



周报

锌产业周度报告

2020. 5. 29

第 20 期

总第 283 期

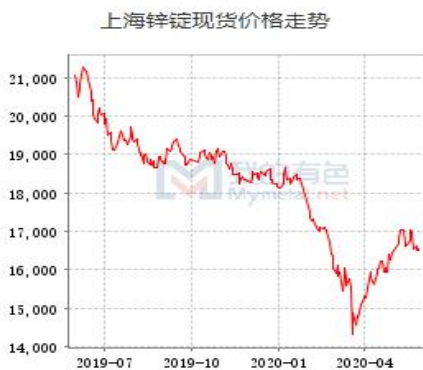
Mymetal Zinc Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

本周要点 HIGHLIGHTS

锌价延续下滑 市场成交一般

锌锭价格走势



锌 SHFE 锌锭库存走势图



锌市场各品种一周均价表

品种	均价	涨跌幅
锌精矿	10856	1.37%
锌锭	16838	-1.73%
锌合金	17568	-1.73%
氧化锌	15364	-0.46%

本周观点概述

宏观方面，统计局数据显示 4 月规模以上工业企业实现利润总额 4781.4 亿元，同比下降 4.3%。财政部数据显示 1-4 月国企营收同比下降 9.2% 较 1-3 月降幅收窄 2.5 个百分点。海外方面，纽约市长白思豪表示，第一阶段重启可能在 6 月初宣布，将开放建筑业、制造业、批发业和非必要的零售业。美国防长埃斯珀表示，目标在明年 1 月前生产 3 亿剂疫苗。沙特和其他一些欧佩克产油国希望将减产 970 万桶/日的计划延至 12 月。具体价格表现，内外盘周内波动幅度较大，本周沪锌主力上涨 0.3%，伦锌下跌 2.2%。

供需方面，国内矿山开工率处于相对低位，截止到 5 月 29 日，全国矿山开工率在 64% 左右，环比提高 1%，加工费本周维持稳定；冶炼厂开工率保持相对高位，2020 年 4 月修正后冶炼厂产能利用率为 77.8%，环比提高 1.46%，我的有色预计 5 月冶炼厂产能利用率为 78.4% 左右。下游需求方面，本周镀锌板卷产能利用率为 65.94%，环比下降 1.03%，上周则环比提高 0.66%。库存方面，截止到 5 月 29 日日本周全国锌锭社会库存为 21.06 万吨，环比上周减少 0.52 万吨。

现货方面，截止到 5 月 29 日，0# 锌锭均价为 16854 元/吨，本周环比下跌 2.13%。预计沪锌主力合约 2007 区间震荡为主，主要关注下游消费变化情况，及国内外库存增减情况，运行区间为 16000-17000 元/吨。

行业新闻

➤ Antamina 锌矿以满负荷的 80% 恢复生产

5 月 28 日，Teck 发布公告称，Antamina 目前已经制定了全面的 COVID-19 协议以维护工人和当地社区的健康，因为减少了运营人员，其计划以满负荷的 80% 恢复生产，并有望在第三季度逐步提高到满负荷生产。这意味着秘鲁地区锌矿产能进一步恢复，但考虑到生产运输时间差，要实现补给国内，预计需逾一个月的时间。

➤ 锌：Gold Resource 重启 Oaxaca 矿

5 月 28 日，Gold Resource 宣布已获得政府书面批准，于 2020 年 5 月 25 日重启其在墨西哥的 Oaxaca 矿业单位 (OMU) 的运营。

目 录

CONTENTS

一、 锌精矿市场.....	3
二、 锌现货市场.....	4
三、 镀锌市场.....	7
四、 锌合金市场.....	9
五、 氧化锌市场.....	10
六、 锌市场后市展望.....	11

一、锌精矿市场

表一 全国锌精矿一周（5.25-5.29）报价表（元/金属吨）

日期	济源	郴州	昆明	河池	西安	陇南	车板均价
2020-05-18	11030	10930	11080	11130	11230	10940	11056
2020-05-19	10960	10860	11010	11060	11160	10870	10986
2020-05-20	10960	10860	11010	11060	11160	10870	10986
2020-05-21	10950	10850	11000	11050	11150	10860	10976
2020-05-22	10950	10850	11000	11050	11150	10860	10976
均价	10970	10870	11020	11070	11170	10880	10996
上周均价	10856	10760	10906	10864	10944	10752	10847
涨跌幅	1.05%	1.02%	1.04%	1.89%	2.06%	1.19%	1.37%

数据来源：我的有色网

本周锌精矿价格仍有所调整，较上周小幅上调。从市场价格来看，济源锌精矿均价在 10970 元/吨，较上一周上涨 1.05%，现货流通偏紧，河池锌精矿价格 11070 元/吨，较上一周上涨 1.89%。云南地区锌精矿价格为 11020 元/吨，较上一周上涨 1.04%。本周锌价整体下探后止跌回升，小幅反弹，周内锌精矿的价格有所上调，各地区均小幅度上调价格；据我的有色网调研了解，国内大型铅锌矿山已正常生产，近期国内加工费有所下调，从而调动了矿山生产的积极性，但有些矿山受原矿品位降低影响，产量有所下降，导致市场流通货源依旧偏紧。本周国内加工费整体暂无调整，南方地区锌矿加工费主流成交于 5000-5200 元/吨，较上一周维持不变，原料库存 15 天左右，北方地区 5200-5400 元/吨，较上一周不变，原料库存周期 20 天左右。

本周锌矿港口库存 19.8 万吨，较上一周减少 3.9 万吨；跟踪连云港信息：本周连云港到货较少，提货较多，库存小幅减少，防城港到货较少，提货量正常，库存变化小幅下降。从我网跟踪的连云港信息来看，本周进口矿散单加工费不变，为 130-160 美元/吨，加工费较上一周无调整。

表二 锌精矿进口与国产加工费一周（5.25-5.29）报价表

日期	品名	品位	进口TC (美元/吨)	北方加工费 (元/吨)	南方加工费 (元/吨)
5.18-5.22	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200
5.25-5.29	锌精矿	Zn≥50%	130-160	5200-5400	5000-5200

数据来源：我的有色网

二、锌锭市场

表三 主流地区锌锭主流品牌对期货一周（5.25-5.29）升贴水表

日期	上海现货	升贴水	广东现货	升贴水	天津现货	升贴水
2020-05-25	16600	+170	16440	+10	16760	+330
2020-05-26	16520	+150	16360	-10	16730	+360
2020-05-27	16560	+150	16420	+10	16760	+350
2020-05-28	16500	+200	16360	0	16740	+380
2020-05-29	16490	+130	16360	0	16740	+380

数据来源：我的有色网

本周上海市场 0#锌锭主流成交于 16490-16600 元/吨,周均价为 1680216534 元/吨,降幅 1.81%。上海市场 0#锌锭主流品牌(秦锌,麒麟,豫光)对沪 6 月主流成交于升水 130-170 元/吨;双燕品牌锌锭主流成交于对沪 6 月 升水 140-220 元/吨.本周来看,本周锌价震荡下跌,冶炼厂正常发货,双燕品牌发货较少,市场价格比较高,SMC、西班牙、YP 等进口锌流通较多,报价比国产低 10 元/吨,整体来看,下游消费有所放缓,接货意愿一般,市场整体成交一般,周四和周五略好于上半周,本周整体成交不及上周。

广东市场：0#锌锭主流成交于 16360-16440 元/吨,市场均价为 16380 元/吨,

跌幅为 1.90%。本周锌价震荡偏弱运行，粤市主流品牌锌锭对沪 6 月贴水 10 至升水 10 元/吨，上半周锌价震荡偏强运行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 7 月升水 100 附近有成交，市场需求少整体出货出多接少；随后市场升贴水运行平稳，贸易商小幅下调升水但出货仍未能提振；下游逢涨观望情绪较浓采兴不佳，成交偏淡；下半周锌价震荡偏弱运行，冶炼厂出货正常，现货市场报价积极，部分持货商对沪 7 月升水 150 附近有成交，升水小幅下调，市场需交投多以贸易商之间为主；随后市场升贴水运行平稳，贸易商小幅下调升水；未能提振市场需求；临近周末下游正常备库采购有所好转，整体成交一般。

天津市场：0#锌锭主流成交于 16730-16760 元/吨，市场均价为 16746 元/吨，较上一周下跌 208 元/吨，跌幅为 1.23%。本周天津市场 0#锌锭主流品牌报价较为集中，市场挺价意愿较高；本周盘面整体下探回升，较上周五涨跌幅度不大，周初锌价延续区间性宽幅震荡运行趋势，周三锌价大幅下跌，在锌价跌破 16000 后止跌持续震荡上行，临近 16500 附近受阻。本周冶炼厂出货意愿偏弱，到货量不大，市场上半周出货略好，整体库存小幅下降；本周贸易商挺价意愿较强，周内升水调整幅度不大，紫金品牌在 360 元/吨左右，其他品牌后续上调至升水 300 元/吨；但仍有部分商家报价略低，稍有成交，本周上海市场持续下调升水，但天津市场升水维持不变；本周下游企业拿货意愿偏弱，据了解下游厂库库存较高，又因锌价下探，升水略挺，多数商家维持生产，刚需采购，拿货量整体不大；本周市场整体成交稍淡。

表四 全国主要市场锌锭库存变化表（单位：万吨）

日期	地区	上海	广东	天津	山东	浙江	江苏	合计
2020-05-22		6.89	5.57	6.63	0.95	0.91	0.65	21.58
2020-05-25		7.01	5.38	6.68	0.96	0.93	0.60	21.56
2020-05-29		7.27	5.01	6.63	0.91	0.96	0.58	21.06
较周一		0.26	-0.37	-0.05	-0.05	0.03	-0.02	-0.50
周环比		0.40	-0.56	0.30	-0.04	0.05	-0.07	-0.52

数据来源：我的有色网

据我的有色网了解本周社会库存继续下降。截至到本周五，锌锭社会库存 21.06 万吨，较本周一减少 0.5 万吨，较上周五减少 0.52 万吨，去库明显。

上海市场锌锭库存 7.27 万吨，较周一增加 0.26 万吨，较上周五增加 0.48 万吨。本周来看，入库多，出库少。上海本周来看，部分广东地区的品牌发货到上海，导致上海货源增多，但本周出货情况比较一般，现货升水日内普遍下调出货，下游接货意愿不高，市场成交一般，库存有所增加。

广东市场锌锭总库存 5.01 万吨,较周一减少 0.37 万吨，较上周五减少 0.56 万吨。广东地区到库少，出库多。本周冶炼厂发货较少，每日仅有几百吨入库，出库量每日有近 1000 吨，部分货源拉到上海出售，再加上消费有所好转，库存持续下滑。

天津市场锌锭总库存 6.33 万吨,较周一减少 0.35 万吨，较上周五减少 0.33 万吨。天津本周入库少，出库正常。本周天津到货较少，贸易商故意抬升水出货，下游按需采购，正常生产，总的来看库存大幅下滑。

山东市场锌锭总库存 0.91 万吨,较周一减少 0.05 万吨，较上周五减少 0.04 万吨。本周到货正常，出货一般，库存变动较小

浙江市场锌锭总库存 0.96 万吨,较本周一增加 0.03 万吨 较上周五增加 0.05 万吨。据我的有色网了解,本周来看，冶炼厂部分到货，出库正常，库存变动不大

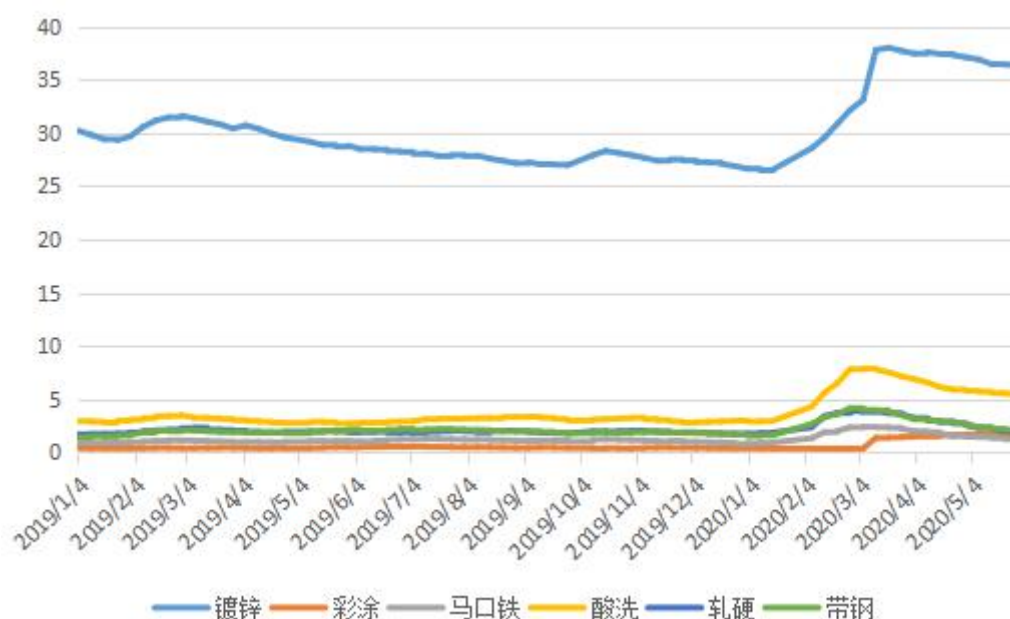
江苏市场锌锭总库存 0.58 万吨,较本周一减少 0.02 万吨 较上周五减少 0.07 万吨,本周江苏地区到货正常，出库较多，库存小幅下滑。

冶炼厂方面

兴安铜锌：4 月 26 号开始检修，炉子需要换砖，借机检修，预计两个月，但是到 6 月份开始陆陆续续有生产，现在库存 7000-8000 吨；；赤峰中色预计 6 月底检修；巴彦卓尔紫金 7/8 月常规检修；白银有色 5 月 8 号检修至 6 月 16 号，预计影响产量 6500 吨；铜冠 5 月底有检修；蒙自矿冶选矿厂 5 月 29 日复产。

三、镀锌市场

图一 镀锌市场库存走势对比图



数据来源 :我的有色网

据我的有色网 2020 年 5 月 29 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调研统计，市场库存多数小幅减少，仅彩涂少量增加。其中镀锌板卷库存为 36.27 万吨，较上周（2020 年 5 月 22 日）减少 0.15 万吨；彩涂板卷库存 1.56 万吨，较上周（2020 年 5 月 22 日）增加 0.03 万吨。酸洗库存 5.46 万吨，较上周（2020 年 5 月 22 日）减少 0.06 万吨。轧硬 1.92 万吨，较上周（2020 年 5 月 22 日）减少 0.06 万吨。带钢库存 1.99 万吨，较上周（2020 年 5 月 22 日）减少 0.12 万吨。马口铁 1.21 万吨，较上周（2020 年 5 月 22 日）减少 0.02 万吨。

华北涂镀市场周评:价格小幅下行 成交有所好转。本周华北地区镀锌板卷价格下跌 10-20 元/吨，彩涂价格保持不变。期货方面，本周黑色系期货整体震荡向上运行，价格小幅下行。钢厂方面，天津凤鸣镀锌板卷停产近 7 个月后，本周开始恢复生产，今日天津凤鸣 1.0*1000*C 有花镀锌板卷钢厂指导价 4180 元/吨。成交方面，本周华北地区整体成交有所好转，大户日均成交在 1000 吨以上。库存方面，据 Mysteel 最新不完全统计，本周天津地区镀锌库存 4.5 万吨，较上周小幅减少。主要是因为本周成交较好，各大贸易商库存有所消化。心态方面，贸易商认为由于消息面影响，短期内市场价格还有上涨空间。综合来看，预计下周华北涂镀板卷价格或将小幅上行。

价格方面：现镀锌板卷，1.0mm 首钢无花资源北京报价 4400 元/吨，较上周价格下跌 10 元/吨；同规格天津无花资源 1.0mm 报 4230 元/吨，较上周价格持平。天津鞍钢天铁 1.0mm 无花资源报价 4150 元/吨，较上周价格下跌 10 元/吨。彩涂板卷，0.47mm 天津新宇市场价格报 4900 元/吨，较上周价格持平，同规格霸州京华 4900 元/吨，较上周价格持平；北京市场 0.47mm 天津新宇 4980 元/吨，较上周价格持平。

华南涂镀市场周评:价格暂稳 成交尚可。本周华南镀锌板卷价格暂稳，彩涂价格暂稳运行。市场方面，据商家反馈，本周乐从镀锌市场商家报价暂稳运行，市场成交一般，临近月底，客户大都不愿垒库，基本都是按需采购；彩涂方面，原料端供应量紧张，商家报价暂稳，市场成交一般；成交方面：据 Mysteel 华南样本企业统计本周华南镀锌板卷商家日均成交量 2303 吨，周环比略增 82 吨，增幅 3.69%；库存方面，据 Mysteel 华南样本统计本周华南镀锌板卷市场库存为 36.9 万吨，与上周比减少 0.5 万吨，减幅 1.34%；心态方面，据了解，当前市场仍有部分商家想出货，回笼资金，加大优惠幅度。综合来看，预计下周华南涂镀价格将平稳运行为主。

东北涂镀市场周评：价格暂稳 成交尚可。价格方面：本周东北地区涂镀价格以稳为主。镀锌价格 沈阳市场 1.0mm*1000*C 辽宁宝利镀锌 4230 元/吨,较上周价格持平；1.0mm*1000*C 鞍山神龙有花镀锌 4260 元/吨，较上周价格持平；哈尔滨市场 1.0mm*1000*C 鞍山神龙有花镀锌 4370 元/吨,较上周价格持平，1.0mm*1000*C 辽宁宝利有花镀锌 4340 元/吨,较上周价格持平；大连市场 1.0*1000*C 鞍山神龙有花镀锌 4320 元/吨,较上周价格持平。1.0mm*1000*C 辽宁宝利有花镀锌 4290 元/吨,较上周价格持平。彩涂价格: 沈阳市场 0.5*1000*C 神龙彩涂 4780 元/吨,较上周价格持平；辽宁宝利彩涂 4750 元/吨，较上周价格持平，哈尔滨市场 0.5*1000*C 鞍山神龙彩涂 4800 元/吨，较上周价格持平，辽宁宝利彩涂 4760 元/吨，较上周价格持平。

原料方面：本周国内热轧板卷市场上涨为主。全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 3732 元/吨，较上周价格上涨 5 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 3672 元/吨，较上周价格上涨 4 元/吨。期货方面：本周期卷先抑后扬，贸易商心态谨慎乐观为主。库存方面：东北镀锌库存 2.29 万吨，较上周持平，东北彩涂库存 1.25 万吨，较上周下降 0.02 万吨。成交方面：目前大户每日成交 170 吨左右，中小贸易商成交 20 吨左右。市场方面：下游客户按需采购为主，市场整体库存下降缓慢。预计下周东北镀锌价格或将震荡运行为主。

四、锌合金市场

表五 全国锌合金主流城市一周（5.25-5.29）报价表（元/吨）

地区	热镀锌合金 (株洲)	3#压铸锌合金 (上海)	3#压铸锌合金 (无锡)	5#压铸锌合金 (宁波)	5#压铸锌合金 (上海)
5月25日	19730	17330	17830	17430	17630
5月26日	19650	17250	17750	17350	17550
5月27日	19690	17290	17790	17390	17590
5月28日	19630	17230	17730	17330	17530
5月29日	19620	17220	17720	17320	17520

数据来源：我的有色网

据我的有色网全国锌合金各主流市场本周成交在本月没有最差，只有更差，锌合金厂家情绪非常低落。下游终端企业，生意惨淡，暂无法恢复往日订单。江苏地区，在所有主流消费地区中消费相对偏好，主要是受到炼厂锌合金降价冲击减少，但未来也将面临新一轮的炼厂合金的竞争。宁波地区，当地合金企业加工费连续下调，品牌大厂甚至卖出了小微企业的价格。浙江地区，5月做产量预估环比继续下跌。企业加工费连续下降。另外，企业现金流紧张，账期客户还款开始成为问题。福建地区，全面的订单萎缩。无论是龙头还是非标，加工费尽管一降再降，也难以有订单增长。广东地区，品牌大厂也受到炼厂合金降价冲击，计划产量远远大于需求。湖南地区，压铸锌合金品牌大厂的降价潮席卷市场，风卷残云，部分小厂已经开始亏损，通过促销，企业品牌逐渐获得市场认可。但未来加工费短期内恐难以再次上调。

加工费：本周加工费保持不变，350元/吨。

库存情况：库存继续保持高位。

订单情况：订单本月最差。

预测：锌合金6月订单堪忧，锌价上涨缺乏消费支撑。

五、氧化锌市场

表六 国内 99.7%氧化锌一周（5.25-5.29）报价表（元/吨）

日期	广东	河北	山东	上海	江苏
5月25日	16350	15350	15170	16270	15420
5月26日	16290	15290	15110	16210	15360
5月27日	16330	15330	15150	16250	15400
5月28日	16230	15230	15050	16150	15300
5月29日	16230	15230	15050	16150	15300
均价	16286	15286	15106	16206	15356
上周均价	16544	15544	15364	16464	15614
涨跌幅	-1.55%	-1.65%	-1.67%	-1.56%	-1.65%

数据来源：我的有色网

本周原材料锌锭跌幅较小，大部分氧化锌厂家实际成交价格较上周并无太大变化。当前锌价下滑，跌到了 16500 元/吨左右的价格，而氧化锌价格维持平稳。主要是由于两会期间，河北氧化锌厂生产影响很小，现在基本都是间接法为主，能源清洁排放量低，加上现在疫情期间，国内外的消费都大幅下降，氧化锌厂前期一再减产。在这样的背景下，国家做出限产减排的政策可能性很低，因此大部分氧化锌厂都是正常生产。此外，厂家基本做长单采购，厂里都有锌锭库存，原料锌锭价格变动幅度不大的情况下，厂家不会进行调价。氧化锌厂基本都对原料锌锭价格走势保持观望态度，预期后期的锌价可能回调或等待锌价跌幅加深后再做调整。另外，尽管锌锭近期价格有一定幅度下跌，但是氧化锌厂家降价意愿很低，下游消费本来就坏的情况下，利润空间一再下降，氧化锌厂预期后市转好，能够在保持预期利润在出货。

本周半钢胎厂家开工率为 62.05%，环比下跌 1.08%，同比下跌 5.57%，合资及一线品牌样本厂家开工稳定在九成左右，东营及潍坊地区个别厂家排产调整，带动整体样本开工小幅下滑。厂家出货方面，半钢胎厂家东三省市场出货量明显下滑，其他市场出

货较为平淡。据闻厂家外销市场出货存好转迹象，成品库存增幅放缓。短期来看，除个别厂家促销花纹经济型轮胎缺货外，多数厂家货源充足。

本周全钢胎厂家开工率为 71.09%，环比下跌 1.39%，同比下跌 1.93%。周内国内一线及合资品牌厂家开工稳定，处于相对高位。山东东营及潍坊地区个别厂家应当地“环保”要求，开工下调两成左右，拖拽整体样本开工小幅走低。厂家出货方面，本月新车销量明显缩减，配套市场需求回落；国内替换市场终端消化缓慢，经销商补货意愿不强，拖拽厂家内销出货量；海外部分市场不同程度“解封”，外贸发货阻力减小，但新订单未见明显增量，目前外销仍以消化库存为主。库存方面，厂家成品库存缓慢增加，但个别厂家受排产影响，经济胎常规型号缺货。

现在大多氧化锌厂家正产生产，除中大型氧化锌厂家有固定合作厂家之外，都是按照客户订单生产，库存很低，小厂的销量很差，交易氛围冷清。此外江苏地区有部分氧化锌厂关停搬迁，主要在扬州，兴化，苏州等地区。这些流失市场份额大概率会流向市场份额打，品牌质量好的厂家，印证了氧化锌市场集中化的趋势。后市来看，如果上游原料行情变动不大，短期氧化锌对外报价预计仍维持平稳。

六、锌市场后市展望

后市展望：期锌 2007 开盘 16170 最高 16475 最低 16125 收盘 16400 结算 16285 涨 275 成交 147140 手。29 日沪伦的内外比值为 8.45；盈亏平衡比值 8.62；进口理论成本 16721.21；现货锌锭进口亏 331.21 元/吨。总的来看，本周盘面整体下探回升，周初锌价延续区间性宽幅震荡运行趋势，在锌价跌破 16000 后止跌持续震荡上行，临近 16500 附近受阻。本周冶炼厂出货意愿偏弱，到货量不大，市场上半周出货略好，整体库存小幅下降；本周贸易商报价正常，上海市场持续下调升水，但天津市场升水维持不变；本周下游企业拿货意愿偏弱，据了解下游厂库库存较高，又因锌价下探，升水略挺，多数商家维持生产，刚需采购，拿货量整体不大；本周市场整体成交稍淡。

从库存上来看，本周锌锭库存下降幅度变化不大，仍在小幅去库，库存整体较本周一减少 0.5 万吨至 21.06 万吨；期货库存本周整体小幅减少，继续去库，去库幅度有所收窄，整体减少 4954 吨至 43858 吨；LME 锌库存今日整体 101350 吨，本周降幅扩大，较上周五小幅减少 5225 吨。预计下周主力合约 2007 或延续周五涨势，开始新一轮反弹趋势，若市场空头打压较多，锌价后续仍维持区间宽幅震荡。仍需关注国内外疫情发展情况、国外股市走势、下游开工情况、消费需求、外盘动向、资金流向和持仓动态，预测运行区间为 16200-17000 元/吨。

» 免责声明 DISCLAIMER

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网锌研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网锌研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网锌研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队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任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网锌研究团队所有，未获得我的有色网锌研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。



编辑指导：王地 021-26093219

彭宇伟 021-26094136

研究团队：王新丰 万事入

李小梅 李文昌

扫描关注：



公众号



网页