

行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據摘自不同的官方政府刊物、可供查閱的公開市場研究資料來源及獨立供應商的其他資料來源，以及灼識企業管理諮詢(上海)有限公司(「灼識諮詢」)編製的獨立行業報告。我們委聘灼識諮詢編製有關[編纂]的獨立行業報告(「灼識諮詢報告」)。來自官方政府來源的資料並無經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]、任何[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實且概無就其準確性發表任何聲明。

中國工業軟件市場概覽

工業軟件類型

工業軟件是面向工業領域，解決各類場景需求的軟件。工業軟件根據應用場景，可分為三大類：智能製造軟件、經營管理軟件、研發設計軟件。智能製造軟件聚焦生產流程的自動化與智能化，負責生產過程的控制與監測，主要包括CIM、SCADA、DCS、PLC等。經營管理軟件負責企業經營流程和資源管理，主要包括ERP企業資源計劃、SCM、CRM等。研發設計軟件輔助進行產品設計和研發，主要包括CAD、CAE、CAM、EDA、PLM等。

其中，智能製造軟件在工業生產中扮演著「大腦」的角色，直接決定了工業企業的產品質量和生產效率，因此技術壁壘高、對客戶的價值大、市場前景廣闊。

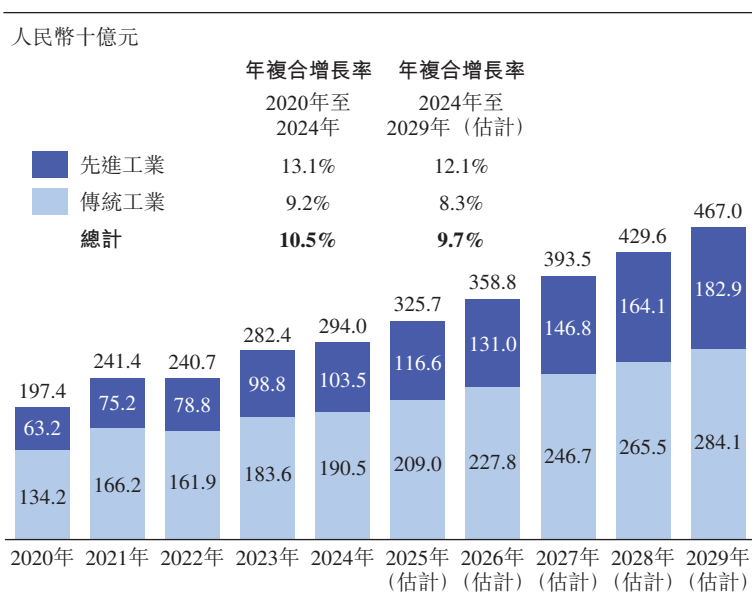
中國工業軟件市場規模

中國是全球最大的製造國，製造業規模已連續14年穩居世界第一，工業增加值超人民幣40萬億元，中國也擁有全球規模最大、門類最齊全的製造業體系，涵蓋了從傳統製造業到半導體、新能源、高端裝備製造等先進工業。隨著「中國製造2025」等國家戰略的深入實施，以及各類尖端技術的升級融合對產業生態的重塑，中國製造業對智能化、數字化轉型的需求日益迫切，工業軟件作為智能製造的核心載體，市場增長將受到持續推動。

根據灼識諮詢的資料，中國工業軟件市場規模(按傳統工業和先進工業的工業軟件總收入計量)從2020年的人民幣1,974億元增長至2024年的人民幣2,940億元，年複合增長率為10.5%，並預計將在2029年達到人民幣4,670億元，年複合增長率為9.7%。

行業概覽

中國工業軟件市場規模，2020年至2029年（估計）



資料來源：國家統計局、灼識諮詢

附註：根據中國工業和信息化部的資料，先進工業具有技術密集度、數字化及智能系統集成的特點，主要包括半導體、電力、電子、汽車、顯示面板、光伏、新能源電池及高端裝備製造等行業。

中國的工業軟件市場高度分散，前五大參與者佔整體市場約10%，均為成熟的全球工業軟件巨頭。中國先進工業的工業軟件市場亦相對分散，前五大參與者佔市場約18%。

中國先進工業智能製造軟件公司市場概覽

智能製造軟件在工業軟件中佔據重要地位

工業軟件市場正在經歷明顯的智能化轉變。智能工業軟件嵌入了領域專業知識，並利用人工智能、物聯網和大數據等技術，通過優化生產過程、提高效率和支持預測性決策來創造價值。先進工業是智能工業軟件的主要應用領域，因為該領域需要高度複雜的解決方案以管理複雜的製造系統並實現卓越的生產力提升。

先進工業是指以高新技術為引領的製造業，主要包括半導體、電氣化、電子、汽車、顯示面板、光伏、新能源電池及高端裝備製造，是所有製造業中技術最先進、附加值最高的領域。先進工業對國家經濟轉型升級具有戰略意義，並在成為驅動經濟增長的核心引擎。

先進工業相比傳統工業，在研發、生產、管理等各方面的流程環節更為複雜，對準確性、精度和良率管理要求極高。因此，先進工業高度依賴自動化、智能化流程，工業軟件在其中扮演著不可替代的作用，決定了先進工業在各環節所能達到的高度。

生產過程直接決定了先進工業企業的產品質量和生產效率。以CIM為代表的智能製造軟件則在先進工業中扮演著「大腦」角色。通過對行業經驗與技術知識的沉澱與複用，該類系統能夠優化製造流程、提升產品良率，並顯著增強產能利用效率。

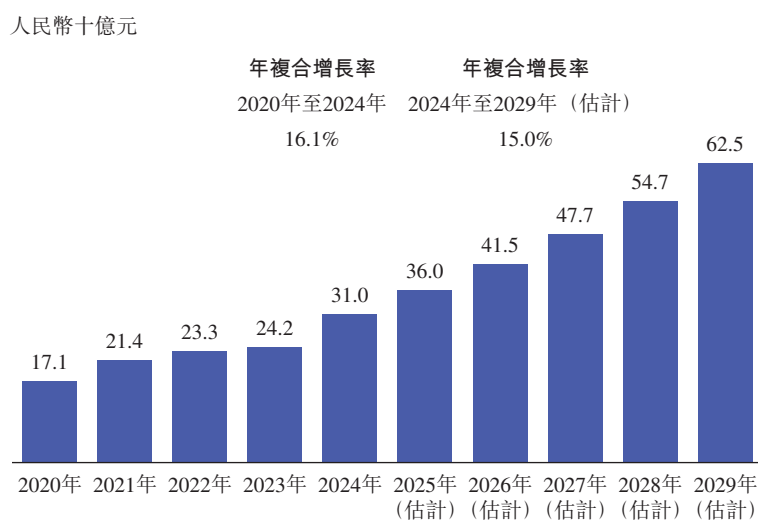
行業概覽

中國先進工業智能製造軟件公司市場規模

智能製造軟件公司是指以智能製造軟件起家的工業軟件公司，它們能夠把握客戶對工業軟件最核心的需求，並將有機會以智能製造軟件為支點，向經營管理和研發設計軟件拓展，覆蓋客戶潛在的延伸需求。

根據灼識諮詢的資料，中國先進工業智能製造軟件公司的市場規模（按先進工業智能製造軟件公司的工業軟件收入計量）從2020年的人民幣171億元增長至2024年的人民幣310億元，年複合增長率為16.1%，並預計將在2029年達到人民幣625億元，年複合增長率為15.0%。

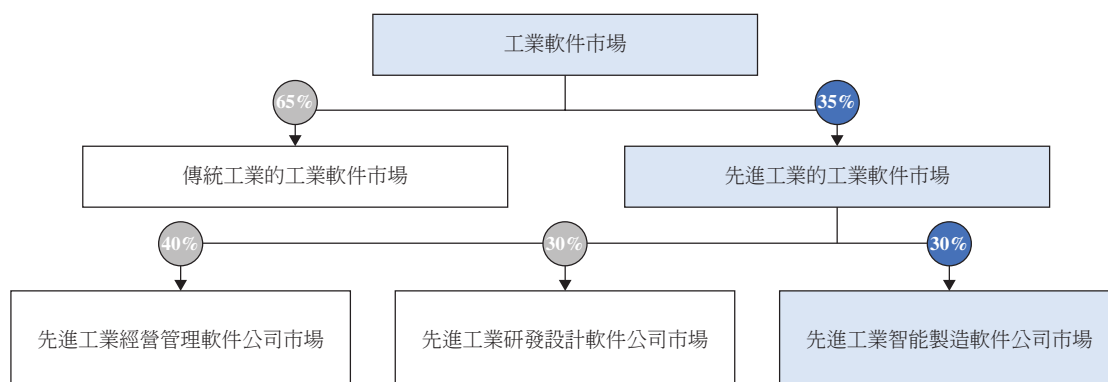
中國先進工業智能製造軟件公司市場規模，2020年至2029年（估計）



資料來源：灼識諮詢

附註：以上市場規模包括先進工業智能製造軟件公司的所有工業軟件收入。

於2024年，中國先進工業智能製造軟件公司市場按收入計約佔中國先進工業的工業軟件市場的30%。下圖說明了市場細分情況：



資料來源：灼識諮詢

行業概覽

發展趨勢

AI技術融合普及

AI技術的融合，使智能製造軟件具備更優的產品性能和自主決策能力，助力客戶打造全自動化智能工廠。其賦能主要體現在以下幾方面：

良率管理：良率管理是先進工業領域的生命線，與工廠的產量、經濟效益等方面直接掛鉤。AI賦予工業智能製造軟件高級的良率管理能力，通過對生產工藝數據的深度分析，軟件能精準識別影響產品良率的關鍵因素。

生產效率管理：在生產調度效率管理方面，AI驅動的先進工業智能製造軟件能夠實時分析生產流程數據，精準預測各生產環節的完成時間，如根據原材料庫存、設備運行狀態和人員配置情況提前預測某批次產品的加工週期。

知識庫建立：AI為智能製造軟件提供強大的知識沉澱和自我進化能力。在多模態知識圖譜框架下，軟件能整合設備運行數據、生產工藝知識、專家經驗等多源異構數據，構建全面的知識體系。

圖像檢測識別：AI驅動的引擎能夠對生產過程中的各種圖像進行識別和處理。例如，AI引擎還能通過識別產品表面的缺陷，做好自動缺陷分類，並預警相關人員，或者自動調優設備加工參數，提高產品成品率。

全棧產品拓展與併購整合

工業軟件的細分領域較多、專業和知識壁壘高，做垂類產品的單一企業難以覆蓋全產業鏈需求；但各軟件之間存在較強的協同，領先的工業軟件公司、尤其智能製造軟件公司，呈現出較強的產品拓展能力。隨著智能製造和工業4.0的推進，製造企業對系統整合與數據互通的需求不斷增長。在以MES製造執行系統為核心，拓展EAP設備自動化、APS高級計劃與排程、YMS良率管理系統、RTD實時派工系統、RMS程序管理系統等其他智能製造軟件，為客戶實現全面的自動化生產之後，它們會自然衍生出供應鏈優化、生產資源管理統籌等軟件需求，為智能製造軟件公司提供交叉銷售機會。

工業軟件領域的國際巨頭在其長期的發展過程中，通過併購實現技術積累、產品拓展與市場地位擴張。例如，一家全球工業軟件的領軍企業提供貫穿設計、製造和運營整個生命週期的綜合性工業軟件。其最早自研智能製造軟件中的PLC，積累了大量工業場景數據；後來，其通過2000年以來的大量併購與深度整合，覆蓋了其他各類型的工業軟件，形成了一站式工業軟件生態。此外，另一家全球領先的研發設計軟件企業在早期專注於CAD設計產品自研，後通過近50次收購，不僅逐漸覆蓋了其他各類研發設計產品，還拓展到了MES製造執行系統、ERP企業資源計劃等智能製造和經營管理軟件，成為能一站式提供各大類工業軟件的公司。領先的中國智能製造軟件公司預計也將呈現併購整合趨勢，並從中誕生龍頭企業。

中國公司份額持續提升

先進工業智能製造軟件公司市場仍主要由海外巨頭主導，但中國公司正在快速崛起。這主要來自於客戶需求的變化及中國公司產品性能的進步。

行業概覽

在需求端，中國客戶對軟件的自主可控性、本地化響應能力等要求不斷提升，給中國公司帶來巨大的市場機遇。智能製造軟件對先進工業的生產進度和質量起著決定性作用，在其中流轉的也是重要性極高的生產數據，在中國先進工業快速發展的過程中，中國客戶對智能製造軟件的自主可控性要求在不斷提升。近年來，受全球不確定性因素影響，海外軟件公司對中國客戶的軟件供應及服務的穩定性與可靠性有所下降。而中國軟件企業能夠提供更具獨立性、可控性和安全性的先進製造業智能製造軟件，從而滿足中國客戶的需求。

同時，客戶對本地化響應能力的要求也在提高，尤其在先進工業領域，生產過程複雜且定制化程度高，客戶希望供應商能快速響應需求，提供貼合本地市場的功能優化和定制開發服務。由於全球供應鏈影響以及監管障礙，海外公司無法提供同等質量的服務。這些需求都為中國公司的發展提供了市場機遇。

在供給端，中國公司在產品性能、功能覆蓋、服務能力等方面也已達到世界領先水準，使得客戶對中國公司產品的信任和接受度快速提升。

中國公司出海

依托技術創新積累與紮實的技術驗證，領先的中國先進工業智能製造軟件公司正加速拓展全球佈局，積極切入東南亞、歐洲等市場。出海的驅動力主要源於以下兩個方面。

中國客戶出海擴張

中國在全球供應鏈中的技術領先性與規模效應，使中國製造企業在擴張至境外市場先進工業領域方面具備強大的優勢條件。為了尋求更廣闊的市場空間，中國製造企業紛紛加快了境外生產基地的建設步伐，也對工業軟件能否在全球範圍內實現統一標準、能否進行數據同步與實時處理以及能否與支持團隊進行順暢溝通等，提出了更高的要求。

中國先進工業智能製造軟件公司憑藉對本土企業的深度理解和長期合作基礎，能夠推出及實施貼合其客戶業務特點的軟件解決方案，因此，他們成為中國客戶出海的首選。

中國軟件公司主動拓展海外本地客戶

憑藉自身的技術實力和產品優勢，中國工業軟件公司在國際市場上尋求新的業務增長點，提升品牌的國際影響力。例如，它們正在不斷拓展東南亞市場，在過去的五年中，半導體領域吸引了價值數百億美元的投資，包括芯片製造工廠、封裝和測試工廠以及研發中心，推動能夠提升生產自動化水平和質量控制精度的智能製造軟件需求顯著增長；而歐洲市場則向來以先進工業著稱，對於工業軟件的精度、可靠性和與先進生產設備的集成性有著極高的要求。

為了更好地服務海外本地客戶，中國工業軟件公司採取了一系列本地化措施，包括與當地的機構團隊合作、開展聯合技術攻關，以確保產品符合當地行業的特定標準和規範；同時，通過建立本地化的銷售和營銷團隊，深入了解當地市場的需求特點和客戶購買行為，制定針對性的市場推廣策略。

行業概覽

CIM是先進工業智能製造軟件的典型代表

CIM起源於半導體行業，是用於管理步驟繁多、有大量生產設備協同的生產製造過程的智能製造軟件，是承擔複雜流程監控優化、設備聯動及良率管理等多維任務的「大腦」和「中控塔」。CIM以MES製造執行系統為核心，包含眾多功能模塊，如EAP設備自動化、APS高級計劃與排程、YMS良率管理系統等，各模塊之間協同工作，使半導體工廠的運營自動化、智能化。

CIM技術門檻極高

半導體行業的生產過程極為複雜，工序多、設備繁雜、對精度需求極高，是先進工業中的代表。這也對CIM的技術能力和系統可靠性提出了極高的要求，使CIM成為工業軟件在技術和應用上的制高點，這主要體現在以下幾點。

上千道複雜工序需要高效管理。半導體生產流程高度複雜，包含上千道工序。從硅片製造到前道晶圓製造再到後道封裝測試，每個環節都要求精確控制和嚴格管理。這些工序的順序和時間安排極為關鍵，任何延遲或順序錯誤都可能導致生產週期紊亂和產品良率下降，甚至導致整批產品報廢。CIM能提供高效的工序流程管理以及執行能力，這是確保生產穩定性和產品一致性的關鍵。

大量精密設備需要實時協調。現代半導體製造依賴於光刻機、刻蝕機、電子束曝光機等高端設備，這些設備價值高昂且技術複雜。它們在生產過程中需要緊密的協調配合，確保工藝步驟的精確執行。CIM能提供強大的多設備協調及監控能力，確保設備的正常協同運行和及時維護。

數百項參數需要實時監控。半導體生產過程中需要對溫度、壓力、良率等數百項參數進行實時監控。這些參數對產品質量和工藝效率有著直接影響。CIM能實時監控這些參數，從而快速發現生產過程中的異常，及時調整工藝參數，優化生產流程，從而提高產品良率和降低生產成本。

半導體行業的CIM需求持續提升

隨著半導體行業的不斷發展，製程的進步、晶圓尺寸的增長以及先進封裝的應用，使半導體工廠對功能更全面、性能更強、運行更穩定的CIM有了更迫切的需求，也促使智能製造軟件公司在技術切換與兼容、系統穩定性、服務響應等方面持續迭代創新，建立更高的競爭壁壘。

- 隨著製程推進至28nm及以下，特別是隨著EUV的引入，工藝複雜性、參數敏感性及缺陷控制要求急劇上升，這要求CIM具有更精細的生產管理、精度控制及實時分析。
- 晶圓從8英寸過渡到12英寸及以上，增加了吞吐量和處理複雜性，這要求CIM提供更高的系統性能和更嚴格的晶圓運輸精度控制，以防止良率損失。
- 先進封裝技術的迅速採用引入了更複雜的工藝、更嚴格的校準和工藝控制要求，以及更大量的數據需求，這促使CIM管理更多樣化的設備、更精確的參數和更實時的工藝優化。

行業概覽

CIM持續向其他先進工業領域拓展

CIM有著通用的底層架構和模塊化設計，除半導體行業外，亦在其他先進工業領域展現出強大適配性，有望成為電子產品、顯示面板、光伏、高端裝備製造、汽車製造等各先進領域實現智能製造轉型的基礎平台。

ERP企業資源計劃是企業全面數字化集成的基礎系統

ERP企業資源計劃是一種綜合性、集成化的軟件平台，能夠連接並管理企業核心業務功能，涵蓋財務、人力資源、採購、銷售和庫存等多個業務模塊。通過將關鍵流程自動化，ERP企業資源計劃提升了運營效率，增強了數據準確性，並為整個公司提供了實時的可視化信息，從而助力企業做出更明智的決策以及實現跨部門的高效協作，最終幫助企業降低成本，提高生產力，推動整體績效的提升。

在先進工業中，隨著對智能化和數據驅動運營的日益重視，ERP企業資源計劃已成為數字化轉型的關鍵推動力。作為連接核心業務功能的中心平台，ERP企業資源計劃實現了無縫的數據集成和實時流程協調，從而滿足了先進工業企業的高水平運營敏捷性和精準度需求。

越來越多的智能製造軟件供應商正在將其業務範圍拓展至ERP企業資源計劃領域。這些供應商在工廠運營方面擁有深厚的專業知識，這使他們在為製造企業量身定制ERP企業資源計劃系統時具有天然優勢。他們現有的實時數據採集、生產流程建模和設備集成能力，使他們能夠構建與實際運營更為緊密結合的ERP企業資源計劃平台。此外，這些公司通常在工業領域已經擁有成熟的客戶基礎，這為他們提供了順暢的交叉銷售和解決方案擴展路徑。

市場驅動因素

先進工業的快速發展。先進工業的生產步驟多、流程管理複雜，中國先進工業的快速與高質量發展，持續推動對智能製造軟件的需求。尤其，終端產品的集成度和複雜性日益提升，倒逼生產流程不斷進化，先進工業企業將愈發依賴智能製造軟件實現生產的自動化和智能化。

AI等技術不斷賦能發展。智能製造軟件的技術升級，使先進工業生產更高效、智能。以AI為代表的新技術，使先進工業智能製造軟件自主、精確地實現各類功能，比如生產過程精細化管理、智能調度優化、質量預測性分析以及設備故障診斷等，滿足先進工業對生產效率、產品質量和成本控制的嚴格要求。這些技術進步推動了先進工業企業的數字化轉型，提升整體競爭力。在技術動力和強勁市場需求的雙重支撐下，中國先進工業智能製造軟件公司市場規模正在快速擴張。

政策支持。中國政府高度重視先進工業的發展，出台了一系列支持政策，為先進工業智能製造軟件公司的發展創造了良好的政策環境，其概述如下表。

行業概覽

文件標題	行動綱要
深入推動服務型製造創新發展實施方案 (2025–2028年).....	加快人工智能、大數據、雲計算、5G、物聯網等信息技術與製造業深度融合。加快智能設備和軟件升級換代。
智能工廠梯度培育行動實施方案	將工業軟件定位為智能工廠的核心基礎設施，構建基礎級、先進級、卓越級和領航級四個層級的培育體系。推動工業軟件從獨立部署向全流程集成演進。
關於加快傳統製造業轉型升級的指導意見	鼓勵龍頭企業共享解決方案和工具包，帶動產業鏈上下游企業全面數字化轉型。加強供應鏈數字化管理和產業生態資源共享。
關於做好2024年享受稅收優惠政策的集成電路企業或項目、軟件企業清單制定工作有關要求的通知	2024年享受稅收優惠政策的集成電路企業或項目、軟件企業清單制定工作，基本延用2023年清單制定程序、享受稅收優惠政策的企業條件和項目標準。重點軟件領域包括研發設計類工業軟件、生產控制類工業軟件和經營管理類工業軟件。

中國先進工業智能製造軟件公司競爭格局

中國先進工業智能製造軟件公司市場較為分散，以2024年先進工業的工業軟件總收入計，前十大參與者市佔率總計為32.6%。這主要是因為先進工業包括眾多細分垂直行業，客戶數量多、所在區域分散，需求存在差異。

中國先進工業智能製造軟件公司市場的排名如下表所示，按2024年先進工業的工業軟件收入計，本公司是中國先進工業智能製造軟件公司中排名第一的中國公司，以2022年至2024年相關收入的複合年增長率計，本公司是2022年至2024年前十大參與者中增長最快的公司。

中國先進工業智能製造軟件公司市場排名，2024年

排名	公司名	國家	市佔率，2024年	2022年至2024年複合增長率
1	公司A	德國	13.0%	<5%
2	公司B	美國	9.7%	~20%
3	公司C	美國	3.5%	~10%
4	本公司	中國	1.5%	>60%
5	公司D	中國	1.3%	<5%
6	公司E	中國	1.2%	~20%
7	公司F	中國	0.8%	~50%
8	公司G	中國	0.6%	<5%
9	公司H	美國	0.5%	<5%
10	公司I	中國	0.4%	~20%

行業概覽

資料來源：灼識諮詢

- (1) 公司A是一家跨國工業集團，於1847年在德國柏林創立。其主要為自動化、能源、醫療技術和金融服務等廣泛領域提供產品與服務，是一家在法蘭克福證券交易所上市的公司。
- (2) 公司B是一家材料工程解決方案公司，於1967年在美国加州聖克拉拉創立。其主要提供半導體製造硬件和軟件，是一家在納斯達克證券交易所上市的公司。
- (3) 公司C是一家跨國工業集團，於1892年在美国紐約斯克內克塔迪創立。其主要為能源、航空、醫療和電氣化行業提供智能製造解決方案，是一家在紐約證券交易所上市的公司。
- (4) 公司D是一家工業軟件與解決方案供應商，於2006年在中國北京市海澱區創立。其主要提供工業軟件及AI驅動的數字化轉型產品與服務，是一家在上海證券交易所上市的公司。
- (5) 公司E是一家視頻監控設備供應商，於2001年在中國浙江省杭州市成立。其主要為工業領域提供集成監控設備及監控軟件，是一家在深圳證券交易所上市的公司。
- (6) 公司F是一家智能製造解決方案供應商，於2007年在中國上海市閔行區創立。其主要為顯示面板及光伏行業提供CIM解決方案，是一家非上市公司。
- (7) 公司G是一家AI解決方案供應商，於2018年在中國山東省青島市創立。其主要提供AI驅動的智能制造平台及解決方案，是一家在香港聯交所上市的公司。
- (8) 公司H是一家軟件與工程服務公司，於1991年在美国加州聖克拉拉創立。其主要為半導體和電子行業提供先進的分析工具、知識產權、硬件工具及軟件平台，是一家在納斯達克證券交易所上市的公司。
- (9) 公司I是一家智能製造解決方案供應商，於2001年在中國上海市浦東區創立。其主要為顯示面板及光伏行業提供CIM解決方案，是一家非上市公司。

同時，按2024年半導體行業的工業軟件收入計，本公司為中國最大的智能製造軟件公司。

中國半導體智能製造軟件公司市場排名，2024年

排名	公司名	國家	半導體行業收入，人民幣十億元，2024年
1	公司B	美國	2.40
2	公司A	德國	0.75
3	本公司	中國	0.37
4	公司F	中國	0.12
5	公司I	中國	<0.1

資料來源：灼識諮詢

競爭壁壘

行業經驗和數據積累。智能製造軟件承載了工業知識與經驗，需要深入了解生產製造的流程，包括複雜工序、精密設備協調和實時參數監控，才能打造出符合客戶需求的智能製造軟件。此外，大量實際應用場景的數據沉澱有助於行業領先企業建立先發優勢，新進入者通常需要多年才能達到相同程度的積累。

技術壁壘。智能製造軟件是先進工業的生命線，場景複雜、客戶對其穩定性和可靠性要求高，因此軟件開發與部署難度大。這對新進入者都將構成極高的技術壁壘。

客戶覆蓋的先發優勢。智能製造軟件的驗證週期極長、通常可達3年甚至更久，且一旦投入使用，替換成本極高，客戶對現有系統的信任使得新進入者難以獲得市場機會，因此盡早形成對核心客戶群的覆蓋能建立強大的競爭壁壘。

行業概覽

併購及整合能力。併購整合是工業軟件行業的特徵，公司需要具備準確的行業趨勢判斷與業務理解能力，才能識別出優質的併購標的。並且在併購之後，需要具備深度整合技術與團隊的能力，形成良好的業務協同，促進業務的可持續發展。

資金投入與人才儲備。智能製造軟件的研發週期長、難度高，需要長期的資金支持和充足的人才儲備，才能保證在長期內處於技術創新的領先位置。

威脅與挑戰

競爭力有限：中國工業軟件市場高度分散和專業化，國內大多數公司規模仍然較小，專注於單一解決方案，且缺乏平台級整合能力。與成熟的國際全棧平台相比，中國公司在技術專長、成本效益及客戶獲取方面仍有較大提升空間，才能建立持久的競爭優勢。

人才短缺：開發及實施智能製造解決方案需要軟件工程和工業流程方面的跨學科專業知識。合格專業人才的短缺限制了創新的速度和交付能力。

網絡安全及數據私隱風險：工業軟件處理海量生產及營運數據。任何洩露或數據丟失都可能暴露商業機密並擾亂運營，從而破壞客戶信任。

主要成本項目價格歷史走勢

由於先進工業智能製造軟件行業高度依賴研發工程師、算法開發人員和軟件整合專家等技術熟練的人員來支持持續的產品開發和系統優化，因此薪資和人事相關開支是該行業企業的主要成本組成部分。該行業城鎮民營企業員工的平均薪資從2020年的人民幣101千元增至2024年的人民幣123千元，而同期城鎮非民營員工的平均薪資則從人民幣178千元增至人民幣239千元。

資料來源：國家統計局、灼識諮詢

行業資料來源

灼識諮詢受委託對中國工業軟件市場及其他相關經濟數據進行研究、提供分析及編製報告，費用約為人民幣0.6百萬元。委託報告由灼識諮詢編製，當中不受本公司及其他利益相關方的影響。

灼識諮詢利用各種資源進行一手及二手研究。一手研究涉及與主要行業專家及領先行業參與者的訪談。二手研究涉及分析來自中華人民共和國國家統計局、中國政府發佈、相關行業參與者及行業協會發佈的年度報告以及灼識諮詢的內部數據庫等各種公開數據來源的數據。

委託報告中的市場預測乃基於以下主要假設：(i)預期全球社會、經濟及政治環境整體於預測期內保持穩定；(ii)若干關鍵行業驅動因素可能會在預測期內繼續推動市場增長；及(iii)預測期內並無極端不可抗力或不可預見的行業法規可能對市場造成重大或根本性影響。董事作出合理查詢後確認，自灼識諮詢報告日期起，市場資料並無發生任何令本節資料受到限制、抵觸或影響的重大不利變動。