



## 行业简评 | 疫情对汽车供应链短期冲击明显

2022年04月14日

中证鹏元资信评估股份有限公司

顾盛阳

[gushy@cspengyuan.com](mailto:gushy@cspengyuan.com)

张伟亚

[zhangwy@cspengyuan.com](mailto:zhangwy@cspengyuan.com)

更多研究报告请关注“中证鹏元评级”微信公众号。



### 主要内容：

2022年3月起，全国部分地区疫情加重，上海、吉林作为国内重要汽车及汽车零部件生产基地，采取相应管控措施，导致区域内多家汽车及零部件企业正常经营受到影响；同时，由于疫情导致的物流受阻等因素，零部件厂商无法正常供货，部分车企又因零部件短缺而生产受限。此次疫情对汽车及零部件行业影响较为直接。3月，汽车产销情况表现不佳，汽车行业面临供给与需求双重压力。

疫情对汽车供应链及消费市场后续影响有赖于疫情控制程度及行业产业链恢复情况。上海和吉林位于疫情中心，上述区域的上市企业或发债企业，短期生产经营将受到明显影响。

### 独立性声明：

本报告所采用的数据均来自合规渠道，通过合理分析得出结论，结论不受其它任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 一、多家车企生产受限，对行业供应链冲击明显

2022年3月，全国疫情有所反弹，呈现多点多面的发散态势，其中吉林省和上海市为本次疫情反弹中心，两地政府均采取严格管控措施。封（管）控区域内住宅小区实施封闭式管理，人员流动受到严格限制；静态管理下，企业实行封闭生产或居家办公，工业生产活动受到明显影响。交通方面，部分高速公路收费站临时关闭，管制区内除特殊车辆外，其余车辆一律不得上路通行。道路通行受限，物流人员受控，货物流通正常运转受到影响。

一方面，吉林省和上海市为我国汽车生产重地，汽车产量在全国占比合计超过20%，众多国内外知名企业均在此设有生产或研发基地。为配合区域防疫管控，吉林和上海当地汽车及零部件生产厂商实行封闭式生产或选择停产，当地汽车生产受到严重影响。另一方面，汽车供应链涉及八大制造系统，数万零部件，是产业供应链中链条最长、管理难度最高的产业链之一。同时，汽车行业上下游间实行严格的产品认证制度，短期切换供应商难度颇大。疫情之下，吉林和上海本地汽车零部件厂商生产受限，进而又对其他省市下游厂商生产造成影响。此次疫情反弹中心吉林及上海，作为汽车工业重镇，其生产经营受损将冲击全国汽车供应链体系。

表1 部分车企生产受限情况

公司名称	主要产品	主要生产基地	生产受限情况
一汽集团	汽车整车	长春、天津、青岛、成都、佛山	位于长春的五大整车制造工厂出现停产
上汽集团	汽车整车	上海、南京、郑州、宁德	上海工厂实施闭环管理
安波福	汽车线束	上海、苏州、长春	上海工厂部分停产
特斯拉	智能电动汽车	上海	上海工厂停产
蔚来	智能电动汽车	合肥	因部件短缺，整车生产暂停
采埃孚	动力传动系统及底盘	上海、苏州、嘉兴	上海工厂实施闭环管理
博世	汽车芯片	苏州、南京	苏州工厂员工确诊，工厂生产受影响。
星宇股份	汽车车灯	常州	常州工厂停产

资料来源：新闻资讯，中证鹏元整理

## 二、3月汽车产销情况不佳，行业面临供需双重压力

根据中国汽车工业协会发布数据，2022年3月，我国汽车产销分别达到224.1万辆和223.4万辆，分别同比下降9.1%和11.7%，汽车整体生产销售表现不佳。中证鹏元观察到，疫情中心地区车企3月产量下滑明显，主要产能位于上海的上汽集团3月产量同比下降15.92%，产能布局于吉林的一汽解放3月产量同比下降66.33%，3月订单延期交付将拖累上汽集团和一汽解放上半年业绩表现。

就行业现状而言，一方面，因疫情防控及零部件短缺因素影响，部分车企生产受限，产品延期交付，行业供给端受压。另一方面，部分城市实施封闭式管控，商户歇业，汽车线下销售无法开展，行业消费端请务必阅读正文之后的免责声明

受阻。汽车行业面临供给与需求双重压力。

图1 部分国内整车厂3月产量情况 单位：万辆

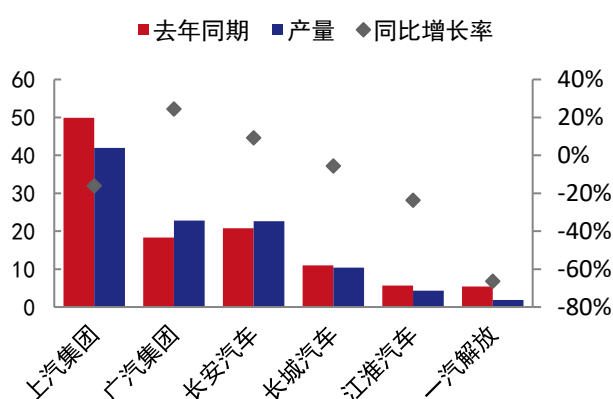
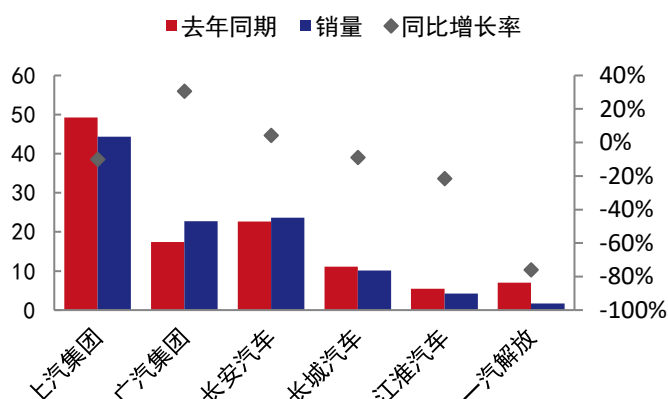


图2 部分国内整车厂3月销量情况 单位：万辆



资料来源：WIND，中证鹏元整理

资料来源：WIND，中证鹏元整理

### 三、疫情中心—上海和吉林汽车产业链及主要企业概览

2020年，吉林省及上海市汽车产量占全国汽车产量比重分别为10.49%和10.45%，无疑是全国汽车生产重地。除一汽集团和上汽集团外，两地配套有众多汽车零部件企业，在全国汽车产业链体系中扮演着重要角色。在工厂停产及供应链受阻的双重因素下，此次疫情对汽车整车及相关零部件生产造成较大不利影响。后续恢复情况有赖于疫情控制程度及行业产业链恢复情况。

表2 吉林及上海重点汽车及零部件企业

地区	公司简称	主营产品与服务	是否上市	是否发债
吉林省	一汽集团	乘用车、商用车等	否	是
	一汽解放	商用车	是	否
	富奥股份	底盘系统、紧固件产品、环境系统等	是	否
	英利汽车	车用仪表板骨架、防撞梁、车底护板、备胎仓等	是	否
	一汽富维	汽车内饰、汽车保险杠等	是	否
	长春一东	离合器及备件、翻转机构产品等	是	否
	金洪股份	模具、冲压件	是	否
	正多科技	汽车塑料零部件	是	否
上海市	蔚来	智能电动汽车	是	否
	上汽集团	汽车整车及零部件	是	是
	璞泰来	锂电池	是	是
	华域汽车	内外饰件等	是	是
	科博达	照明控制系统、电机控制系统、车载电器与电子等	是	否
	动力新科	发动机	是	否
	岱美股份	遮阳板、头枕	是	否
保隆科技	TPMS、气门嘴	是	否	

请务必阅读正文之后的免责声明

东风科技	供油系、制动系、铸件件、内饰件等	是	否
申达股份	汽车内饰等	是	否
新朋股份	乘用车开卷落料、大型覆盖件冲压、分总成焊接等	是	否
松芝股份	车用空调等	是	否
肇民科技	精密注塑件等	是	否
华依科技	动力总成智能测试设备等	是	否
超捷股份	紧固件等	是	否
黎明股份	车身零部件等	是	否
华培动力	发动机进气系统	是	否
兴达国际	子午轮胎钢帘线	是	否
北特科技	客车底盘及汽车空调压缩机类等	是	否
西上海	汽车内饰	是	否
上海沿浦	汽车座椅骨架总成等	是	公告拟发债
凯众股份	减震元件、踏板总成等	是	否
龙创设计	整车研发	是	否
奉天电子	车载电源与汽车热管理系统	是	否
通领科技	汽车用塑料零部件	是	否
源悦汽车	汽车电子控制器	是	否
上海底特	螺母	是	否
耀鸿股份	车用铝合金轮毂	是	否
埃维股份	汽车研发	是	否
科曼股份	空气悬架系统	是	否
立峰股份	汽车液压变速阀	是	否
双桦控股	汽车供暖、通风及制冷部件	是	否
尊马管件	焊管	是	否

注：上汽集团和一汽集团均为发债企业，主体评级均为 AAA。

资料来源：WIND，中证鹏元整理

## 免责声明

---

- 本报告由中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“本公司”）提供，旨在派发给本公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
  - 本报告基于我们认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。需要强调的是，报告中观点仅是相关研究人员根据相关公开资料作出的分析和判断，并不代表公司观点。本公司可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。
  - 本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。本公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。
  - 本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面同意，本报告不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中证鹏元，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。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，非通过以上渠道获得的报告均为非法，本公司不承担任何法律责任。
-

---

**中证鹏元资信评估股份有限公司**

---

**深圳**

地址：深圳市深南大道 7008 号  
阳光高尔夫大厦（银座国际）三  
楼

电话：0755-82872897

传真：0755-82872090

**北京**

地址：北京市朝阳区建国路世贸  
大厦 C 座 23 层

电话：010-66216006

传真：010-66212002

**上海**

地址：上海市浦东新区民生路 1299  
号丁香国际商业中心西塔 9 楼 903  
室

总机：021-51035670

传真：021-51917360

**长沙**

地址：湖南省长沙市雨花区湘府  
东路 200 号华坤时代 2603

电话：0731-84285466

传真：0731-84285455

**江苏**

地址：南京市建邺区江东中路  
108 号万达西地贰街区商务区 15  
幢 610 室

电话：025-87781291

传真：025-87781295

**四川**

地址：成都市高新区天府大道北段  
869 号数字经济大厦 5 层 5006 号

电话：028-82000210

**山东**

地址：山东自由贸易试验区济南  
片区经十路华润中心 SOHO 办  
公楼 1 单元 4315 室

总机：0531-88813809

传真：0531-88813810

**吉林**

地址：吉林省长春市南关区人民  
大街 7088 号伟峰国际商务广场  
2005 室

电话：0431-85962598

**西安**

地址：西安高新区唐延路的金辉  
国际广场 902 室

电话：029-88626679

传真：029-88626679

**郑州**

地址：郑州市金水区行健街 6 号

总机：0371-60308673

传真：0371-60308673

**香港**

地址：香港中环皇后大道中 39  
号丰盛创建大厦 10 楼 1002

电话：+852 36158342

传真：+852 35966140