

## 求真 细节 科技 无界

本周评级：

☆☆☆

混沌天成研究院

工业品组

✍️：黑色组

联系人：徐妍妍

☎️：13764926897

✉️：xuyy@chaosqh.com

从业资格号：F3079492

## 供需双增 钢矿走势或将延续震荡

## 观点概述：

国庆前期澳巴发运均维持在较高水平，近期国内到港也小幅增加，节后港口库存继续上升，整体进口矿供应趋增，但国内矿因矿山检修增多，产量仍有小幅下降。需求方面，受益于节日期间部分地区钢厂复产，节后高炉开工率及铁水产量均有回升，在钢厂库存低位的情况下，节后钢厂采购补库积极性较高，现货及远月成交均表现活跃。供需双增格局下，预计近期矿价走势依然偏震荡。

- 1) 供应端，近期澳巴发运维持在高位，国内到港也有小幅增加，从发运推算的未来两周到港量也将稳中有升。不过，国内矿因矿山检修增多，产量仍持续下滑。
- 2) 需求端，国庆期间部分区域钢厂高炉有复产，节后钢厂高炉开工率及铁水产量均较节前有小幅回升，进口矿日耗也有小幅增加，节后铁矿港口现货及美元货成交均表现活跃。
- 3) 库存端，节后钢厂库存降至低位，港口库存小幅增加，国内铁精粉库存继续上升。
- 4) 利润端，节后美元货到港利润转负，显示当前国外需求略好于国内。

随着国庆期间部分地区钢厂复产，节后钢材产量有所上升，其中建材产量增幅明显，且长短流程钢厂产量均有回升，叠加节后钢材库存总量也表现上升，整体供应较节前有所增加。需求端，随着旺季来临，下游工地仍有不少赶工需要，虽然房地产预期较差，但短期建材需求仍有一定的韧性。板材需求依然分化，部分品种需求尚可，不过近期限电对制造业终端开工也有一定影响。整体供需双增格局下，预计钢价走势仍将延续宽幅震荡。

- 1) 供应端，节后五大品种钢材产量有所增加，除热卷产量仍有小幅下降外，其他各品种产量均有不同程度增加，其中建材产量增幅明显，且长短流程产量均有上升。
- 2) 需求端，进入传统消费旺季以来，建材成交持续向好，前期因疫情、天气等影响的项目也进入赶工期，不过房地产需求预期依然较弱，土地成交及商品房销售均处于历年低位。板材需求表现依然分化，汽车、机械、家电产量持续回落，集装箱、造船仍保持一定增速。此外，限电对制造业下游也有一定影响。
- 3) 库存端，国庆期间钢材社会及钢厂库存均有增加，总库存小幅上升。
- 4) 利润端，目前长短流程钢材生产利润依然可观，螺纹现货利润持续扩大，盘面利润远高同期；热卷现货利润较节前略有扩大，盘面利润小幅回落但仍高于近年同期。

## 策略建议：

近期钢矿波动预期较大，单边建议观望。

套利可继续关注成材正套、铁矿反套及卷螺差。

## 风险提示：

铁矿：疫情及天气等对铁矿供应影响，限产政策放松。

钢材：国内外宏观经济政策环境重大变动。



混沌天成研究院

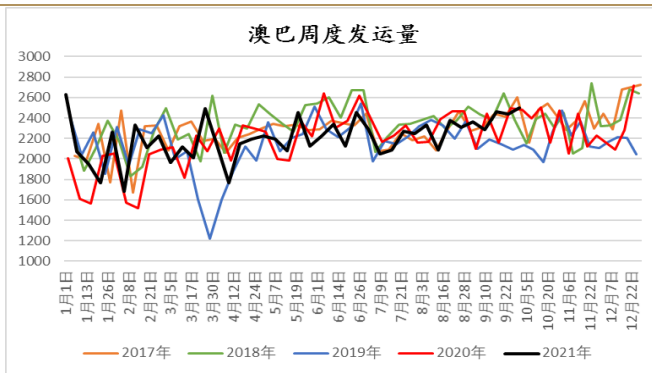
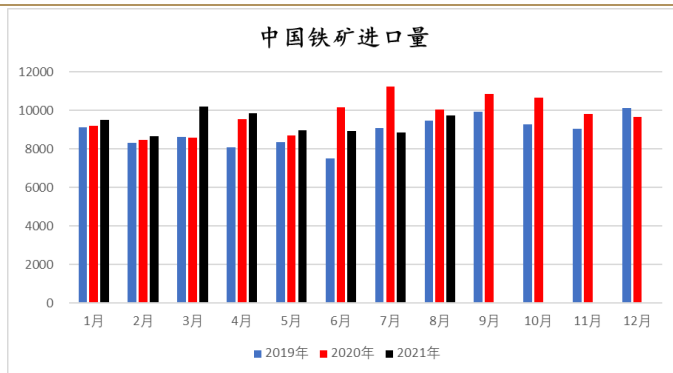
## 第一部分 铁矿市场

### 一、铁矿供应

1. 铁矿进口及发运：国庆节前澳巴发运量表现稳中有升，上周澳巴发运环比增加 56.5 万吨至 2497.9 万吨，处于近年来的同期偏高水平。

图表 1：中国月度铁矿石进口量（万吨）

图表 2：澳洲巴西铁矿石发运合计（万吨）



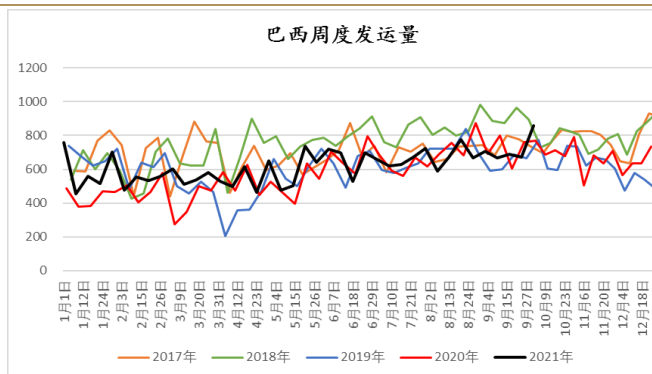
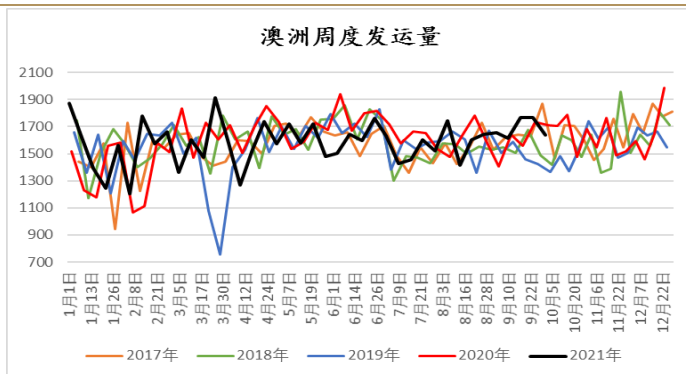
数据来源：海关总署，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

上周澳洲发运有所减少，环比下降 129.9 万吨；巴西发运大幅增长，环比上升 186.4 万吨。

图表 3：澳洲周度发运合计（万吨）

图表 4：巴西周度发运合计（万吨）



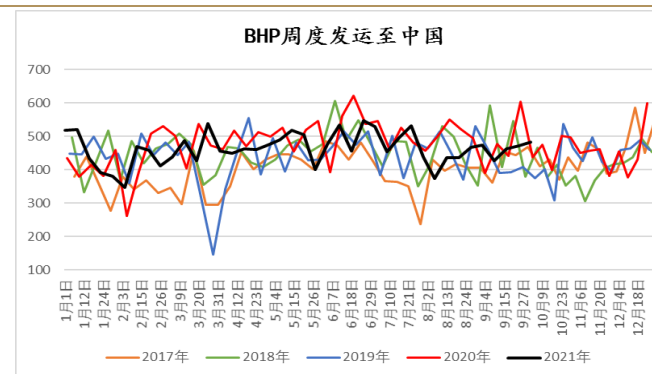
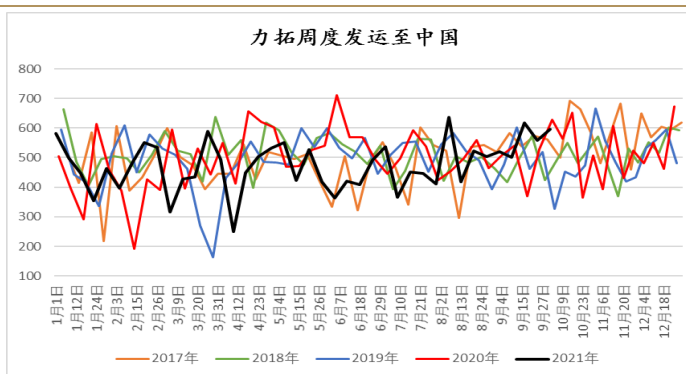
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

上周力拓发运至中国的量小幅回升处同期高位；BHP 至中国的发运量略有增长处正常水平

图表 5：力拓周度发运至中国（万吨）

图表 6：BHP 周度发运至中国（万吨）



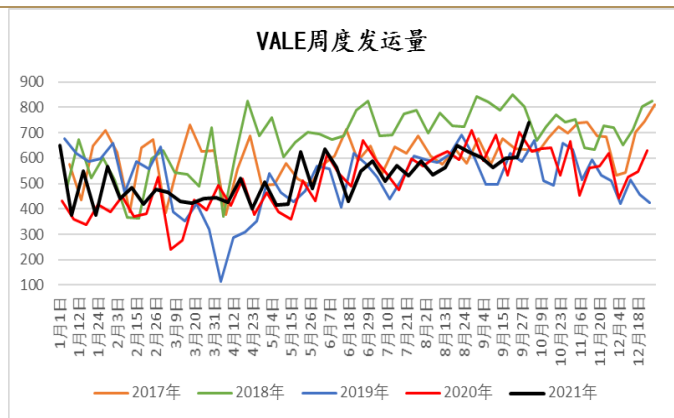
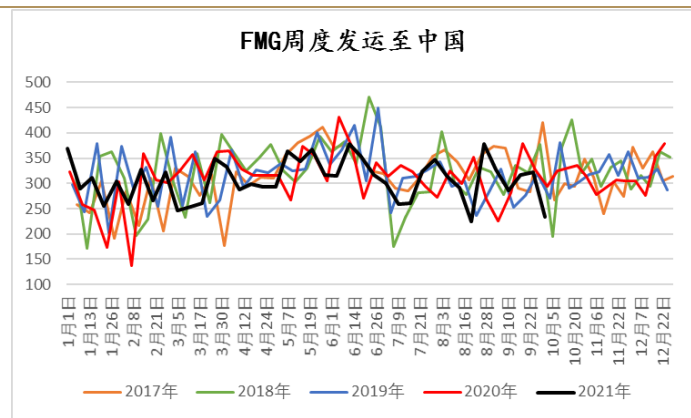
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

上周 FMG 发运至中国的量有明显减少，处同期低位；但 VALE 发运量有大幅上升，处于高位。

图表 7： FMG 周度发运至中国（万吨）

图表 8： VALE 周度发运量（万吨）



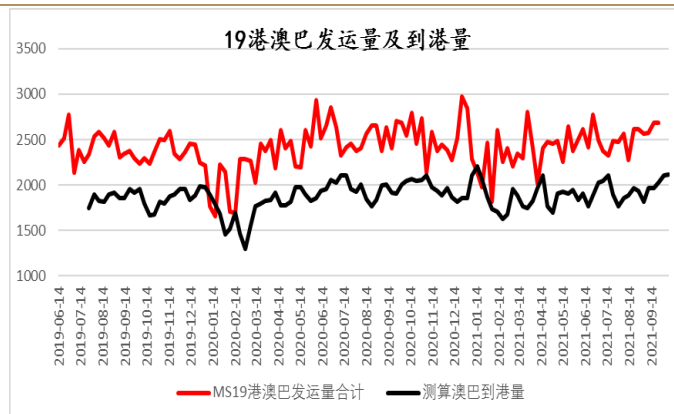
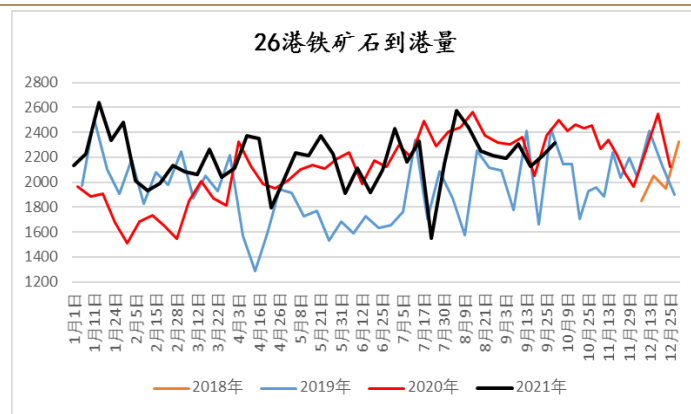
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

2. 进口矿到港：上周 45 港到港量环比增加 123.6 万吨至 2427.6 万吨，其中 26 港到港量环比上升 102.5 万吨。根据澳巴发运量推算，预计国庆期间港口到货资源稳中有升，到港量尚可。

图表 9： 26 港铁矿石到港量（万吨）

图表 10： 19 港澳巴发运量及到港量（万吨）



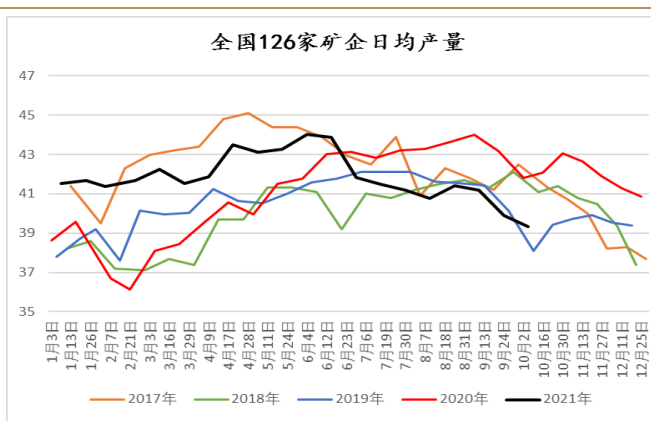
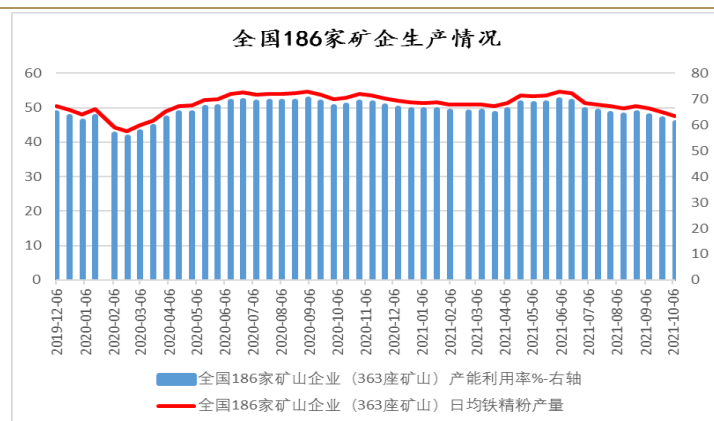
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

3. 国产矿供应：由于矿价下跌后国内矿检修增多，叠加前期检修矿山仍未复产，国庆假期期间国内矿产能利用率及日均产量均延续小幅下降态势。

图表 11：大样本矿企产量及产能利用率（%，万吨）

图表 12：小样本矿山日均产量（万吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

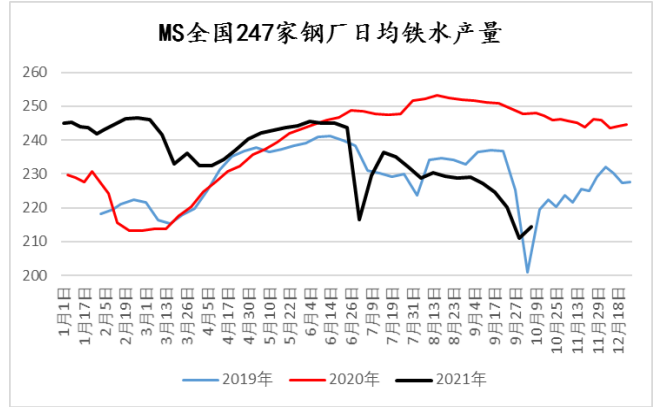
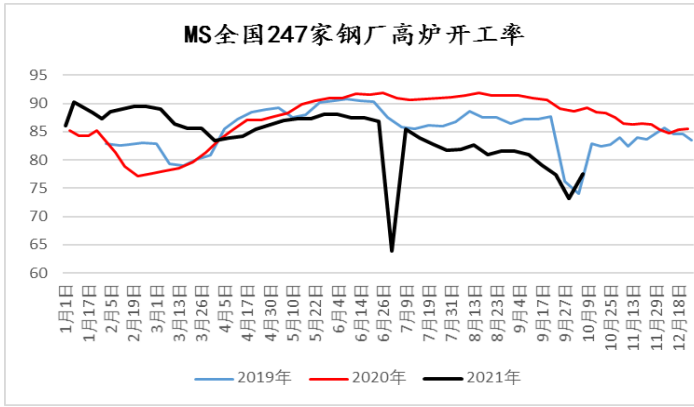
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

## 二、铁矿需求

1. 高炉生产情况:随着节后部分区域钢厂复产,本周高炉开工率环比上升4.28%至77.52%的水平,日均铁水产量环比增加3.35万吨至214.3万吨,同比下降33.79万吨。

图表 13: 样本钢厂高炉开工率 (%)

图表 14: 样本钢厂日均铁水产量 (万吨)



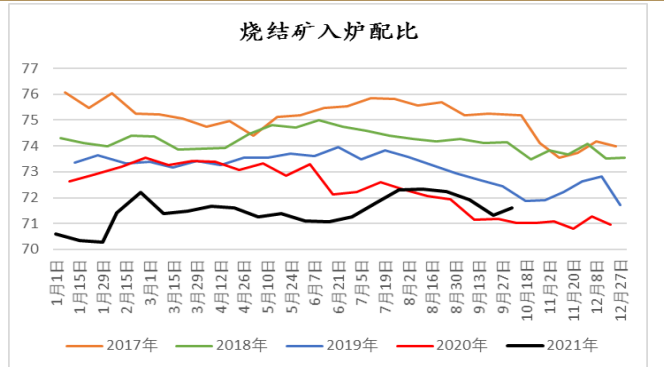
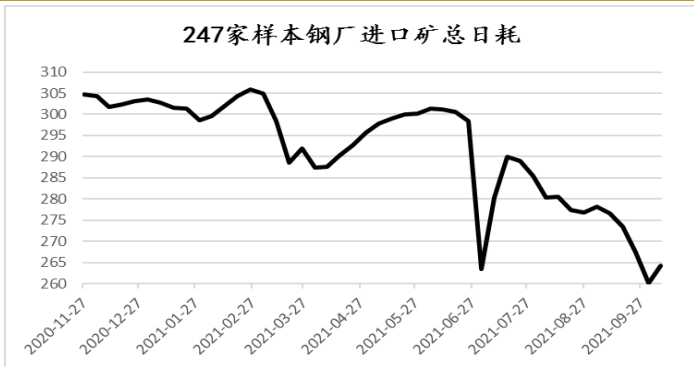
数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

2. 钢厂配比使用:本周大样本钢厂进口矿总日耗环比小幅上升4.17万吨,小样本钢厂烧结矿入炉配比也小幅增长,显示随着部分钢厂高炉复产,进口矿需求量有所回升。

图表 15: 大样本钢厂进口矿总日耗 (万吨)

图表 16: 小样本钢厂烧结矿入炉配比



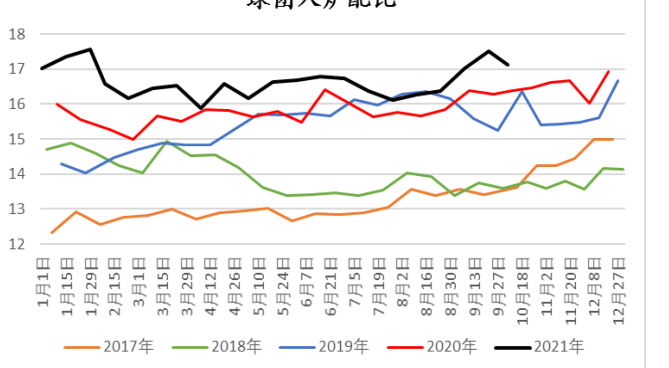
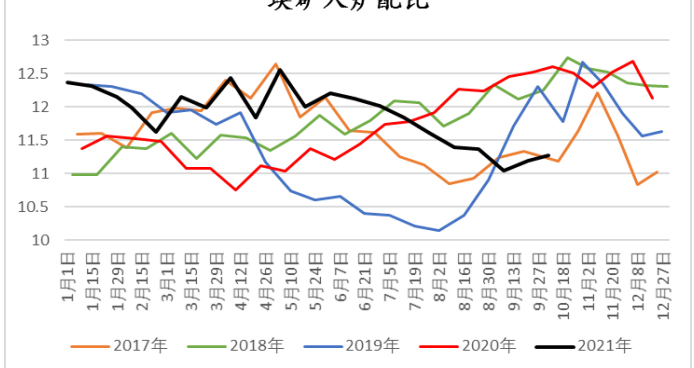
数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

近期钢厂块矿入炉配比继续回升,但球团入炉配比略有下降,整体钢厂对中高品需求仍较高

图表 17: 小样本钢厂块矿入炉配比

图表 18: 小样本钢厂球团入炉配比



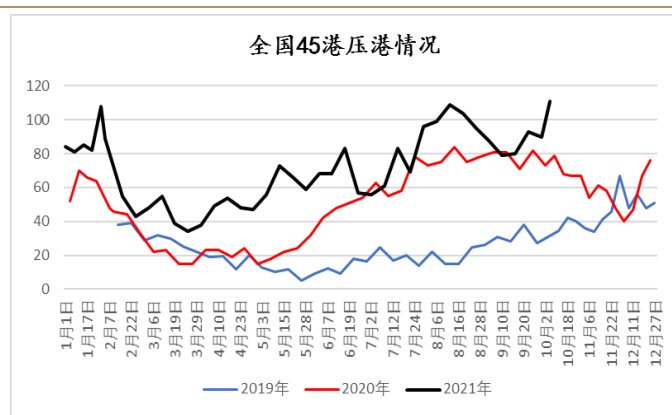
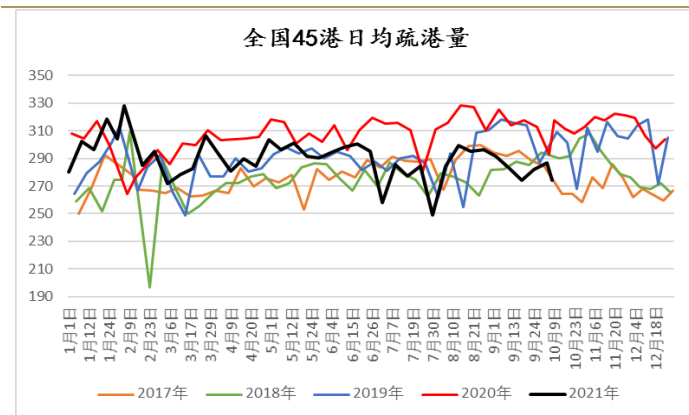
数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

### 3. 疏港情况：节后日均疏港量环比降 12.37 万吨至 274.19 万吨，压港天数增 21 天至 111 天。

图表 19：全国 45 港日均疏港量（万吨）

图表 20：全国 45 港压港情况（天）



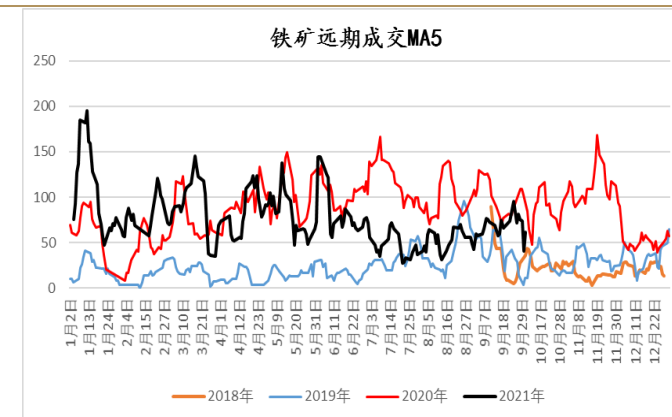
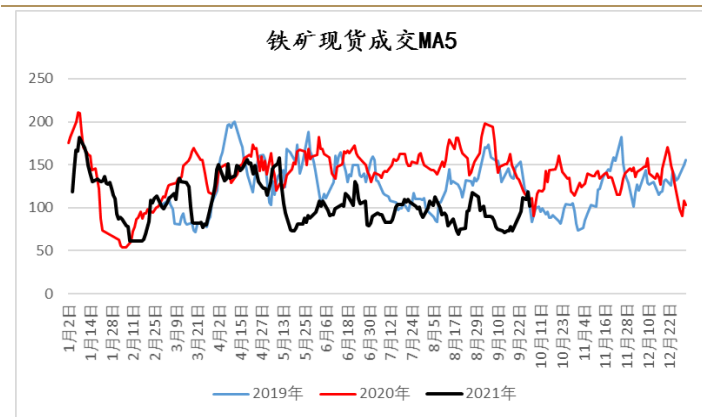
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

### 4. 成交情况：受益于国庆节前后钢厂补库，近期铁矿港口现货及远期美元货成交均表现活跃。

图表 21：铁矿石港口人民币现货成交

图表 22：铁矿石远期美金现货成交



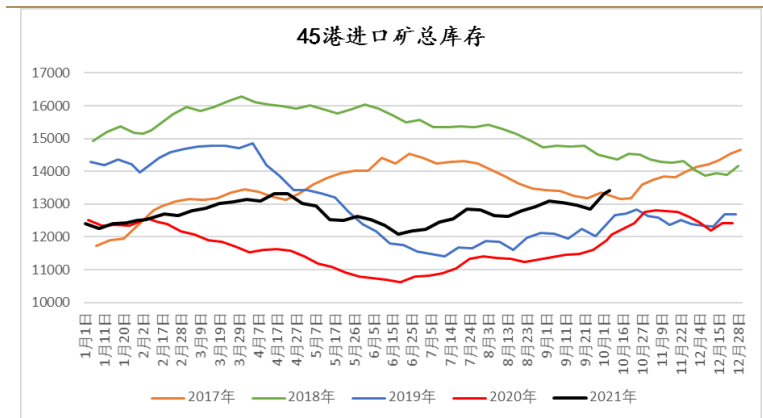
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

## 三、铁矿库存

### 1. 总库存：因到港量上升，而钢厂疏港较节前有所下降，叠加压港增多，节后 45 港总库存环比小幅增长 97.64 万吨至 13419.3 万吨，港口库存连续两周表现增长。

图表 23：MS45 港进口矿总库存（万吨）

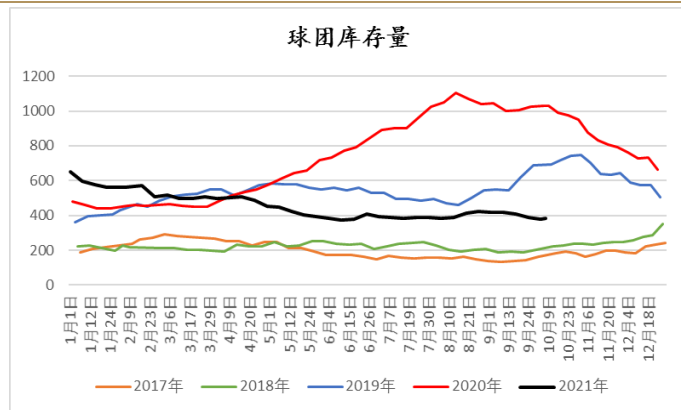
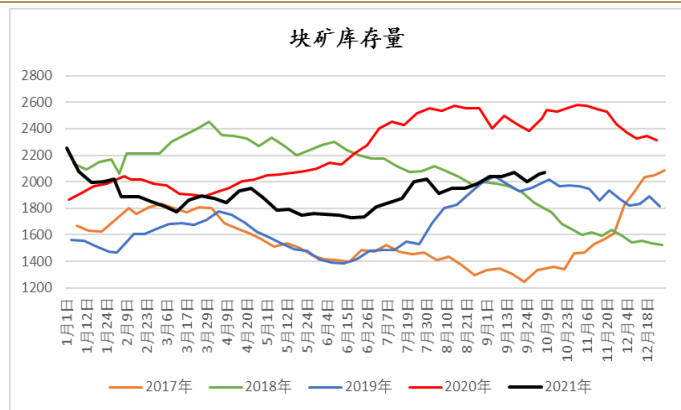


数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

2. 分品种库存：块矿库存增加 13.95 万吨，增幅 0.7%；球团库存增加 7.61 万吨，增幅 2%。

图表 24：港口块矿库存量（万吨）

图表 25：港口球团库存量（万吨）

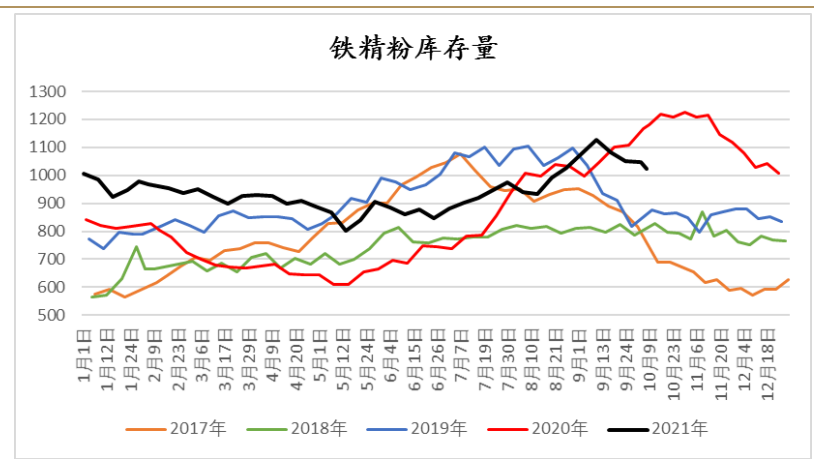


数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

铁精粉库存下降 23.7 万吨，降幅 2.26%。除铁精粉库存表现有所下降外，节后港口块矿和球团库存均有不同程度上升。

图表 26：港口铁精粉库存量（万吨）

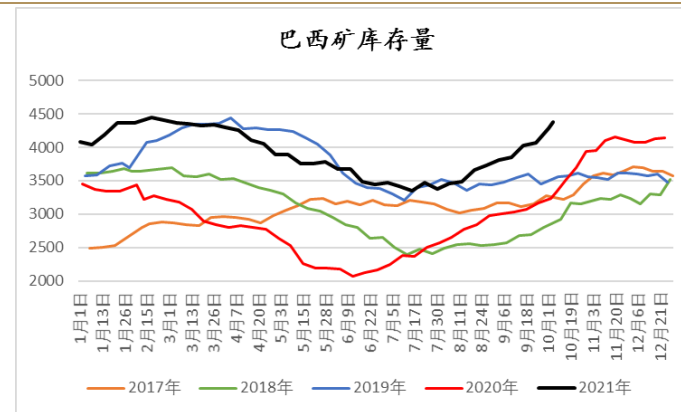
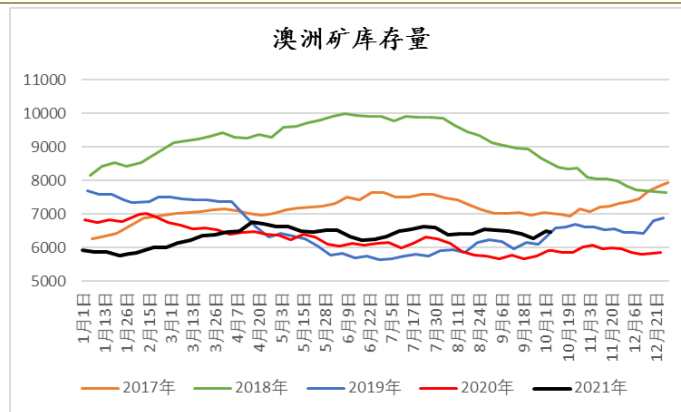


数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

3. 澳巴库存：节后澳矿库存环比小降 12.16 万吨，继节前大幅增长后再度表现下降；巴西库存环比继续增加 94.86 万吨，已连续十周增库，当前库存明显高于近年同期水平。

图表 27：港口澳洲矿库存量（万吨）

图表 28：港口巴西矿库存量（万吨）

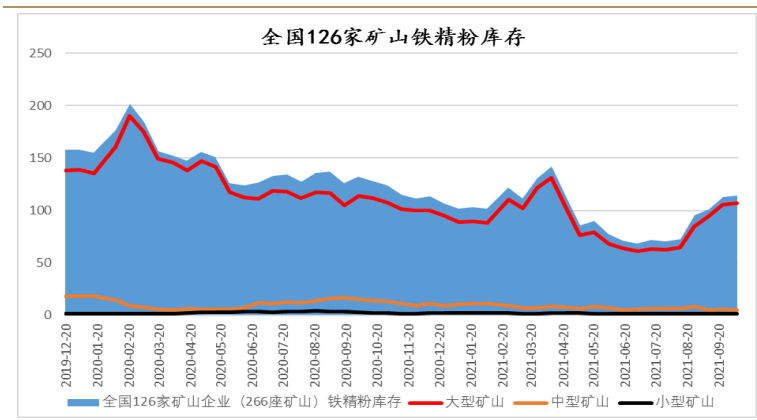


数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

4. 国内矿库存：因近期钢厂限产对铁精粉需求有所减弱，国内矿山的铁精粉库存持续上升。

图表 29：126 家矿企（266 座矿山）铁精粉库存（万吨）

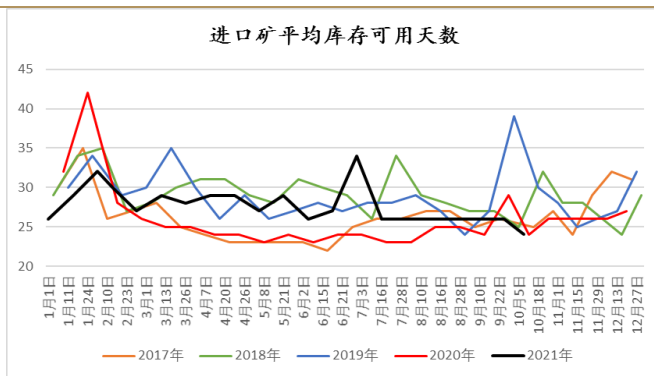
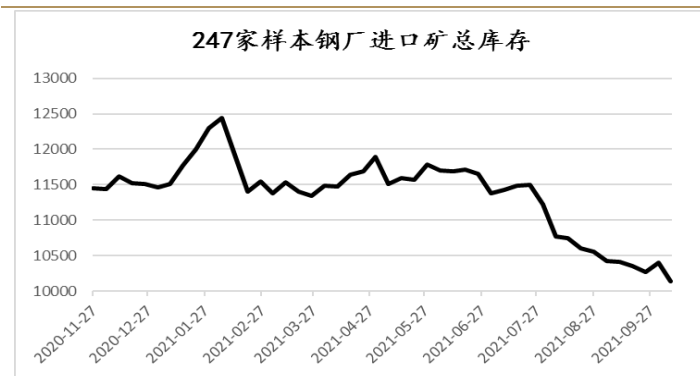


数据来源：MySteel，混沌天成研究院

5. 钢厂库存：本周大样本钢厂进口矿总库存环比大幅下降 272.4 万吨，继国庆前小幅增库后，钢厂库存再度表现减少。小样本钢厂进口矿平均库存可用天数也下降 2 天至 24 天。

图表 30：MS 大样本钢厂进口矿总库存（万吨）

图表 31：MS 小样本钢厂进口矿库存可用天数（天）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

四、落地利润

节后普氏价格有所上涨，但港口现货价较节前则变动不大，目前青岛港 PBF 落地利润再度转负，截至周五远期美元货落地利润约为-10 元，较节前 39 元的利润下跌 49 元。

图表 32：61.5%青岛港 PBF 落地成本与利润



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

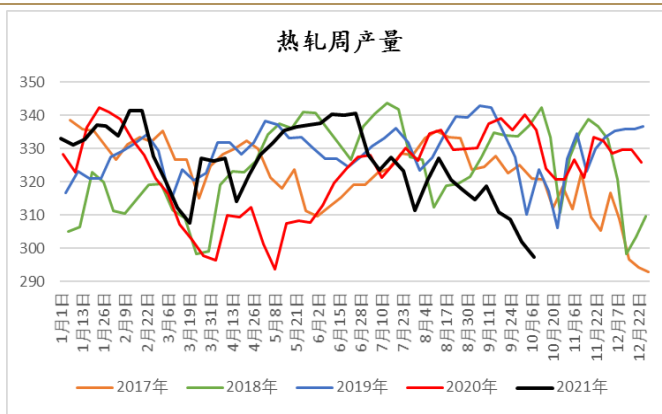
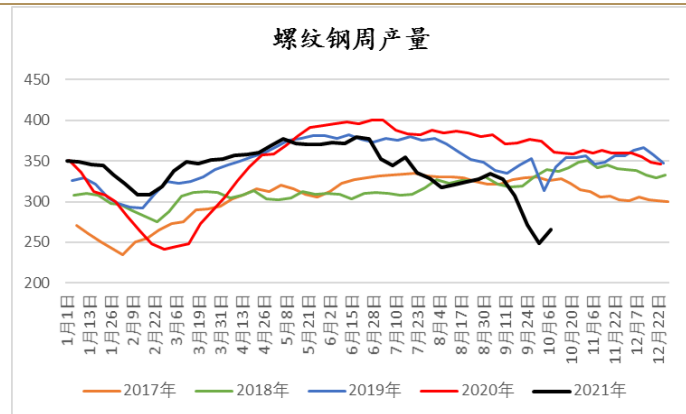
## 第二部分 钢材市场

### 一、 钢材供应

1. 节后螺纹周产量环比增加 16.89 万吨，仍远低于历史同期；热卷周产量环比继续下降 4.64 万吨。

图表 33: MS 周度螺纹钢产量 (万吨)

图表 34: MS 周度热卷产量 (万吨)

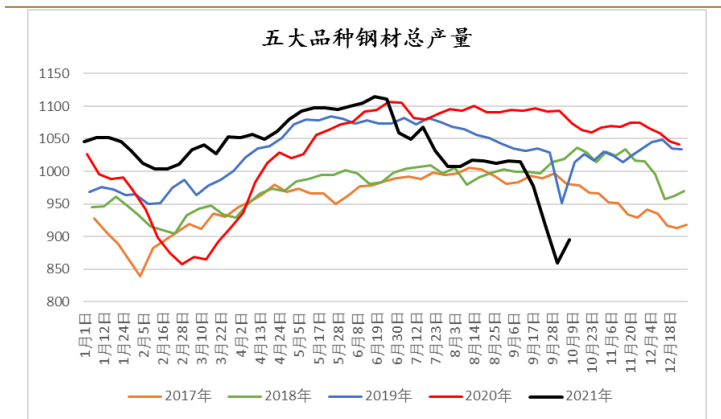


数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

本周五大品种周产量环比增加 35.14 万吨，同比降 178.28 万吨，仍明显低于近年同期水平。

图表 35: MS 五大品种钢材周度总产量 (万吨)

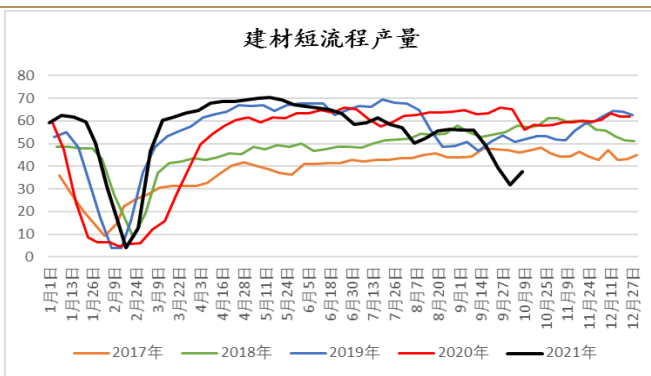
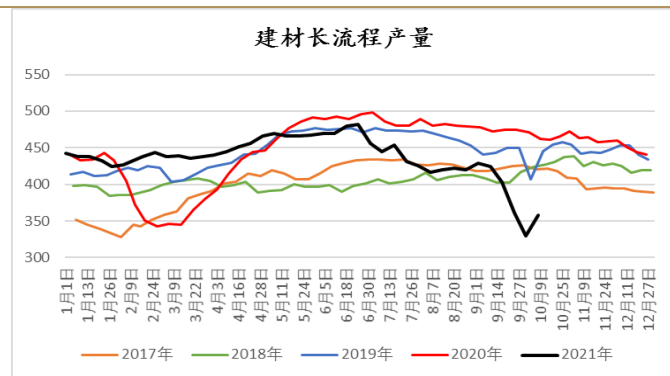


数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

2. 节后建材长流程产量有所回升，环比增幅 8.7%；短流程产量也明显增加，环比增幅近 19%。

图表 36: 建材长流程产量 (万吨)

图表 37: 建材短流程产量 (万吨)



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

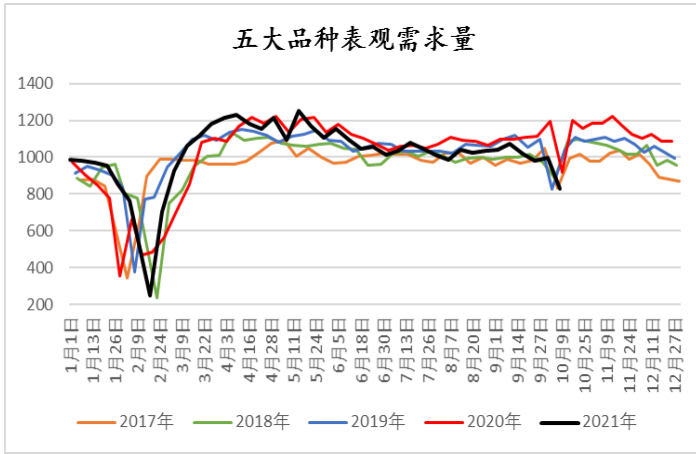
数据来源: MySteel, 混沌天成研究院



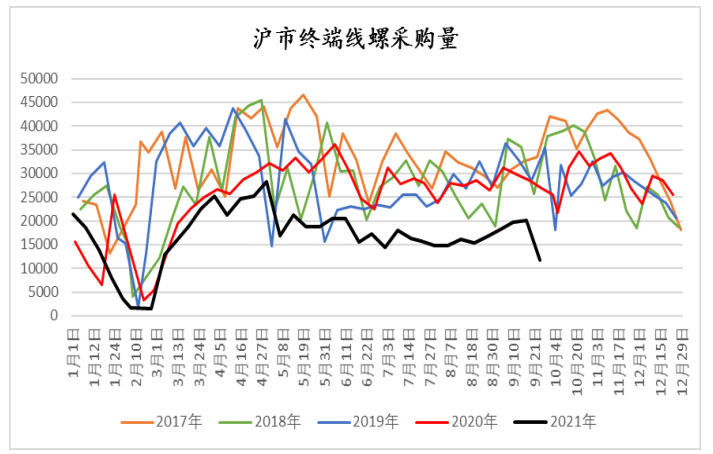
## 二、钢材需求

### 1. 周度需求：节日期间五大品种表需大幅回落，低于近年同期水平。

图表 38：MS 五大品种周度表观需求量（万吨）



图表 39：沪市终端线螺采购量（万吨）

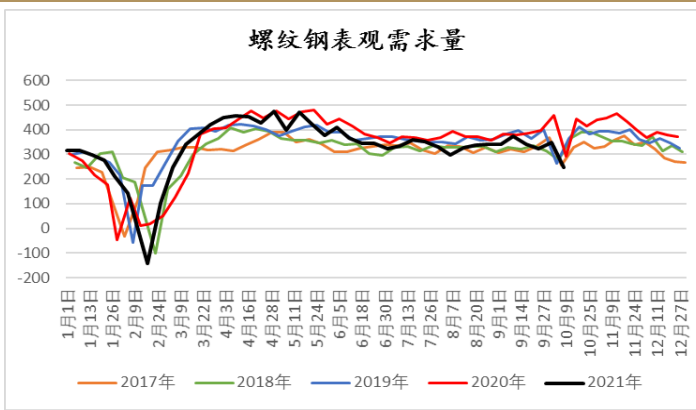


数据来源：MySteel，混沌天成研究院

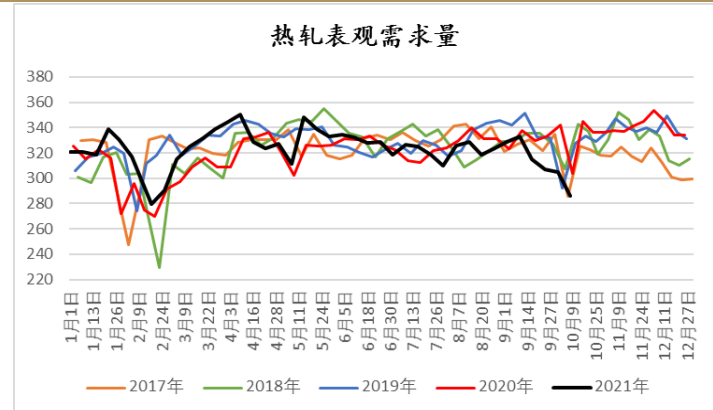
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

节日期间螺纹钢表需环比大幅下降 102.39 万吨；热轧表需环比减少 18.68 万吨，均低于同期。

图表 40：MS 螺纹表观需求量（万吨）



图表 41：MS 热轧表观需求量（万吨）

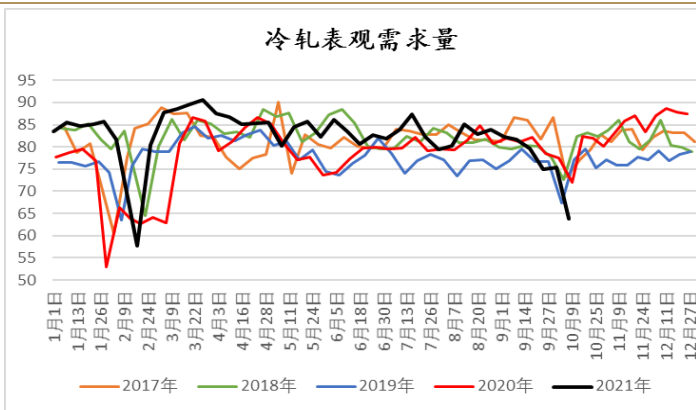


数据来源：MySteel，混沌天成研究院

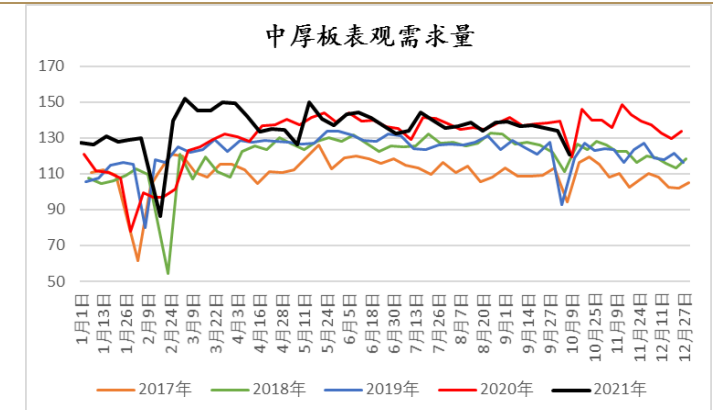
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

冷轧表需环比大降 11.62 万吨，远低于同期水平；中厚板表需环比减少 12.89 万吨，处正常水平

图表 42：MS 冷轧表观需求量（万吨）



图表 43：MS 中厚板表观需求量（万吨）



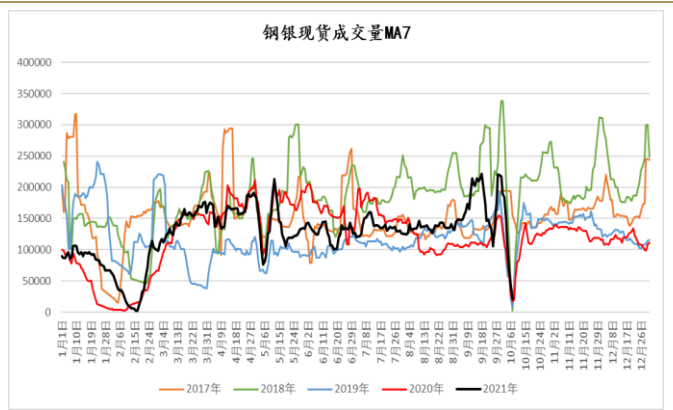
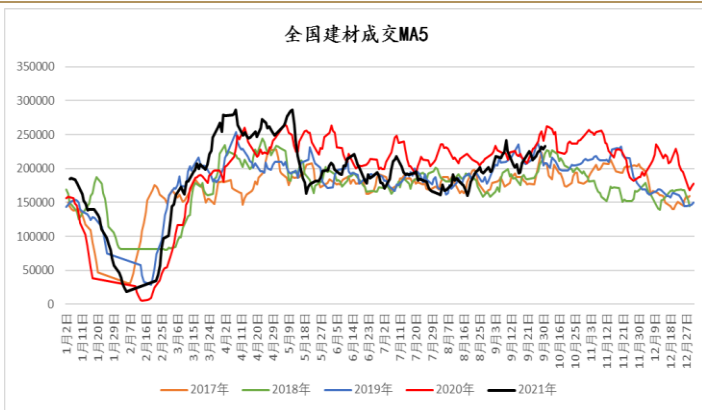
数据来源：MySteel，混沌天成研究院

数据来源：MySteel，混沌天成研究院

2. 现货成交：国庆节前后全国建材成交继续小幅回升，钢银现货成交受国庆假期影响有明显减少。

图表 44：全国建材成交量 MA5 (万吨)

图表 45：钢银现货成交量 MA7 (万吨)



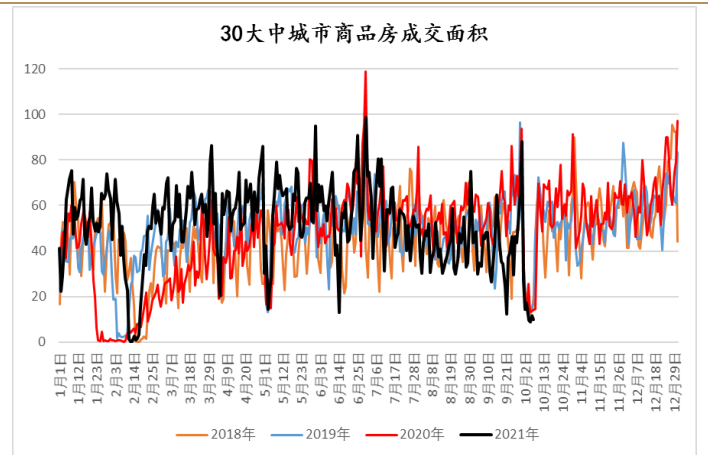
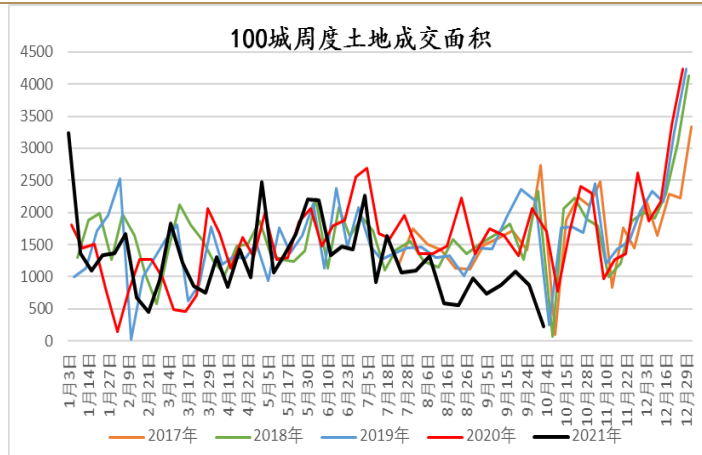
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

3. 土地及商品房成交：近期百城土地成交继续回落，仍处于近年来的同期低位；大中城市商品房成交也依然较弱，显示房地产市场土地销售及商品房成交表现依然不乐观。

图表 46：100 城土地周度成交面积 (万平方米)

图表 47：30 城土地日度成交面积 (万平方米)



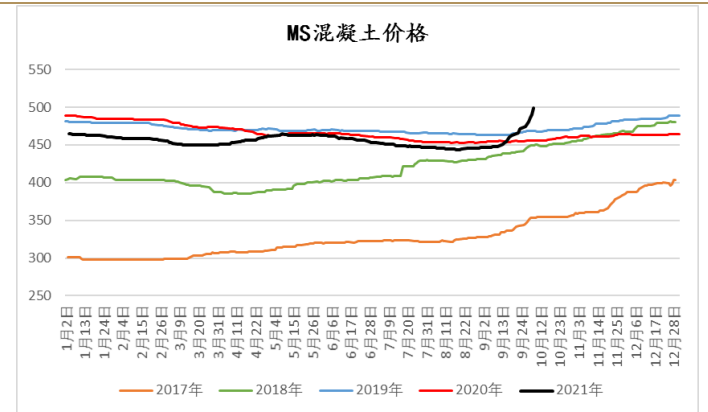
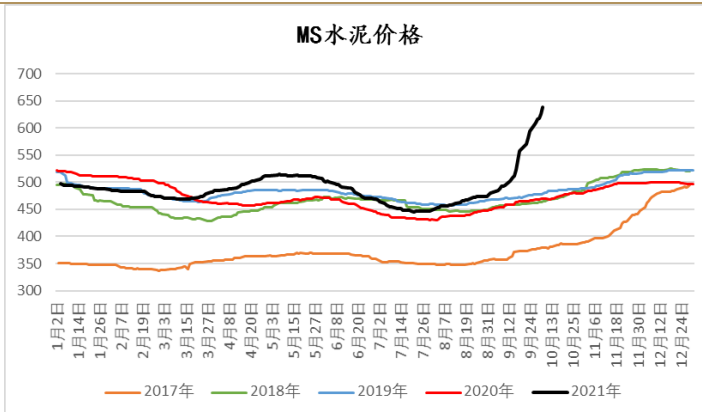
数据来源：WIND, 混沌天成研究院

数据来源：WIND, 混沌天成研究院

4. 水泥、混凝土价格：国庆节前后水泥价格受原料价格上涨及能耗双控等影响持续攀升，混凝土价格也有明显上扬，但因供应端影响较大，近期建材价格的上涨未必能完全反映需求的向好。

图表 48：水泥价格 (元)

图表 49：混凝土价格 (元)



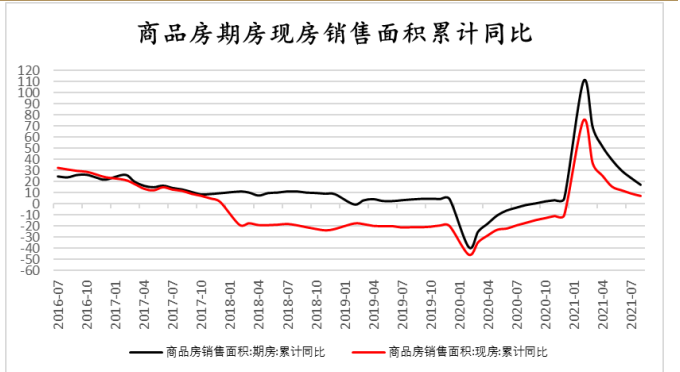
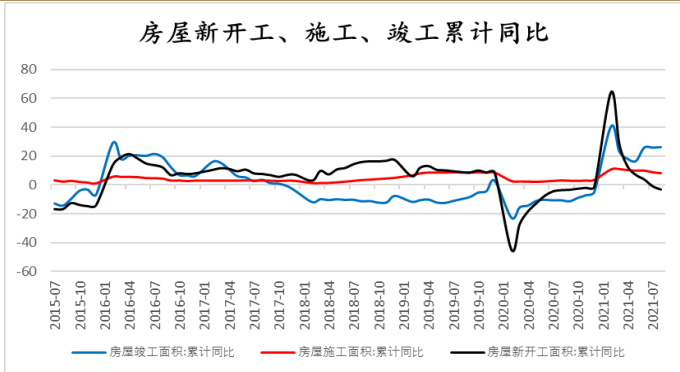
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

5. 房地产施工及销售：1-8月房地产新开工面积及施工面积累计同比继续下滑，竣工面积累计同比略升，不过商品房销售面积累计同比也延续下降，显示房地产需求整体表现依然较差。

图表 50：房地产新开工、施工、竣工累计同比

图表 51：商品房期现房销售面积累计同比

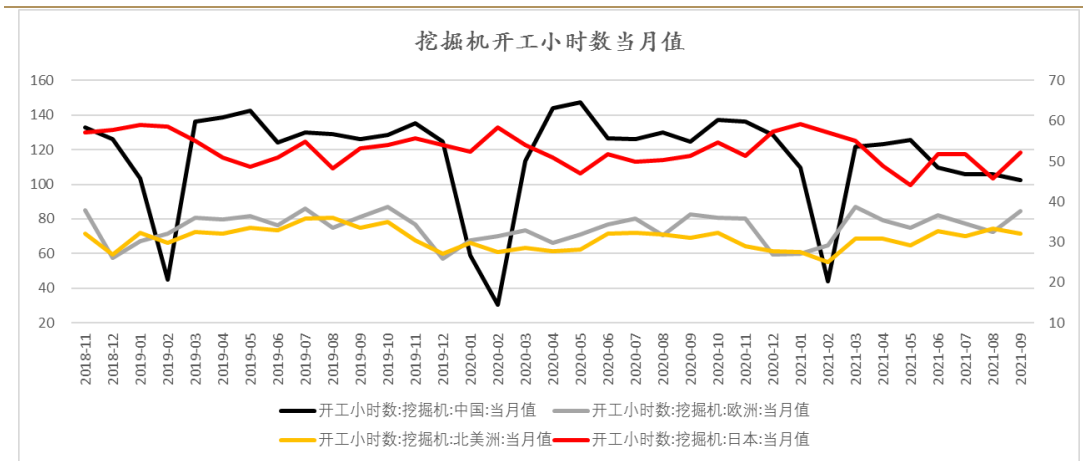


数据来源：WIND, 混沌天成研究院

数据来源：WIND, 混沌天成研究院

6. 挖掘机开工小时数：9月欧洲和日本挖掘机开工小时数均有明显回升，但北美和中国挖掘机开工小时数均呈现小幅回落，中国挖掘机开工小时数明显低于往年同期水平。

图表 52：主要地区挖掘机开工小时数累计同比

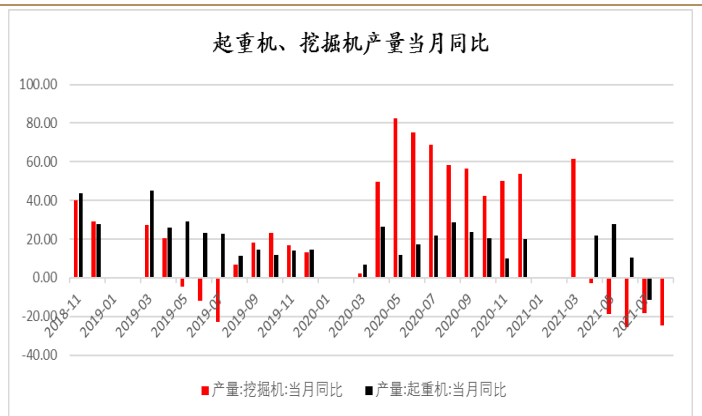
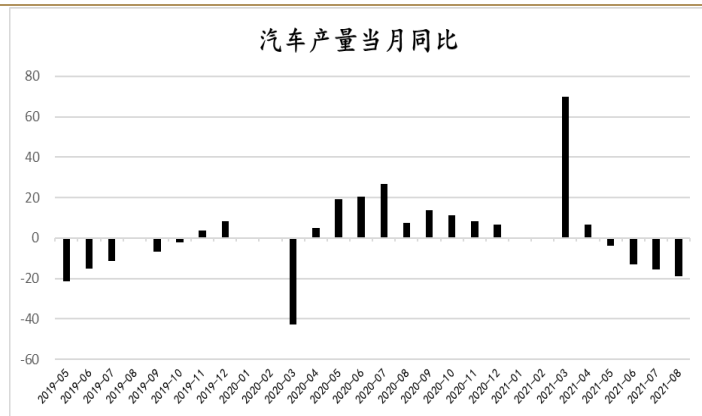


数据来源：WIND, 混沌天成研究院

7. 汽车及工程机械：8月国内汽车产量当月同比下滑19.1%，汽车产量已连续四个月同比走弱。8月国内挖掘机产量同比下滑24.6%，已连续五个月同比下降，显示制造业需求有明显减弱。

图表 53：汽车产量当月同比

图表 54：挖掘机、起重机产量当月同比



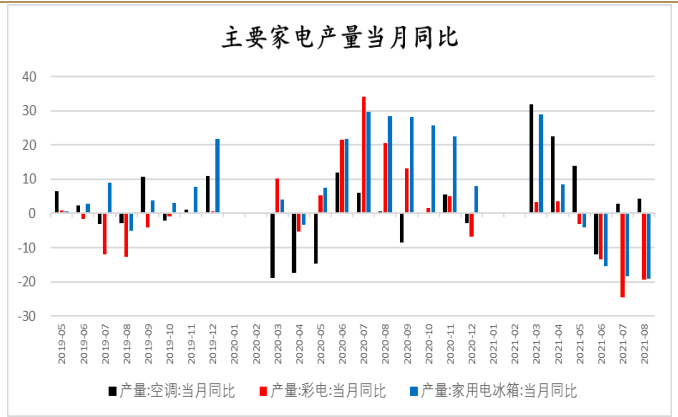
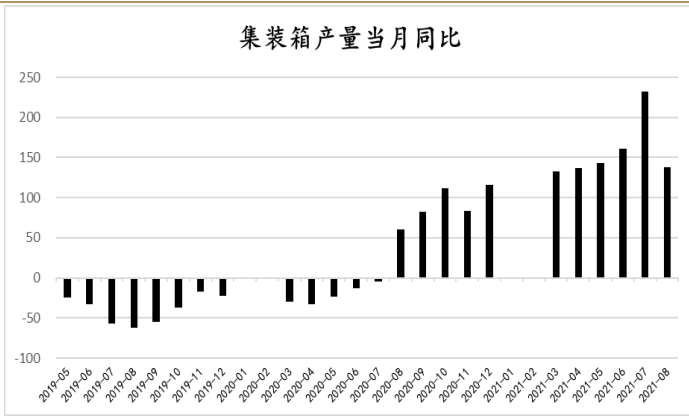
数据来源：WIND, 混沌天成研究院

数据来源：WIND, 混沌天成研究院

8. 集装箱及家电：8月集装箱产量同比增速有所下降，主要家电产量除空调外均有明显下滑。

图表 55：集装箱产量当月同比

图表 56：主要家电产量当月同比



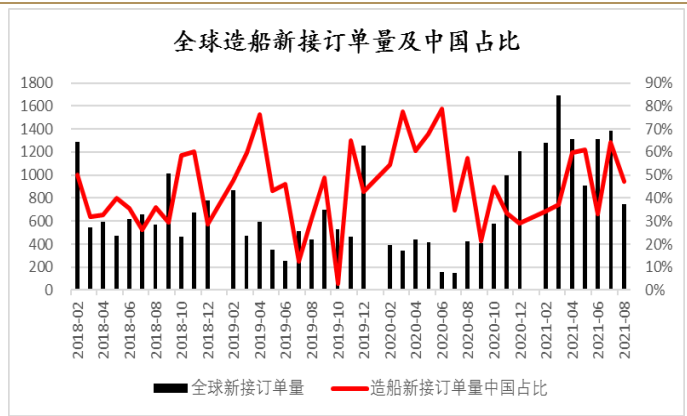
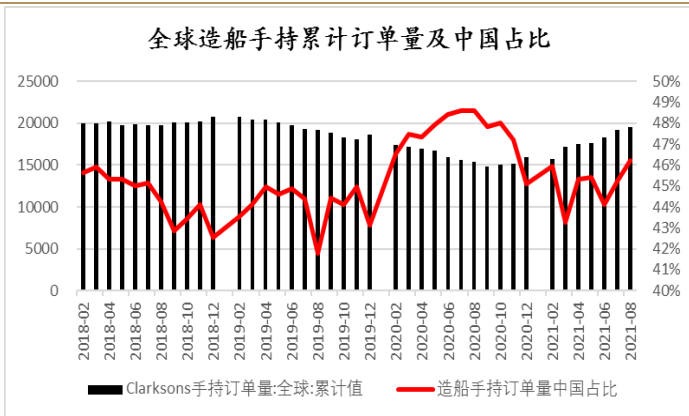
数据来源：WIND, 混沌天成研究院

数据来源：WIND, 混沌天成研究院

9. 船舶：8月中国手持造船订单量在全球占比回升至46%，但新接订单量占比大幅下降至47%。

图表 57：全球造船手持累计订单量及中国占比

图表 58：全球造船新接订单量及中国占比



数据来源：WIND, 混沌天成研究院

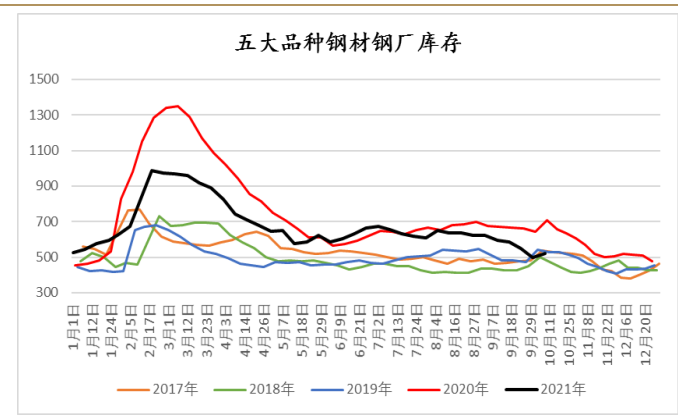
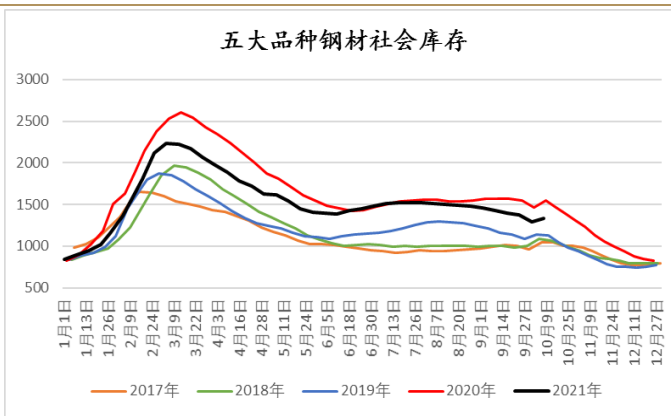
数据来源：Mysteel, 混沌天成研究院

三、 钢材库存

节后五大品种钢材社会库存环比增加 41.27 万吨至 1328.68 万吨，增幅低于去年同期；五大品种钢厂库存环比小幅增加 23.24 万吨至 521.6 万吨，钢厂库存增幅也明显低于去年同期。

图表 59：五大品种钢材社会总库存（万吨）

图表 60：五大品种钢材厂内库存（万吨）

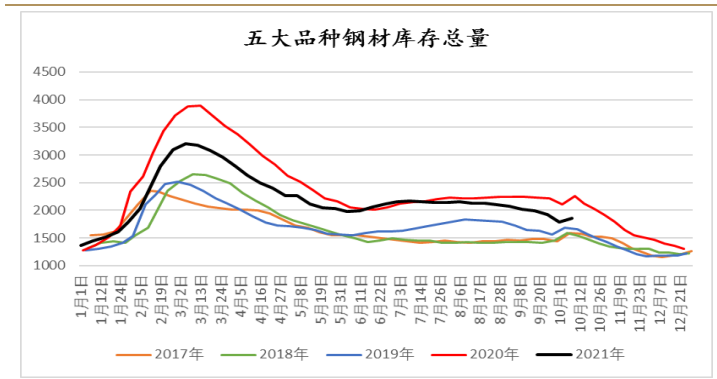


数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

节后五大品种钢材库存总量 1850.28 万吨，环比增加 64.51 万吨，增幅明显低于去年同期。

图表 61：MS 五大品种钢材库存总量（万吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

#### 四、 钢材利润

1. 铁水成本及与废钢价比较：由于矿价上涨，本周铁水成本较节前一周增加 128 元/吨至 3359 元/吨。废铁价差也继续走扩，目前短流程生产相对长流程生产的优势再度扩大。

图表 62：北方地区不含税铁水成本（元/吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

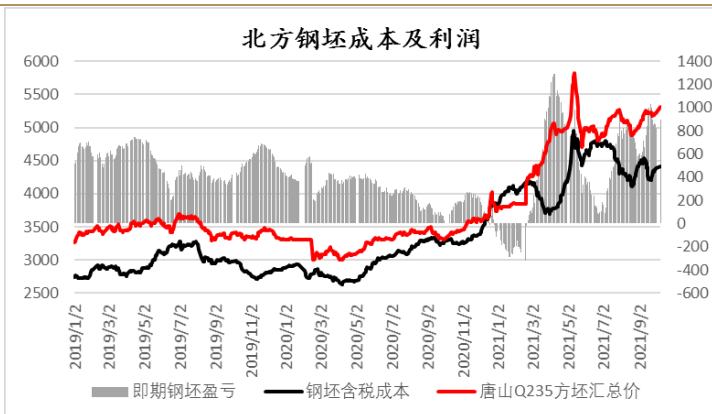
图表 63：废钢与华东含税铁水成本价差



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

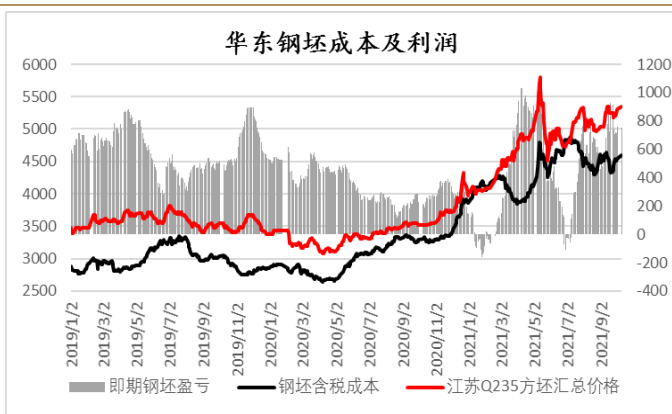
2. 钢坯成本及吨钢利润：尽管节日前后钢价持续上涨，但因成本也有所上升，钢坯即期利润变动不大，目前北方钢坯即期利润接近 900 元/吨，华东钢坯即期利润则在 750 元/吨左右。

图表 64：北方地区钢坯成本及利润（元/吨）



数据来源：MySteel，混沌天成研究院

图表 65：华东地区钢坯成本及利润（元/吨）

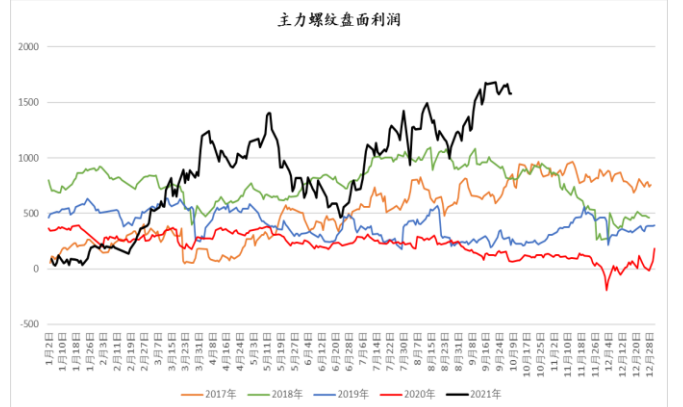
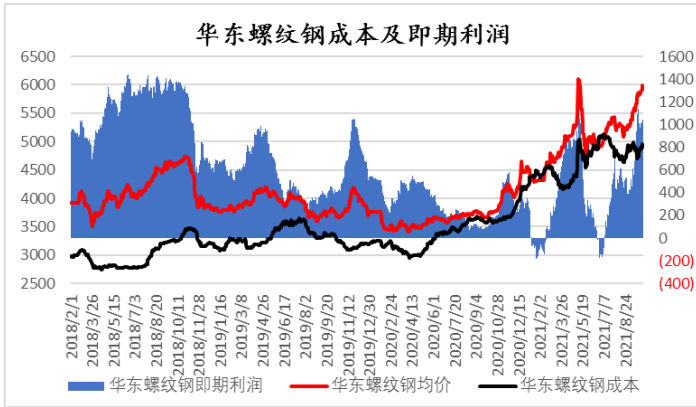


数据来源：MySteel，混沌天成研究院

3. 螺纹钢现货及盘面利润：本周北方及华东螺纹即期利润均较节前有所扩大，目前二者利润空间都在 1000 元以上。主力螺纹盘面利润仍在历史高位震荡，限电背景下螺纹维持高利润格局。

图表 66：华东螺纹钢现货成本及即期利润（元/吨）

图表 67：主力螺纹钢盘面利润（元/吨）



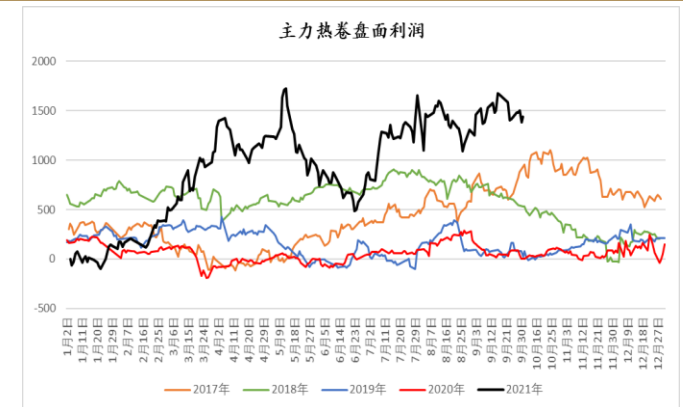
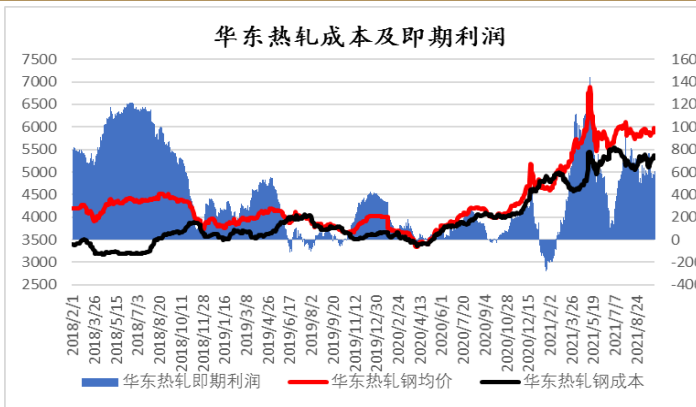
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

4. 热轧现货及盘面利润：本周北方及华东热卷即期利润均较节前略有扩大，目前热卷即期利润区间在 600-760 元。主力热卷盘面利润虽略有下降，但仍处于同期历史高位水平。

图表 68：华东热轧现货成本及即期利润（元/吨）

图表 69：主力热轧盘面利润（元/吨）



数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

5. 电炉利润：本周电炉钢利润持续提升态势，平电利润较节前扩大 57 元至 923 元。

图表 70：华东地区电炉钢利润（元/吨）



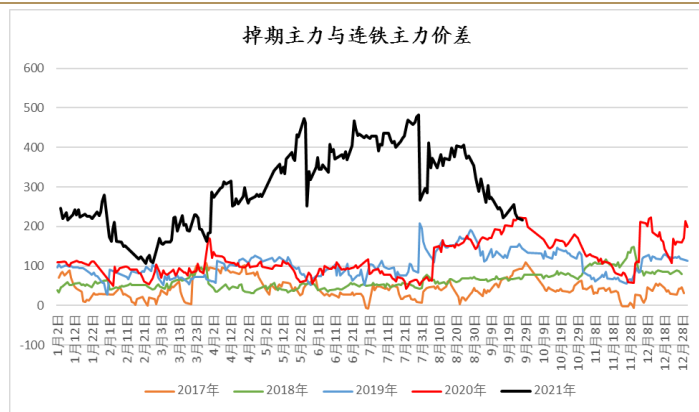
数据来源：MySteel, 混沌天成研究院

### 第三部分 钢矿期货现货价格表现

#### 1. 铁矿期现数据

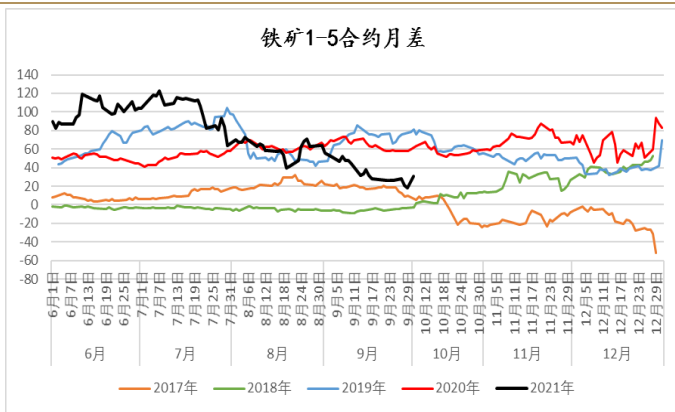
##### (1) 铁矿石内外盘价差与主力合约月差

图表 71: 近年铁矿掉期主力与连铁主力价差 (元)



数据来源: Wind, MySteel, 混沌天成研究院

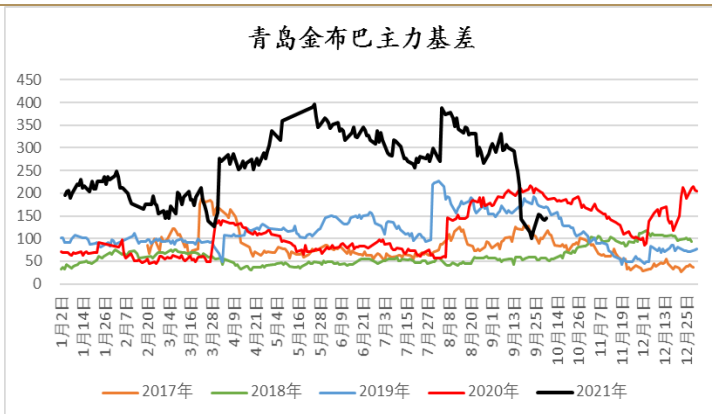
图表 72: 近年连铁 1-5 合约月差 (元)



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

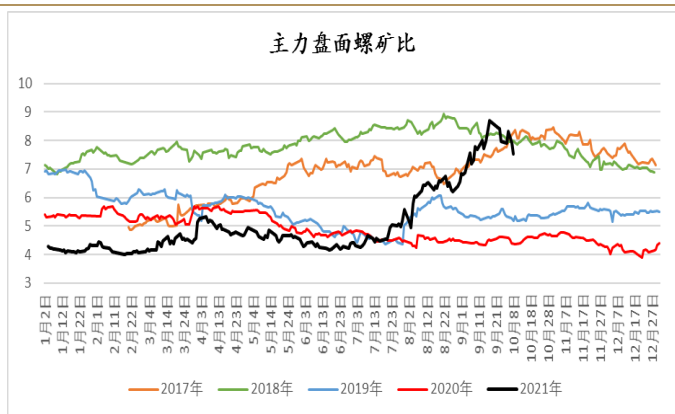
##### (2) 铁矿石主力基差及螺矿比

图表 73: 青岛金布巴主力基差 (元)



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

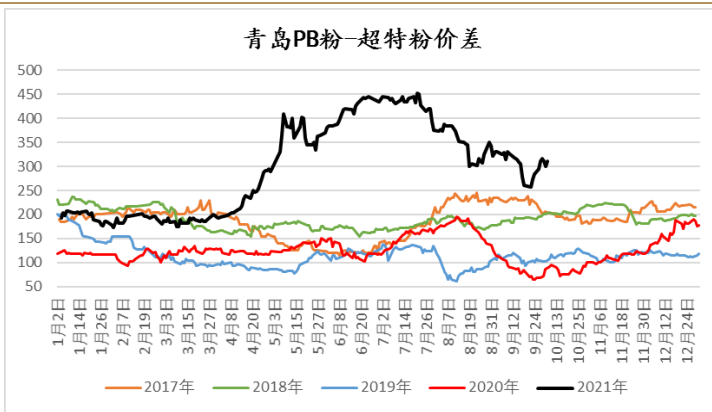
图表 74: 近年主力盘面螺矿比



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

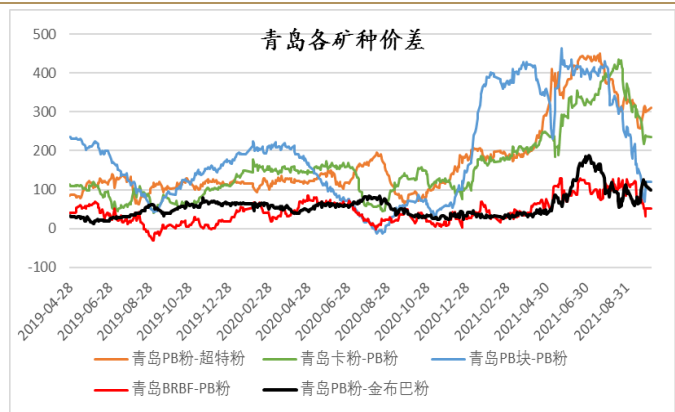
##### (3) 铁矿高低品价差

图表 75: 青岛 PB 粉-超特粉价差 (元)



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

图表 76: 青岛各矿种价差 (元)

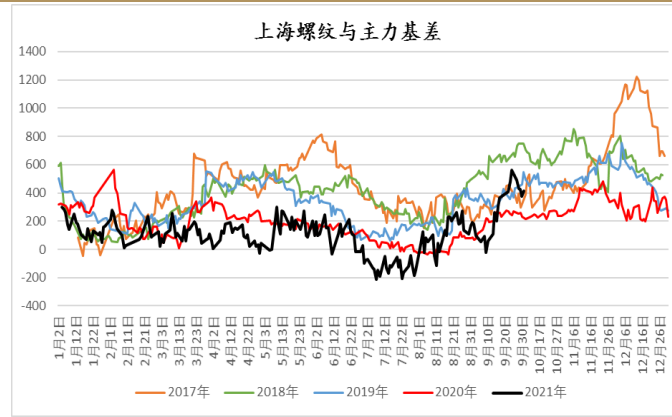


数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

## 2. 钢材期现数据

### (1) 螺纹及热轧基差

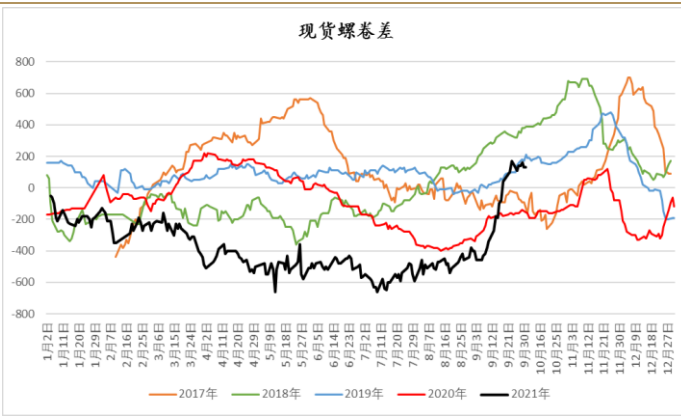
图表 77: 近年螺纹主力基差 (元)



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

### (2) 现货螺卷差与主力盘面螺卷差

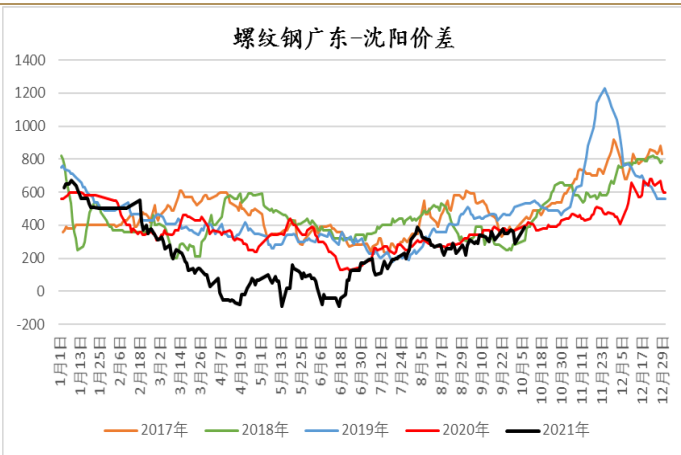
图表 79: 上海现货螺卷差



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

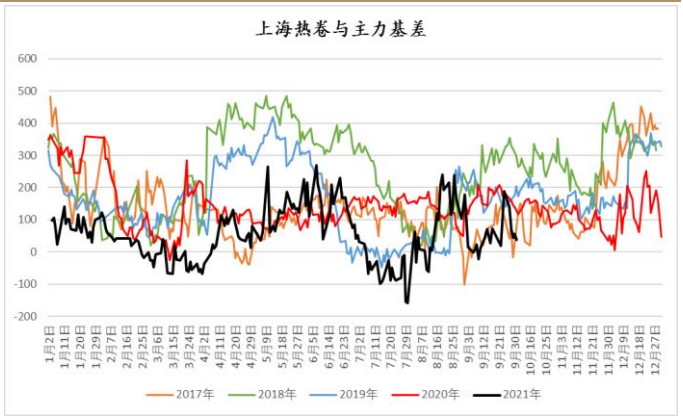
### (3) 螺纹钢主要区域价差

图表 81: 螺纹钢广东-沈阳价差



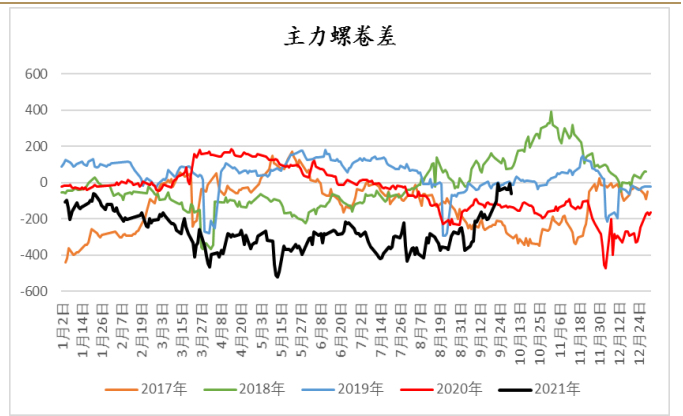
数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

图表 78: 近年热轧主力基差 (元)



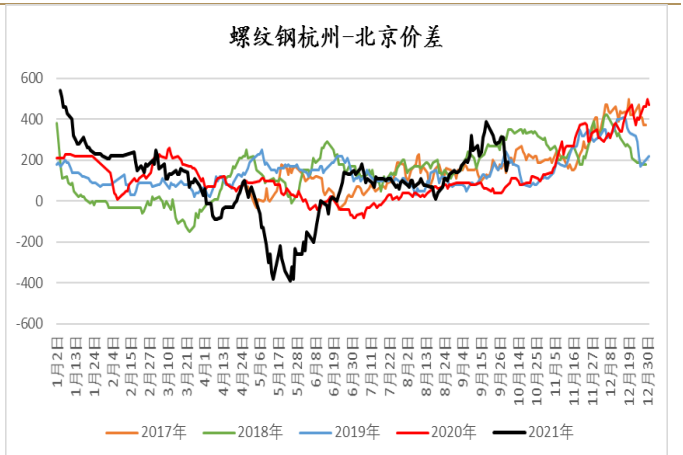
数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

图表 80: 主力盘面螺卷差



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院

图表 82: 螺纹钢杭州-北京价差



数据来源: MySteel, 混沌天成研究院



## 第四部分 本周结论

国庆前期澳巴发运均维持在较高水平，近期国内到港也小幅增加，节后港口库存继续上升，整体进口矿供应趋增，但国内矿因矿山检修增多，产量仍有小幅下降。需求方面，受益于节日期间部分地区钢厂复产，节后高炉开工率及铁水产量均有回升，在钢厂库存低位的情况下，节后钢厂采购补库积极性较高，现货及远月成交均表现活跃。供需双增格局下，预计近期矿价走势依然偏震荡。

- 1) 供应端，近期澳巴发运维持在高位，国内到港也有小幅增加，从发运推算的未来两周到港量也将稳中有升。不过，国内矿因矿山检修增多，产量仍持续下滑。
- 2) 需求端，国庆期间部分区域钢厂高炉有复产，节后钢厂高炉开工率及铁水产量均较节前有小幅回升，进口矿日耗也有小幅增加，节后铁矿港口现货及美元货成交均表现活跃。
- 3) 库存端，节后钢厂库存降至低位，港口库存小幅增加，国内铁精粉库存继续上升。
- 4) 利润端，节后美元货到港利润转负，显示当前国外需求略好于国内。

随着国庆期间部分地区钢厂复产，节后钢材产量有所上升，其中建材产量增幅明显，且长短流程钢厂产量均有回升，叠加节后钢材库存总量也表现上升，整体供应较节前有所增加。需求端，随着旺季来临，下游工地仍有不少赶工需要，虽然房地产预期较差，但短期建材需求仍有一定的韧性。板材需求依然分化，部分品种需求尚可，不过近期限电对制造业终端开工也有一定影响。整体供需双增格局下，预计钢价走势仍将延续宽幅震荡。

- 1) 供应端，节后五大品种钢材产量有所增加，除热卷产量仍有小幅下降外，其他各品种产量均有不同程度增加，其中建材产量增幅明显，且长短流程产量均有上升。
- 2) 需求端，进入传统消费旺季以来，建材成交持续向好，前期因疫情、天气等影响的项目也进入赶工期，不过房地产需求预期依然较弱，土地成交及商品房销售均处于历年低位。板材需求表现依然分化，汽车、机械、家电产量持续回落，集装箱、造船仍保持一定增速。此外，限电对制造业下游也有一定影响。
- 3) 库存端，国庆期间钢材社会及钢厂库存均有增加，总库存小幅上升。
- 4) 利润端，目前长短流程钢材生产利润依然可观，螺纹现货利润持续扩大，盘面利润远高同期；热卷现货利润较节前略有扩大，盘面利润小幅回落但仍高于近年同期。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为混沌天成期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

长按识别下方二维码，了解更多资讯！



混沌天成研究院