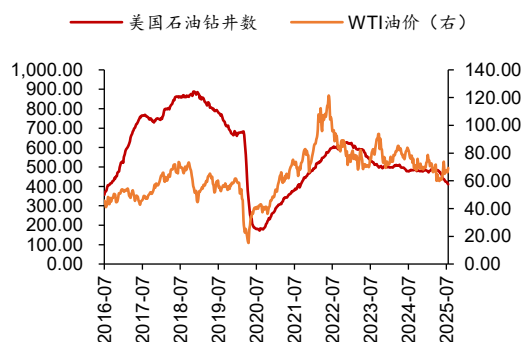
2.5 油服设备

图 23: 全球钻井数量和布伦特油价 (部, 美元/桶)



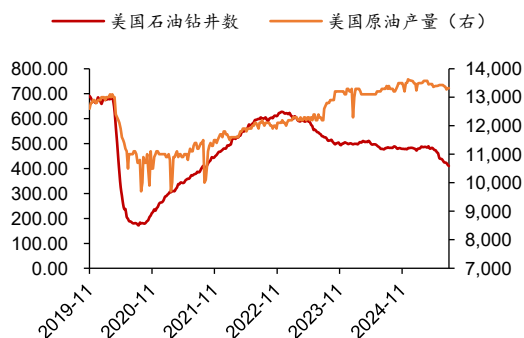
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 24: 美国石油钻井数和 WTI 油价 (台, 美元/桶)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 25: 美国钻井数和原油产量 (台, 千桶/日)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 26: 美国陆上和海上钻井数 (部)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

2.6 光伏设备

硅料、硅片、组件、电池片价格变化如下：

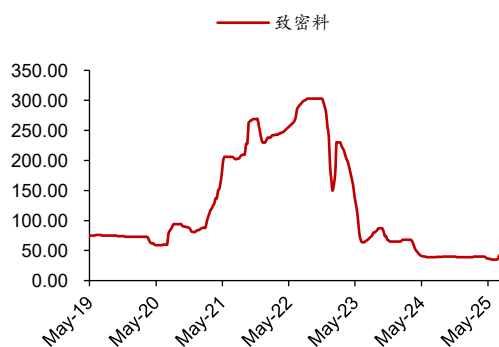
1) 截至 7 月 30 日，致密料均价为 44.00 元/千克，周环比 +4.76%；

2) 截至 8 月 1 日，P 型硅片/N 型硅片价格分别为 1.00/1.20 元/片，分别环比 0.00%/+9.09%；

3) 截至 7 月 30 日，TOPCon 电池片价格分别为 0.29 元/瓦，环比 +7.41%；

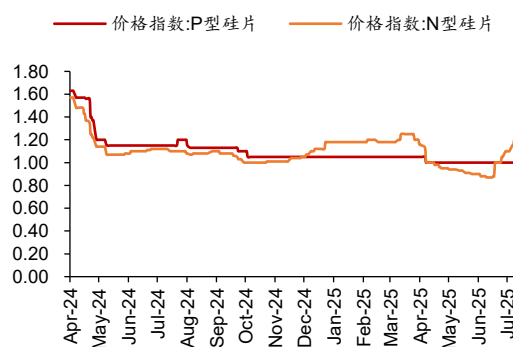
4) 截至 7 月 30 日，TOPCon 双玻组件/HJT 双玻组件价格分别为 0.69/0.83 元/片，分别环比 +0.74%/0.00%。

图 27：致密料均价（元/千克）



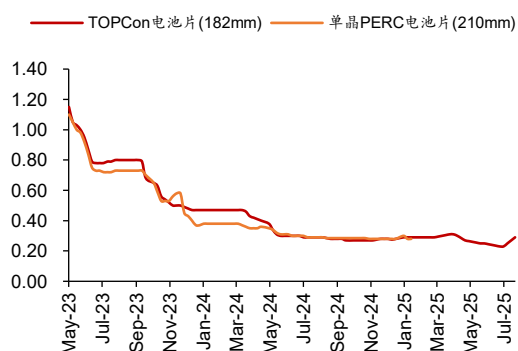
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 28：P 型硅片/N 型硅片价格（元/片）



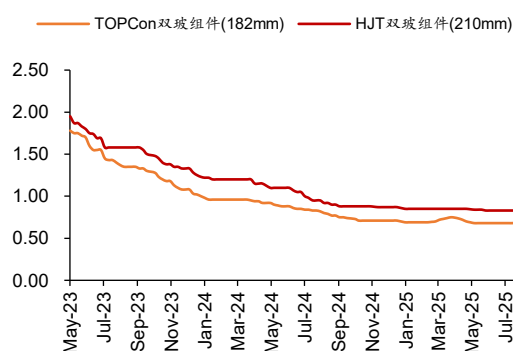
资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 29：各类电池片价格（元/W）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

图 30：各类光伏组件价格（元/W）



资料来源：iFinD，上海证券研究所

3 原材料价格及汇率走势

1) 截至8月1日, LME 铜现货结算价为 9633.00 美元/吨, 较上周环比-1.66%, 年初至今+9.45%; LME 铝现货结算价为 2571.50 美元/吨, 较上周环比-2.26%, 年初至今+1.68%;

2) 截至8月1日, 中国塑料城价格指数为 811.30, 较上周环比-0.22%, 年初至今-8.79%;

3) 截至8月1日, 钢材价格指数数为 95.87, 较上周环比+0.74%, 年初至今-1.14%;

4) 截至8月1日, 美元对人民币最新汇率为 7.21, 较上周环比+0.60%, 年初至今-1.22%;

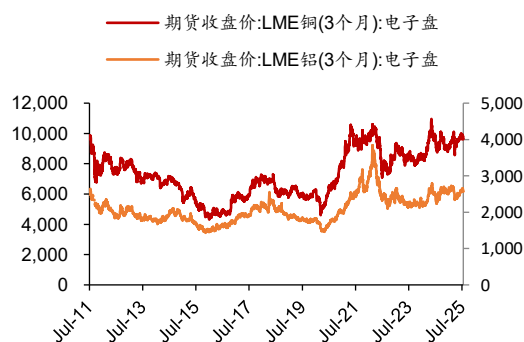
5) 截至8月1日, 上海 HRB400 20mm 螺纹钢最新价格为 3360.00 元/吨, 较上周环比-2.04%, 年初至今-1.18%;

6) 截至8月1日, 动力煤期货结算价(活跃合约)为 638.00 元/吨, 较上周环比 0.00%, 年初至今-20.39%;

7) 截至8月1日, 布伦特原油期货结算价(连续)为 69.67 美元/桶, 较上周环比+1.80%, 年初至今-8.24%;

8) 截至8月1日, 全国液化天然气 LNG 最新价格为 4168.00 元/吨, 较上周环比-0.57%, 年初至今-3.70%。

图 31: LME 铜、铝价格变动 (美元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 32: 中国塑料城价格指数



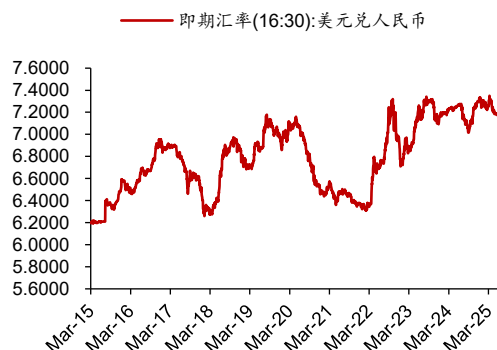
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 33: 钢材价格指数



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 34: 美元对人民币汇率变动



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 35: 上海 HRB40020mm 螺纹钢价格变动 (元/吨)



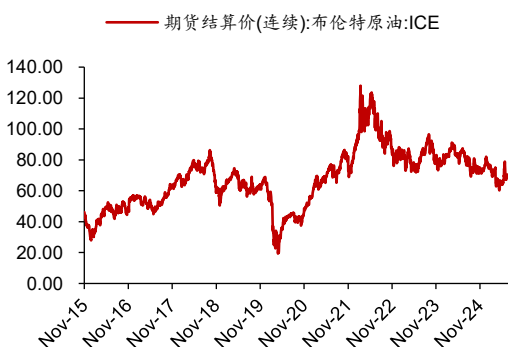
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 36: 动力煤收盘价 (元/吨)



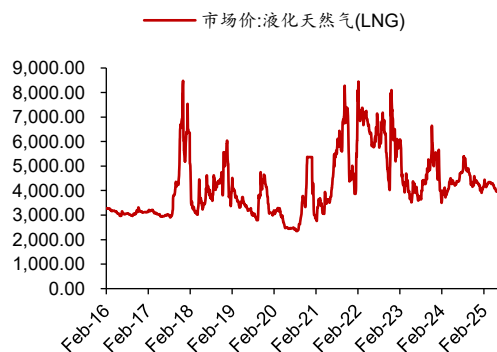
资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 37: 布伦特原油期货结算价 (美元/桶)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

图 38: 全国液化天然气 LNG 价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海证券研究所

4 风险提示

宏观经济下行风险、下游需求不及预期、原材料价格波动等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。