

环保行业月报

2023M1-2 环卫新能源渗透率提升至 7.88%，多地新能源环卫车放量

2023年03月23日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001
021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

证券分析师 赵梦妮

执业证书：S0600522090002
zhaomn@dwzq.com.cn

研究助理 陈孜文

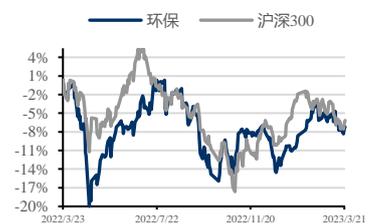
执业证书：S0600121070057
chenzw@dwzq.com.cn

增持（维持）

投资要点

- **环卫新能源销量同增 22%，渗透率同比提升 2.42pct 至 7.88%。**2023M1-2，环卫车销量 9946 辆，同比变动-16%。新能源环卫车销售 784 辆，同比变动 22%，新能源渗透率 7.88%，同比变动+2.42pct。**公共领域车辆全面电动化试点启动，新增渗透率目标 80%，时间明确&全国覆盖。**《通知》表示在全国范围内启动公共领域车辆全面电动化先行区试点工作，试点期为 2023-2025 年，政策提出试点城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到 80%。
- **新能源集中度同比有降，盈峰、宇通市占率维持前列。**2023M1-2，环卫车 CR3/CR6 分别为 37.36%/47.51%，同比变动-3.21pct/-3.00pct。新能源 CR3/CR6 分别为 61.48%/70.92%，同比变动-8.66pct/-6.06pct。环卫新能源集中度持续提升强者恒强，其中：
 - **盈峰环境：新能源销量同增 94%，市占率第一。**2023M1-2，环卫车销售 1622 辆，同比变动-26.17%。其中，新能源环卫车销售 332 辆，同比变动+94.15%。新能源市占率 42.35%，较 2022 年+13.07pct，行业第一。
 - **宇通重工：环卫总市占率第四，新能源市占率第二。**2023M1-2，环卫车销售 406 辆，同比变动-39.76%；新能源环卫车销售 112 辆，同比变动-54.47%。新能源市占率 14.29%，较 2022 年-14.48pct，行业第二。
 - **福龙马：新能源环卫车销量同增 11.76%，市占率进前三。**2023 M1-2，环卫车销售 425 辆，同比变动-27.23%；新能源环卫车销售 38 辆，同比变动+11.76%。新能源市占率 4.85%，较 2022 年-2.32pct，行业第三。
- **环卫新能源成长与竞争力分析：2023M1-2，**
 - **盈峰环境：上海地区贡献新能源最大增量，湖南、陕西市占率 100%。**2023M1-2，公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为上海（+36 辆，去年同期无销量）、湖南（+35 辆，+69%）、河北（+25 辆，+125%）、四川（+25 辆，+71%）、福建（+14 辆，+700%）。新能源清洗车增量最大，成功开拓吸尘车市场。
 - **宇通重工：江苏地区贡献新能源最大增量，成功开拓上海区域市场。**2023M1-2，公司新能源环卫车销量同比增量前三的省份为江苏（+25 辆，+313%）、上海（+21 辆，去年同期无销量）、浙江（+2 辆，+33%）。
 - **福龙马：广东、陕西区域销量增量最大，成功突破陕西市场。**2023M1-2，新能源环卫车销量同比增量前四的省份为广东（+8 辆，+800%）、陕西（+5 辆，去年同期无销量）、浙江（+4 辆，+400%）、江苏（+4 辆，去年同期无销量）。公司新能源装备在陕西区域市占率达到 63%。
- **江苏新能源销量大增，上海新能源渗透率高达 68%。**2023M1-2，新能源环卫车，1) 销量前五的省份分别为四川（148 辆，占 19%）、江苏（97 辆，占 10.5%）、湖南（86 辆，占 11%）、上海（85 辆，占 11.7%）、广东（80 辆，占 10%）；2) 销量增量前五的省份分别为江苏（+86 辆，+782%）、上海（+83 辆，+4150%）、河南（+40 辆，+108%）、湖南（+35 辆，+69%）、浙江（+30 辆，+69%）；3) 新能源渗透率前五的省份分别为上海（68.0%）、河南（24.8%）、四川（21.5%）、湖南（19.0%）、江苏（16.8%）。
- **风险提示：新能源渗透率不及预期，环服市场化率不及预期，竞争加剧**

行业走势



相关研究

《《天津市石化化工产业高质量发展实施方案》印发，加快构建绿色低碳发展体系，促进全面绿色低碳转型》

2023-03-22

《生态环境部等 4 部委：《关于公布 2022 年区域再生水循环利用试点城市名单的通知》》

2023-03-21

内容目录

| | |
|---|----|
| 1. 环卫新能源销量同增 22%，渗透率同比提升 2.42pct 至 7.88%..... | 5 |
| 2. 新能源集中度同比有降，盈峰&宇通市占率领先..... | 8 |
| 3. 新能源环卫清洁类装备放量，中高端产品占比持续提升 | 13 |
| 4. 江苏新能源销量大增，上海新能源渗透率高达 68% | 18 |
| 5. 环卫新能源成长与竞争力分析: | 21 |
| 5.1. 盈峰环境：上海贡献最大增量，清洗车增量最大..... | 21 |
| 5.2. 宇通重工：江苏贡献最大增量，桶装垃圾运输车市占率最高..... | 23 |
| 5.3. 福龙马：成功突破陕西市场，洗扫车销售增速最高..... | 25 |
| 6. 风险提示 | 27 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图 1: 环卫车销量与增速 (单位: 辆) | 5 |
| 图 2: 新能源环卫车销量与增速 (单位: 辆) | 5 |
| 图 3: 环卫车单月销量与 2023M2 单月销量同环比数据 (单位: 辆) | 5 |
| 图 4: 新能源环卫车单月销量与 2023M2 单月销量同环比数据 (单位: 辆) | 6 |
| 图 5: 环卫新能源渗透率 | 6 |
| 图 6: 环卫新能源渗透率 (单月) | 6 |
| 图 7: 环卫车与新能源环卫车销量 CR3 | 8 |
| 图 8: 环卫车与新能源环卫车销量 CR6 | 8 |
| 图 9: 盈峰环境环卫车销量与增速 (单位: 辆) | 8 |
| 图 10: 盈峰环境新能源环卫车销量与增速 (单位: 辆) | 8 |
| 图 11: 盈峰环境环卫车单月销量与 2023 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) | 9 |
| 图 12: 盈峰环境新能源环卫车单月销量与 2023 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) | 9 |
| 图 13: 宇通重工环卫车销量与增速 (单位: 辆) | 10 |
| 图 14: 宇通重工新能源环卫车销量与增速 (单位: 辆) | 10 |
| 图 15: 宇通重工环卫车单月销量与 2023 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) | 10 |
| 图 16: 宇通重工新能源环卫车单月销量与 2023 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) | 10 |
| 图 17: 福龙马环卫车销量与增速 (单位: 辆) | 11 |
| 图 18: 福龙马新能源环卫车销量与增速 (单位: 辆) | 11 |
| 图 19: 福龙马环卫车单月销量与 2023 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) | 11 |
| 图 20: 福龙马新能源环卫车单月销量与 2023 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) | 11 |
| 图 21: 2023M1-2 环卫装备销售市占率 | 12 |
| 图 22: 2022 年环卫装备销售市占率 | 12 |
| 图 23: 2023M1 新能源环卫装备销售市占率 | 13 |
| 图 24: 2022 年新能源环卫装备销售市占率 | 13 |
| 图 25: 环卫清洁与垃圾转运销量增速 (环卫车) | 13 |
| 图 26: 环卫清洁与垃圾转运销量增速 (新能源环卫车) | 13 |
| 图 27: 环卫车与新能源环卫车环卫清洁、垃圾转运占比 | 14 |
| 图 28: 低、中高端销量增速 (环卫车) | 14 |
| 图 29: 低、中高端销量增速 (新能源环卫车) | 14 |
| 图 30: 环卫车与新能源环卫车低、中高端占比 | 15 |
| 图 31: 2023M1-2 环卫车各车型销售情况及占比 (单位: 辆) | 15 |
| 图 32: 2023M1-2 环卫车各车型销售增量与同比增速 (单位: 辆) | 16 |
| 图 33: 2023M1-2 新能源环卫车各车型销售及占比 (单位: 辆) | 16 |
| 图 34: 2023M1-2 新能源环卫车各车型销售增量与同比增速 (单位: 辆) | 17 |
| 图 35: 2023M1-2 各车型新能源渗透率 | 17 |
| 图 36: 2023M1-2 环卫车各地区销售情况及占比 (单位: 辆) | 18 |
| 图 37: 2023M1-2 环卫车各地区销售增量与同比增速 (单位: 辆) | 19 |
| 图 38: 2023M1-2 新能源环卫车各地区销售及占比 (单位: 辆) | 20 |
| 图 39: 2023M1-2 新能源环卫车各地区销售增量与同比增速 (单位: 辆) | 20 |
| 图 40: 2023M1-2 各地区新能源渗透率 | 20 |
| 图 41: 2023M1-2 盈峰环境新能源环卫市场成长分析 (地区) | 21 |
| 图 42: 2023M1-2 盈峰环境新能源环卫市场成长分析 (品类) | 22 |

| | |
|---|----|
| 图 43: 2023M1-2 宇通重工新能源环卫市场成长分析 (地区) | 23 |
| 图 44: 2023M1-2 宇通重工新能源环卫市场成长分析 (品类) | 24 |
| 图 45: 2023M1-2 福龙马新能源环卫市场成长分析 (地区) | 25 |
| 图 46: 2023M1-2 福龙马新能源环卫市场成长分析 (品类) | 26 |

1. 环卫新能源销量同增 22%，渗透率同比提升 2.42pct 至 7.88%

2023M1-2 环卫新能源销量同增 22%，渗透率同比提升 2.42pct 至 7.88%。根据银保监会交强险数据，2023M1-2，环卫车合计销量 9946 辆，同比变动-16%。其中，新能源环卫车销售 784 辆，同比变动 22%，新能源渗透率 7.88%，同比变动+2.42pct。

图1：环卫车销量与增速（单位：辆）



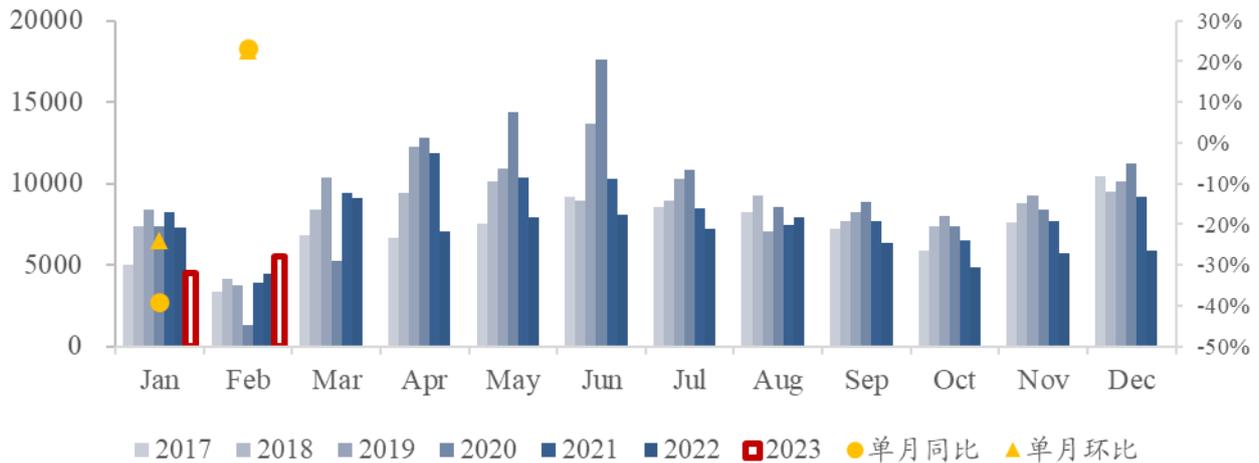
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图2：新能源环卫车销量与增速（单位：辆）



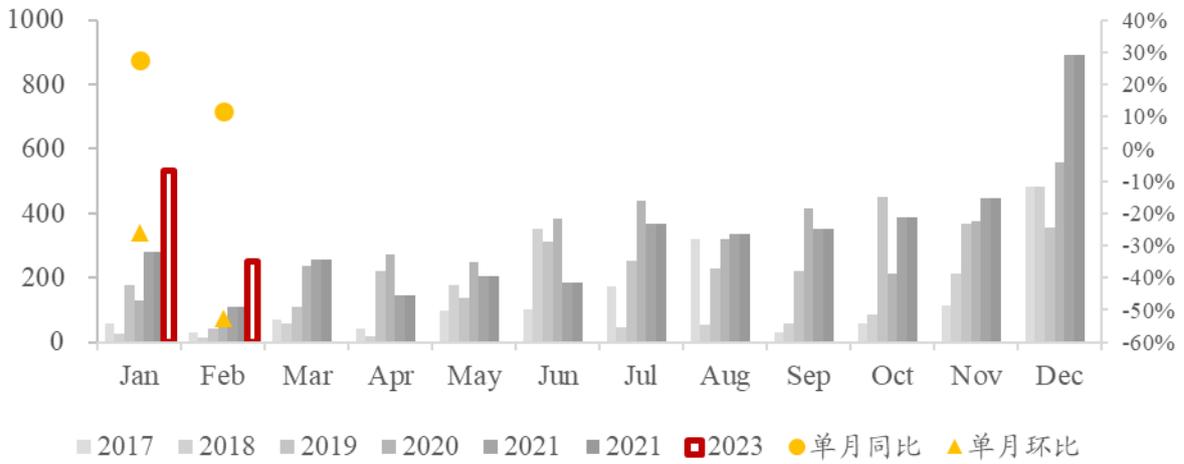
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图3：环卫车单月销量与 2023M2 单月销量同环比数据（单位：辆）



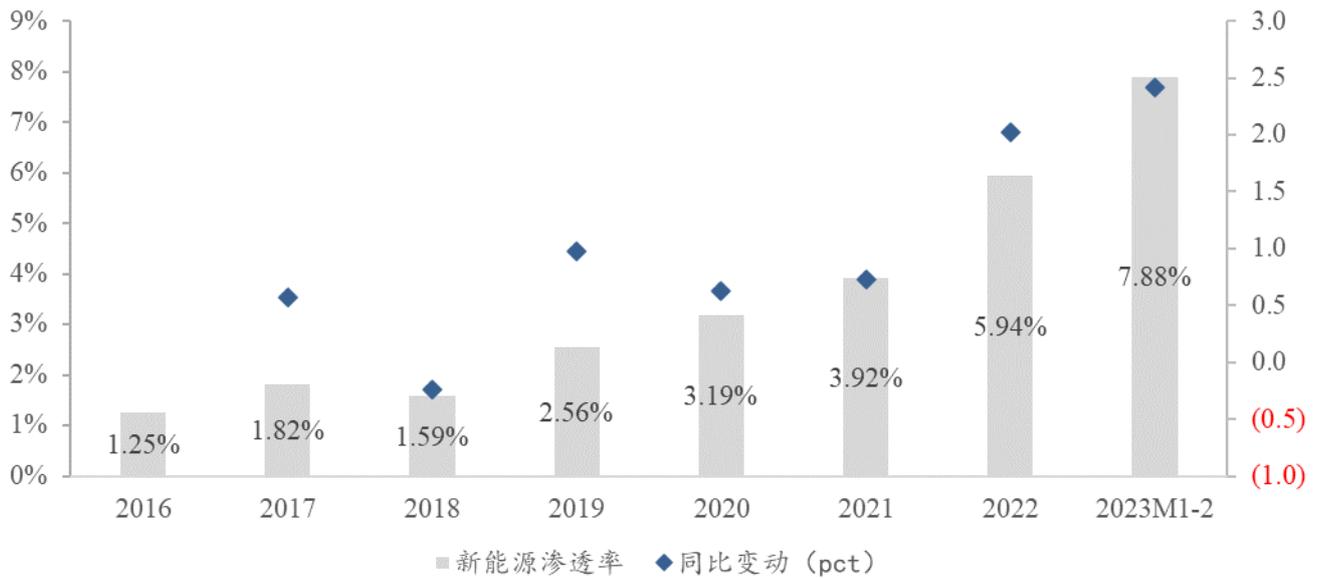
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图4：新能源环卫车单月销量与 2023M2 单月销量环比数据（单位：辆）



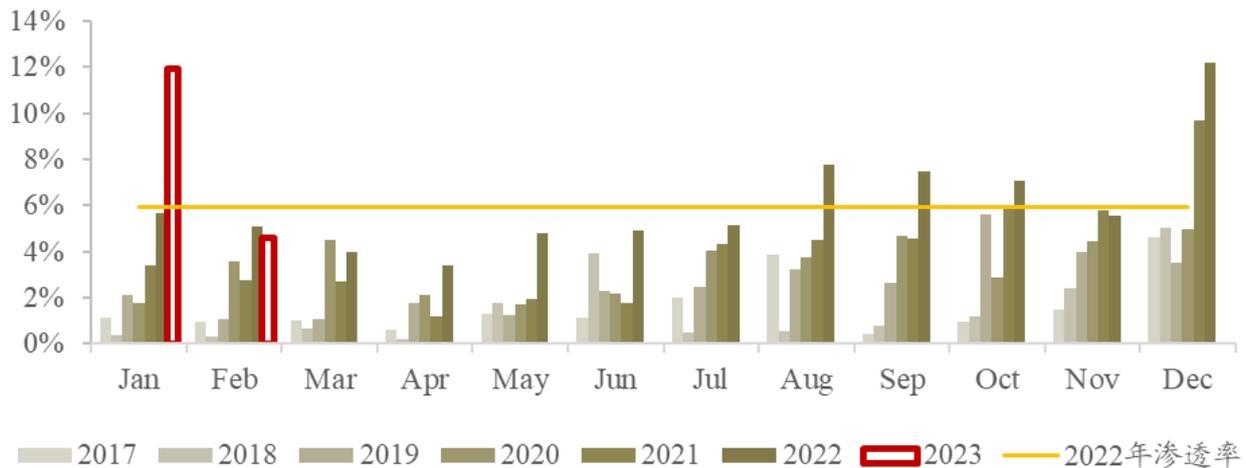
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图5：环卫新能源渗透率



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图6：环卫新能源渗透率（单月）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

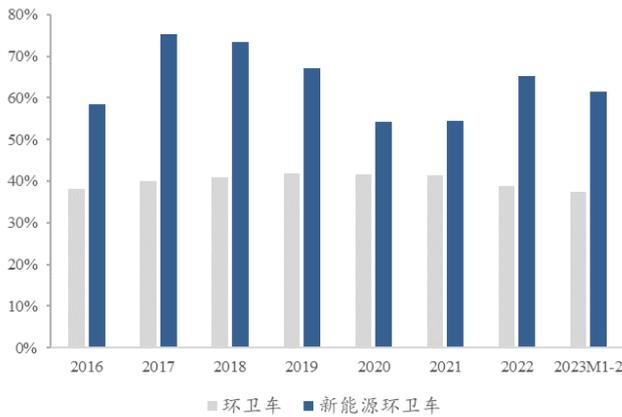
公共领域车辆全面电动化试点启动，区域扩大&时间明确，2023-2025 年新增或更新车辆中新能源比例力争达 80%。2023 年 2 月 3 日，工信部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》，在全国范围内启动公共领域车辆全面电动化先行区试点工作，**试点期为 2023—2025 年。**《通知》明确了三个主要目标：**1) 车辆电动化水平大幅提高。**试点领域**新增及更新车辆中**新能源汽车比例显著提高，其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到**80%**。**2) 充换电服务体系保障有力。**新增公共充电桩（标准桩）与公共领域新能源汽车推广数量（标准车）比例力争达到**1:1**，高速公路服务区充电设施车位占比预期不低于小型停车位的**10%**。**3) 新技术新模式创新应用。**智能有序充电、大功率充电、快速换电等新技术应用有效扩大，车网融合等新技术得到充分验证。相较于此前《**新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）**》要求 2021 年起**国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域**新增或更新公交、出租、物流配送等公共领域车辆新能源汽车比例不低于**80%**，本次试点工作**进一步明确时间阶段，加快落实电动化目标，且区域范畴从国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域扩大至全国，以城市为主体自愿申报编写试点工作方案。**

分类制定推广目标，加大财政支持力度。围绕三大目标，八部门部署提升车辆电动化水平、促进新技术创新应用、完善充换电基础设施、健全政策和管理制度等四项重点任务。对于新能源汽车推广目标，综合考虑各省市经济发展水平、新能源汽车产业基础、推广应用情况等因素，试点区域可分为三类，车辆推广目标建议分别为**10、6、2 万辆**。在政策支撑方面，鼓励试点城市加大财政支持力度，因地制宜研究出台运营补贴、通行路权、用电优惠、低/零碳排放区等支持政策。

2. 新能源集中度同比有降，盈峰&宇通市占率领先

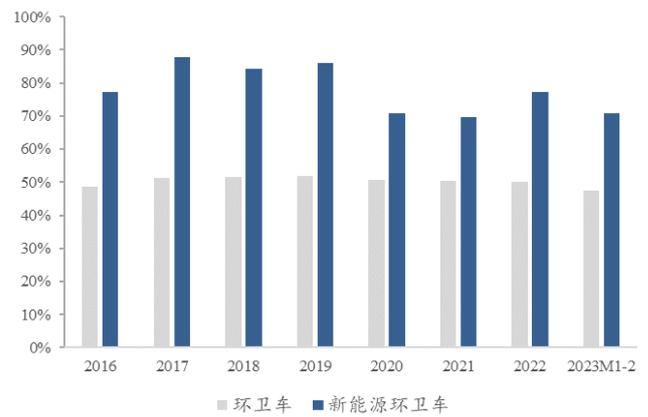
环卫车集中度维持稳定，新能源集中度同比有降。2023M1-2，环卫车 CR3/CR6 分别为 37.36%/47.51%，同比变动-3.21pct/-3.00pct。新能源 CR3/CR6 分别为 61.48%/70.92%，同比变动-8.66pct/-6.06pct。

图7：环卫车与新能源环卫车销量 CR3



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图8：环卫车与新能源环卫车销量 CR6

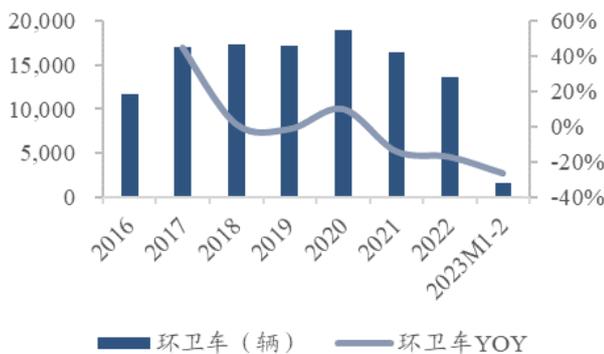


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

分析行业头部上市公司：

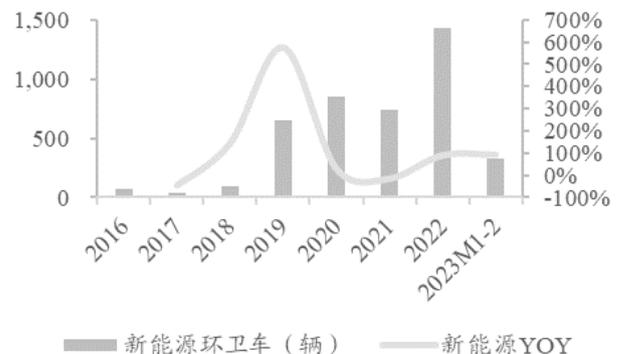
盈峰环境：环卫车总销量同减 26.17%，新能源销量同增 94.15%。2023M2，盈峰环境环卫车销售 676 辆，同比变动-5.32%，环比变动-28.54%。其中，新能源环卫车销售 105 辆，同比变动+43.84%，环比变动-53.74%。

图9：盈峰环境环卫车销量与增速（单位：辆）



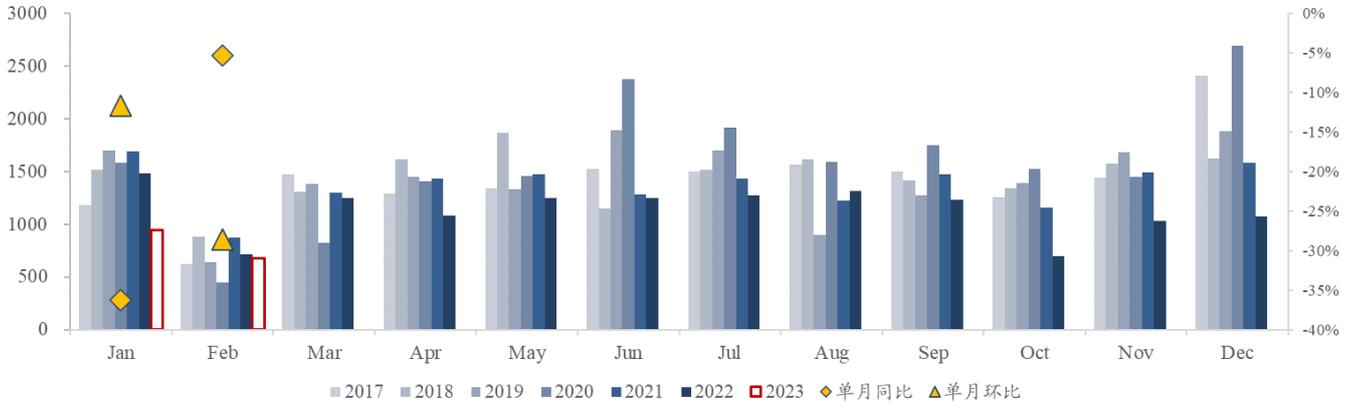
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图10：盈峰环境新能源环卫车销量与增速（单位：辆）



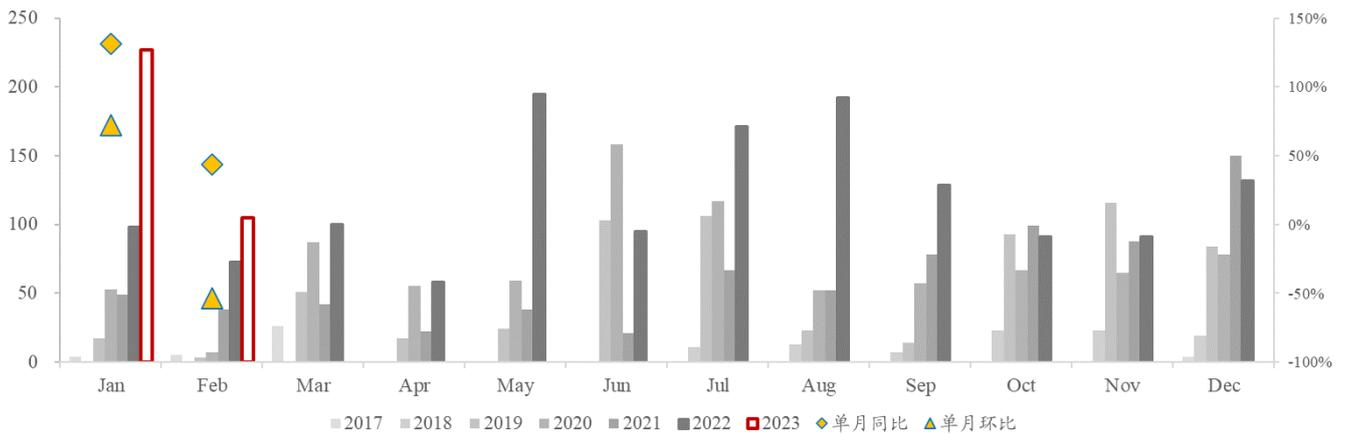
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图11: 盈峰环境环卫车单月销量与 2023 年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

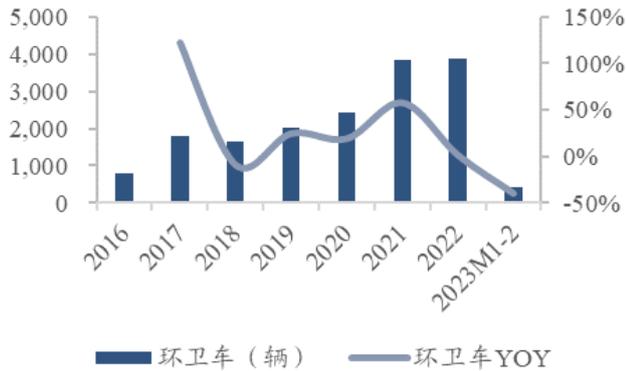
图12: 盈峰环境新能源环卫车单月销量与 2023 年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

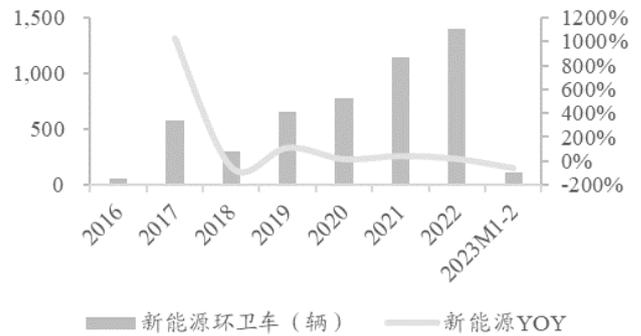
宇通重工: 环卫车总销量同降 39.76%, 新能源环卫车销量同降 54.47%。2023M2, 宇通重工环卫车销售 136 辆, 同比变动-49.06%, 环比变动-49.63%。其中, 新能源环卫车销售 16 辆, 同比变动-77.46%, 环比变动-83.33%。

图13: 宇通重工环卫车销量与增速 (单位: 辆)



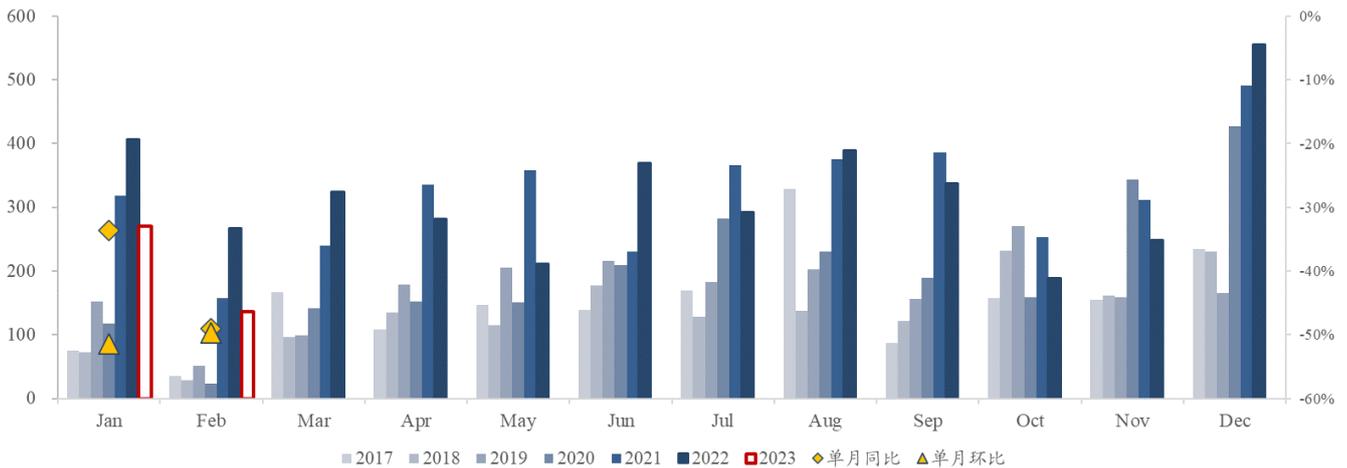
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图14: 宇通重工新能源环卫车销量与增速 (单位: 辆)



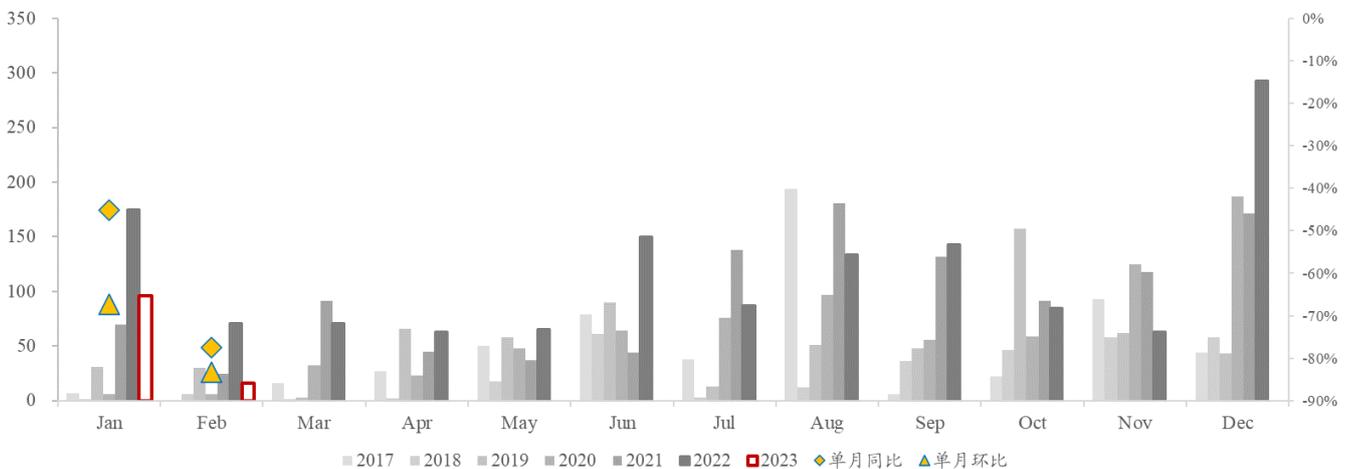
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图15: 宇通重工环卫车单月销量与 2023 年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图16: 宇通重工新能源环卫车单月销量与 2023 年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

福龙马：环卫车总销量同降 27.23%，新能源环卫车销量同增 11.76%。2023M2，福龙马环卫车销售 166 辆，同比变动-13.09%，环比变动-35.91%。其中，新能源环卫车销售 14 辆，同比变动-17.65%，环比变动-41.67%。

图17：福龙马环卫车销量与增速（单位：辆）

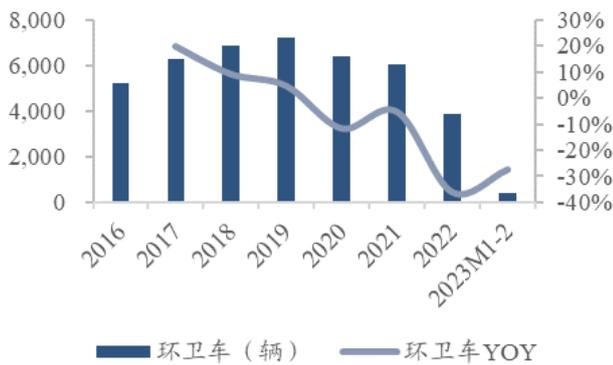
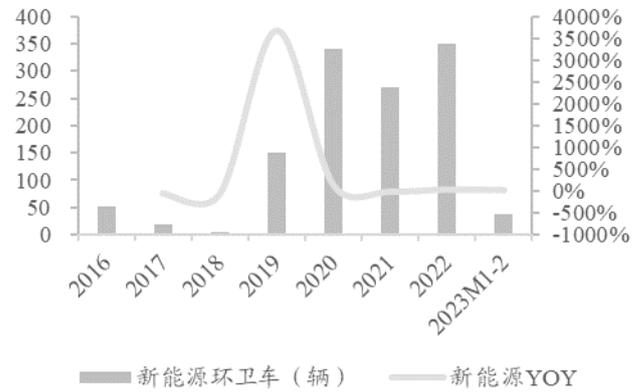


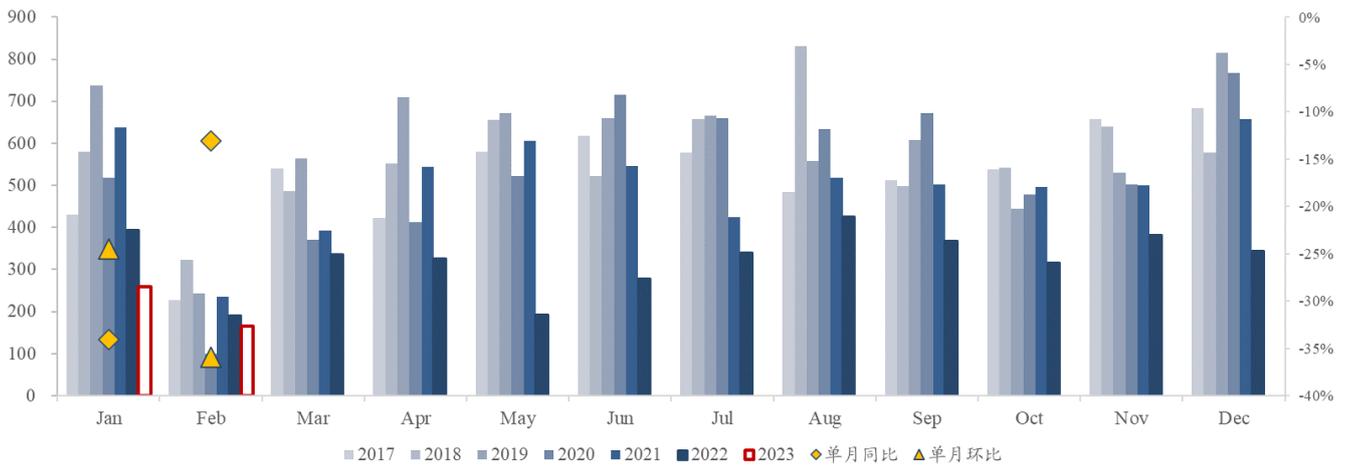
图18：福龙马新能源环卫车销量与增速（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

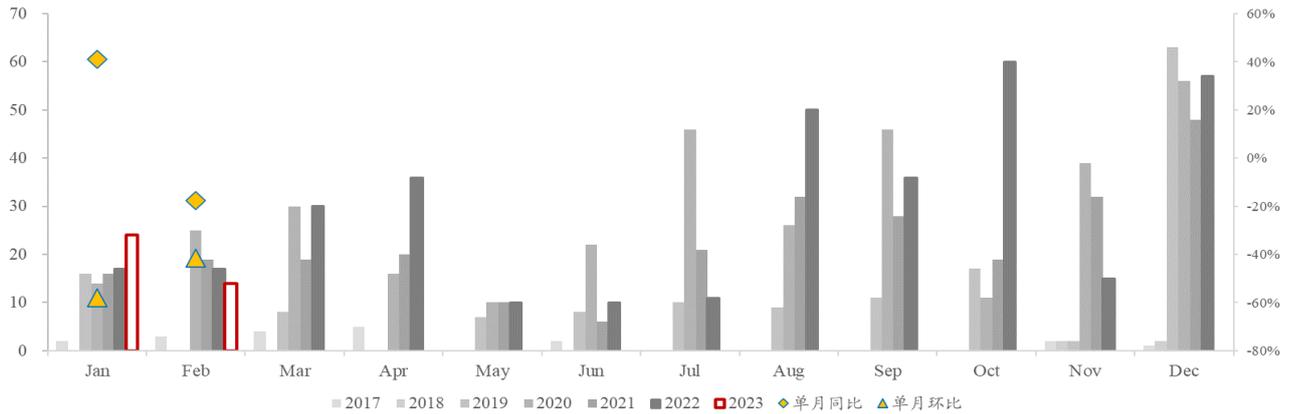
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图19：福龙马环卫车单月销量与2023年单月销量同环比数据（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图20：福龙马新能源环卫车单月销量与2023年单月销量同环比数据（单位：辆）

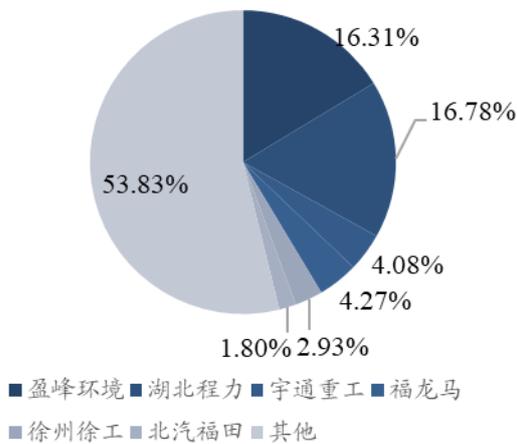


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

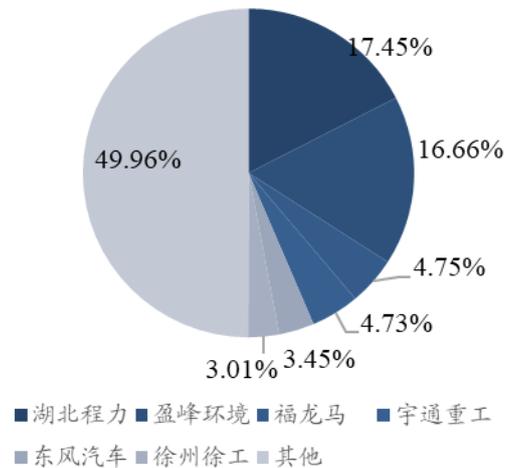
环卫装备：湖北程力市占率提升至第一。2023M1-2，环卫车销售中，市占率前六的分别为湖北程力、盈峰环境、宇通重工、福龙马、徐州徐工、北汽福田。其中，湖北程力市占率有所提升，销量市占率 16.78%，较 2022 年变动-0.67pct，盈峰环境销量市占率 16.31%，较 2022 年变动-0.35pct，福龙马销量市占率 4.27%，较 2022 年变动-0.47pct。

图21：2023M1-2 环卫装备销售市占率

图22：2022 年环卫装备销售市占率



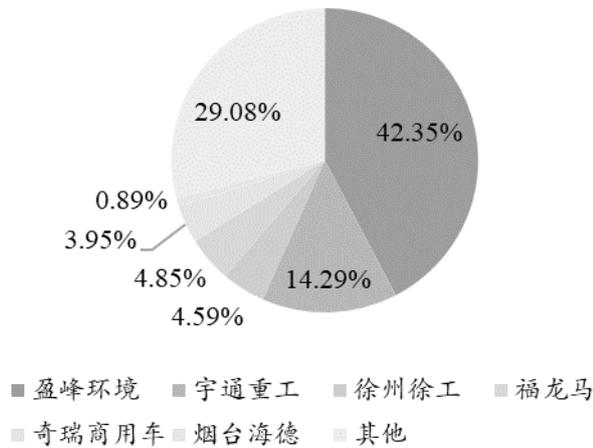
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

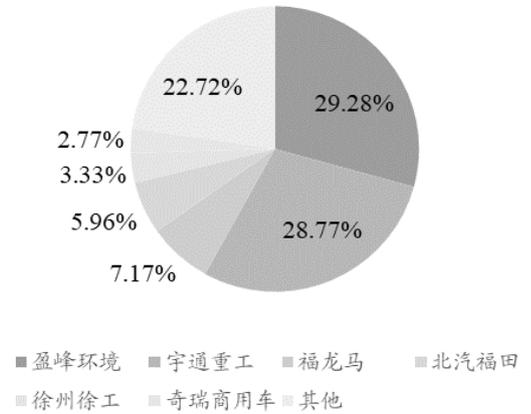
环卫新能源：盈峰环境市占率保持领先，福龙马第三。2023M1-2，新能源环卫车销售中，市占率前六的分别为盈峰环境、宇通重工、徐州徐工、福龙马、奇瑞商用车、烟台海德。其中，盈峰环境市占率稳定，销量市占率 42.35%，较 2022 年变动+13.07pct，宇通重工销量市占率 14.29%，较 2022 年变动-14.48pct，福龙马销量市占率 4.85%，较 2022 年变动-2.32pct。

图23：2023M1 新能源环卫装备销售市占率



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图24：2022 年新能源环卫装备销售市占率



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

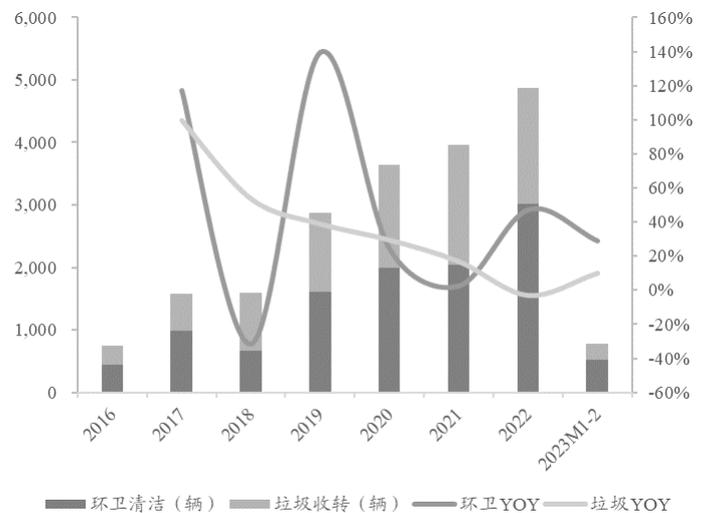
3. 新能源环卫清洁类装备放量，中高端产品占比持续提升

新能源环卫清洁类装备放量，占比提升。2023M1-2, 1) 环卫车中，环卫清洁类销售 4745 辆，同比变动-10.30%，垃圾收转类销售 5201 辆，同比变动-19.77%。环卫清洁类销量占比 47.71%，较 2022 全年变动-5.21pct，垃圾收转类销量占比 52.29%。2) 新能源环卫车中，环卫清洁类销售 525 辆，同比变动+28.99%，垃圾收转类销售 259 辆，同比变动+9.75%。环卫清洁类销量占比 66.96%，较 2022 变动+5.04pct，垃圾收转类销量占比 33.04%。

图25：环卫清洁与垃圾转运销量增速（环卫车）



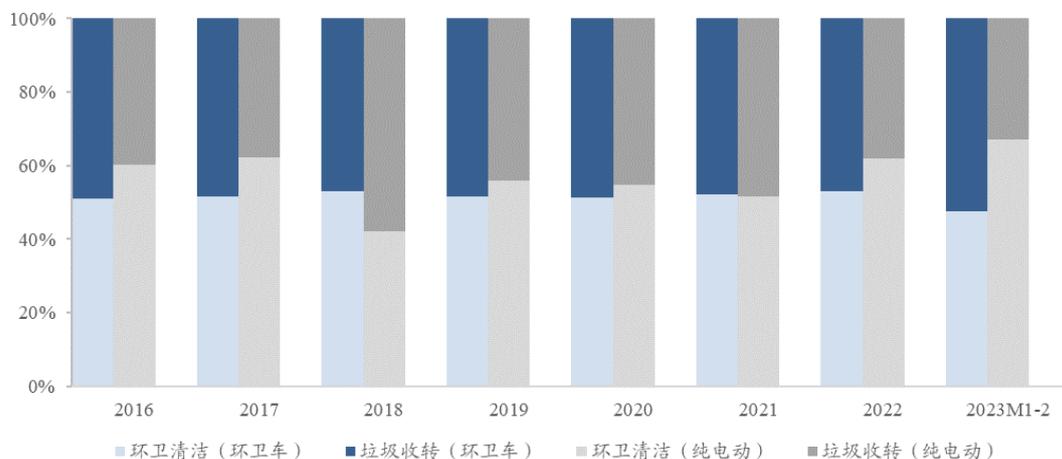
图26：环卫清洁与垃圾转运销量增速（新能源环卫车）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

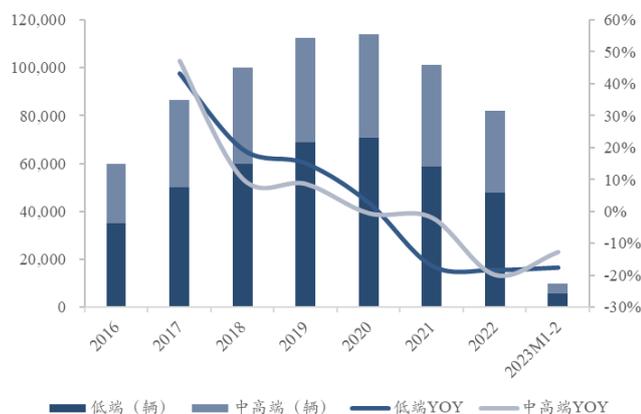
图27：环卫车与新能源环卫车环卫清洁、垃圾转运占比



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

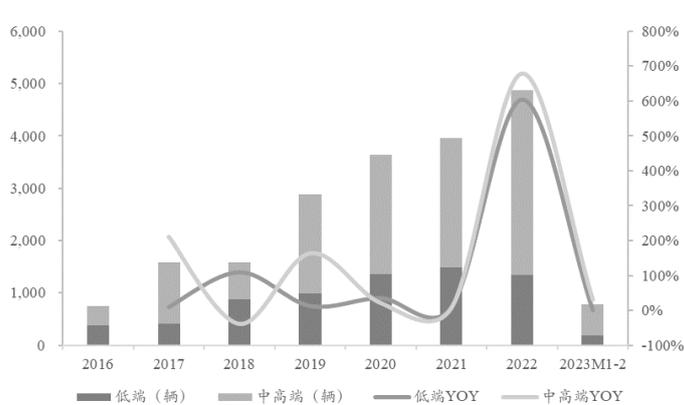
新能源装备趋于高端化，中高端产品占比持续提升。2023M1-2，1) 环卫车中，低端车型销售 5578 辆，同比变动-17.64%，中高端车型销售 4368 辆，同比变动-12.64%。低端车型占比 56.08%，较 2022 变动-2.34pct，中高端车型占比 43.92%。2) 新能源环卫车中，低端车型销售 192 辆，同比变动+1.05%，中高端车型销售 592 辆，同比变动+30.68%。低端车型占比 24.49%，中高端车型占比 75.51%，较 2022 全年变动+2.98pct。

图28：低、中高端销量增速（环卫车）



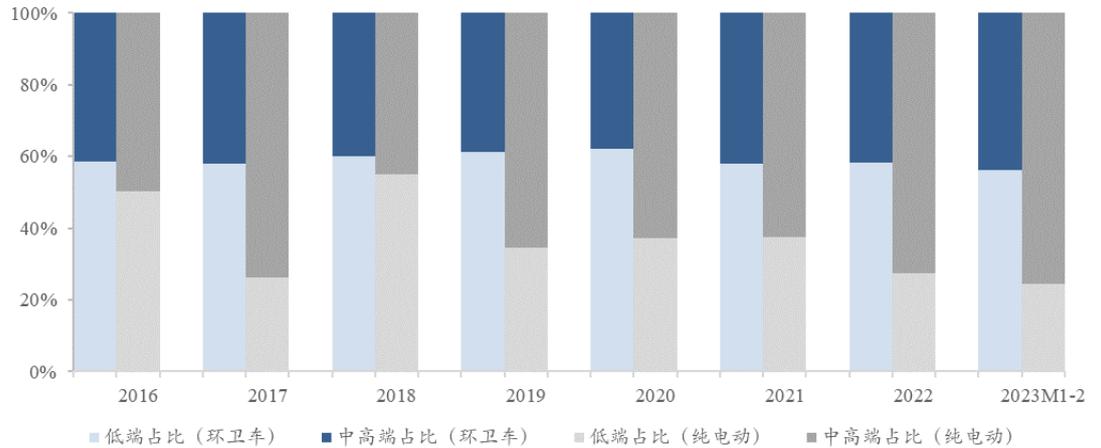
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图29：低、中高端销量增速（新能源环卫车）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

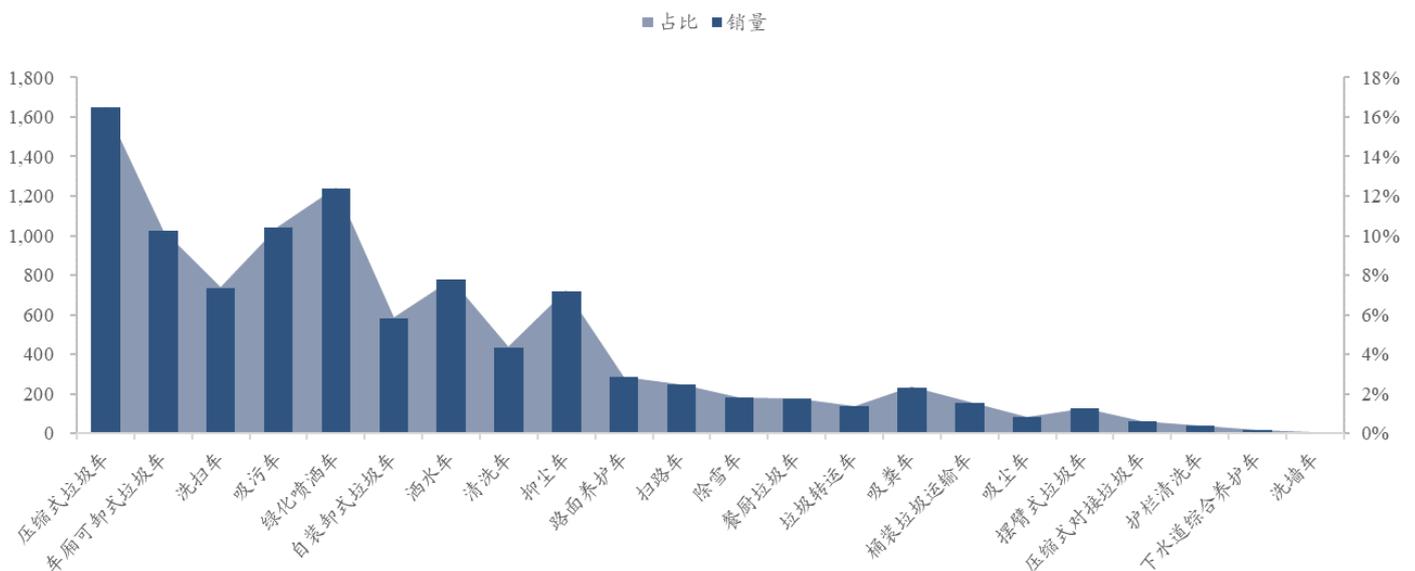
图30：环卫车与新能源环卫车低、中高端占比



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

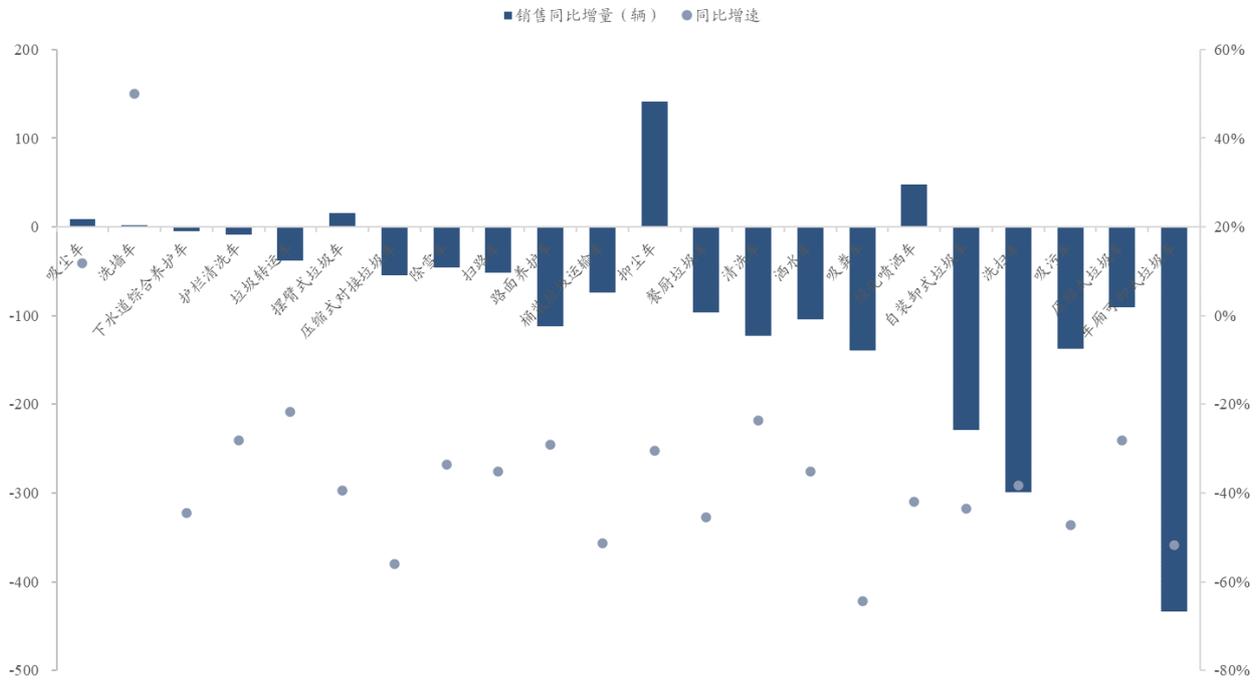
环卫装备市场中，压缩式垃圾车占比最高，抑尘车增量第一。2023M1-2，环卫车，**1) 销量前五**的车型分别为压缩式垃圾车（1648 辆，占 16.6%）、绿化喷洒车（1238 辆，占 12.4%）、车厢可卸式垃圾车（1022 辆，占 10.3%）、吸污车（1042 辆，占 10.5%）、洒水车（776 辆，占 7.8%）；**2) 销量增长前五**的车型分别为抑尘车（+141 辆，+24%，此处表示销量同比增量+141 辆，销量同比变化+24%，下同）、绿化喷洒车（+48 辆，+4%）、摆臂式垃圾车（+16 辆，+14%）、吸尘车（+9 辆，+12%）、洗墙车（+2 辆，+100%）。

图31：2023M1-2 环卫车各车型销售情况及占比（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

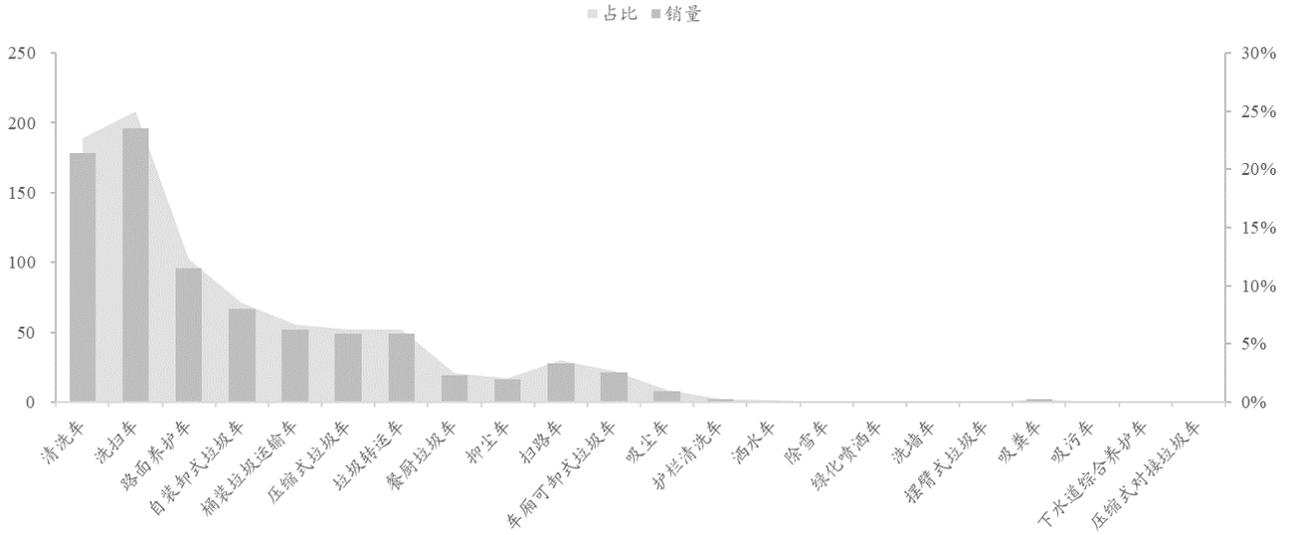
图32：2023M1-2 环卫车各车型销售增量与同比增速（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

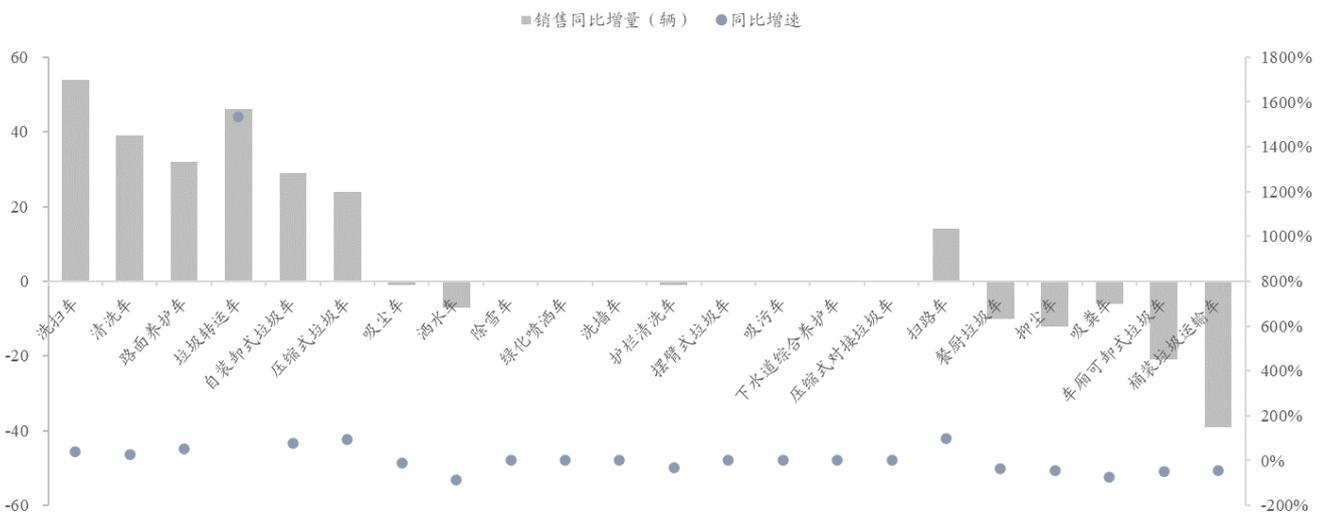
新能源环卫市场中，洗扫车占比最高，垃圾转运车同比增速最快。2023M1-2，新能源环卫车，**1) 销量前五**的车型分别为洗扫车（196 辆，占 25%）、清洗车（178 辆，占 23%）、路面养护车（96 辆，占 12%）、自装卸式垃圾车（67 辆，占 9%）、桶装垃圾运输车（52 辆，占 7.0%）；**2) 销量增长前五**的车型为洗扫车（+54 辆，+38%）、垃圾转运车（+46 辆，+1533%）、清洗车（+39 辆，+28%）、路面养护车（+32 辆，+50%）、自装卸式垃圾车（+29 辆，+76%）；**3) 新能源渗透率前五**的车型分别清洗车（40.9%）、垃圾转运车（35.8%）、路面养护车（33.9%）、桶装垃圾运输车（33.3%）、洗扫车（26.6%）。

图33：2023M1-2 新能源环卫车各车型销售及占比（单位：辆）



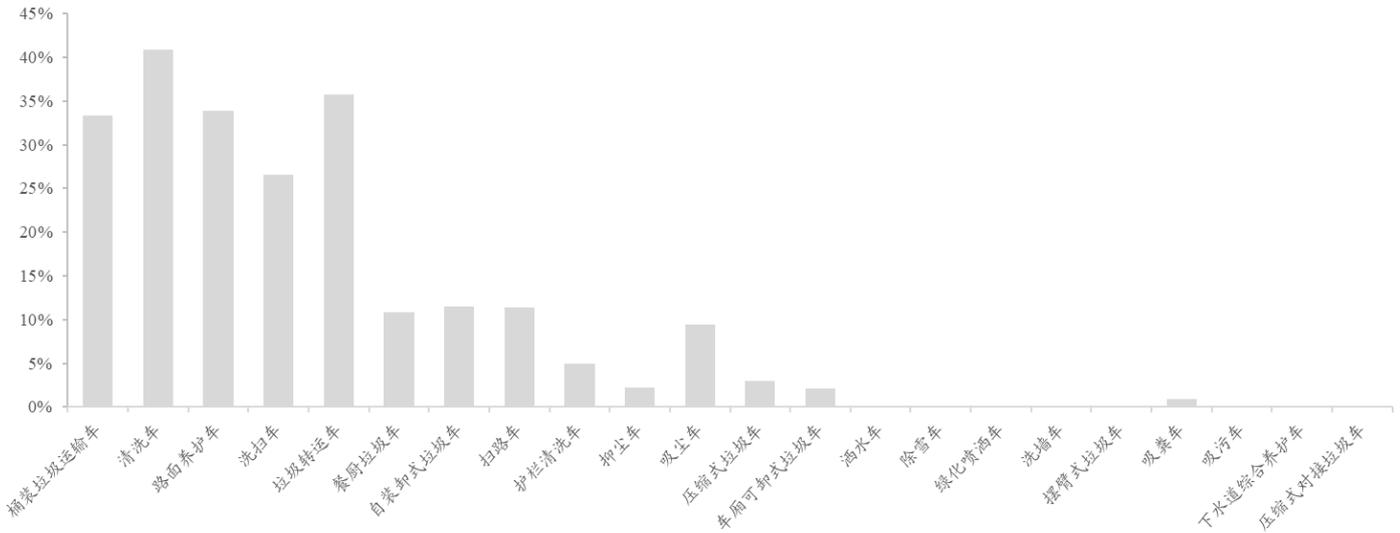
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图34: 2023M1-2 新能源环卫车各车型销售增量与同比增速 (单位: 辆)



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图35: 2023M1-2 各车型新能源渗透率

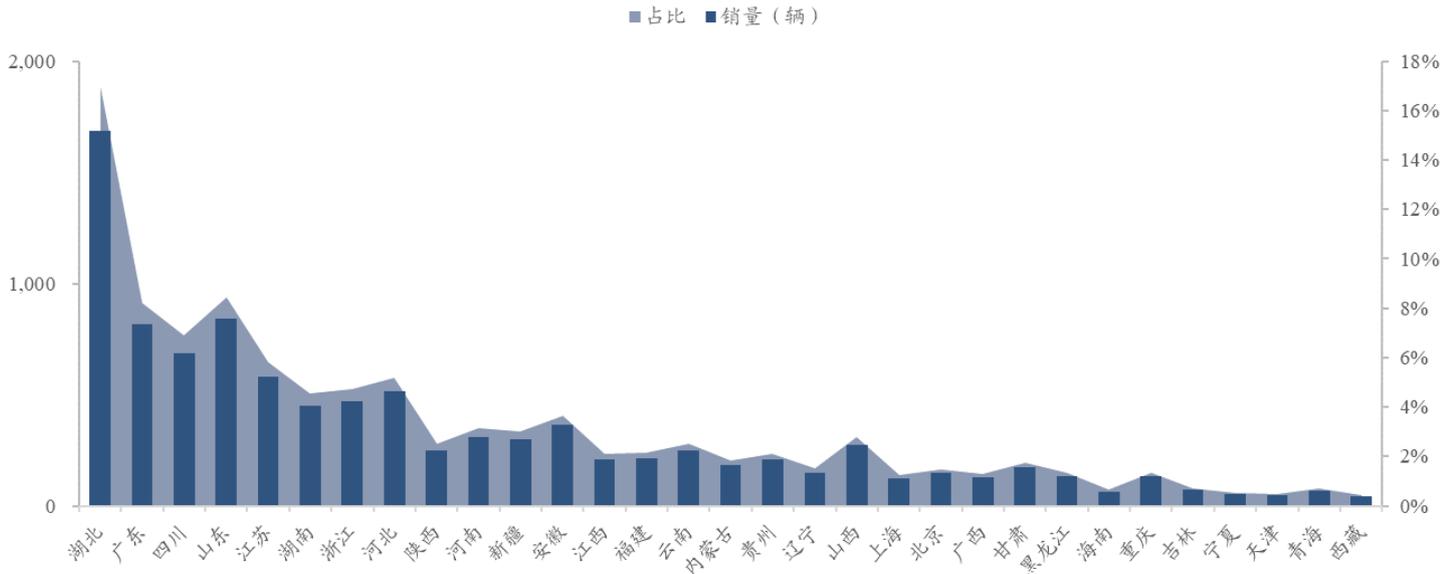


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

4. 江苏新能源销量大增，上海新能源渗透率高达 68%

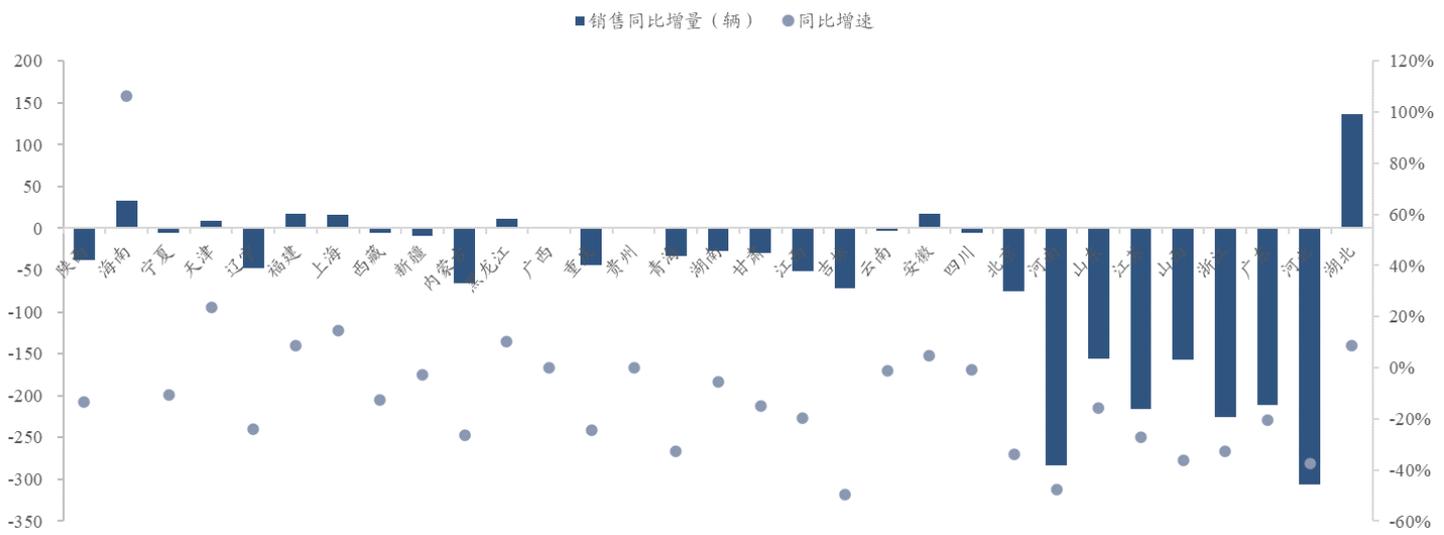
环卫装备销售湖北占比最高，增量第一。2023M1-2，环卫车，1) 销量前五的省份分别为湖北（1685 辆，占 17%）、山东（841 辆，占 8%）、广东（818 辆，占 8%）、四川（688 辆，占 7%）、河北（515 辆，占 5%），2) 销量增量前五的省份分别为湖北（+136 辆，+9%）、海南（+33 辆，+106%）、福建（+17 辆，+9%）、安徽（+17 辆，+5%）、上海（+16 辆，+15%）。

图36：2023M1-2 环卫车各地区销售情况及占比（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

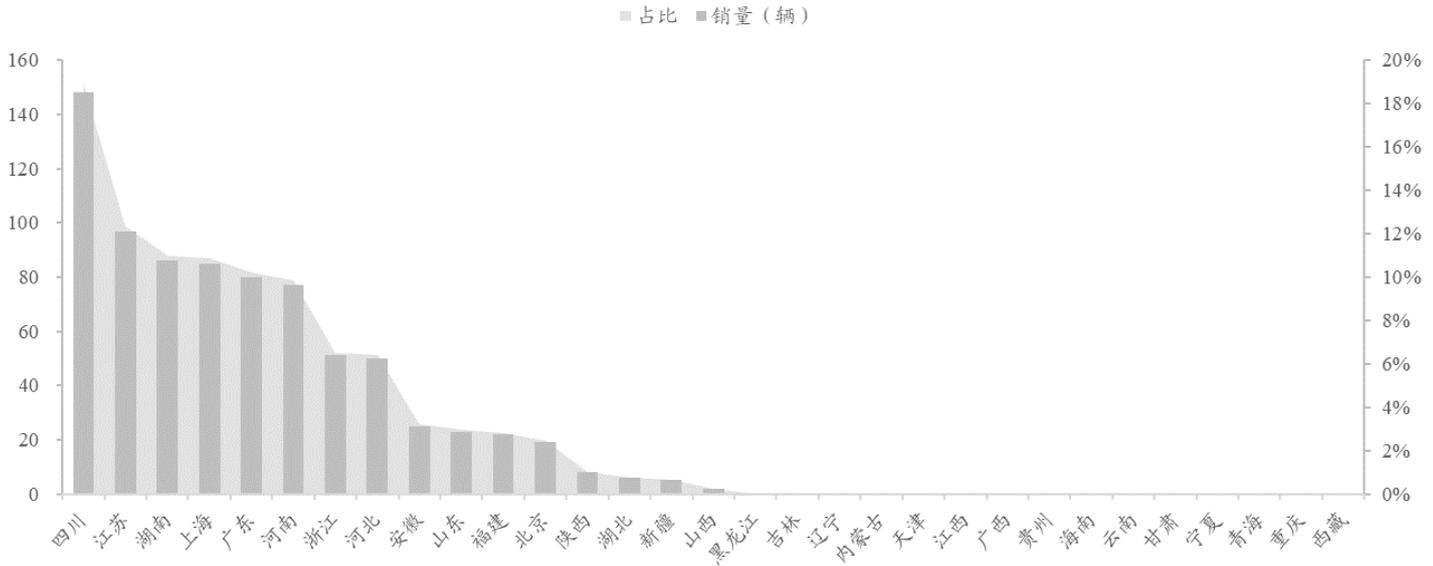
图37: 2023M1-2 环卫车各地区销售增量与同比增速（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

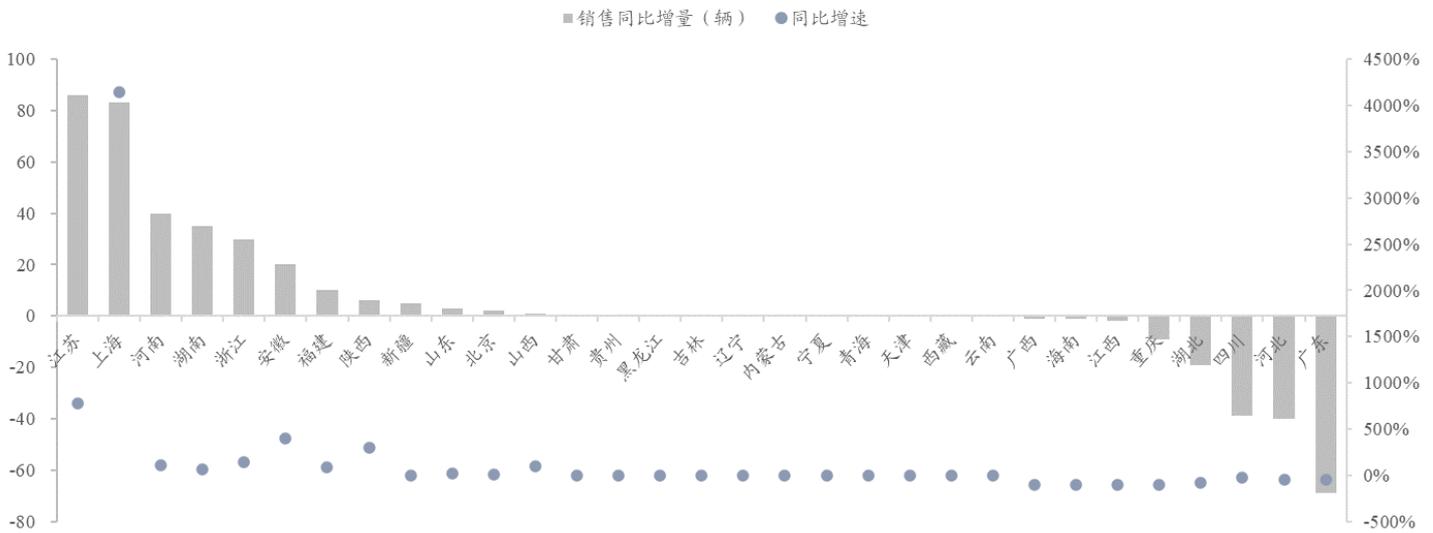
新能源环卫销售江苏增量第一，上海新能源渗透率最高达 68%。2023M1-2，新能源环卫车，**1) 销量前五**的省份分别为四川（148 辆，占 19%）、江苏（97 辆，占 10.5%）、湖南（86 辆，占 11%）、上海（85 辆，占 11.7%）、广东（80 辆，占 10%）；**2) 销量增量前五**的省份分别为江苏（+86 辆，+782%）、上海（+83 辆，+4150%）、河南（+40 辆，+108%）、湖南（+35 辆，+69%）、浙江（+30 辆，+69%）；**3) 新能源渗透率前五**的省份分别为上海（68.0%）、河南（24.8%）、四川（21.5%）、湖南（19.0%）、江苏（16.8%）。

图38: 2023M1-2 新能源环卫车各地区销售及占比 (单位: 辆)



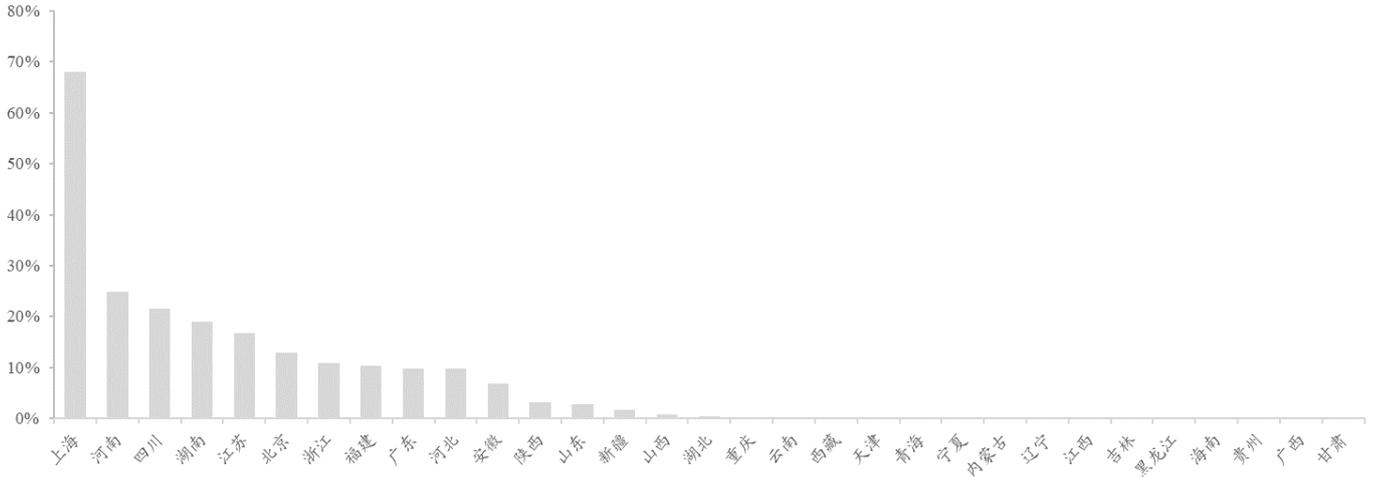
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图39: 2023M1-2 新能源环卫车各地区销售增量与同比增速 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图40: 2023M1-2 各地区新能源渗透率



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

5. 环卫新能源成长与竞争力分析：

5.1. 盈峰环境：上海贡献最大增量，清洗车增量最大

上海地区贡献新能源最大增量，湖南、陕西省占率 100%。2023M1-2，公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为上海（+36 辆，去年同期无销量）、湖南（+35 辆，+69%）、河北（+25 辆，+125%）、四川（+25 辆，+71%）、福建（+14 辆，+700%）。

图41：2023M1-2 盈峰环境新能源环卫市场成长分析（地区）

| 地区 | 纯电销量：盈峰环境 | | | | | | |
|------|-----------|-------|-----------|-------|-------|------------|-----|
| | △公司销量 (辆) | 公司YOY | △地区销量 (辆) | 地区YOY | 市占率 | △市占率 (pct) | |
| 北部大区 | 北京 | 10 | 250% | 2 | 12% | 74% | 50 |
| | 河北 | 25 | 125% | 40 | -44% | 90% | 68 |
| | 河南 | 7 | 700% | 40 | 108% | 10% | 8 |
| | 黑龙江 | 0 | | 0 | | | |
| | 吉林 | 0 | | 0 | | | |
| | 辽宁 | 0 | | 0 | | | |
| | 内蒙古 | 0 | | 0 | | | |
| 东部大区 | 安徽 | 0 | | 20 | 400% | 0% | 0 |
| | 福建 | 14 | 700% | 10 | 83% | 73% | 56 |
| | 湖北 | 0 | | 19 | -76% | 0% | 0 |
| | 江苏 | 10 | 500% | 36 | 782% | 12% | -6 |
| | 江西 | 0 | | 2 | -100% | | |
| | 山东 | 3 | 300% | 3 | 15% | 17% | 12 |
| | 上海 | 36 | | 83 | 4150% | 42% | 42 |
| 南部大区 | 浙江 | 5 | 125% | 30 | 143% | 18% | -1 |
| | 广东 | -13 | -26% | 69 | -46% | 46% | 13 |
| | 广西 | -1 | -100% | 1 | -100% | | |
| | 贵州 | 0 | | 0 | | | |
| | 海南 | 0 | | 1 | -100% | | |
| | 湖南 | 35 | 69% | 35 | 69% | 100% | 0 |
| 西部大区 | 云南 | 0 | | 0 | | | |
| | 甘肃 | 0 | | 0 | | | |
| | 宁夏 | 0 | | 0 | | | |
| | 青海 | 0 | | 0 | | | |
| | 重庆 | 0 | | 9 | -100% | | |
| | 山西 | 2 | | 1 | 100% | 100% | 100 |
| | 陕西 | 0 | | 6 | 300% | 0% | 0 |
| | 四川 | 25 | 71% | 39 | -21% | 41% | 22 |
| | 西藏 | 0 | | 0 | | | |
| 新疆 | 3 | | 5 | | 60% | | |

数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

注：“公司销量”指公司销量同比增量，“地区销量”指全行业销量同比增量，“市占率”指公司市占率的同比增量，空白表示同比无数据，去年同期基数为零

新能源清洗车增量最大，成功开拓吸尘车市场。2023M1-2，公司新能源环卫车销量同比增量前五的车型为清洗车（+64 辆，+152%）、路面养护车（+55 辆，+1375%）、洗扫车（+37 辆，+80%）、垃圾转运车（+13 辆，去年同期无销量）、餐厨垃圾车（+8 辆，+800%）。**公司清洗车增量最大，路面养护车增速最高，公司开拓吸尘车市场，市占率达100%。**

图42：2023M1-2 盈峰环境新能源环卫市场成长分析（品类）

| 车型 | 盈峰环境 | | | | | | |
|--------|-----------|-------|-----------|-------|-------|------------|-----|
| | △公司销量 (辆) | 公司YOY | △车型销量 (辆) | 车型YOY | 市占率 | △市占率 (pct) | |
| 环卫 | 除雪车 | 0 | | 0 | | | |
| | 绿化喷洒水车 | 0 | | 0 | | | |
| | 洒水车 | 0 | | -7 | -88% | 0% | 0 |
| | 洗墙车 | 0 | | 0 | | | |
| | 洗扫车 | 37 | 80% | 54 | 38% | 42% | 10 |
| | 护栏清洗车 | -1 | -50% | -1 | -33% | 50% | -17 |
| | 路面养护车 | 55 | 1375% | 32 | 50% | 61% | 55 |
| | 清洗车 | 64 | 152% | 39 | 28% | 60% | 29 |
| | 扫路车 | 6 | 300% | 14 | 100% | 29% | 14 |
| | 吸尘车 | 6 | 300% | -1 | -11% | 100% | 78 |
| 抑尘车 | -2 | -33% | -12 | -43% | 25% | 4 | |
| 垃圾 | 摆臂式垃圾车 | 0 | | 0 | | | |
| | 车厢可卸式垃圾车 | -10 | -67% | -21 | -50% | 24% | -12 |
| | 垃圾转运车 | 13 | | 46 | 1533% | 27% | 27 |
| | 桶装垃圾运输车 | -8 | -44% | -39 | -43% | 19% | -1 |
| | 吸粪车 | 0 | | -6 | -75% | 0% | 0 |
| | 吸污车 | 0 | | 0 | | | |
| | 下水道综合养护车 | 0 | | 0 | | | |
| | 压缩式对接垃圾车 | 0 | | 0 | | | |
| | 自装卸式垃圾车 | -11 | -65% | 29 | 76% | 9% | -36 |
| | 餐厨垃圾车 | 8 | 800% | -10 | -34% | 47% | 44 |
| 压缩式垃圾车 | 4 | 25% | 24 | 96% | 41% | -23 | |

数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

注：“△公司销量”指公司销量同比增量，“△车型销量”指全行业销量同比增量，“△市占率”指公司市占率的同比增量，空白表示同比无数据，去年同期基数为零

5.2. 宇通重工：江苏贡献最大增量，桶装垃圾运输车市占率最高

江苏地区贡献新能源最大增量，成功开拓上海区域市场。2023M1-2，公司新能源环卫车销量同比增量前三的省份为江苏（+25 辆，+313%）、上海（+21 辆，去年同期无销量）、浙江（+2 辆，+33%）。

图43：2023M1-2 宇通重工新能源环卫市场成长分析（地区）

| 地区 | | 纯电销量：宇通重工 | | | | | |
|------|-----|-----------|-------|-----------|-------|-----|------------|
| | | △公司销量 (辆) | 公司YOY | △地区销量 (辆) | 地区YOY | 市占率 | △市占率 (pct) |
| 北部大区 | 北京 | -1 | -50% | 2 | 12% | 5% | -7 |
| | 河北 | -36 | -100% | 40 | -44% | 0% | -40 |
| | 河南 | -15 | -52% | 40 | 108% | 18% | -60 |
| | 黑龙江 | 0 | | 0 | | | |
| | 吉林 | 0 | | 0 | | | |
| | 辽宁 | 0 | | 0 | | | |
| | 内蒙古 | 0 | | 0 | | | |
| 东部大区 | 天津 | 0 | | 0 | | | |
| | 安徽 | 0 | | 20 | 400% | 0% | 0 |
| | 福建 | -2 | -50% | 10 | 83% | 9% | -24 |
| | 湖北 | 1 | | 19 | -76% | 17% | 17 |
| | 江苏 | 25 | 313% | 86 | 782% | 34% | -39 |
| | 江西 | -2 | -100% | 2 | -100% | | |
| | 山东 | 1 | 50% | 3 | 15% | 13% | 3 |
| 南部大区 | 上海 | 21 | | 83 | 4150% | 25% | 25 |
| | 浙江 | 2 | 33% | 30 | 143% | 16% | -13 |
| | 广东 | -51 | -76% | 69 | -46% | 20% | -25 |
| | 广西 | 0 | | -1 | -100% | | |
| | 贵州 | 0 | | 0 | | | |
| | 海南 | 0 | | -1 | -100% | | |
| | 湖南 | 0 | | 35 | 69% | 0% | 0 |
| 西部大区 | 云南 | 0 | | 0 | | | |
| | 甘肃 | 0 | | 0 | | | |
| | 宁夏 | 0 | | 0 | | | |
| | 青海 | 0 | | 0 | | | |
| | 重庆 | -6 | -100% | 9 | -100% | | |
| | 山西 | 0 | | 1 | 100% | 0% | 0 |
| | 陕西 | -2 | -100% | 6 | 300% | 0% | -100 |
| 西部大区 | 四川 | -69 | -84% | 39 | -21% | 9% | -35 |
| | 西藏 | 0 | | 0 | | | |
| | 新疆 | 0 | | 5 | | 0% | |

数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

注：“公司销量”指公司销量同比增量，“地区销量”指全行业销量同比增量，空白表示同比无数据，去年同期基数为零

自装卸式垃圾车增量最多，桶装垃圾运输车市占率最高。2023M1-2，公司新能源环卫车销量同比增量前三的车型为自装卸式垃圾车(+8 辆,+62%)、压缩式垃圾车(+4 辆,+400%)、扫路车 (+3 辆,+300%)。公司新能源自装卸式垃圾车增量最多，桶装垃圾运输车市占率最高，市占率达 46%。

图44：2023M1-2 宇通重工新能源环卫市场成长分析（品类）

| 车型 | 宇通重工 | | | | | | |
|--------|-----------|-------|-----------|-------|-------|------------|------|
| | △公司销量 (辆) | 公司YOY | △车型销量 (辆) | 车型YOY | 市占率 | △市占率 (pct) | |
| 环卫 | 除雪车 | 0 | | 0 | | | |
| | 绿化喷洒车 | 0 | | 0 | | | |
| | 洒水车 | 0 | | -7 | -88% | 0% | 0 |
| | 洗墙车 | 0 | | 0 | | | |
| | 洗扫车 | -47 | -71% | 54 | 38% | 10% | -37 |
| | 护栏清洗车 | -1 | -100% | -1 | -33% | 0% | -33 |
| | 路面养护车 | -12 | -75% | 32 | 50% | 4% | -21 |
| | 清洗车 | -56 | -72% | 39 | 28% | 12% | -44 |
| | 扫路车 | 3 | 300% | 14 | 100% | 14% | 7 |
| | 吸尘车 | 0 | | -1 | -11% | 0% | 0 |
| | 抑尘车 | 0 | 0% | 12 | -43% | 31% | 13 |
| 垃圾 | 摆臂式垃圾车 | 0 | | 0 | | | |
| | 车厢可卸式垃圾车 | 0 | | 21 | -50% | 0% | 0 |
| | 垃圾转运车 | -3 | -100% | 46 | 1533% | 0% | -100 |
| | 桶装垃圾运输车 | -15 | -38% | 39 | -43% | 46% | 3 |
| | 吸粪车 | 0 | | -6 | -75% | 0% | 0 |
| | 吸污车 | 0 | | 0 | | | |
| | 下水道综合养护车 | 0 | | 0 | | | |
| | 压缩式对接垃圾车 | 0 | | 0 | | | |
| | 自装卸式垃圾车 | 8 | 62% | 29 | 76% | 31% | -3 |
| | 餐厨垃圾车 | -15 | -65% | 10 | -34% | 42% | -37 |
| 压缩式垃圾车 | 4 | 400% | 24 | 96% | 10% | 6 | |

数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

注：“△公司销量”指公司销量同比增量，“△车型销量”指全行业销量同比增量，“△市占率”指公司市占率的同比增量，空白表示同比无数据，去年同期基数为零

5.3. 福龙马：成功突破陕西市场，洗扫车销售增速最高

广东、陕西区域销量增量最大，成功开拓陕西、河北市场。2023M1-2，公司新能源环卫车销量同比增量前四的省份为广东（+8 辆，+800%）、陕西（+5 辆，去年同期无销量）、浙江（+4 辆，+400%）、江苏（+4 辆，去年同期无销量）。公司新能源装备在陕西区域实现突破，市占率分别达到 63%。

图45：2023M1-2 福龙马新能源环卫市场成长分析（地区）

| | | 纯电销量：福龙马 | | | | | |
|------|-----|-----------|-------|-----------|-------|-----|------------|
| | | △公司销量 (辆) | 公司YOY | △地区销量 (辆) | 地区YOY | 市占率 | △市占率 (pct) |
| 北部大区 | 北京 | 0 | | 2 | 12% | 0% | 0 |
| | 河北 | -4 | -67% | 40 | -44% | 4% | -3 |
| | 河南 | -1 | -100% | 40 | 108% | 0% | -3 |
| | 黑龙江 | 0 | | 0 | | | |
| | 吉林 | 0 | | 0 | | | |
| | 辽宁 | 0 | | 0 | | | |
| | 内蒙古 | 0 | | 0 | | | |
| | 天津 | 0 | | 0 | | | |
| 东部大区 | 安徽 | 0 | | 20 | 400% | 0% | 0 |
| | 福建 | 0 | 0% | 10 | 83% | 18% | -15 |
| | 湖北 | 0 | | 19 | -76% | 0% | 0 |
| | 江苏 | 4 | | 86 | 782% | 4% | 4 |
| | 江西 | 0 | | 2 | -100% | | |
| | 山东 | 0 | | 3 | 15% | 0% | 0 |
| | 上海 | 0 | | 83 | 4150% | 0% | 0 |
| | 浙江 | 4 | 400% | 30 | 143% | 10% | 5 |
| 南部大区 | 广东 | 8 | 800% | 69 | -46% | 11% | 11 |
| | 广西 | 0 | | 1 | -100% | | |
| | 贵州 | 0 | | 0 | | | |
| | 海南 | 0 | | 1 | -100% | | |
| | 湖南 | 0 | | 35 | 69% | 0% | 0 |
| | 云南 | 0 | | 0 | | | |
| 西部大区 | 甘肃 | 0 | | 0 | | | |
| | 宁夏 | 0 | | 0 | | | |
| | 青海 | 0 | | 0 | | | |
| | 重庆 | 0 | | 9 | -100% | | |
| | 山西 | 0 | | 1 | 100% | 0% | 0 |
| | 陕西 | 5 | | 6 | 300% | 63% | 63 |
| | 四川 | -12 | -57% | 39 | -21% | 6% | -5 |
| | 西藏 | 0 | | 0 | | | |
| | 新疆 | 0 | | 5 | | 0% | |

数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

注：“公司销量”指公司销量同比增量，“地区销量”指全行业销量同比增量，空白表示同比无数据，去年同期基数为零

洗扫车销量增幅最大，开辟扫路车市场。2023M1-2，公司新能源环卫车销量同比增量前四的车型为洗扫车（+9 辆，+180%）、压缩式垃圾车（+6 辆，+200%）、扫路车（+2 辆，去年同期无销量）、抑尘车（+1 辆，+100%）。

图46：2023M1-2 福龙马新能源环卫市场成长分析（品类）

| 车型 | 福龙马 | | | | | |
|--------|-----------|-------|-----------|-------|-------|------------|
| | △公司销量 (辆) | 公司YOY | △车型销量 (辆) | 车型YOY | 市占率 | △市占率 (pct) |
| 环卫 | 除雪车 | 0 | | 0 | | |
| | 绿化喷洒车 | 0 | | 0 | | |
| | 洒水车 | 0 | | -7 | -88% | 0% |
| | 洗墙车 | 0 | | 0 | | |
| | 洗扫车 | 9 | 180% | 54 | 38% | 7% |
| | 护栏清洗车 | 0 | | -1 | -33% | 0% |
| | 路面养护车 | -2 | -40% | 32 | 50% | 3% |
| | 清洗车 | 0 | 0% | 39 | 28% | 4% |
| | 扫路车 | 2 | | 14 | 100% | 7% |
| | 吸尘车 | -6 | -100% | -1 | -11% | 0% |
| 垃圾 | 抑尘车 | 1 | 100% | 12 | -43% | 13% |
| | 摆臂式垃圾车 | 0 | | 0 | | |
| | 车厢可卸式垃圾车 | 0 | | 21 | -50% | 0% |
| | 垃圾转运车 | 0 | | 46 | 1533% | 0% |
| | 桶装垃圾运输车 | 0 | | 39 | -43% | 0% |
| | 吸粪车 | 0 | | -6 | -75% | 0% |
| | 吸污车 | 0 | | 0 | | |
| | 下水道综合养护车 | 0 | | 0 | | |
| | 压缩式对接垃圾车 | 0 | | 0 | | |
| | 自装卸式垃圾车 | -2 | -100% | 29 | 76% | 0% |
| 餐厨垃圾车 | -4 | -100% | 10 | -34% | 0% | |
| 压缩式垃圾车 | 6 | 200% | 24 | 96% | 18% | |

数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

注：“△公司销量”指公司销量同比增量，“△车型销量”指全行业销量同比增量，“△市占率”指公司市占率的同比增量，空白表示同比无数据，去年同期基数为零

6. 风险提示

- 1) 环卫新能源渗透率不及预期:** 若存量装备更新和新能源环卫装备推广慢于预期，将会导致未来环卫装备整体市场规模缩小，对行业内公司环卫装备业务产生不利影响。
- 2) 环卫服务市场化率不及预期:** 未来环卫服务市场化空间增长的关键假设之一在于市场化率的提升，若市场化率提升不及预期，将对行业内公司新增订单的获取产生不利影响。
- 3) 市场竞争加剧:** 新能源环卫装备市场正处于扩张阶段，整车企业与上装企业均大力开发新能源环卫装备，市场竞争加剧；环卫服务市场化进程加快，包括上市公司和大型国企在内的众多企业纷纷进入这一行业，导致市场竞争愈加激烈。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：(0512) 62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

