

需求共振主导&供给弹性为辅，钢矿期价或仍存上行空间

观点：

钢材：展望3月，终端需求预期有望在此前的基础上继续受到提振，我国企业生产经营景气水平继续回升，我国经济迎来企稳回升的加速期，尽管房地产销售端回暖向实际用钢的开工端传导仍需时间，但主要城市房价止跌企稳及房企销售回暖也意味着钢材远月合约会有较大提振，因而，传统“金三银四”旺季下钢材终端现实需求有望继续实现与预期共振从而提振钢价。此外，随着铁矿发运淡季、月初重磅会议以及采暖季的陆续结束，原料及钢材供应面临的偏紧压力趋于缓和，钢厂利润有望在3月中下旬进一步修复。因而，3月前半月钢材库存仍或延续去化并支撑钢价；而3月后半月随着钢材供应压力趋弱，钢材需求受美联储加息等影响或面临一定压力，钢材库存不排除会再度出现累积，钢价则或会面临一定调整压力。总体来看，3月钢价仍存上行空间。

操作方面，建议钢材生产企业和有库存的贸易商先行加快去库节奏或择机建立阶段性卖保持仓；而库存水平较低存的贸易商和终端及下游采购企业可在按需采购的同时放缓采购节奏，待钢价再度回落后择机建立买保持仓或虚拟库存。投机者可总体以逢回调做多的思路参与，套利者可以05-10反套或做多钢厂利润为主，均需注意止盈止损。

铁矿：重磅会议前后政策面暖风劲吹仍值得期待，铁矿终端需求预期仍或向好。此外，最新发布的我国2月PMI数据远超预期，对此前铁矿终端需求向好预期予以印证。同时，我国主要城市房价止跌企稳，房企销售逐步回暖，稳地产政策进一步见效，尽管与铁矿终端需求直接挂钩的地产开工端指标仍待修复，

长安期货有限公司

投资咨询业务资格

陕证监许可字[2012]101号

地址：西安市浐灞外事大厦
9层

电话：400-8696-758

网址：www.cafut.cn

研发&投资咨询

马舍瑞夫

从业资格号：F3053076

投资咨询号：Z0015873

：029-68764822：masheruifu@cafut.cn

但铁矿远月合约表现显然会受到终端需求预期向好的加持。虽然美联储3月下旬加息及政策取向超预期或压制市场情绪，但“金三银四”传统铁矿终端需求旺季兑现的可能性目前来看并不小，铁水产量仍存上行空间，钢厂对铁矿的补库需求不减，再加上外矿发运由淡季恢复仍需过程，铁矿港口库存仍存去化预期，总体来看3月铁矿期价或震荡偏强。

操作方面，建议钢厂或库存水平较低的贸易商可加快补库节奏或择机建立买保持仓或虚拟库存；而库存水平较高的贸易商可逐步加快去库节奏或择机建立阶段性卖保持仓。投机者可以逢低做多思路对待，套利者可尝试05-10反套为主，均需注意止盈止损。

一、终端现实需求逐步改善&外围扰动趋弱，2月钢矿期价先抑后扬

春节后及2月以来，钢材期价先抑后扬，整体处于自去年11月持续反弹后的高位震荡阶段。2月15日以前，受节后终端复工复产节奏缓慢影响，建材成交量及制造业用钢需求承压，钢材库存持续被动累积。此外，外围扰动再起，一方面美国1月非农就业数据超预期，美联储官员持续释放鹰派言论，市场预期美联储或延长加息时间并抬升终端利率目标；另一方面，“气球事件”导致中美地缘关系紧张也抑制市场情绪，钢材期价在这一阶段震荡回落。而此后，政策面暖风劲吹的同时终端复工复产节奏加快，建材成交量及制造业用钢需求逐步释放，钢材库存主动累积并出现去化；同时，外围扰动趋弱且影响渐渐被市场消化，现实与预期共振下钢材期价震荡走强。临近月底，受利好出尽以及获利盘回吐等因素影响，钢材期价再度震荡走低。

图 1：螺纹钢期货主力连续合约日 K 线走势图



资料来源：文华财经，长安期货

图 2：热卷期货主力连续合约日 K 线走势图



资料来源：文华财经，长安期货

铁矿方面，春节后及2月以来期价涨跌节奏基本和钢材趋于一致，在政策面暖风劲吹及终端现实需求逐步修复的背景下，钢厂铁水产量逐步走高，钢企补库需求旺盛，铁矿港口库存也由持续累积转为去化，叠加处于海外主流矿山发运淡季，铁矿供应趋紧，预期与现实共振下铁矿期价整体震荡走强。实际上，相较于外盘新加坡铁矿期货及普氏指数自去年11月以来分别涨超86%和62%，最高分别触及140美元/吨和130美元/吨的情况来看，大商所铁矿期货及青岛港61%Fe现货价格指数涨幅分别仅有53%和40%。但不可否认的是，除了受前述预期与现实共振提振市场情绪的利多影响外，外盘铁矿期现价格暴涨也是导致内盘铁矿期现价格大涨的重要诱因。同样临近月底，受钢材产能过剩压力仍然存在、原料替代逻辑持续、

交易所及发改委稳价举措以及外围扰动再起等因素影响，铁矿期价高位回落。

图 3：铁矿石期货主力连续合约日 K 线走势图



资料来源：文华财经，长安期货

二、“金三银四”或难证伪，钢矿库存整体或延续去化

(一)、钢材：需求共振主导&供给弹性为辅，钢材期价或仍存上行空间

1、风险因素仍存但预期提振现实回暖或是主流，钢材终端现实需求与预期或延续共振

春节后到 2 月前半月，尽管各地纷纷掀起抢抓“开门红”热潮举办重点项目开工仪式，众多基建项目开工建设，再配合地方政府专项债券发行工作延续“早发快用”节奏，一季度各地拟发行新增地方政府债券规模已超 1.1 万亿元，基建发力持续提振钢材终端需求。但彼时仍在假期与复工复产衔接的过渡阶段，人员仍处于陆续到岗的过程中，制造业和房地产复工复产程度有限。尤其是房地产，销售端也处于逐步恢复阶段，对于前端用钢需求预期提振更是有限，再加上外围风险扰动，钢材市场情绪受到压制。

而到了 2 月后半月，随着制造业和工地人员基本返岗到位，一二线城市工作人员也基本到岗，再加上天气逐步回暖，除了基建以外的制造业和房地产迎来全面复工复产，建材成交持续放量，一、二线城市房地产销售逐步回暖，家电、汽车、机械等制造业用钢需求也逐步抬升，螺纹、热卷消费量持续走升，钢材终端现实需求明显改善，钢材库存累积速度也有所放缓，并于临近月底开始去库，预期与现实实现共振。

展望 3 月份，一方面，全国两会即将召开，新一届政府也将正式开始履职，在我国经济仍面临需求收缩、供给冲击、预期转弱的三重压力背景下，市场普遍预期新一届政府将出台更加有力、有效的政策措施稳经济、稳增长，钢材终端需求预期有望在此前的基础上继续受到提振。另一方面，刚刚公布的最新我国

2月PMI数据显示，2月份我国官方制造业PMI为52.6%，比上月上升2.5个百分点，高于临界点，制造业景气水平继续上升；非制造业商务活动指数为56.3%，比上月上升1.9个百分点，高于临界点，非制造业恢复发展态势向好。而随着钢铁行业供需两端迎来修复，钢铁行业PMI也重回荣枯线上方。整体来看，我国企业生产经营景气水平继续回升，我国经济迎来企稳回升的加速期。

此外，继此前发布的70城房价指数止跌企稳后，中指研究院最新数据显示，2月TOP100房企单月销售额环比上升35.1%，同比上升28.5%，出现双增长；TOP100房企实现销售操盘金额4615.6亿元，单月业绩环比增长29.1%、同比增长14.9%。尽管房地产销售端回暖向实际用钢的开工端传导仍需时间，但这也意味着钢材远月合约会有较大提振。总体来看，传统“金三银四”旺季下钢材终端现实需求有望继续实现与预期共振从而提振钢价，但同时也需要防范美联储3月下旬加息超预期以及国内市场需求可能仍然承压等风险扰动因素。

图 4：螺纹消费量

单位：万吨

螺纹钢：消费量：中国（周）

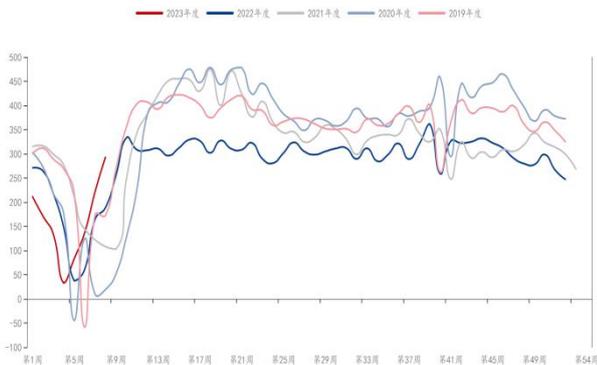
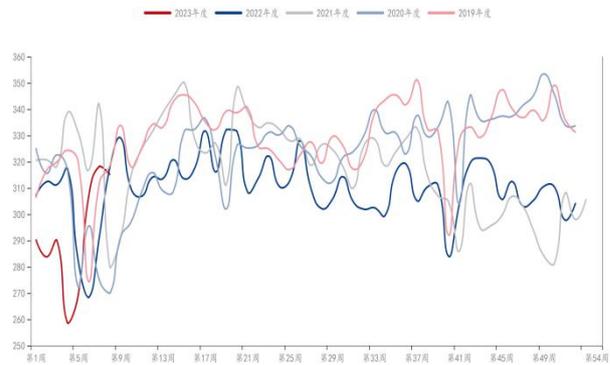


图 5：热卷消费量

单位：万吨

热轧板卷：消费量：中国（周）

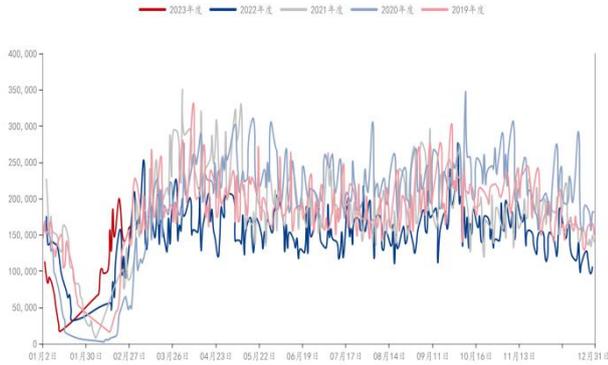


资料来源：钢联数据，长安期货

图 6：建材成交量

单位：吨

建材用钢：成交量合计：中国：主流贸易商（日）



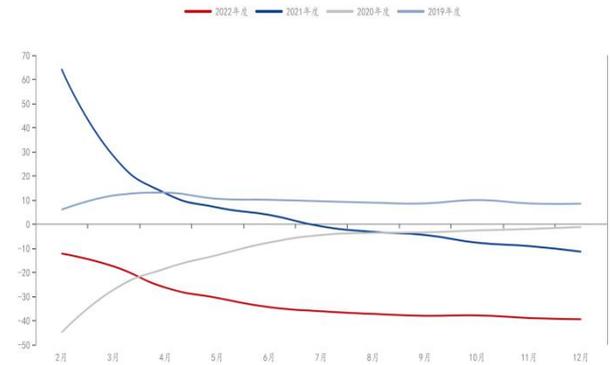
资料来源：钢联数据，长安期货

资料来源：钢联数据，长安期货

图 7：房企房屋新开工面积累计同比

单位：%

房地产开发企业：房屋：新开工面积累计同比：中国（月）

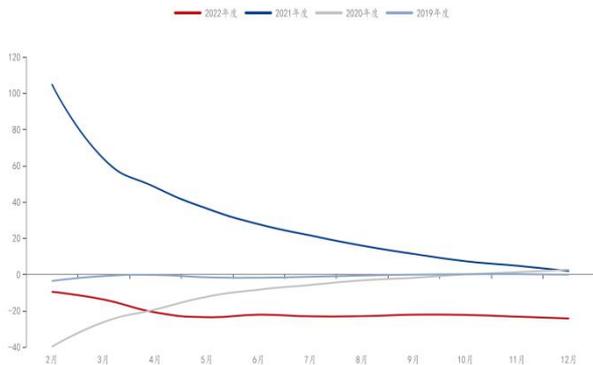


资料来源：钢联数据，长安期货

图 8：房企商品房销售面积累计同比

单位：%

房地产开发企业：商品房：销售面积累计同比：中国（月）

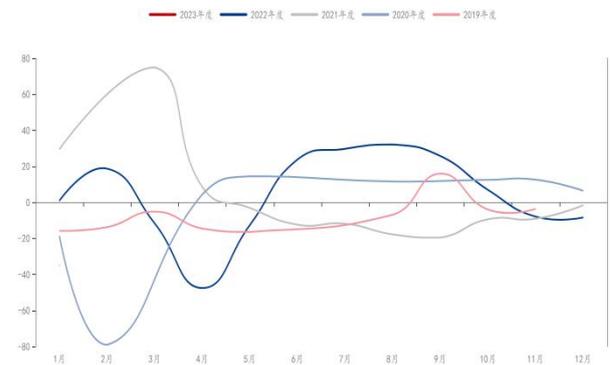


资料来源：钢联数据，长安期货

图 9：汽车销量同比

单位：%

汽车：销量同比：中国（月）

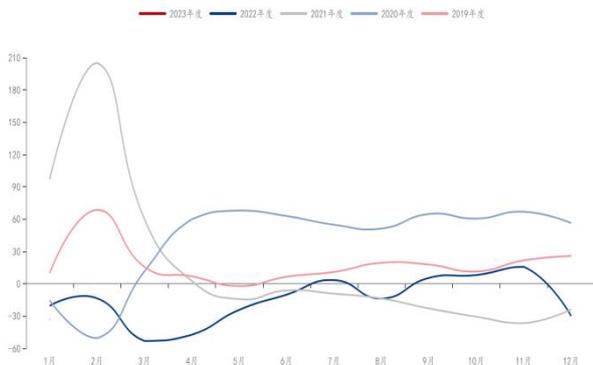


资料来源：钢联数据，长安期货

图 10：挖掘机销量同比

单位：%

中国：挖掘机：销量同比（月）

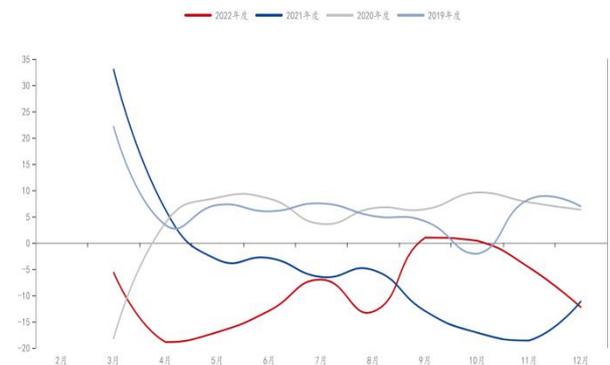


资料来源：钢联数据，长安期货

图 11：水泥产量同比

单位：%

统计局：中国：工业产品：产量同比：水泥（月）



资料来源：钢联数据，长安期货

2、成本压力减轻&利润有望进一步修复，钢材供应仍或存上升空间

请务必阅读正文后的免责声明部分！

放心的选择 贴心的服务

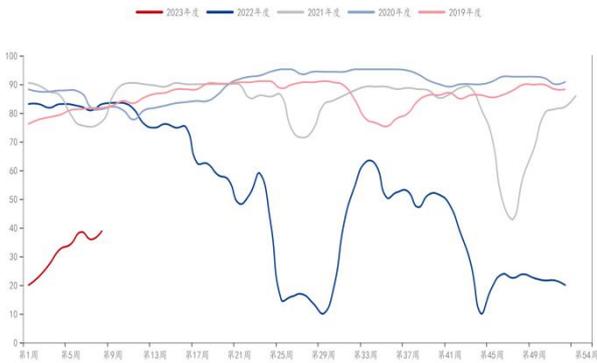
节后也就是 2 月以来，钢企盈利率和钢材利润稳中有升，虽仍存修复空间，但已基本接近盈亏平衡线，尤其是电炉端，受废钢供应回暖及节后集中开工影响，电炉产能利用率显著抬升。而高炉由于未受假日因素影响，产能利用率节后边际增长程度不及电炉，但终端现实需求 2 月中下旬以来回暖也进一步增加钢厂生产积极性，高炉产能利用率及铁水产量逐步攀升，钢材产量总体回升。从结构上来看，由于基建需求率先启动，钢厂转向螺纹生产后，螺纹钢产量攀升程度明显高于热卷。

3 月来看，随着铁矿发运淡季、月初重磅会议以及采暖季的陆续结束，原料及钢材供应面临的偏紧压力趋于缓和，再加上终端现实需求在政策预期及传统“金三银四”需求旺季的提振下，或会延续与预期的共振效应，钢厂利润有望在 3 月中下旬进一步修复，铁水产量在短期稳定后不排除会继续上行，钢材供应仍或存上升空间。

图 12：247 家钢企盈利率

单位：%

247家钢铁企业：盈利率：中国（周）



资料来源：钢联数据，长安期货

图 14：螺纹高炉利润

单位：元/吨

螺纹钢：高炉：利润：中国（日）



资料来源：钢联数据，长安期货

图 13：热卷毛利

单位：元/吨

热轧板卷：毛利：中国（日）

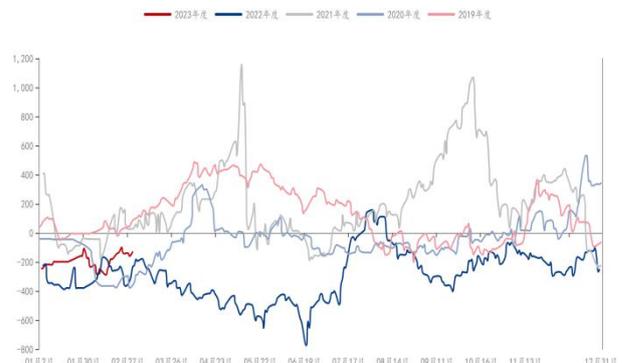


资料来源：钢联数据，长安期货

图 15：螺纹电炉利润

单位：元/吨

螺纹钢：电炉：利润：中国（日）

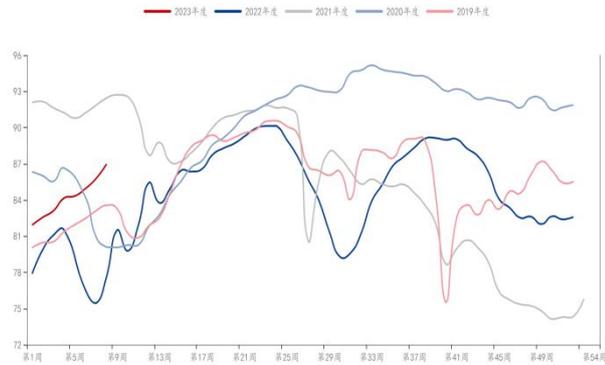


资料来源：钢联数据，长安期货

图 16：247 家钢企高炉产能利用率

单位：%

247家钢铁企业：高炉产能利用率：中国（周）

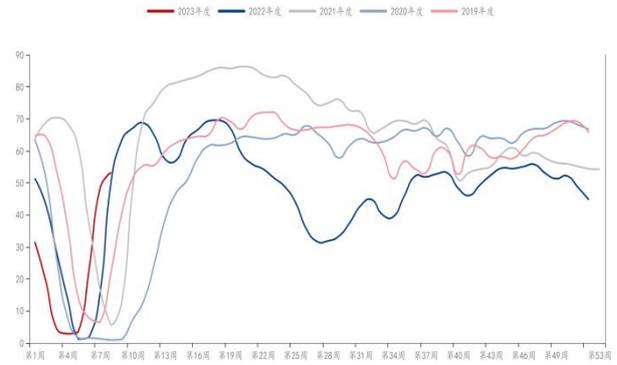


资料来源：钢联数据，长安期货

图 17：85 家独立电炉钢厂产能利用率

单位：%

85家独立电炉钢厂：产能利用率：中国（周）

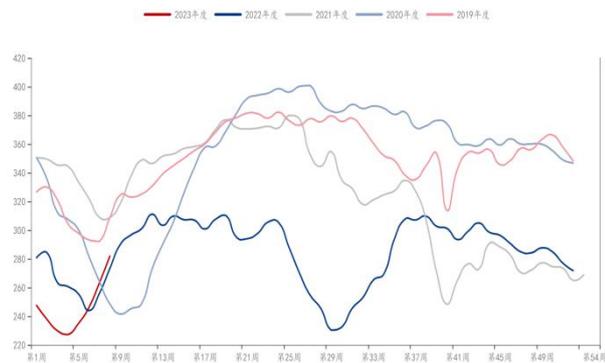


资料来源：钢联数据，长安期货

图 18：螺纹钢实际产量

单位：万吨

螺纹钢：建筑钢材钢铁企业：实际产量：中国（周）



资料来源：钢联数据，长安期货

图 19：热卷实际产量

单位：万吨

热轧板卷：钢铁企业：实际产量：中国（周）



资料来源：钢联数据，长安期货

3、供需节奏或有边际变化，钢材库存整体趋于去化但或边际累积

节后，钢材库存尤其是螺纹库存，先由终端需求恢复有限导致的被动累库，向在预期提振下的主动累库过渡，又在 2 月下旬受终端现实需求逐步改善的提振，由累库转为去库，目前来看，去库态势以延续至 3 月初。此外，总体来看今年钢材尤其是螺纹库存整体处于近年来相对低位，且进入去库阶段的时间早于往年。

展望未来一个阶段，3 月前半月由于钢材供应受环保及成本压力影响或会边际承压，而与此同时需求则仍存持续释放预期，尤其是在 2 月官方制造业 PMI 远超预期的验证和提振下，制造业需求或进一步释放，钢材库存仍或延续去化并支撑钢价。而 3 月后半月随着钢材供应压力趋弱，钢材供应或边际回升，与

此同时，美联储 3 月下旬仍或持续加息，且不排除会进一步提高终端利率目标，因而钢材需求或面临一定压力，此时钢材库存不排除会再度出现累积，钢价则会面临一定调整压力。

图 20：螺纹钢厂内库存

单位：万吨

建筑钢材钢铁企业：螺纹钢：厂内库存：中国（周）

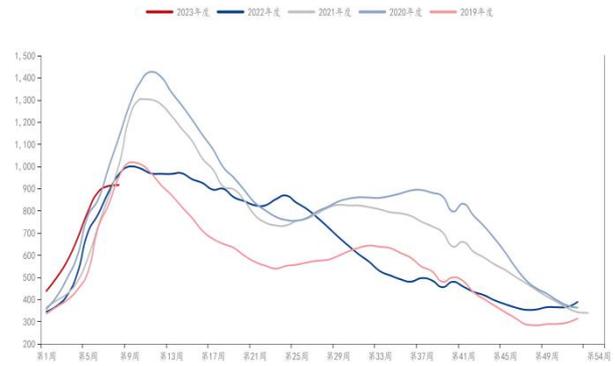


资料来源：钢联数据，长安期货

图 21：螺纹钢社会库存

单位：万吨

螺纹钢：35个城市：社会库存：中国（周）

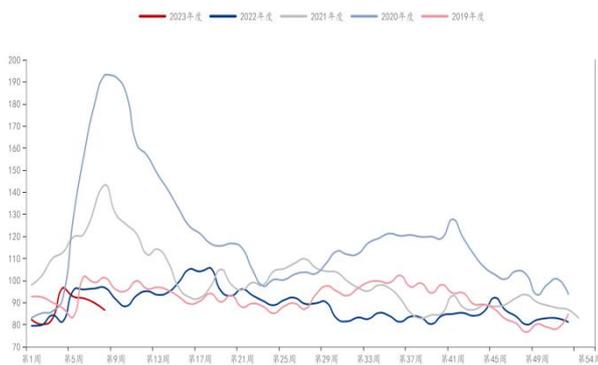


资料来源：钢联数据，长安期货

图 22：热卷厂内库存

单位：万吨

钢铁企业：热轧板卷：厂内库存：中国（周）

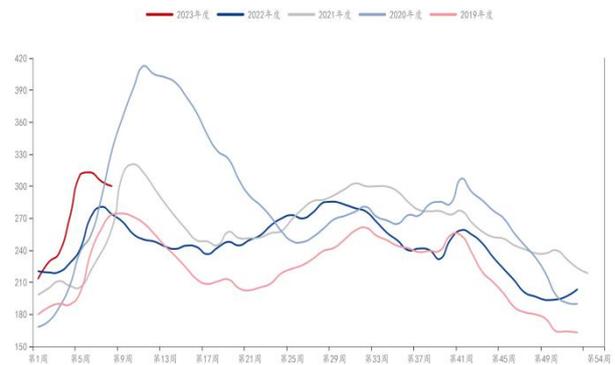


资料来源：钢联数据，长安期货

图 23：热卷社会库存

单位：万吨

热轧板卷：33个城市：社会库存：中国（周）



资料来源：钢联数据，长安期货

（二）、铁矿：终端需求提振下钢厂补库预期不减，铁矿期价或震荡偏强

1、预期难被证伪且或进一步兑现，铁矿需求仍存抬升空间

节后，随着港口陆续复工复产，且由于节假日期间钢厂高炉正常生产，铁矿库存处于低位，受钢厂补库需求提振，铁矿 45 港日均疏港量大幅抬升，主要港口铁矿成交量也相应有所回升。铁水及日耗方面，由于钢厂高炉节假日期间正常生产，钢企日耗及铁水产量近年来并未出现明显回落，尤其是进入 2 月中下旬以后，随着钢材终端现实需求进一步回暖并与预期共振提振市场情绪，钢厂利润进一步修复，钢企生产意愿抬升，铁水产量开始加速走高，目前来看，2 月下旬铁水已站上 234 万吨的阶段性高位，且自 2019

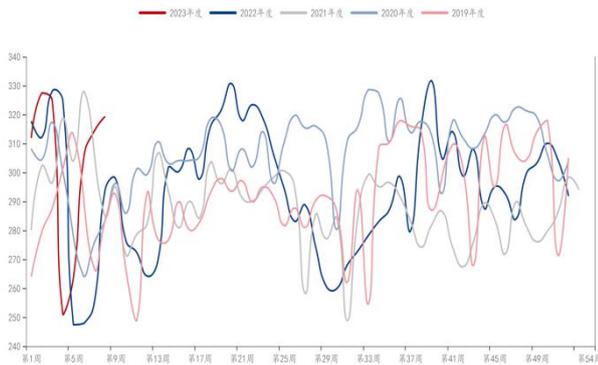
年来看，仅次于 2021 年同期的 246 万吨，铁矿现实需求向好。

3 月来看，重磅会议前后政策面暖风劲吹仍值得期待，铁矿终端需求预期仍或向好。此外，最新发布的我国 2 月 PMI 数据远超预期，与此同时钢铁行业 PMI 也重回荣枯线上方，钢铁行业供需回暖的同时我国经济景气度进一步抬升，对此前铁矿终端需求向好预期予以印证。同时，我国主要城市房价止跌企稳，房企销售逐步回暖，稳地产政策进一步见效，尽管与铁矿终端需求直接挂钩的地产开工端指标仍待修复，但铁矿远月合约表现显然会受到终端需求预期向好的加持。总体来看，虽然美联储 3 月下旬加息及政策取向超预期或压制市场情绪，但“金三银四”传统铁矿终端需求旺季兑现的可能性目前来看并不小，铁水产量仍存上行空间，铁矿需求仍或向好。

图 24：我国 45 港铁矿日均疏港量

单位：万吨

铁矿：进口：日均疏港量合计：45个港口（周）

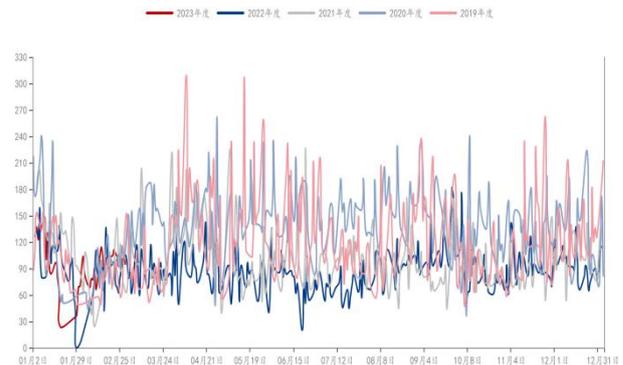


资料来源：钢联数据，长安期货

图 25：我国主要港口铁矿成交量

单位：万吨

铁矿：成交量合计：中国主要港口（日）

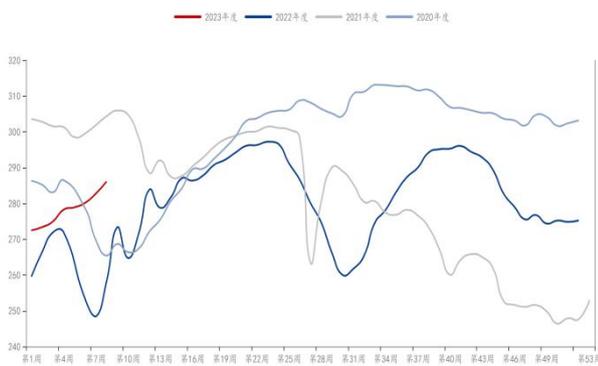


资料来源：钢联数据，长安期货

图 26：247 家钢企铁矿日均消耗量

单位：万吨

铁矿：进口：日均消耗量：247家钢铁企业（周）

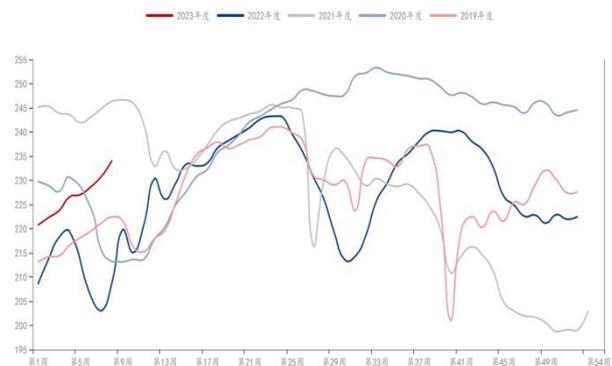


资料来源：钢联数据，长安期货

图 27：247 家钢企铁水日均产量

单位：万吨

247家钢铁企业：铁水：日均产量：中国（周）



资料来源：钢联数据，长安期货

2、外矿传统发运淡季趋于结束，铁矿供应或逐步由紧转松

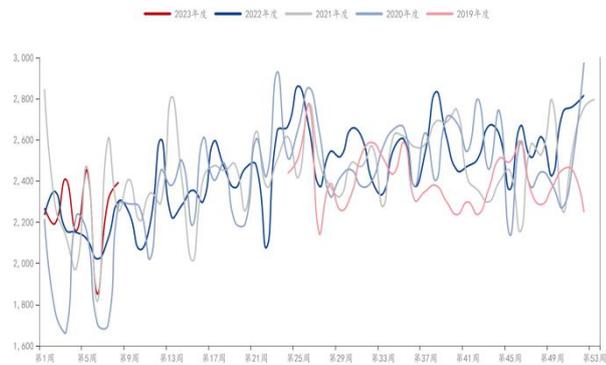
2月以来，主流矿山发运仍处淡季，澳巴19港铁矿发货量处于近年来相对低位，铁矿45港到港量冲高后由于滞后效应影响出现大幅回落，四大矿山中必和必拓，尤其是淡水河谷发运量甚至处于近年来的绝对低位。整体来看，2月主流进口铁矿供应趋紧。

展望3月份，随着南半球逐步进入秋季，海外主流矿山发运淡季趋于结束，主流外矿供应或迎来边际回升。此外，整体来看今年外矿新增产能虽较有限，但不碍铁矿整体供应量增加下海外主流矿山今年产运目标仍然增长，叠加其他非主流矿投产，以及“基石计划”下国产矿供应逐步增加的预期，3月铁矿供应或逐步由紧转松。

图 28：澳巴 19 港铁矿发货量

单位：万吨

澳洲&巴西铁矿石：发货量：19个港口（周）

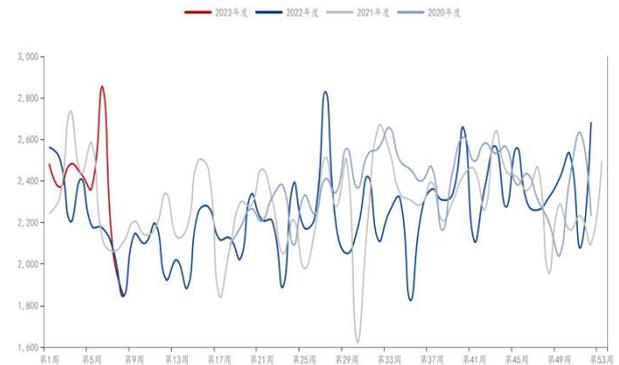


资料来源：钢联数据，长安期货

图 29：45 港铁矿到港量

单位：万吨

铁矿：到港量：45个港口（周）

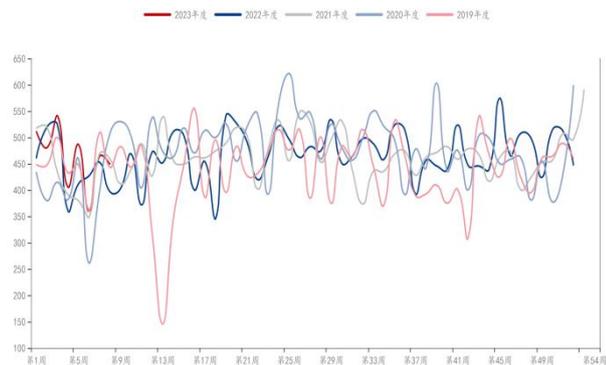


资料来源：钢联数据，长安期货

图 30：必和必拓到中国铁矿发货量

单位：万吨

铁矿：发货量：必和必拓—中国（周）

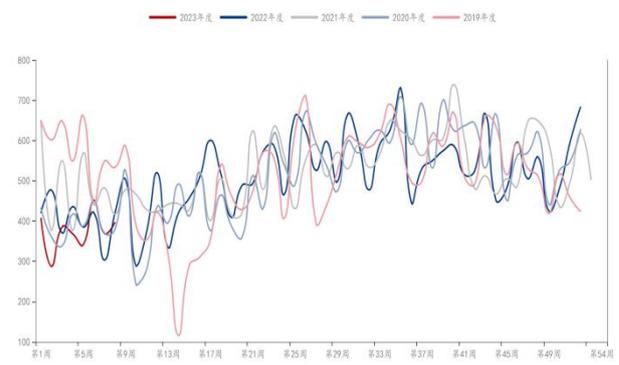


资料来源：钢联数据，长安期货

图 31：淡水河谷铁矿发货量

单位：万吨

铁矿：发货量：淡水河谷（周）



资料来源：钢联数据，长安期货

3、终端需求提振&扰动因素趋弱，铁矿港口库存仍存去化预期

春节后这段时间来看，由于假期期间高炉正常生产钢厂持续消耗铁矿库存，钢厂铁矿库存处于近年来

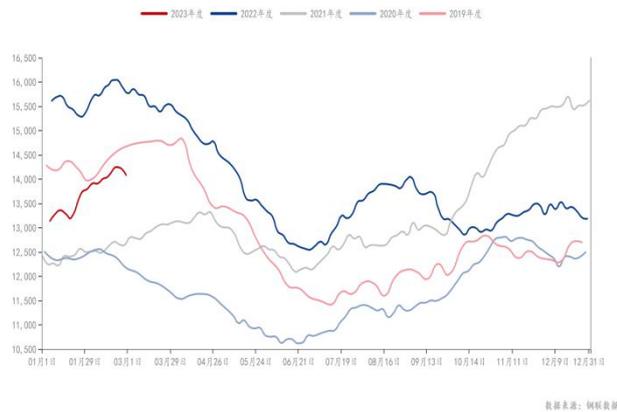
绝对低位。节后钢厂逐步开始补库，再加上终端现实需求逐步回暖，进一步提振了钢厂补库速度和预期，铁矿港口库存由高位明显回落。

3月来看，一方面，随着铁矿发运淡季、月初重磅会议以及采暖季的陆续结束，原料及钢材供应面临的偏紧压力趋于缓和，钢材供应弹性增加后提振钢厂对铁矿的补库需求；另一方面，在政策预期与传统“金三银四”终端需求旺季提振下，钢厂利润及铁水产量仍存修复和上行空间，钢厂对铁矿的补库需求不减，再加上外矿发运由淡季恢复仍需过程，铁矿港口库存仍存去化预期。

图 32：45 港铁矿库存

单位：万吨

铁矿：进口；库存：45个港口（日）



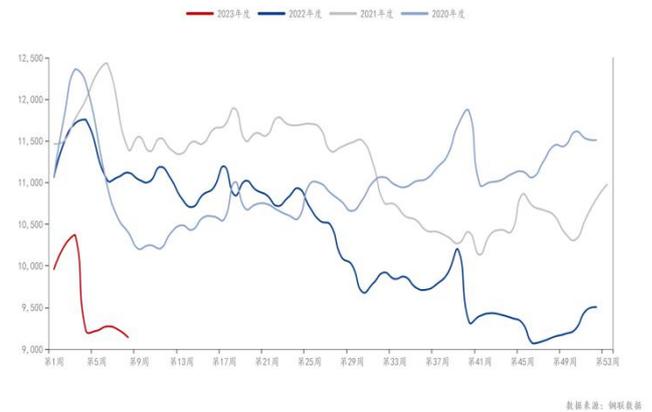
数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

图 33：247 家钢企铁矿库存

单位：万吨

铁矿：进口；库存：247家钢铁企业（周）



数据来源：钢联数据

资料来源：钢联数据，长安期货

三、需求共振主导&供给弹性为辅，钢矿期价或仍存上行空间

钢材：展望 3 月，终端需求预期有望在此前的基础上继续受到提振，我国企业生产经营景气水平继续回升，我国经济迎来企稳回升的加速期，尽管房地产销售端回暖向实际用钢的开工端传导仍需时间，但主要城市房价止跌企稳及房企销售回暖也意味着钢材远月合约会有较大提振，因而，传统“金三银四”旺季下钢材终端现实需求有望继续实现与预期共振从而提振钢价。此外，随着铁矿发运淡季、月初重磅会议以及采暖季的陆续结束，原料及钢材供应面临的偏紧压力趋于缓和，钢厂利润有望在 3 月中下旬进一步修复。因而，3 月前半月钢材库存仍或延续去化并支撑钢价；而 3 月后半月随着钢材供应压力趋弱，钢材需求受美联储加息等影响或面临一定压力，钢材库存不排除会再度出现累积，钢价则或会面临一定调整压力。

总体来看，3 月钢价仍存上行空间。

操作方面，建议钢材生产企业和有库存的贸易商先行加快去库节奏或择机建立阶段性卖保持仓；而库存水平较低的贸易商和终端及下游采购企业可在按需采购的同时放缓采购节奏，待钢价再度回落后择机建立买保持仓或虚拟库存。投机者可总体以逢回调做多的思路参与，套利者可以 05-10 反套或做多钢厂利润为主，均需注意止盈止损。

铁矿：重磅会议前后政策面暖风劲吹仍值得期待，铁矿终端需求预期仍或向好。此外，最新发布的我国 2 月 PMI 数据远超预期，对此前铁矿终端需求向好预期予以应证。同时，我国主要城市房价止跌企稳，房企销售逐步回暖，稳地产政策进一步见效，尽管与铁矿终端需求直接挂钩的地产开工端指标仍待修复，但铁矿远月合约表现显然会受到终端需求预期向好的加持。虽然美联储 3 月下旬加息及政策取向超预期或压制市场情绪，但“金三银四”传统铁矿终端需求旺季兑现的可能性目前来看并不小，铁水产量仍存上行空间，钢厂对铁矿的补库需求不减，再加上外矿发运由淡季恢复仍需过程，铁矿港口库存仍存去化预期，总体来看 3 月铁矿期价或震荡偏强。

操作方面，建议钢厂或库存水平较低的贸易商可加快补库节奏或择机建立买保持仓或虚拟库存；而库存水平较高的贸易商可逐步加快去库节奏或择机建立阶段性卖保持仓。投机者可以逢低做多思路对待，套利者可尝试 05-10 反套为主，均需注意止盈止损。

免责声明

本报告基于已公开的信息编制，但对信息的准确性及完整性不作任何保证。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以任何翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长安期货投资咨询部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

长安期货各分支机构及事业部

江苏分公司

地址：常州市新北区高新科技园3号楼B座307
电话：0519-85185598

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区嘉禾路23号
新景中心B栋1007、1008室
电话：0592-2231936
传真：0592-2231936

西北分公司

地址：西安经济技术开发区凤城八路180号长和国际E座1501室
电话：029-89824970
传真：029-89824970

陕西分公司

地址：陕西省西安市曲江新区雁展路1111号莱安中心T6-1905号
电话：029-89557321

郑州营业部

地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路30号期货大厦1302室
电话：0371-86676962
传真：0371-86676963

淄博营业部

地址：山东省淄博市高新区金晶大道267号颐和大厦B座501室
电话：0533-6270009
传真：0533-6270009

西安和平路营业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层707室
电话：029-87206175
传真：029-87206175

农产品事业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层708室
电话：029-87206176
传真：029-87206176

山东分公司

地址：山东省烟台市经济技术开发区珠江路10号
电话：0535-6957657
传真：0535-6957657

济南分公司

地址：济南市历下区经十路9999号黄金时代广场A座906-1室
电话：0531-68656719

西部分公司

地址：陕西省西安市高新区锦业路11号绿地中心B座43层4307室
电话：029-68273770

上海营业部

地址：上海市杨浦区大连路558、668号A座16层05号
电话：021-65688722
传真：021-60446926

宝鸡营业部

地址：宝鸡市渭滨区高新大道55号院7幢2座12层02号
电话：0917-3536626
传真：0917-3535371

高新营业部

地址：西安市高新区唐延路11号禾盛京广中心B座7楼703-2室
电话：029-88825315, 029-88825325

金属事业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层718室
电话：029-87380130