

环保行业月报

2023M1-3 环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 2.01pct 至 6.84%

2023年04月21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

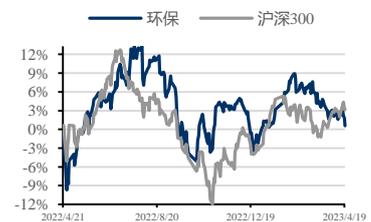
执业证书：S0600522090002
zhaomn@dwzq.com.cn
研究助理 陈孜文
执业证书：S0600121070057
chenzw@dwzq.com.cn

增持（维持）

投资要点

- **环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 2.01pct 至 6.84%。**2023M1-3，环卫车销量 18724 辆，同比变动-10%。新能源环卫车销售 1281 辆，同比变动+27%，新能源渗透率 6.84%，同比变动+2.01pct。2022M3 新能源环卫车单月销量 497 辆，同比变动+37%，环比变动+97%，新能源渗透率 5.66%，同比变动+1.65pct。公共领域车辆全面电动化试点启动，新增渗透率目标 80%，试点期为 2023-2025 年。各省市积极出台环卫新能源政策，其中海南省要求到 2025 年公共服务领域和社会运营领域新增和更换车辆使用清洁能源比例达 100%；河南省要求新增公交车、市政环卫车全部使用新能源汽车。
- **新能源环卫装备集中度同比下滑，盈峰、宇通市占率维持前列。**2023M1-3，环卫车 CR3/CR6 分别为 36.49%/46.31%，同比变动-2.28pct/-1.84pct。新能源 CR3/CR6 分别为 59.41%/69.24%，同比变动-5.54pct/-6.63pct。环卫新能源集中度同比下降，其中：
 - **盈峰环境：新能源销量同增 76%，市占率第一。**2023M1-3，环卫车销售 2742 辆，同比变动-20.38%。其中，新能源环卫车销售 477 辆，同比变动+76.01%。新能源市占率 37.24%，同比+10.32pct，行业第一。
 - **宇通重工：环卫装备市占率第五，新能源市占率第二。**2023M1-3，环卫车销售 647 辆，同比变动-35.17%；新能源环卫车销售 217 辆，同比变动-31.55%。新能源市占率 16.94%，同比-14.54pct，行业第二。
 - **福龙马：新能源环卫车销量同增 4.69%，市占率第三。**2023 M1-3，环卫车销售 709 辆，同比变动-22.93%；新能源环卫车销售 67 辆，同比变动+4.69%。新能源市占率 5.23%，同比-1.13pct，行业第三。
- **环卫新能源成长与竞争力分析：2023M1-3，**
 - **盈峰环境：河北地区贡献新能源最大增量，湖南、山西市占率 100%。**2023M1-3，公司新能源环卫车销量同比增量前三的省份为河北(+46 辆，+153%)、上海(+42 辆，去年同期无销量)、四川(+36 辆，+77%)。新能源清洗车增量最大，成功开拓垃圾转运车市场。
 - **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。**2023M1-3，公司新能源环卫车销量同比增量前三的省份为江苏(+31 辆，+344%)、山东(+26 辆，+650%)、上海(+26 辆，去年同期无销量)。山东区域市占率最高，市占率为 49%，同增 39pct。
 - **福龙马：广东区域销量增量最大。**2023M1-3，新能源环卫车销量同比增量前三的省份为广东(+9 辆，+900%)、浙江(+6 辆，+600%)、江苏(+4 辆，+400%)。陕西区域新能源装备市占率高达 63%，同增 20pct。
- **上海新能源销量大增，上海新能源渗透率高达 53%。**2023M1-3，新能源环卫车，1) 销量前五的省份分别为四川(261 辆，占 20%)、广东(178 辆，占 14%)、江苏(128 辆，占 10%)、上海(123 辆，占 10%)、河南(102 辆，占 8%)；2) 销量增量前五的省份分别为上海(+121 辆，+6050%)、江苏(+104 辆，+433%)、云南(+62 辆，去年同期无销量)、河南(+37 辆，+57%)、湖南(+32 辆，+53%)；3) 新能源渗透率前五的省份分别为上海(52.6%)、四川(22.3%)、河南(17.4%)、江苏(13.9%)、广东(12.0%)。
- **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

《浙江省发布排污权有偿使用和交易管理办法，持续推荐环保三大成长主线》

2023-04-20

《国家能源局积极推动能源消费侧转型，持续推荐环保三大成长主线》

2023-04-19

内容目录

1. 环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 2.01pct 至 6.84%.....	5
2. 新能源集中度下滑，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.....	14
4. 湖北新能源销量大增，上海新能源渗透率高达 53%.....	18
5. 环卫新能源成长与竞争力分析：.....	21
5.1. 盈峰环境：河北贡献最大增量，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.....	22
5.3. 福龙马：广东区域销量增量最大，洗扫车销量增幅最高.....	24
6. 风险提示.....	26

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 2023M3 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 2023M3 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	9
图 8: 环卫车与新能源环卫车销量 CR6	9
图 9: 盈峰环境环卫车销量与增速 (单位: 辆)	9
图 10: 盈峰环境新能源环卫车销量与增速 (单位: 辆)	9
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)	10
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)	10
图 13: 宇通重工环卫车销量与增速 (单位: 辆)	11
图 14: 宇通重工新能源环卫车销量与增速 (单位: 辆)	11
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)	11
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)	11
图 17: 福龙马环卫车销量与增速 (单位: 辆)	12
图 18: 福龙马新能源环卫车销量与增速 (单位: 辆)	12
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)	12
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)	13
图 21: 2023M1-3 环卫装备销售市占率	13
图 22: 2022 年环卫装备销售市占率	13
图 23: 2023M1-3 新能源环卫装备销售市占率	14
图 24: 2022 年新能源环卫装备销售市占率	14
图 25: 环卫清洁与垃圾转运销量增速 (环卫车)	14
图 26: 环卫清洁与垃圾转运销量增速 (新能源环卫车)	14
图 27: 环卫车与新能源环卫车环卫清洁、垃圾转运占比	15
图 28: 低、中高端销量增速 (环卫车)	15
图 29: 低、中高端销量增速 (新能源环卫车)	15
图 30: 环卫车与新能源环卫车低、中高端占比	16
图 31: 2023M1-3 环卫车各车型销售情况及占比 (单位: 辆)	16
图 32: 2023M1-3 环卫车各车型销售增量与同比增速 (单位: 辆)	17
图 33: 2023M1-3 新能源环卫车各车型销售及占比 (单位: 辆)	17
图 34: 2023M1-3 新能源环卫车各车型销售增量与同比增速 (单位: 辆)	18
图 35: 2023M1-3 各车型新能源渗透率	18
图 36: 2023M1-3 环卫车各地区销售情况及占比 (单位: 辆)	19
图 37: 2023M1-3 环卫车各地区销售增量与同比增速 (单位: 辆)	19
图 38: 2023M1-3 新能源环卫车各地区销售及占比 (单位: 辆)	20
图 39: 2023M1-3 新能源环卫车各地区销售增量与同比增速 (单位: 辆)	20
图 40: 2023M1-3 各地区新能源渗透率	20
图 41: 2023M1-3 盈峰环境新能源环卫市场成长分析 (地区)	21
图 42: 2023M1-3 盈峰环境新能源环卫市场成长分析 (品类)	22

图 43: 2023M1-3 宇通重工新能源环卫市场成长分析 (地区)	23
图 44: 2023M1-3 宇通重工新能源环卫市场成长分析 (品类)	24
图 45: 2023M1-3 福龙马新能源环卫市场成长分析 (地区)	25
图 46: 2023M1-3 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 27%，渗透率同比提升 2.01pct 至 6.84%

2023M1-3 环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 2.01pct 至 6.84%。根据银保监会交强险数据，2023M1-3，环卫车合计销量 18724 辆，同比变动-10%。其中，新能源环卫车销售 1281 辆，同比变动 27%，新能源渗透率 6.84%，同比变动+2.01pct。

2023M3 新能源环卫车单月销量环比+97%，单月渗透率为 5.66%。2023M3，环卫车合计销量 8778 辆，同比变动-3%，环比变动+60%。其中，新能源环卫车销量 497 辆，同比变动+37%，环比变动+97%，新能源渗透率 5.66%，同比变动+1.65pct。

图1：环卫车销量与增速（单位：辆）



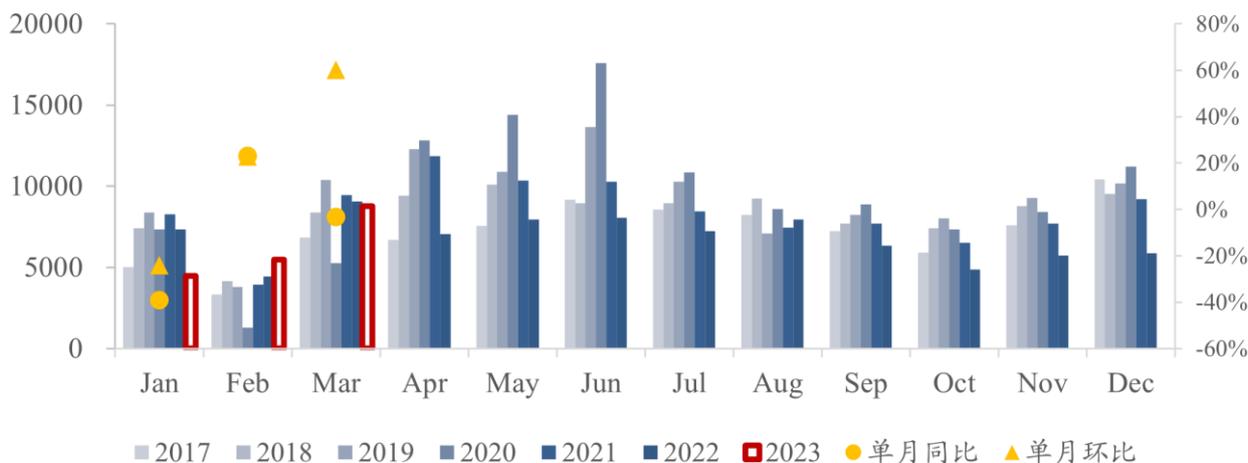
图2：新能源环卫车销量与增速（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

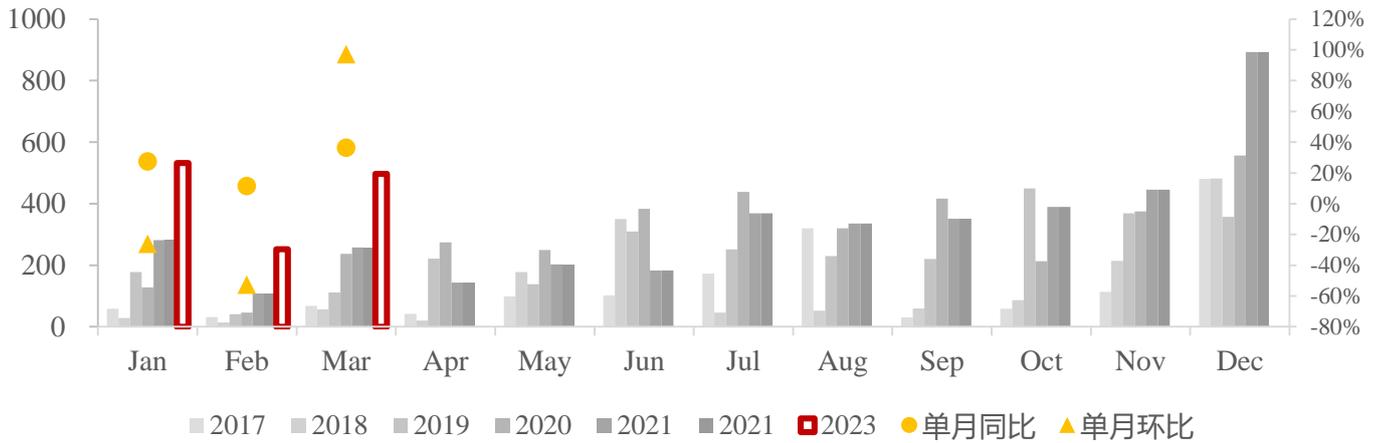
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图3：环卫车单月销量与 2023M3 单月销量同环比数据（单位：辆）



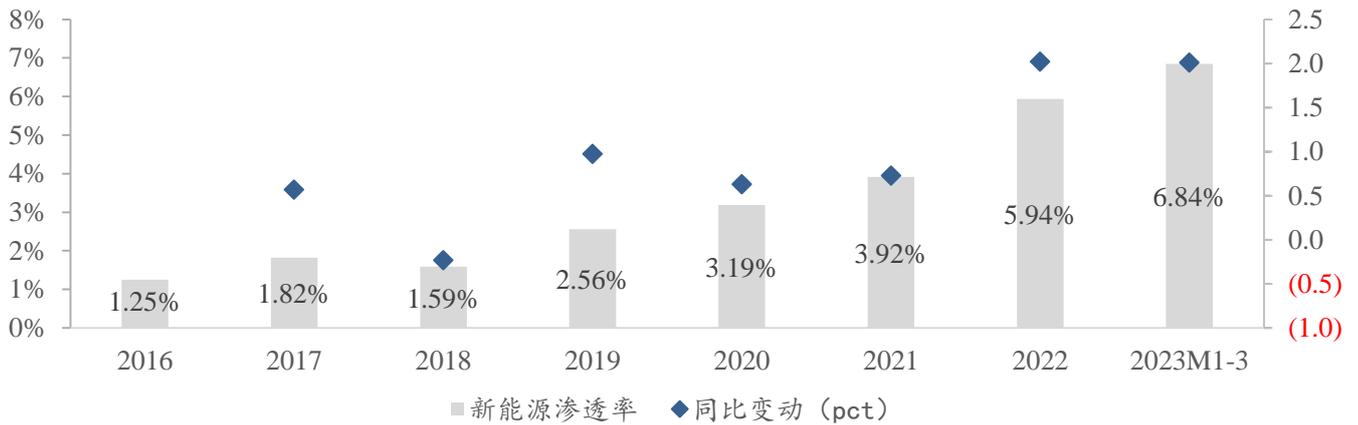
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图4：新能源环卫车单月销量与 2023M3 单月销量同环比数据（单位：辆）



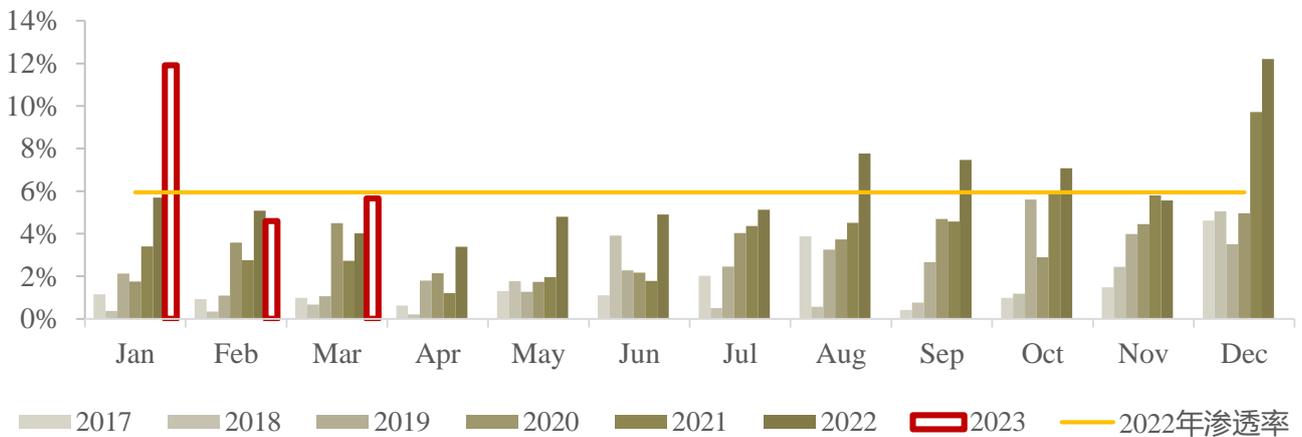
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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，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%。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。

多省市出台环卫新能源政策，海南和河南政策要求新增和更换全部使用新能源。2023 年一季度，多省市出台环卫新能源相关政策，其中海南省人民政府印发《海南省“十四五”节能减排综合工作方案》，要求到 2025 年公共服务领域和社会运营领域新增和更换车辆使用清洁能源比例达 100%；浙江省发布《浙江省加快新能源汽车产业发展行动方案》，要求到 2025 年公共领域用车新能源比例国内领先；河南省发布《河南省减污降碳协同增效行动方案》，要求新增公交车、市政环卫车全部使用新能源汽车。

表1：各省市环卫新能源政策梳理（2023/1/1~2023/3/31）

日期	地区	政策内容	来源
2023/1/3	福建三明	加快推动公务用车、公交车、出租车、物流车、景区和港区用车、环卫用车等公共领域车辆电动化进程。	三明市生态环境局
2023/1/11	四川省	实施“电动四川”行动计划，加快公共交通、环卫、旅游景区、工程作业、家庭用车等领域电动化进程，优化充（换）电基础设施布局。到 2025 年，建成充电桩 12 万个；到 2030 年，公（专）用充电设施数量达到 6 万台以上。	省发展改革委、省能源局
2023/1/11	湖南怀化	提高城市公交、出租、物流、环卫清扫等车辆使用新能源汽车的比例。	怀化市碳达峰碳中和领导小组办公室
2023/1/13	安徽淮北	加快公共领域车辆电动化进程，持续扩大新能源汽车消费需求，在出租车、巡游车、环卫车和物流车领域加快新能源汽车迭代更新，以及充电基础设施配建步伐。	淮北市经信局
2023/1/17	广东东莞	以应用先行推动产业集聚，以重型货车、物流车领域为突破口和切入点，稳步推动城市公交、市政环卫、物料搬运等领域氢燃料电池汽车的推广应用。积极推动氢能渣土车、环卫车、洒水车等在城市服务、市政工程的场景应用。	东莞市发改委
2023/1/20	海南省	加快交通电气化进程，建设世界新能源汽车体验中心。交通物流节能减排工程方面，到 2025 年，公共服务领域和社会运营领域新增和更换车辆使用清洁能源比例达 100%。到 2025 年底，力争全省新能源汽车保有量达 50 万辆，新能源汽车保有量占全省汽车保有量的 20%。	海南省人民政府

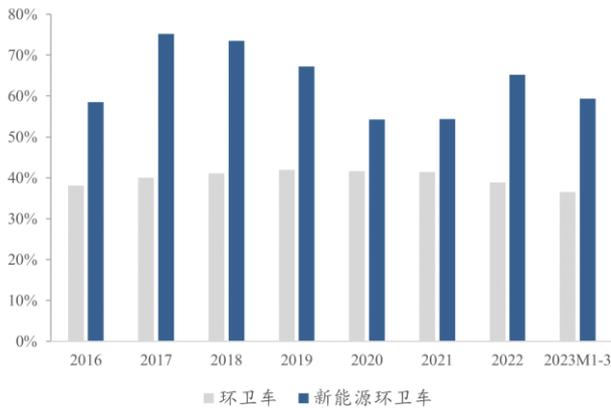
2023/1/29	浙江省	到 2025 年，省新能源汽车年产量超 120 万辆，占全省汽车生产总量比重超过 60%，新能源汽车产量占全国比重 10% 左右。新能源汽车关键零部件本地配套率显著提升； 公共领域用车新能源比例国内领先 ，率先开展自动驾驶汽车规模化商业应用，充换电服务便利性显著提高	浙江省发展和改革委员会
2023/2/9	陕西西安	推动绿色铁路、绿色公路、绿色航道、绿色机场建设，提升高速公路服务区、交通枢纽充电设施覆盖率，有序推进加注（气）站、加氢站等基础设施建设。提高城市公交、出租、物流、环卫清扫等车辆使用新能源汽车的比例。	西安市人民政府
2023/2/9	天津市	扩大新能源汽车在公交、环卫、邮政快递、城市物流等领域应用，推进清洁能源重型货运车辆使用。加快推进滨海新区燃料电池汽车示范城市建设相关工作，推进氢燃料电池汽车示范运营。	天津市发改委
2023/2/14	河南省	推动城市公共服务车辆、货运车辆、内河航运船舶、铁路运输电气化清洁化改造， 新增公交车、市政环卫车全部使用新能源汽车 。	河南省生态环境厅
2023/2/16	安徽合肥	通过给予客运、环卫等公共领域新能源汽车运营企业新购置车辆减碳补贴方式，支持公共领域电动化推广。	合肥市人民政府办公室
2023/3/7	广西崇左	有序推进充换电、加气、加氢等基础设施建设。加快推进新能源汽车推广应用，提高城市公交、出租、物流、环卫清扫等车辆使用新能源汽车的比例。	崇左市人民政府
2023/3/13	陕西铜川	提高城市物流配送、城市轻型环卫、邮政快递、铁路货场等领域新能源、清洁能源汽车应用和非道路移动机械比例。积极推动新能源和清洁能源车辆应用，完善物流园区充换电、加气等配套设施。	铜川市人民政府办公室
2023/3/13	四川成都	到 2025 年，力争新能源汽车保有量达到 80 万辆，公共领域车辆电动化比例达到 80%；建成各类充换电站 3000 座、充电桩 16 万个。推动公共领域车辆全面电动化。未来， 全市新增和更新的公交车、巡游出租车、网约车、共享汽车、小型自动挡驾考驾培车、环卫车、城市物流配送车原则上全部使用纯电动汽车或氢燃料电池汽车 。	成都市人民政府办公厅
2023/3/26	河北省	推广低碳交通工具，淘汰老旧燃油运输车辆，加快新能源和清洁能源汽车在城市公交、出租汽车、物流、环卫清扫、港口等领域推广应用，推广氢燃料电池重卡等交通运输设施。	河北省人民政府
2023/3/31	新疆乌鲁木齐	加大物流、公共交通、环卫等领域新能源、清洁能源汽车的推广使用，提高新能源、清洁能源汽车数量。2022 年新增新能源出租车 29 辆，出租车电气化率达到 100%；新能源公交车 1195 辆，电气化率达到 94.8%；新能源环卫车 42 辆，2022 年新增更新 9 辆。	市工业和信息化局

数据来源：各地政府官网，东吴证券研究所

2. 新能源集中度下滑，盈峰&宇通市占率领先

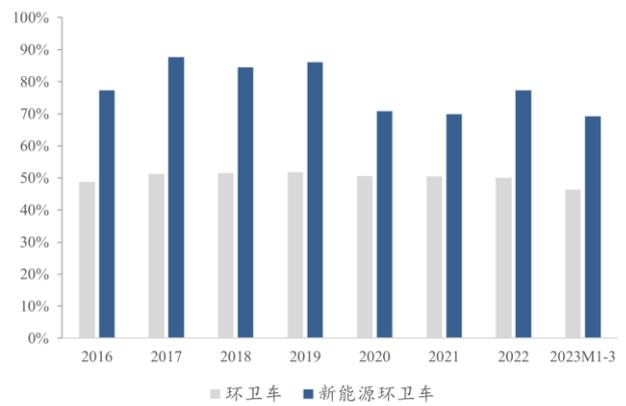
2023M1-3 环卫新能源集中度同比下滑。2023M1-3，环卫车 CR3/CR6 分别为 36.49%/46.31%，同比变动-2.28pct/-1.84pct。新能源 CR3/CR6 分别为 59.41%/69.24%，同比变动-5.54pct/-6.63pct。

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

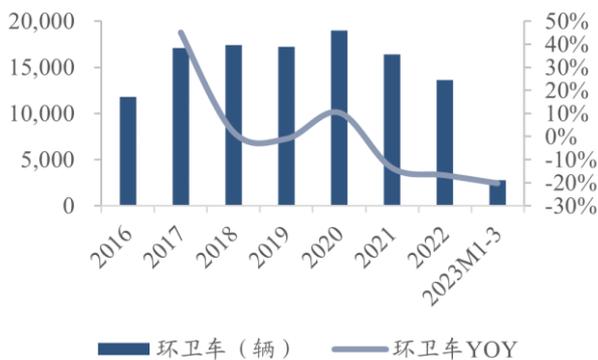


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

分析行业头部上市公司：

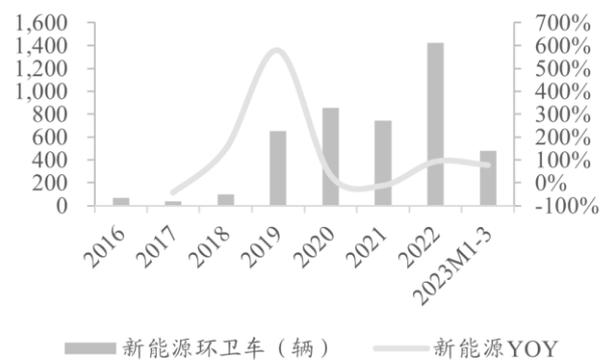
盈峰环境：环卫车总销量同减 20.38%，新能源销量同增 76.01%。2023M1-3，盈峰环境环卫车销售 2742 辆，同比变动-20.38%，其中新能源环卫车销售 477 辆，同比变动+76.01%。2023M3 单月环卫车销量 1120 辆，同比变动-10.18%，环比变动+65.68%，其中新能源环卫车销量 145 辆，同比变动+45.00%，环比变动+38.10%。

图9：盈峰环境环卫车销量与增速（单位：辆）



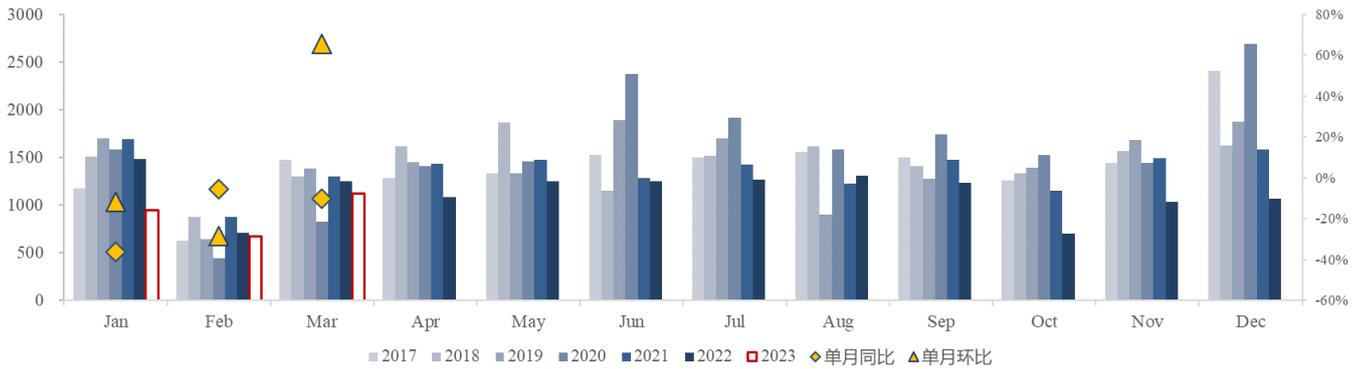
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图10：盈峰环境新能源环卫车销量与增速（单位：辆）



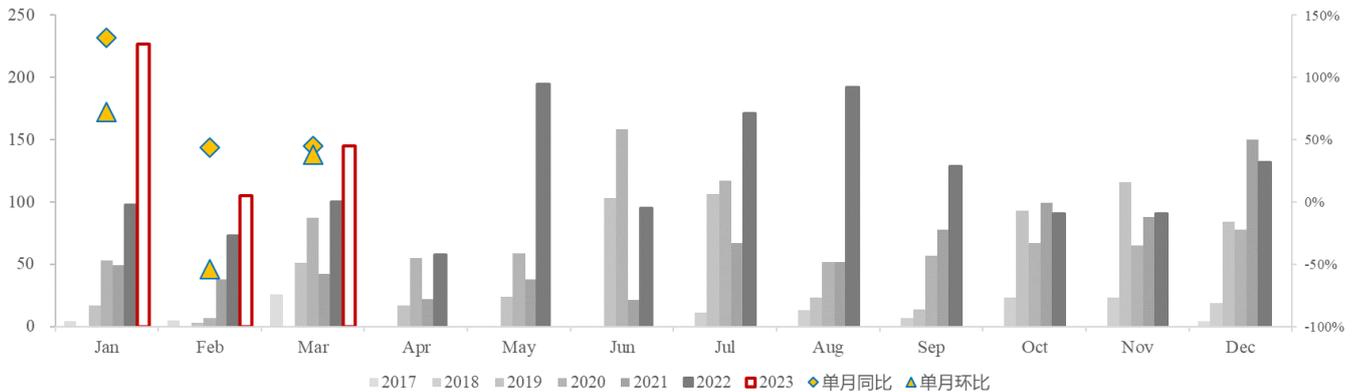
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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 35.17%, 新能源环卫车销量同降 31.55%。2023M1-3, 宇通重工环卫车销售 647 辆, 同比变动-35.17%, 其中新能源环卫车销售 217 辆, 同比变动-31.55%。2023M3 单月环卫车销量 241 辆, 同比变动-25.62%, 环比变动+77.21%, 其中新能源环卫车销量 105 辆, 同比变动+47.89%, 环比变动+556.25%。

图13: 宇通重工环卫车销量与增速 (单位: 辆)

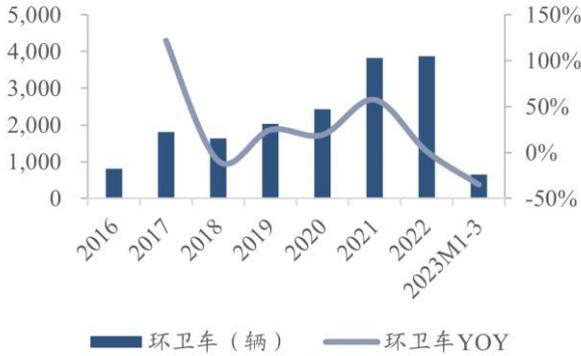
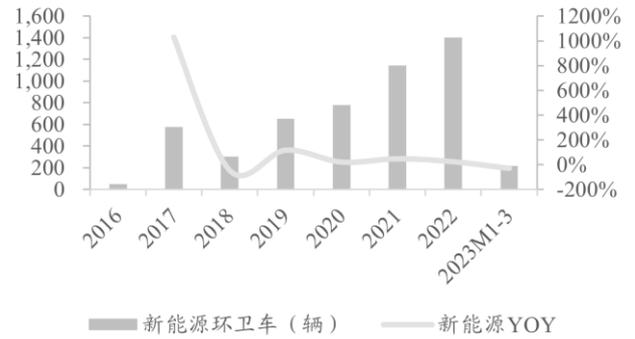


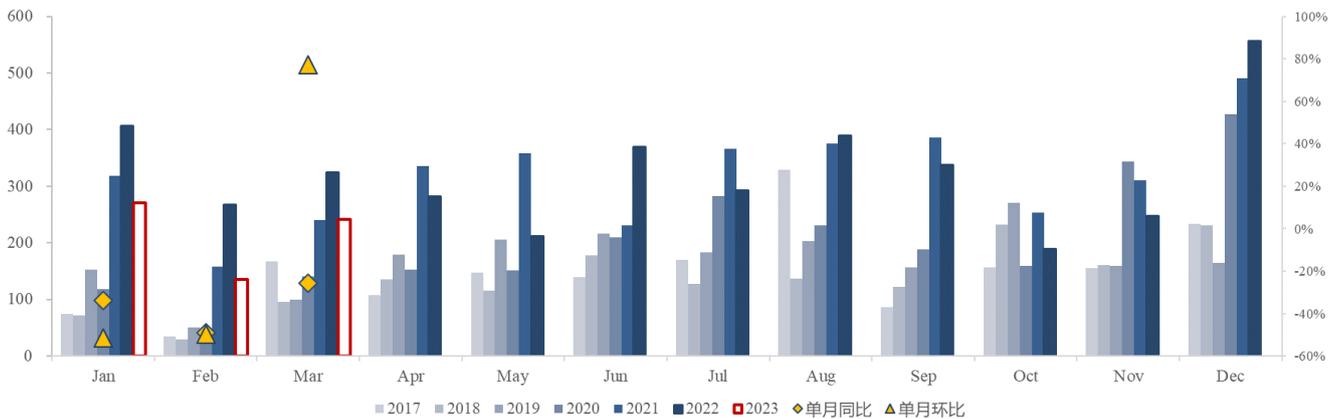
图14: 宇通重工新能源环卫车销量与增速 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

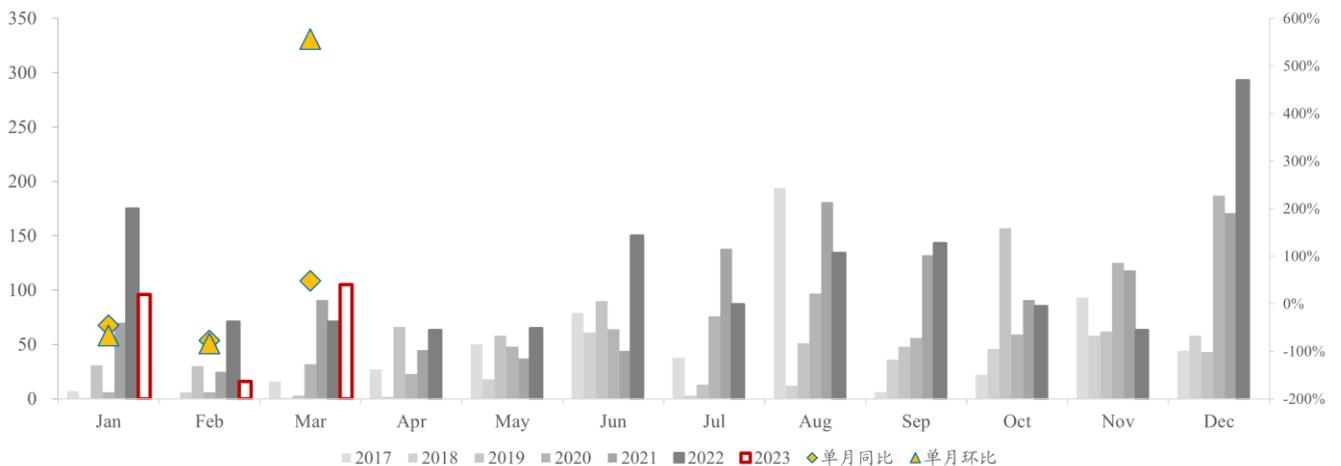
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

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 22.93%，新能源环卫车销量同增 4.69%。2023M1-3，福龙马环卫车销售 709 辆，同比变动-22.93%，其中新能源环卫车销售 67 辆，同比变动 4.69%。2023M3 单月环卫车销量 284 辆，同比变动-15.48%，环比变动+71.08%，其中新能源环卫车销量 29 辆，同比变动-3.33%，环比变动+107.14%。

图17：福龙马环卫车销量与增速（单位：辆）

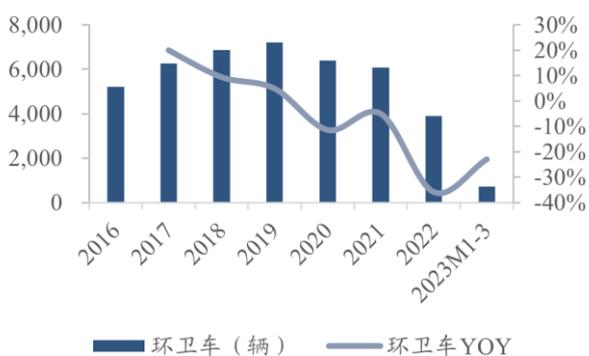
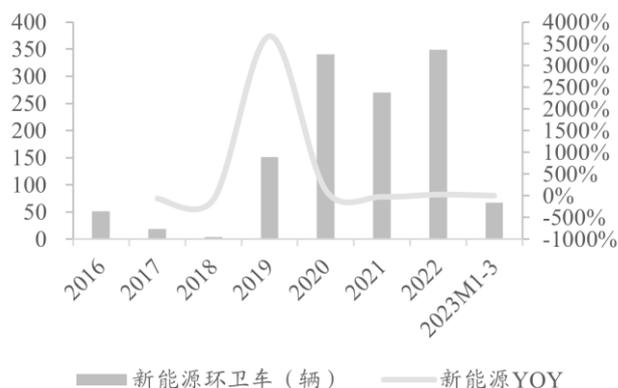


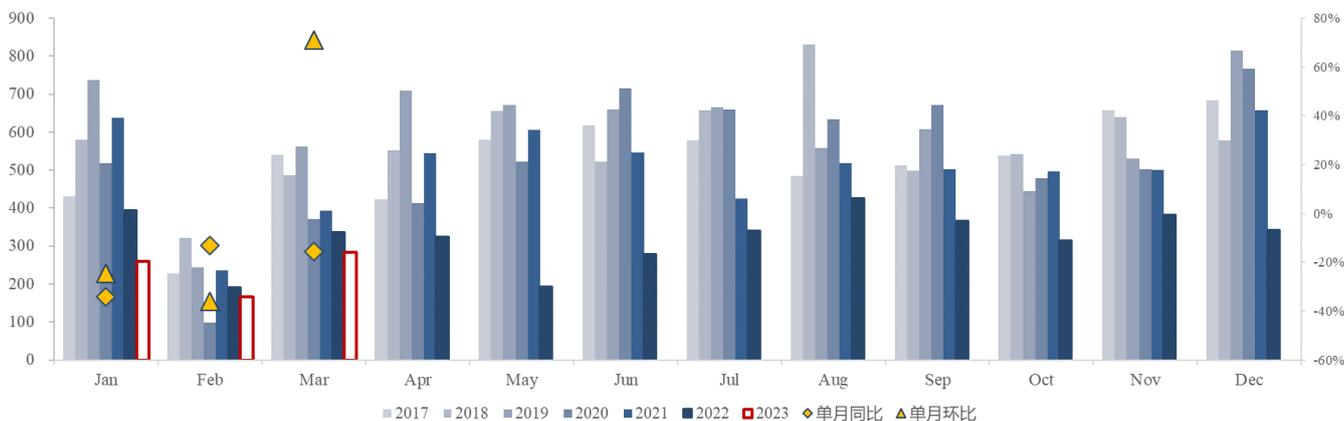
图18：福龙马新能源环卫车销量与增速（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

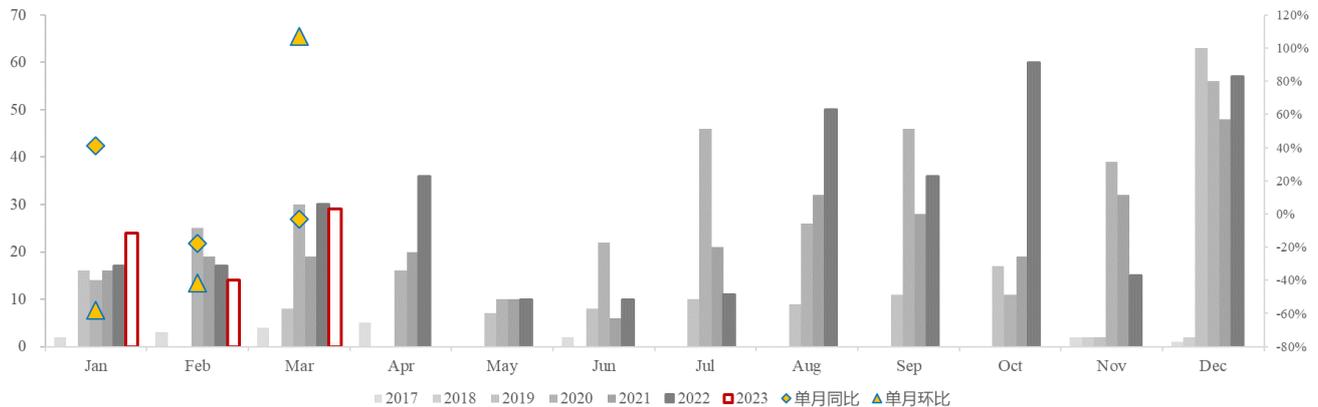
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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

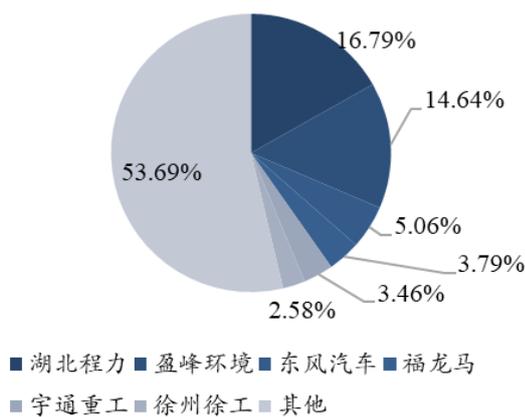
图20: 福龙马新能源环卫车单月销量与 2023 年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

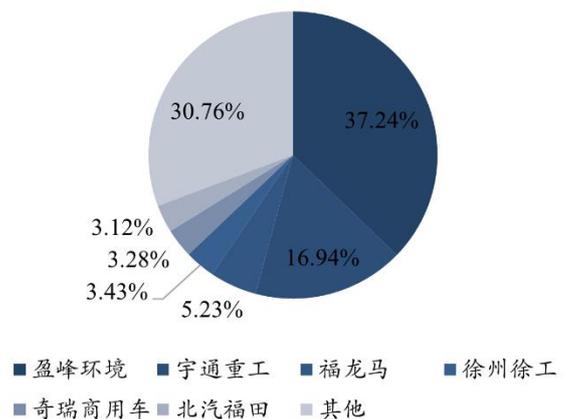
环卫装备: 湖北程力市占率第一。2023M1-3, 环卫车销售中, 市占率前六的分别为湖北程力、盈峰环境、东风汽车、福龙马、宇通重工、徐州徐工。其中, 湖北程力销量市占率 16.79%, 较 2022 年变动-0.66pct, 盈峰环境销量市占率 14.64%, 较 2022 年变动-2.01pct, 福龙马销量市占率 3.79%, 较 2022 年变动-0.96pct, 宇通重工市占率 3.46%, 较 2022 年变动-1.27pct。

图21: 2023M1-3 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

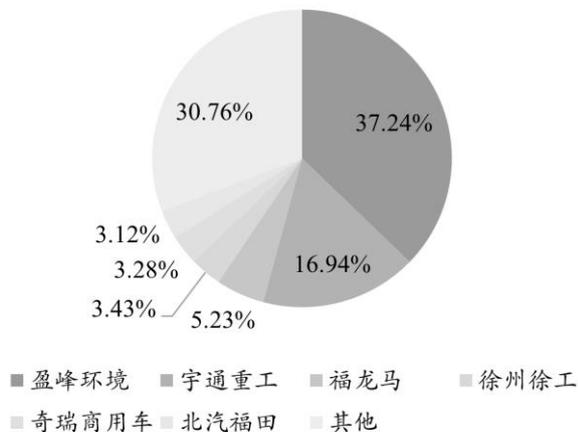


数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

环卫新能源: 盈峰环境&宇通重工市占率保持领先, 福龙马第三。2023M1-3, 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、福龙马、徐州徐工、奇瑞商用车、北汽福田。其中, 盈峰环境市占率显著提升, 销量市占率 37.24%, 较 2022 年变动+7.96pct, 宇通重工销量市占率 16.94%, 较 2022 年变动-11.83pct, 福龙马销量市占

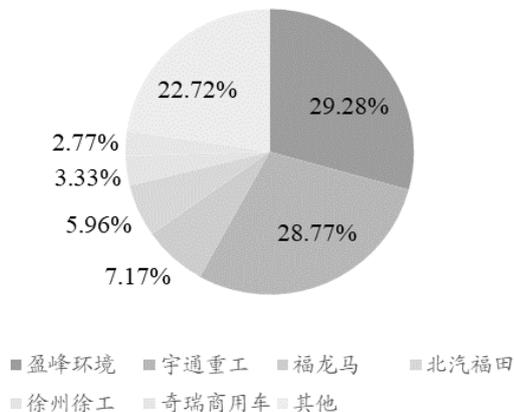
率 5.23%，较 2022 年变动+1.90pct。

图23：2023M1-3 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

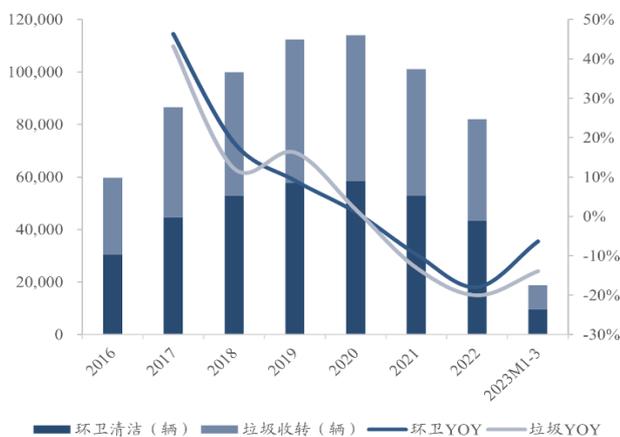


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

3. 新能源环卫清洁类装备放量，中高端产品占比持续提升

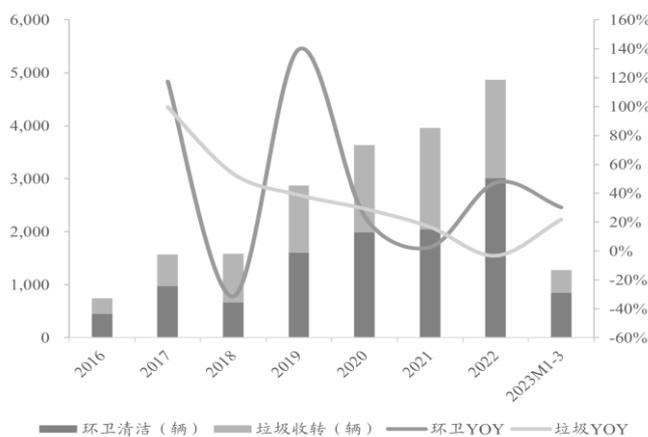
新能源环卫清洁类装备放量，占比提升。2023M1-3，1) 环卫车中，环卫清洁类销售 9673 辆，同比变动-6.34%，垃圾收转类销售 9051 辆，同比变动-13.93%。环卫清洁类销量占比 51.66%，较 2022 全年变动-1.26pct，垃圾收转类销量占比 48.34%。2) 新能源环卫车中，环卫清洁类销售 850 辆，同比变动+30.17%，垃圾收转类销售 431 辆，同比变动+21.75%。环卫清洁类销量占比 66.35%，较 2022 变动+4.43pct，垃圾收转类销量占比 33.65%。

图25：环卫清洁与垃圾转运销量增速（环卫车）



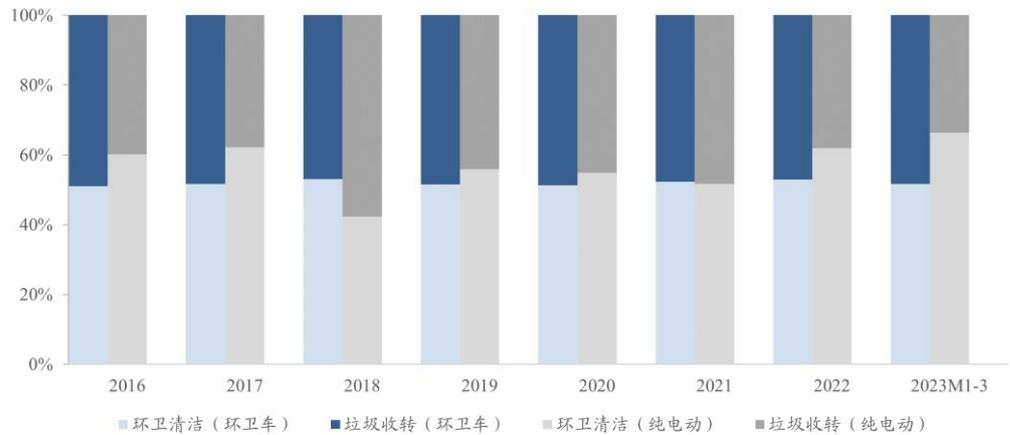
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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

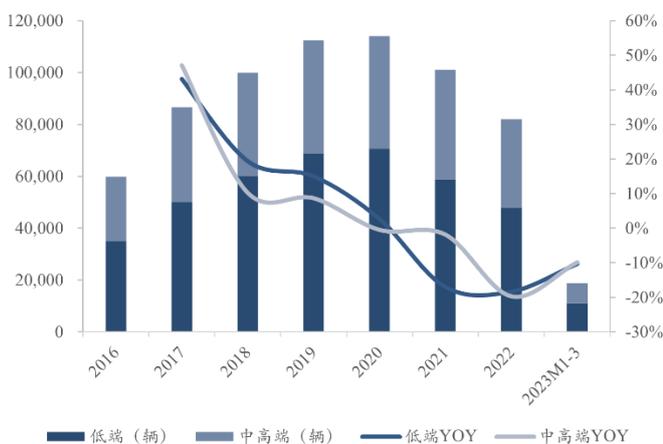
图27：环卫车与新能源环卫车环卫清洁、垃圾转运占比



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

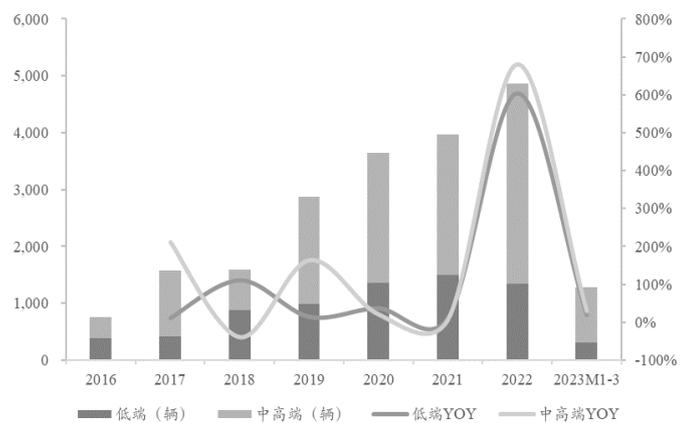
新能源装备趋于高端化，中高端产品占比持续提升。2023M1-3，1) 环卫车中，低端车型销售 11098 辆，同比变动-10.35%，中高端车型销售 7626 辆，同比变动-9.91%。低端车型占比 59.27%，较 2022 变动+0.84pct，中高端车型占比 40.73%。2) 新能源环卫车中，低端车型销售 305 辆，同比变动+18.22%，中高端车型销售 976 辆，同比变动+30.31%。低端车型占比 23.81%，中高端车型占比 76.19%，较 2022 全年变动+3.66pct。

图28：低、中高端销量增速（环卫车）



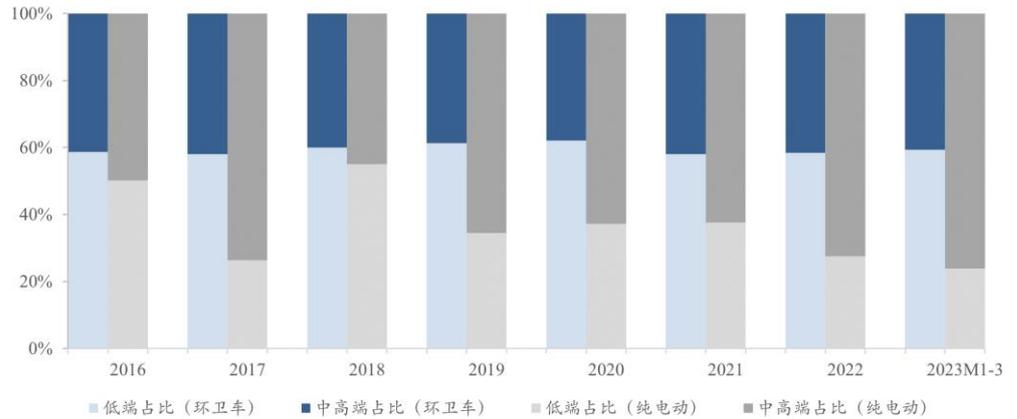
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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

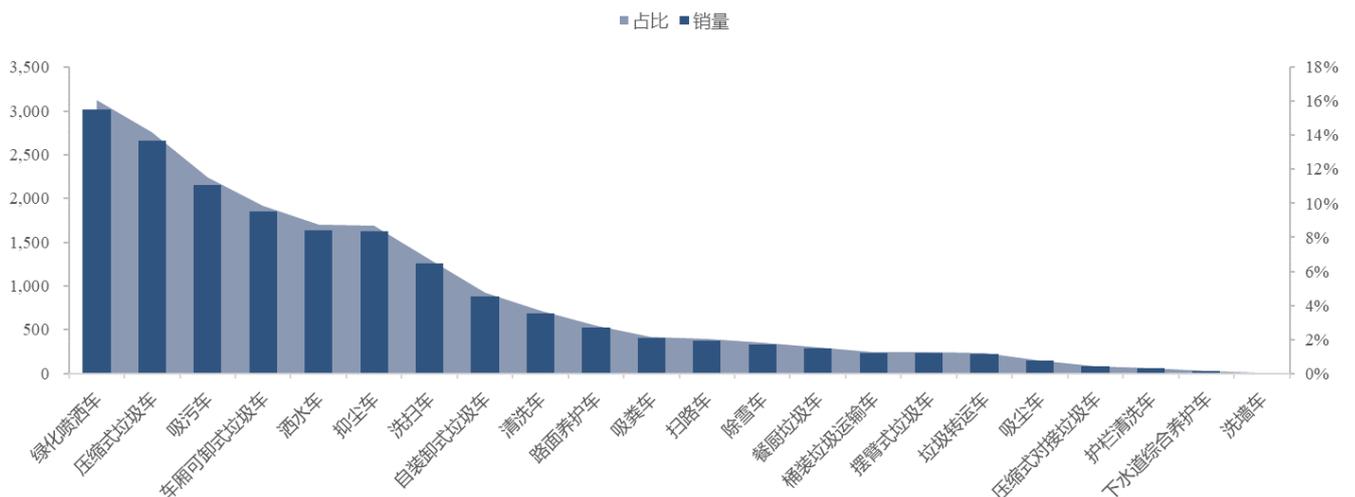
图30：环卫车与新能源环卫车低、中高端占比



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

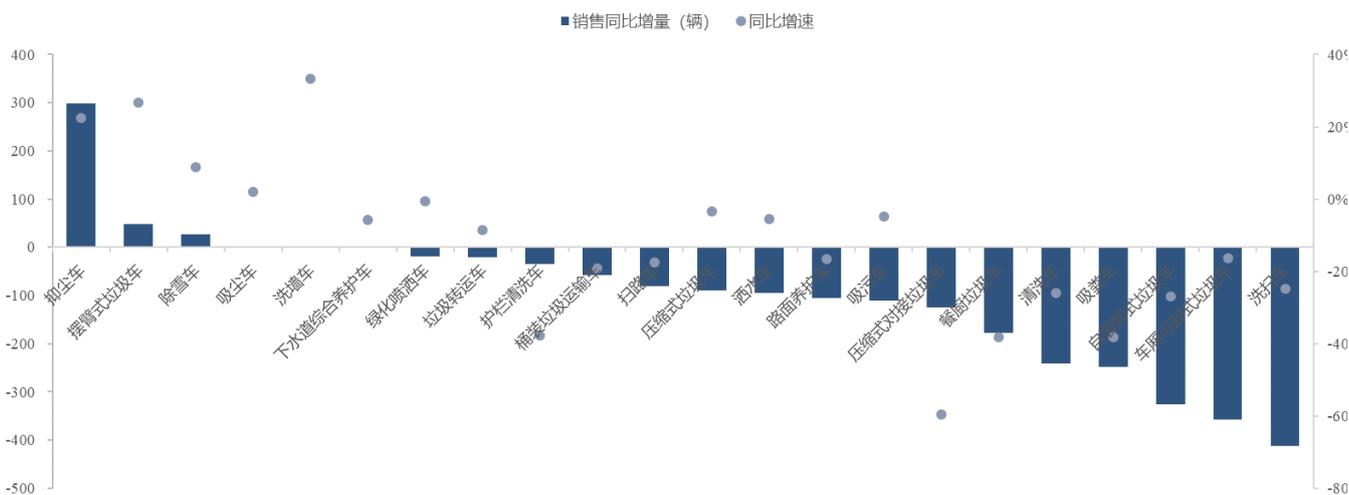
环卫装备市场中，绿化喷洒车占比最高，抑尘车增量第一。2023M1-3，环卫车，1) 销量前五的车型分别为绿化喷洒车（3012 辆，占 16.1%）、压缩式垃圾车（2657 辆，占 14.2%）、吸污车（2156 辆，占 11.5%）、车厢可卸式垃圾车（1849 辆，占 9.9%）、洒水车（1636 辆，占 8.7%）；2) 销量增长前五的车型分别为抑尘车（+299 辆，+22%，此处表示销量同比增量+299 辆，销量同比变化+22%，下同）、摆臂式垃圾车（+49 辆，+27%）、除雪车（+27 辆，+9%）、吸尘车（+3 辆，+2%）、洗墙车（+2 辆，+33%）。

图31：2023M1-3 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

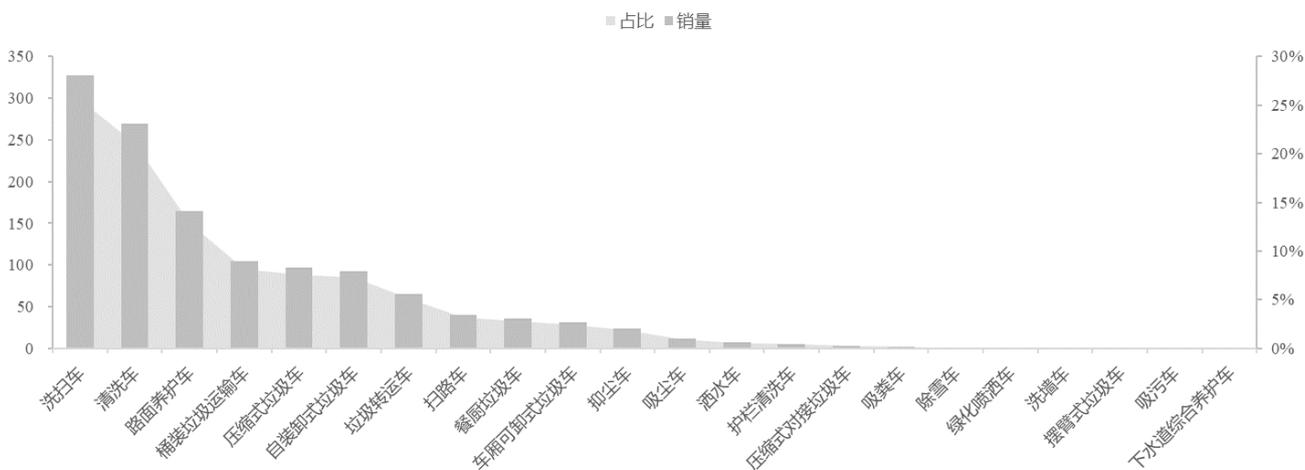
图32：2023M1-3 环卫车各车型销售增量与同比增速（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

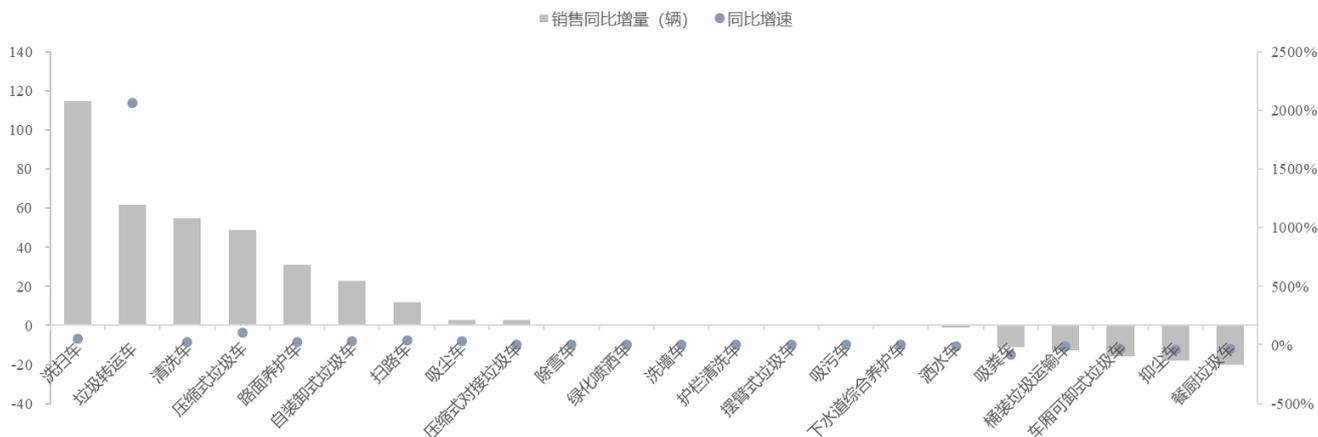
新能源环卫市场中，洗扫车占比最高，垃圾转运车同比增速最快。2023M1-3，新能源环卫车，**1) 销量前五**的车型分别为洗扫车（327辆，占26%）、清洗车（270辆，占21%）、路面养护车（165辆，占13%）、桶装垃圾运输车（104辆，占8%）、压缩式垃圾车（97辆，占8%）；**2) 销量增长前五**的车型为洗扫车（+115辆，+54%）、垃圾转运车（+62辆，+2067%）、清洗车（+55辆，+26%）、压缩式垃圾车（+49辆，+102%）、路面养护车（+31辆，+23%）；**3) 新能源渗透率前五**的车型分别桶装垃圾运输车（43.5%）、清洗车（39.2%）、路面养护车（31.3%）、垃圾转运车（29.0%）、洗扫车（26.1%）。

图33：2023M1-3 新能源环卫车各车型销售及占比（单位：辆）



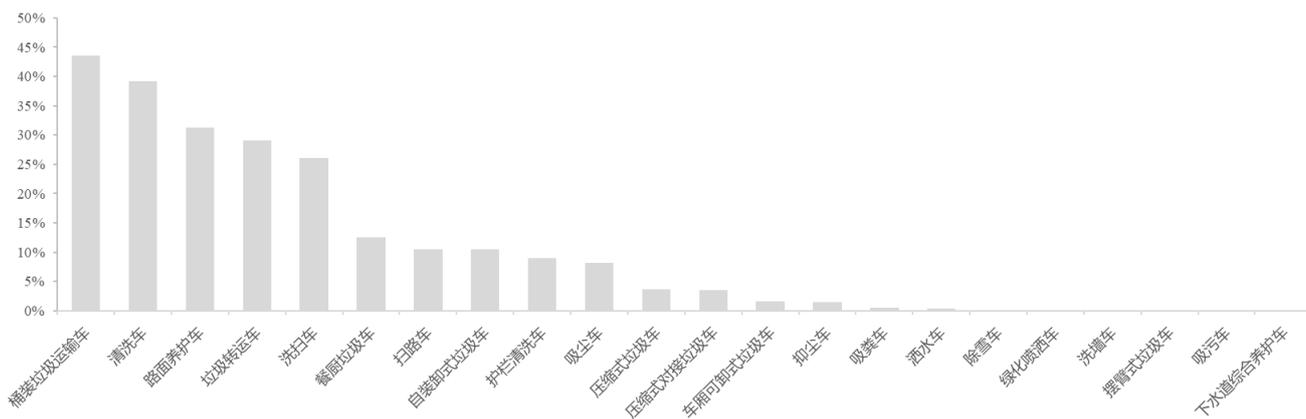
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图34：2023M1-3 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35：2023M1-3 各车型新能源渗透率

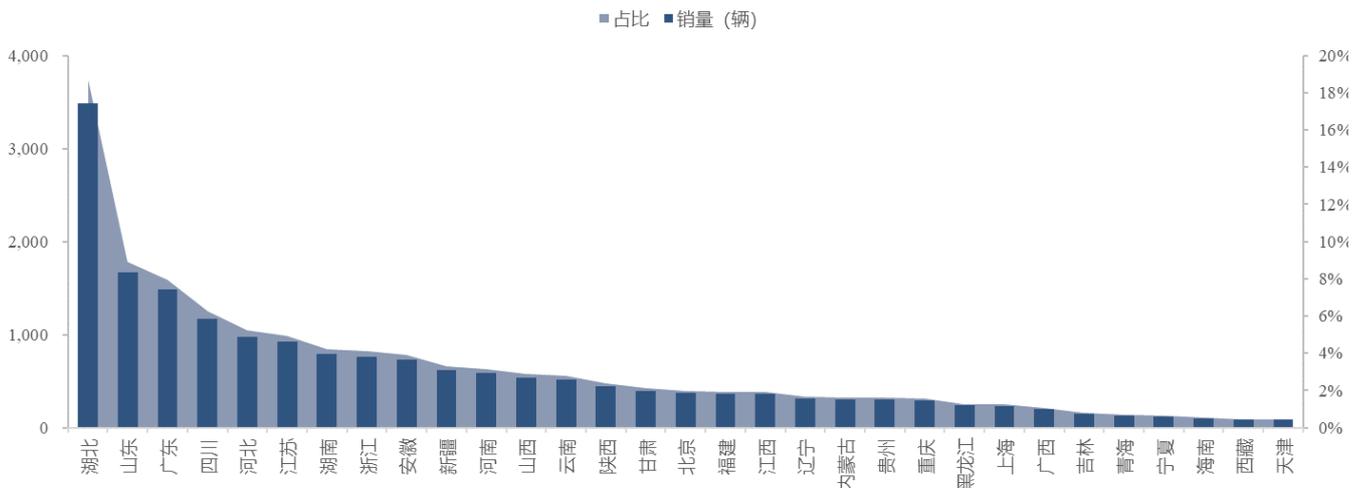


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

4. 湖北新能源销量大增，上海新能源渗透率高达 53%

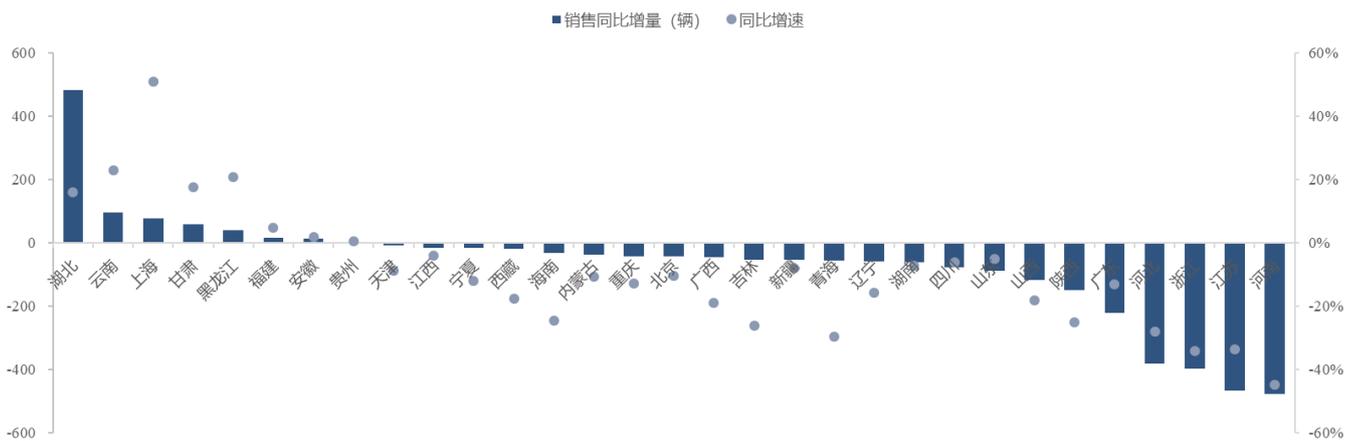
环卫装备销售湖北占比最高，增量第一。2023M1-3，环卫车，1) 销量前五的省份分别为湖北（3491 辆，占 19%）、山东（1666 辆，占 9%）、广东（1484 辆，占 8%）、四川（1172 辆，占 6%）、河北（980 辆，占 5%），2) 销量增量前五的省份分别为湖北（+482 辆，+16%）、云南（+97 辆，+23%）、上海（+79 辆，+51%）、甘肃（+59 辆，+18%）、黑龙江（+41 辆，+21%）。

图36：2023M1-3 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

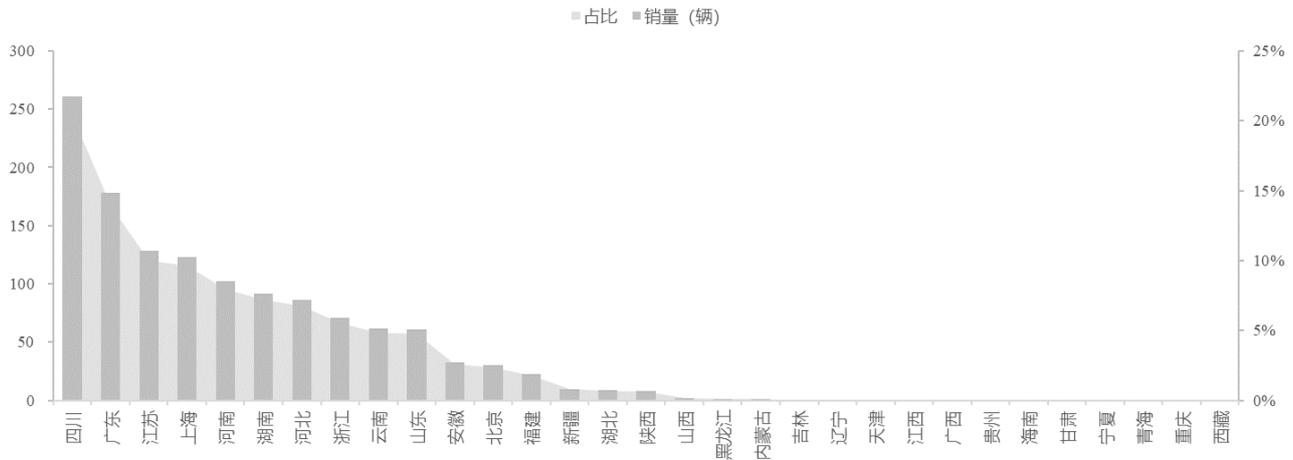
图37：2023M1-3 环卫车各地区销售增量与同比增速（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

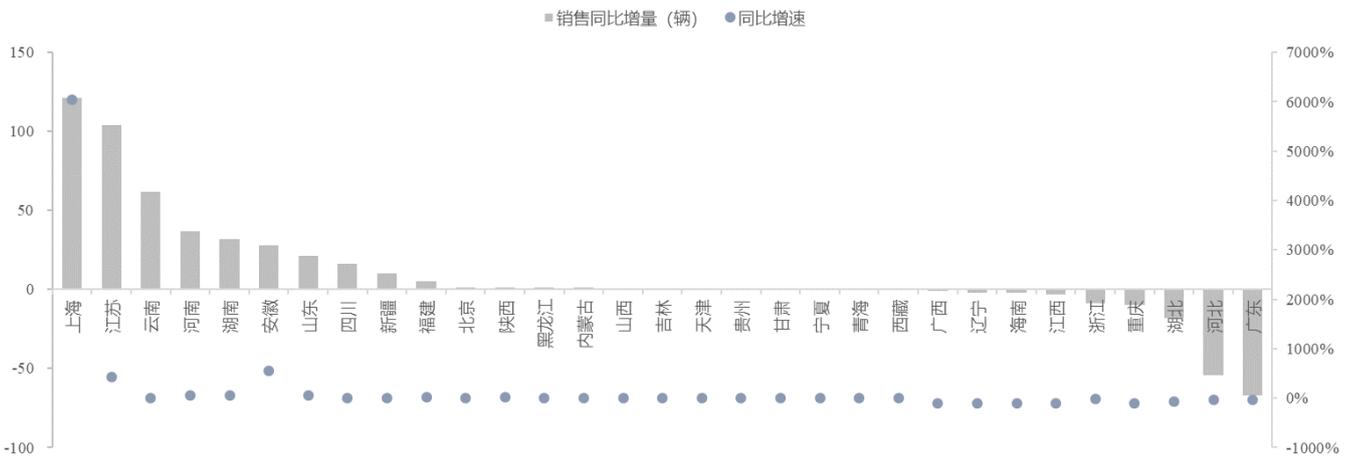
新能源环卫销售上海增量第一，上海新能源渗透率最高达 53%。2023M1-3，新能源环卫车，**1) 销量前五**的省份分别为四川（261 辆，占 20%）、广东（178 辆，占 14%）、江苏（128 辆，占 10%）、上海（123 辆，占 10%）、河南（92 辆，占 7%）；**2) 销量增量前五**的省份分别为上海（+121 辆，+6050%）、江苏（+104 辆，+433%）、云南（+62 辆，去年同期无销量）、河南（+37 辆，+57%）、湖南（+32 辆，+53%）；**3) 新能源渗透率前五**的省份分别为上海（52.6%）、四川（22.3%）、河南（17.4%）、江苏（13.9%）、广东（12.0%）。

图38：2023M1-3 新能源环卫车各地区销售及占比（单位：辆）



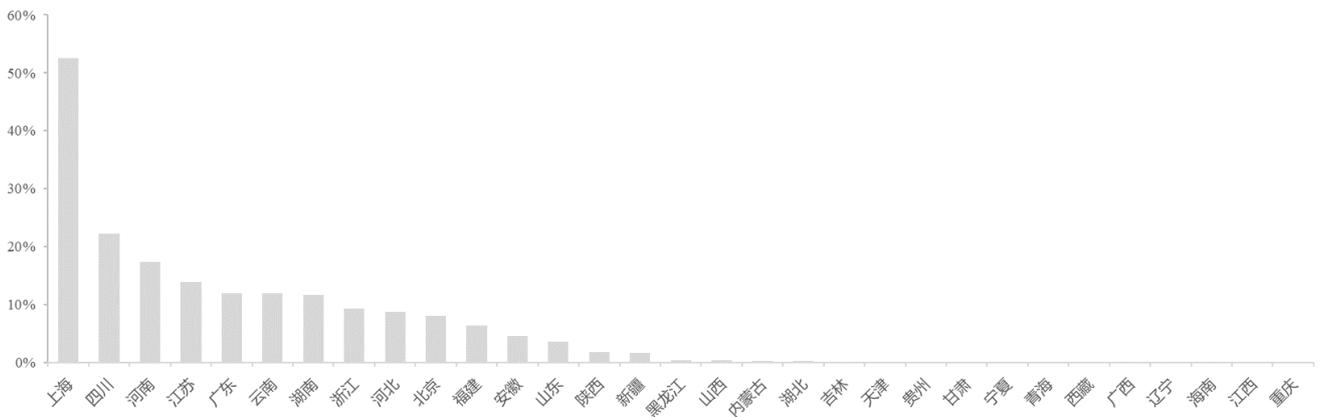
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图39：2023M1-3 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40：2023M1-3 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: 河北贡献最大增量, 清洗车增量最大

河北地区贡献新能源最大增量, 湖南、山西省占率 100%。2023M1-3, 公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为河北 (+46 辆, +153%)、上海 (+42 辆, 去年同期无销量)、四川 (+36 辆, +77%)、湖南 (+34 辆, +59%)、江苏 (+22 辆, +1100%)。

图41: 2023M1-3 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						
	Δ公司销量 (辆)	公司YOY	Δ地区销量 (辆)	地区YOY	市占率	Δ市占率 (pct)	
北部大区	北京	10	250%	1	3%	47%	53
	河北	46	153%	-54	-39%	88%	67
	河南	-15	-65%	37	57%	8%	-28
	黑龙江	0		1		0%	
	吉林	0		0			
	辽宁	-2	-100%	-2	-100%		
	内蒙古	0		1		0%	
东部大区	天津	0		0			
	安徽	0		28	560%	0%	0
	福建	14	700%	5	28%	70%	58
	湖北	0		-18	-67%	0%	0
	江苏	22	1100%	104	433%	19%	10
	江西	-1	-100%	-3	-100%		
	山东	-1	-20%	21	53%	7%	-6
南部大区	上海	42		121	6050%	34%	34
	浙江	-12	-57%	-9	-11%	13%	-14
	广东	8	11%	-67	-27%	47%	16
	广西	-1	-100%	-1	-100%		
	贵州	0		0			
	海南	0		-2	-100%		
	湖南	34	59%	32	53%	100%	3
西部大区	云南	17		62		27%	
	甘肃	0		0			
	宁夏	0		0			
	青海	0		0			
	重庆	0		-10	-100%		
	山西	2		0	0%	100%	100
	陕西	0		1	14%	0%	0
	四川	36	77%	16	7%	32%	13
	西藏	0		0			
新疆	7		10		70%		

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, 成功开拓垃圾转运车市场。2023M1-3, 公司新能源环卫车销量同比增量前五的车型为清洗车 (+85 辆, +127%)、路面养护车 (+55 辆, +306%)、洗扫车 (+51 辆, +74%)、垃圾转运车 (+13 辆, 去年同期无销量)、吸尘车 (+10 辆, +500%)。公司清洗车增量最大, 吸尘车增速最高, 公司开拓垃圾转运车市场, 市占率达 20%。

图42：2023M1-3 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			
	绿化喷洒车	0		0			
	洒水车	0		-1	-13%	0%	0
	洗墙车	0		0			
	洗扫车	51	74%	115	54%	37%	4
	护栏清洗车	-1	-33%	0	0%	40%	-20
	路面养护车	55	306%	31	23%	44%	31
	清洗车	85	127%	55	26%	56%	25
	扫路车	8	267%	12	43%	28%	17
	吸尘车	10	500%	3	33%	100%	78
	抑尘车	-5	-50%	-18	-43%	21%	-3
垃圾	摆臂式垃圾车	0		0			
	车厢可卸式垃圾车	-6	-38%	-16	-34%	32%	-2
	垃圾转运车	13		62	2067%	20%	20
	桶装垃圾运输车	1	5%	-13	-11%	21%	3
	吸粪车	0		-11	-85%	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		3		0%	
	自装卸式垃圾车	-10	-50%	23	33%	11%	-18
	餐厨垃圾车	-2	-14%	-20	-36%	33%	8
	压缩式垃圾车	7	25%	49	102%	36%	-22

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。2023M1-3，公司新能源环卫车销量同比增量前三的省份为江苏（+31 辆，+344%）、上海（+26 辆，去年同期无销量）、山东（+26 辆，+650%）。山东区域市占率最高，市占率为 49%，同增 39pct。

图43：2023M1-3 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	-3	-75%	1	3%	3%	-10
	河北	-45	-100%	-54	-39%	0%	-62
	河南	-11	-35%	37	57%	20%	28
	黑龙江	0		1		0%	
	吉林	0		0			
	辽宁	0		-2	-100%		
	内蒙古	0		1		0%	
东部大区	天津	0		0			
	安徽	0		28	560%	0%	0
	福建	-2	-50%	5	28%	9%	-4
	湖北	1		-18	-67%	11%	-1
	江苏	31	344%	104	433%	31%	6
	江西	-2	-100%	-3	-100%		
	山东	26	650%	21	53%	49%	30
南部大区	上海	26		121	6050%	21%	21
	浙江	-32	-76%	-9	-11%	14%	-38
	广东	-16	-23%	-67	-27%	31%	1
	广西	0		-1	-100%		
	贵州	0		0			
	海南	0		-2	-100%		
	湖南	-2	-100%	32	53%	0%	3
西部大区	云南	0		62		0%	
	甘肃	0		0			
	宁夏	0		0			
	青海	0		0			
	重庆	-6	-100%	-10	-100%		
	山西	0		0	0%	0%	0
	陕西	-2	-100%	1	14%	0%	-29
	四川	-63	-66%	16	7%	12%	27
新疆	0		10		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

压缩式垃圾车增量最多，桶装垃圾运输车市占率最高。2023M1-3，公司新能源环卫车销量同比增量前三的车型为压缩式垃圾车（+10 辆，+1000%）、桶装垃圾运输车（+6 辆，+15%）、扫路车（+4 辆，+400%）。公司新能源压缩式垃圾车增量最多，桶装垃圾运输车市占率最高，市占率达 44%。

图44：2023M1-3 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		-1	-13%	0%	0
	洗墙车	0		0			
	洗扫车	-21	-24%	115	54%	21%	-21
	护栏清洗车	-2	-100%	0	0%	0%	-40
	路面养护车	-17	-74%	31	23%	4%	-14
	清洗车	-56	-58%	55	26%	15%	-30
	扫路车	4	400%	12	43%	13%	9
	吸尘车	0		3	33%	0%	0
垃圾	抑尘车	-6	-55%	-18	-43%	21%	-5
	摆臂式垃圾车	0		0			
	车厢可卸式垃圾车	0		-16	-34%	0%	0
	垃圾转运车	-1	-33%	62	2067%	3%	-97
	桶装垃圾运输车	6	15%	-13	-11%	44%	10
	吸粪车	0		-11	-85%	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		3		0%	
	自装卸式垃圾车	0	0%	23	33%	26%	-8
餐厨垃圾车	-17	-65%	-20	-36%	25%	-21	
压缩式垃圾车	10	1000%	49	102%	11%	9	

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：广东区域销量增量最大，洗扫车销量增幅最高

广东、浙江区域销量增量最大，陕西区域市占率同增 20pct 至 63%。2023M1-3，公司新能源环卫车销量同比增量前四的省份为广东(+9 辆,+900%)、浙江(+6 辆,+600%)、江苏(+4 辆,+400%)、陕西(+2 辆,+67%)。公司陕西区域新能源装备市占率高达 63%，同增 20pct。

图45：2023M1-3 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	1		1	3%	3%	3
	河北	-4	-67%	-54	-39%	2%	-2
	河南	-3	-100%	37	57%	0%	-5
	黑龙江	0		1		0%	
	吉林	0		0			
	辽宁	0		-2	-100%		
	内蒙古	0		1		0%	
	天津	0		0			
东部大区	安徽	0		28	560%	0%	0
	福建	-6	-60%	5	28%	17%	-38
	湖北	0		-18	-67%	0%	0
	江苏	4	400%	104	433%	4%	0
	江西	0		-3	-100%		
	山东	0		21	53%	0%	0
	上海	0		121	6050%	0%	0
	浙江	6	600%	-9	-11%	10%	9
南部大区	广东	9	900%	-67	-27%	6%	5
	广西	0		-1	-100%		
	贵州	0		0			
	海南	-1	-100%	-2	-100%		
	湖南	0		32	53%	0%	0
	云南	0		62		0%	
西部大区	甘肃	0		0			
	宁夏	0		0			
	青海	0		0			
	重庆	-1	-100%	-10	-100%		
	山西	0		0	0%	0%	0
	陕西	2	67%	1	14%	63%	20
	四川	-4	-11%	16	7%	13%	-2
	西藏	0		0			
	新疆	0		10		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，开辟护栏清洗车和压缩式对接垃圾车市场。2023M1-3，公司新能源环卫车销量同比增量前三的车型为洗扫车(+12 辆,+200%)、路面养护车(+6 辆,+100%)、压缩式垃圾车 (+5 辆,+56%)。扫路车销售增速达 300%。

图46：2023M1-3 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		-1	-13%	0%	0
	洗墙车	0		0			
	洗扫车	12	200%	115	54%	6%	3
	护栏清洗车	2		0	0%	40%	40
	路面养护车	0	100%	31	23%	7%	3
	清洗车	0	10%	55	26%	4%	-1
	扫路车	0	300%	12	43%	10%	6
	吸尘车	5	-100%	3	33%	0%	-67
垃圾	抑尘车	0	0%	-18	-43%	8%	4
	摆臂式垃圾车	0		0			
	车厢可卸式垃圾车	2	-100%	-16	-34%	0%	-4
	垃圾转运车	0		62	2067%	0%	0
	桶装垃圾运输车	0		-13	-11%	0%	0
	吸粪车	0		-11	-85%	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		3		100%	
	自装卸式垃圾车	1	-100%	23	33%	0%	-16
餐厨垃圾车	0	-91%	-20	-36%	3%	-17	
压缩式垃圾车	0	56%	49	102%	14%	-4	

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>

