

## 环卫装备行业月度数据跟踪

2021年05月13日

# 各地环卫新能源政策趋于频繁，宇通份额持续提升

增持（维持）

证券分析师 袁理

执业证号：S0600511080001

021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

研究助理 任逸轩

renyx@dwzq.com.cn

### 投资要点

本月新增环卫新能源成长与竞争力分析：2021M1-4，

➤ **盈峰环境**：河南贡献最大增量。公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：河南（+32辆，+229%）、江苏（+8辆，去年同期无销售）、山西（+7辆，+140%）。河南贡献最大增量，地区销量同增49%，公司河南省市占率达41%，同比增长22pct。

➤ **宏盛科技**：广东竞争力加强，市占率达46%。公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：广东（+70辆，+259%）、河南（+34辆，+227%）、河北（+30辆，去年同期无销售）。广东电动化渗透率全国领先，公司在电动化大省竞争力加强，地区整体新能源销量减少的情况下，公司市占率提升36pct至46%。

➤ **龙马环卫**：四川、山西高增区域销量提升，成功开拓甘肃市场。公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：四川（+16辆，+78%）、山西（+15辆，去年同期无销售）、广东（+9辆，+100%）。山西新能源增长明显，同增744%，公司开拓甘肃市场，市占率达100%。

➤ **环卫新能源销量同增14%，期待销售旺季**。21M1-4，环卫车销售32044辆，同比变动+19.99%。纯电动环卫车779辆，同比变动+13.72%。新能源渗透率2.43%，同比变动-0.13pct。新能源环卫小猴季节性显著，2019/2020年第二至四季度新能源销售量分别占全年销售总量的88.5%/88.7%。第二季度开始降逐步迎来采购需求高峰，2021年新能源环卫采购帷幕刚刚拉开，期待销售旺季到来。2021年5月共有10地公布环卫新能源政策：深圳要求全市新增纯电动环卫车600辆以上，北京通州要求环卫运输车全部实现电动化清洁化。政策趋于频繁力度加大。

■ **新能源集中度持续提升，宇通市占率持续领跑**。21M1-4，环卫车销量CR3/CR6分别为40.7%/49.5%，较2020年变动-0.92pct/-1.04pct。纯电动环卫车销量CR3/CR6分别为58.4%/76.4%，较2020年变动+4.11pct/+5.55pct。环卫新能源集中度持续提升格局优化，其中：

1) **盈峰环境**：销量同增22%，规模稳步扩张。环卫车销售5181辆，同比变动+21.65%，纯电动环卫车150辆。环卫车市占率行业第二，市占率16.2%，纯电动市占率行业第二，市占率19.3%，保持稳定。

2) **宇通重工**：传统&新能源同比双双大增。环卫车销售1052辆，同比变动+142.40%，纯电动环卫车销售231辆，同比变动+244.78%。环卫车市占率第四，市占率3.3%，较20年变动+1.2pct。纯电动市占率行业第一，市占率29.7%，较20年变动+8.2pct。

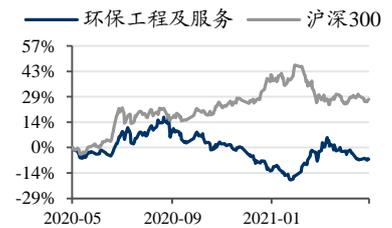
3) **龙马环卫**：销量同增29%。环卫车销售1809辆，同比变动+29.21%，纯电动环卫车74辆。环卫车市占率行业第三，市占率5.7%，较20年变动+0.1pct。纯电动市占率9.5%，行业第三。

■ **广东新能源销量占比第一，四川新能源销量大增**。21M1-4，新能源销售1)占比前三：广东（210辆，占27.0%）、四川（135辆，占17.3%）、河南（113辆，占14.5%）；2)增量前三：四川（+119辆，+743.8%）、河北（+63辆，+787.5%）、江苏（+46辆，+1150%）；3)渗透率前三：河南（7.8%）、广东（7.1%）、四川（6.9%）。

■ **投资建议**：环卫新能源十年五十倍优质赛道，重点推荐：**盈峰环境**：龙头出击新能源再度领跑，龙头地位复制环服订单市场第一；**宏盛科技**：制造+服务优势铸就环卫电动化蓝海中的宇通；**龙马环卫**：新能源市占率持续提升，服务占比超装备毛利率现拐点。

■ **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

- 1、《环卫装备行业月度数据点评：环卫新能源大增55%，真实新能源渗透率提升可观》2021-04-26
- 2、《环卫装备行业月度数据点评：环卫新能源大增，存量替代拉开帷幕》2021-03-14
- 3、《环卫装备行业月度数据点评：环卫新能源渗透率提升，宇通新能源大增表现亮眼》2021-02-24

## 内容目录

1. 环卫新能源销量同增 13.7%，新能源渗透率同比持平 .....	4
2. 新能源集中度持续提升，宇通市占率持续领跑 .....	8
3. 垃圾收运放量增速较快，产品趋高端化中高端占比提升 .....	14
4. 广东新能源销量占比第一，四川新能源销量大增 .....	18
5. 环卫新能源成长与竞争力分析: .....	20
5.1. 盈峰环境: 河南贡献最大增量，自装卸式垃圾车市场开拓.....	20
5.2. 宏盛科技: 公司广东竞争力加强，自装卸式垃圾车市占率至 41%.....	22
5.3. 龙马环卫: 四川、山西销量提升，成功开拓甘肃市场.....	24
6. 投资建议 .....	26
7. 风险提示 .....	26

## 图表目录

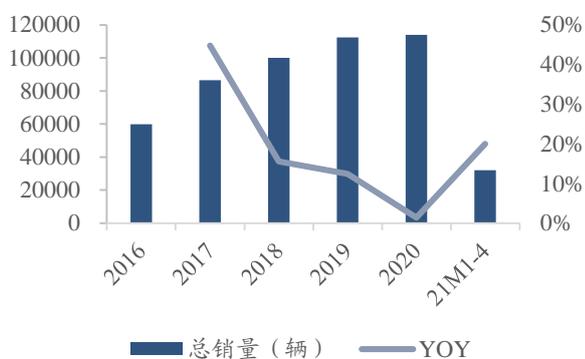
图 1: 环卫车销量与增速.....	4
图 2: 纯电动环卫车销量与增速.....	4
图 3: 环卫车单月销量与 2021 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) .....	4
图 4: 纯电动环卫车单月销量与 2021 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) .....	5
图 5: 环卫新能源渗透率.....	5
图 6: 新能源渗透率 (单月) .....	5
图 7: 环卫车与纯电动环卫车销量 CR3 .....	8
图 8: 环卫车与纯电动环卫车销量 CR6 .....	8
图 9: 盈峰环境环卫车销量与增速.....	9
图 10: 盈峰环境纯电动环卫车销量与增速.....	9
图 11: 盈峰环境环卫车单月销量与 2021 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) .....	9
图 12: 盈峰环境纯电动环卫车单月销量与 2021 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.....	10
图 14: 宇通重工纯电动环卫车销量与增速.....	10
图 15: 宇通重工环卫车单月销量与 2021 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) .....	10
图 16: 宇通重工纯电动环卫车单月销量与 2021 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) .....	11
图 17: 龙马环卫环卫车销量与增速.....	11
图 18: 龙马环卫纯电动环卫车销量与增速.....	11
图 19: 龙马环卫环卫车单月销量与 2021 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) .....	12
图 20: 龙马环卫纯电动环卫车单月销量与 2021 年单月销量同环比数据 (单位: 辆) .....	12
图 21: 21M1-4 环卫装备市占率.....	13
图 22: 2020 年环卫装备市占率.....	13
图 23: 21M1-4 新能源环卫装备市占率.....	13
图 24: 2020 年新能源环卫装备市占率.....	13
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 (纯电动环卫车) .....	14
图 27: 环卫车与纯电动环卫车环卫清洁、垃圾转运占比.....	14
图 28: 低、中高端销量增速 (环卫车) .....	15
图 29: 低、中高端销量增速 (纯电动环卫车) .....	15

图 30: 环卫车与纯电动环卫车低、中高端占比.....	15
图 31: 21M1-4 环卫车各车型销售情况及占比.....	16
图 32: 21M1-4 环卫车各车型销售增量与同比增速.....	16
图 33: 21M1-4 纯电动环卫车各车型销售及占比.....	17
图 34: 21M1-4 纯电动环卫车各车型销售增量与同比增速.....	17
图 35: 21M1-4 各车型新能源渗透率.....	18
图 36: 21M1-4 环卫车各地区销售情况及占比.....	18
图 37: 21M1-4 环卫车各地区销售增量与同比增速.....	19
图 38: 21M1-4 纯电动环卫车各地区销售及占比.....	19
图 39: 21M1-4 新能源环卫车各地区销售增量与同比增速.....	20
图 40: 21M1-4 各地区新能源渗透率.....	20
图 41: 盈峰环境新能源环卫市场成长分析(地区).....	21
图 42: 盈峰环境新能源环卫市场成长分析(品类).....	22
图 43: 宏盛科技新能源环卫市场成长分析(地区).....	23
图 44: 宏盛科技新能源环卫市场成长分析(品类).....	24
图 45: 龙马环卫新能源环卫市场成长分析(地区).....	25
图 46: 龙马环卫新能源环卫市场成长分析(品类).....	26
表 1: 2021 年环卫新能源政策梳理.....	6

## 1. 环卫新能源销量同增 13.7%，新能源渗透率同比持平

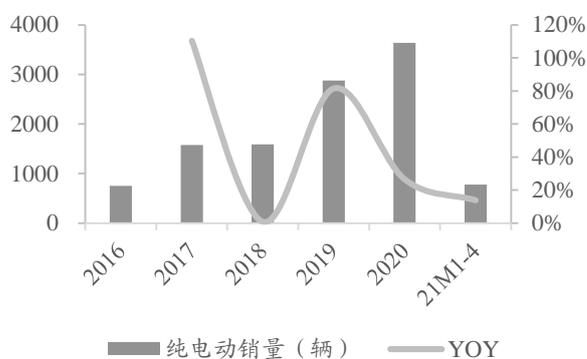
**新能源渗透率同比持平，期待销售旺季到来。**根据银保监会交强险上险数据，2021年1-4月，环卫车合计销售32044辆，同比变动+19.99%。其中，纯电动环卫车销售779辆，同比变动+13.72%，新能源渗透率2.43%，同比变动-0.13pct。**新能源环卫采购季节性显著**，2019/2020年第二至四季度新能源销售量分别占全年销售总量的**88.5%/88.7%**。第二季度开始降逐步迎来采购需求高峰，2021年新能源环卫采购帷幕刚刚拉开，期待销售旺季到来。

图 1: 环卫车销量与增速



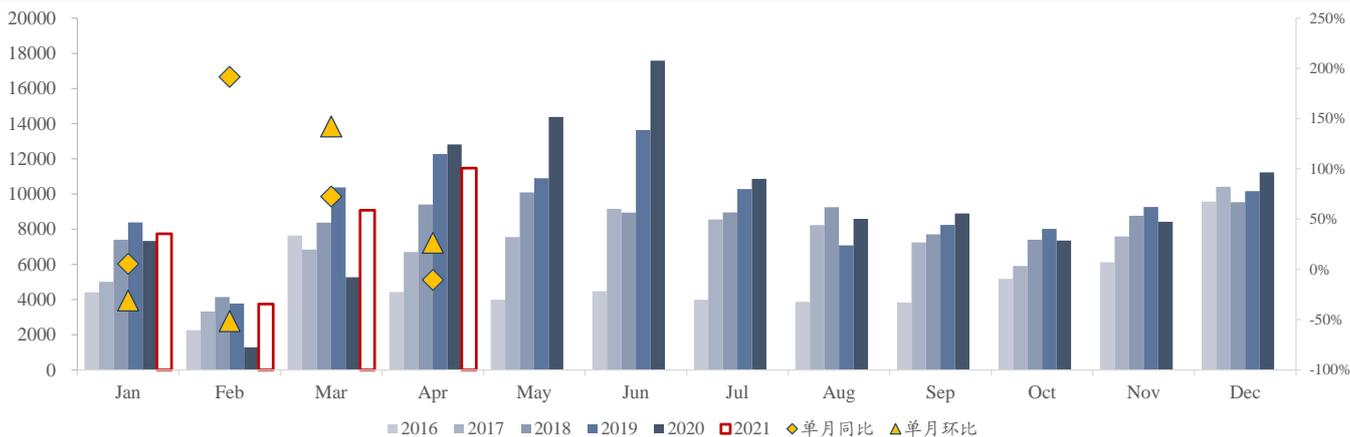
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图 2: 纯电动环卫车销量与增速



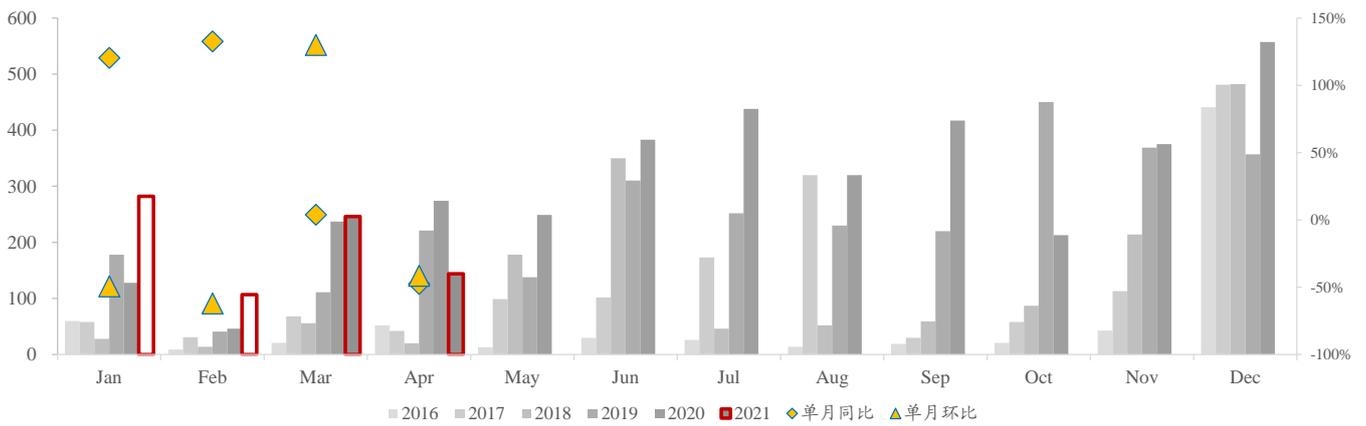
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图 3: 环卫车单月销量与 2021 年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



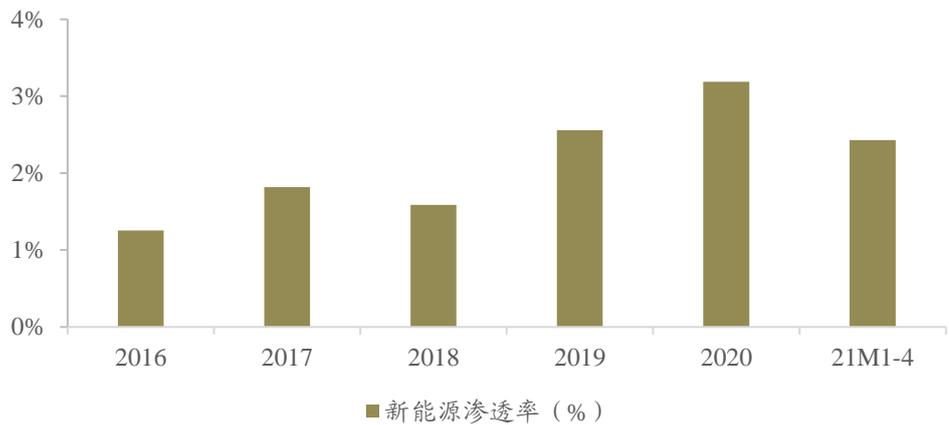
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图 4: 纯电动环卫车单月销量与 2021 年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



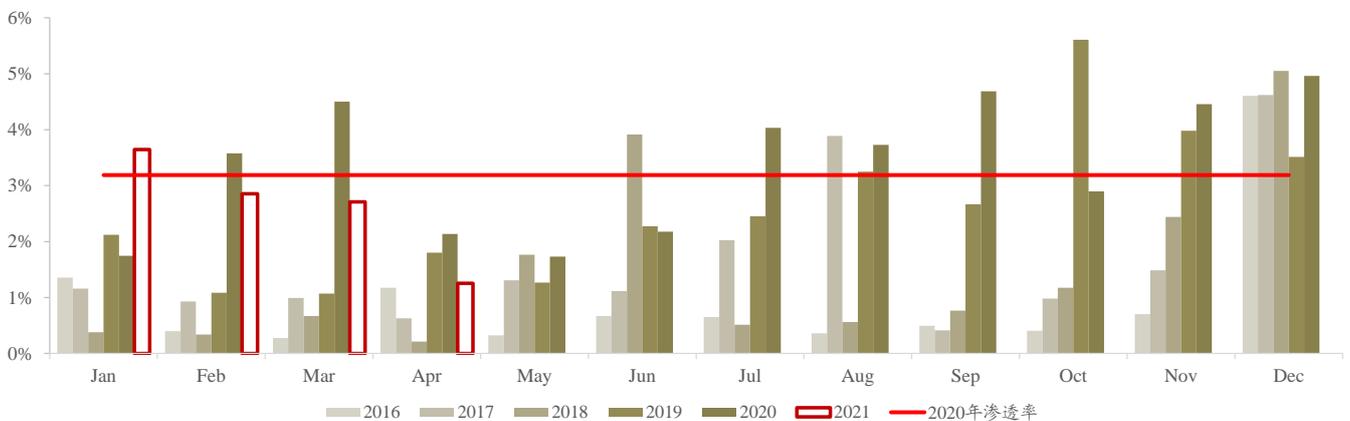
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图 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: 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

十地新出台环卫新能源政策，政策密集出台力度加大。2021年1月起截至5月12日，全国地级市中共有13地在2021年公布新能源环卫政策，其中4月12日至5月12日期间，合计10地出台相关政策，政策密集出台力度加大，地区包括深圳、北京通州、北京昌平、沈阳、浙江省、嘉兴、德州、黄石、荆门、佛山禅城区、巴中，其中深圳要求全市新增纯电动环卫车600辆以上，北京通州要求环卫运输车全部实现电动化、清洁化。

表1：2021年环卫新能源政策梳理

省级	市级	发布日期	政策名称	相关内容
广东	肇庆	2021.1.4	肇庆市关于促进新能源汽车产业发展的若干措施	大力推进新能源汽车在出租、环卫、物流、工勤、通勤等领域的应用。全市各级党政机关、国有企事业单位、社会团体要确保通过政府采购新增和更新普通公务用车的新能源汽车比例逐渐达到95%。
浙江	杭州	2021.1.8	下城区打赢“蓝天保卫战”暨大气污染防治2020年实施计划	下城区城市建成区新增和更新环卫、出租、通勤、园林绿化、轻型物流配送车辆使用新能源或清洁能源汽车，使用比例达到80%。
湖北	武汉	2021.1.21	汉南区政府2020年政府工作报告	汉南区持续扩大新能源汽车在公交、环卫、城管、出租车等领域应用。
上海	上海	2021.1.30	上海市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要	加大新能源车推广力度，到2025年力争全市公交、巡游出租、邮政、环卫、公务用车等新增或更新全部选用新能源车。
河南	郑州	2021.2.5	2021年郑州市城市管理工作重点	<b>对现有环卫车进行更新</b> ，生活垃圾二转车等小型环卫车辆全部更新为新能源车辆，中型以上环卫车辆逐步更新为新能源车辆。
贵州	安顺	2021.2.10	安顺市“四个强化”提升生态环境质量	加强机动车污染防治，严厉打击机动车环保不达标行为，推广使用新能源汽车，公交、城市出租、环卫等行业和政府机关推广使用纯电动、插电式混合动力等新能源汽车。
上海	上海	2020.02.25	上海市加快新能源汽车产业发展实施计划（2021—2025年）	环卫车辆新能源汽车占比超过80%。
山西	太原	2021.03.03	我市三大措施改善生态环境	建成区新增公交车、环卫车全部采购新能源车辆， <b>现存车辆年内全部更新</b> 。
北京	北京	2020.03.04	北京市深入打好污染防治攻坚战2021年行动计划	对公交、出租、环卫、邮政、旅游、勤务、物流、网约车等领域车辆电动化，研究制定一揽子鼓励政策，力争累计推广新能源车50万辆。
浙江	杭州	2021.3.10	杭州市重点领域机动车清洁化三年行动方案（2021—2023年）	2021年，建成区新增和更新的车辆清洁化比例达到80%以上；2022年起，除清洁化车辆不能满足功能需要外，建成区新增和更新的环卫车辆原则上全部清洁化。

北京	北京	2021.3.24	北京市关于构建现代环境治理体系的实施方案	建立机动车排放污染防治责任制度，确保城市公交、道路运输、 <b>环卫</b> 、邮政、快递、出租车等企事业单位车辆达标排放，推动开展 <b>电动化替代</b> 、节油等工作。
北京	北京	2021.4.16	北京城市副中心（通州区）国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要	建设全国 <b>新能源汽车</b> 推广示范区，推动新增公交车、出租车和 <b>环卫运输车</b> 等城市服务车辆 <b>全部实现电动化、清洁化</b> 。
北京	北京	2021.4.20	昌平区突出重点，全力推进大气污染防治	积极推广新能源汽车，城管委计划更新环卫车辆8辆，其中4.5吨以下环卫电动车6辆
浙江		2021.4.22	《浙江省新能源汽车产业发展“十四五”规划》	大力推进 <b>新能源汽车</b> 在党政机关、公共机构、企事业单位公务用车，以及城市公交、出租、 <b>环卫</b> 、邮政、城市物流配送、机场等公共领域应用，积极推进港口作业车辆使用新能源汽车，新增或更新公交、出租、物流配送等车辆中新能源汽车比例不低于 <b>80%</b> 。
山东	德州	2021.4.22	《德州市2021年大气污染防治工作要点》	财政资金购买的公交车、公务用车及市政、 <b>环卫车辆</b> ，除特殊工作要求和特种车型外，优先采用 <b>新能源车</b> 。城市建成区新增和更新的邮政、出租、通勤、轻型物流配送车辆采用新能源或清洁能源汽车的比例达到 <b>80%以上</b> 。
四川	巴中	2021.4.22	巴中市4条措施严控移动源臭氧污染	加大公交车、出租车、网约车、物流车、 <b>环卫车</b> 等领域新能源汽车的占比。
辽宁	沈阳	2021.4.26	关于公开征求《沈阳市加快新能源汽车产业创新发展及推广应用的实施方案（征求意见稿）》意见的公告	鼓励巡游出租车、市政服务车、环卫车、通勤班车、驾考（驾培）车等优先选用新能源汽车。
湖北	荆门	2021.4.27	荆门市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要	构建绿色交通物流体系，完善绿色交通设施，在公交、 <b>环卫</b> 、出租、通勤、城市邮政快递作业、城市物流等领域推广使用 <b>新能源汽车</b> ，推进货物包装和物流器具绿色化、减量化。
广东	深圳	2021.4.29	深圳市城市管理和综合执法局2020年工作总结及2021年工作计划	加快推进环卫作业现代化。大力推行清扫清运一体化改革，不断提高清扫保洁机械化水平，在CBD商业区推行全面机械化、“无扫把作业”；积极推动小型环卫机械设备进城中村，推广使用洗吸扫一体式多功能环卫作业车。加快推进新能源环卫作业车配置， <b>全市新增纯电动环卫车600辆以上</b> ，分类收运新能源汽车占比提高到50%以上。
广东	佛山	2021.4.29	禅城区四届人大常委会召开十四三次会议	禅城区积极推进绿色交通进程，建设绿色物流配送中心、绿色出行设施，推动政府公共服务车辆“ <b>新能源化</b> ”。

浙江	嘉兴	2021.4.30	嘉兴市臭氧污染防治三年攻坚行动方案（2021-2023年）	加快推进城市建成区新增和更新的公交、 <b>环卫</b> 、邮政、出租、通勤、轻型物流配送车辆使用新能源或清洁能源汽车，2022年底前，全市使用比例达到90%。
湖北	黄石	2021.4.30	黄石市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要	优先发展中高端乘用车，培育发展物流、 <b>市政环卫</b> 、旅游观光等 <b>新能源</b> 专用车。

数据来源：各地政府官网，东吴证券研究所

## 2. 新能源集中度持续提升，宇通市占率持续领跑

环卫新能源集中度持续提升，新能源市场集中度更高龙头集聚。2021年1-4月，环卫车销量 CR3/CR6 分别为 40.7%/49.5%，较 2020 年变动-0.92pct/-1.04pct。纯电动环卫车销量 CR3/CR6 分别为 58.4%/76.4%，较 2020 年变动+4.11pct/+5.55pct。

图 7：环卫车与纯电动环卫车销量 CR3



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图 8：环卫车与纯电动环卫车销量 CR6

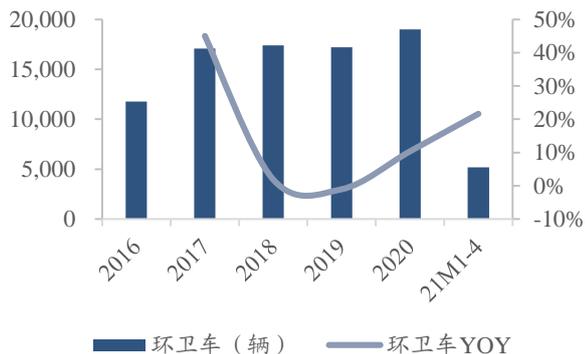


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

分析行业头部上市公司：

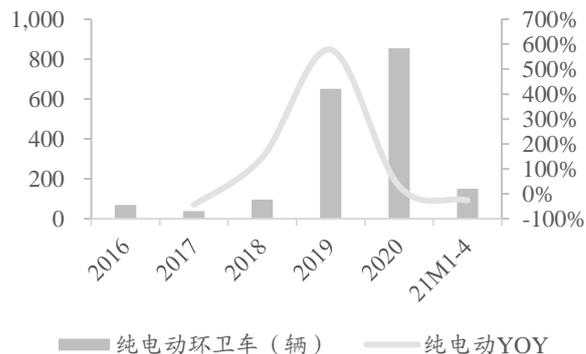
**盈峰环境：销量同增 22%，规模稳步扩张。**2021 年 1-4 月，盈峰环境环卫车销售 5181 辆，同比变动+21.65%。其中，纯电动环卫车销售 150 辆，同比变动-25.74%。4 月单月环卫车销量同比变动+0.57%，环比变动+9.86%。

图 9: 盈峰环境环卫车销量与增速



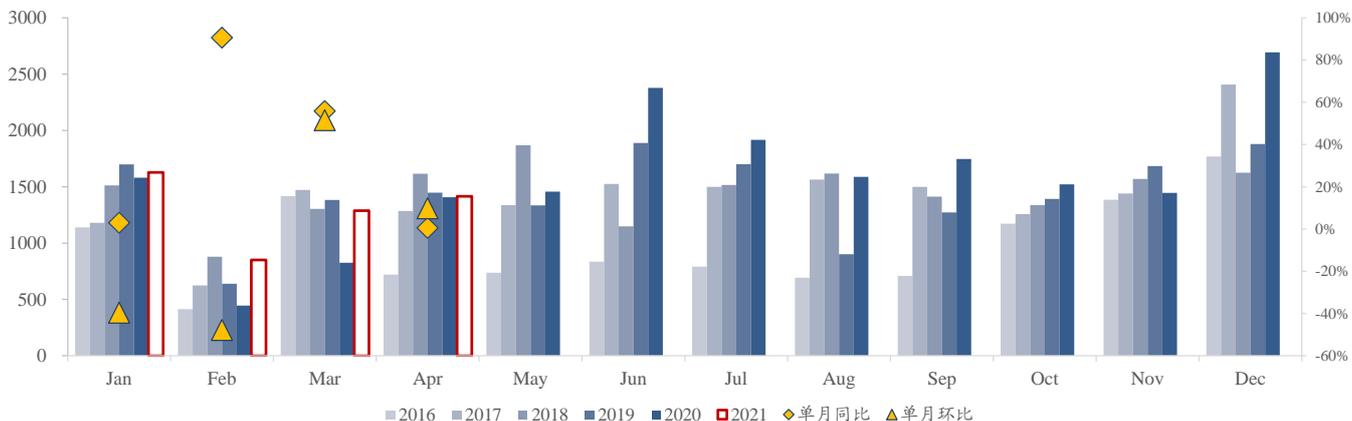
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图 10: 盈峰环境纯电动环卫车销量与增速



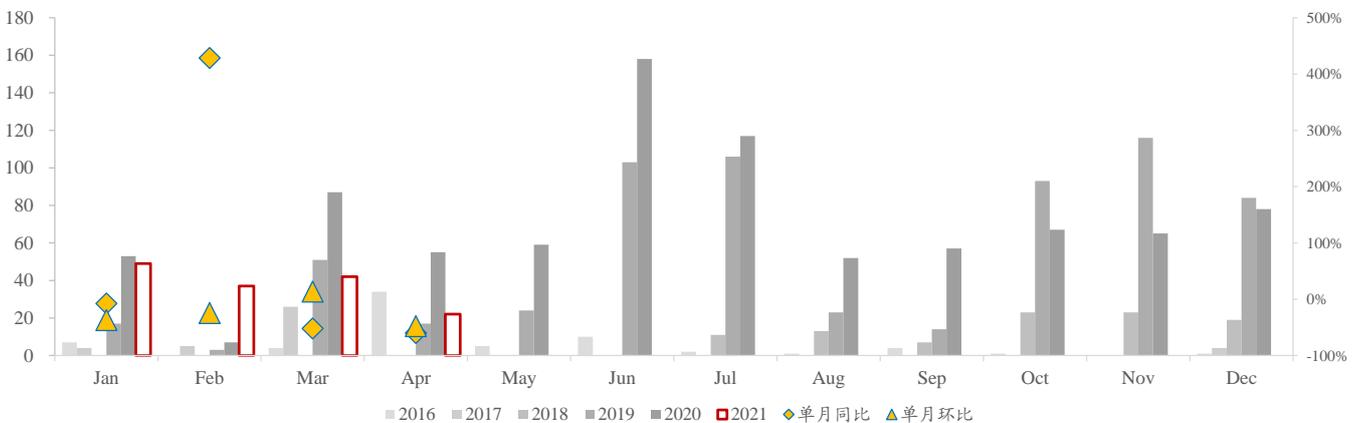
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图 11: 盈峰环境环卫车单月销量与 2021 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: 盈峰环境纯电动环卫车单月销量与 2021 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：表现亮眼，总销量&新能源销量双双大增。**2021年1-4月，宇通重工环卫车销售 1052 辆，同比变动+142.40%。其中，纯电动环卫车销售 231 辆，同比变动+244.78%。4月单月环卫车销量同比变动+121.05%，环比变动+40.00%，纯电动环卫车同比变动+95.65%。

图 13: 宇通重工环卫车销量与增速

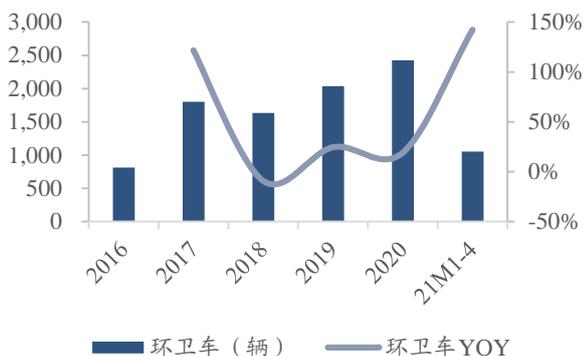
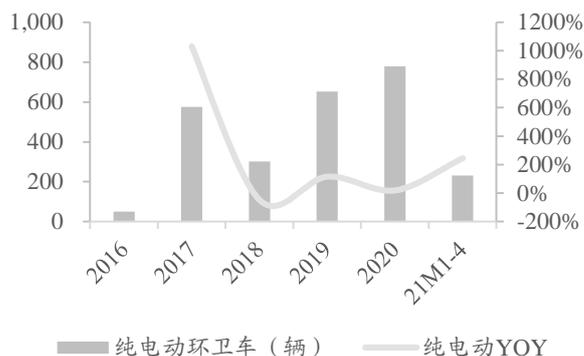


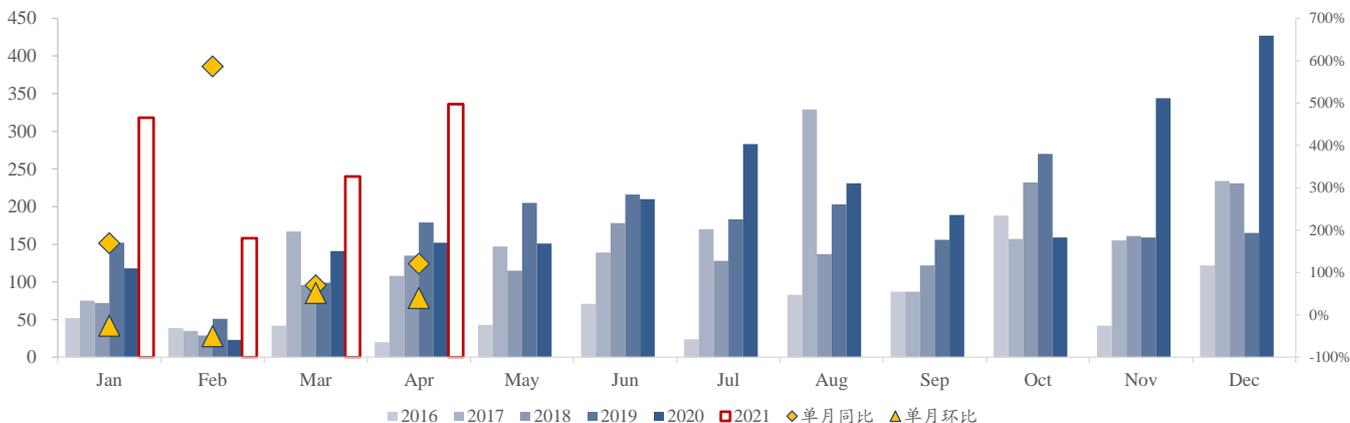
图 14: 宇通重工纯电动环卫车销量与增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

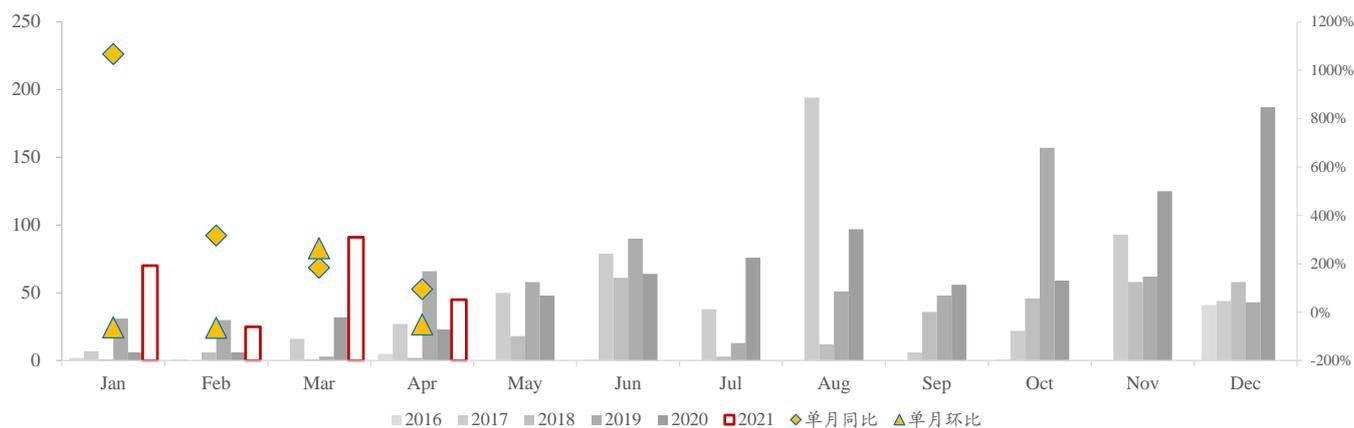
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图 15: 宇通重工环卫车单月销量与 2021 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: 宇通重工纯电动环卫车单月销量与 2021 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

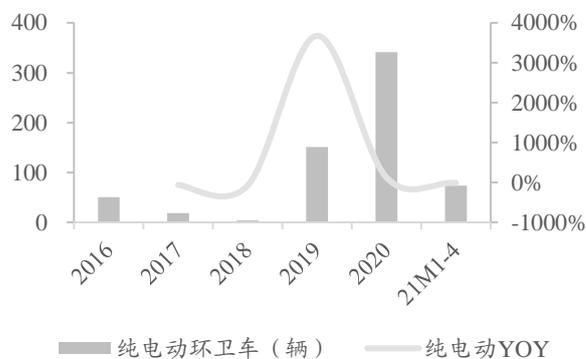
**龙马环卫: 销量同增 29%。**2021 年 1-4 月, 龙马环卫车销售 1809 辆, 同比变动 +29.21%。其中, 纯电动环卫车销售 74 辆。4 月单月环卫车销量同比变动+32.04%, 纯电动环卫车环比变动+5.26%。

图 17: 龙马环卫环卫车销量与增速



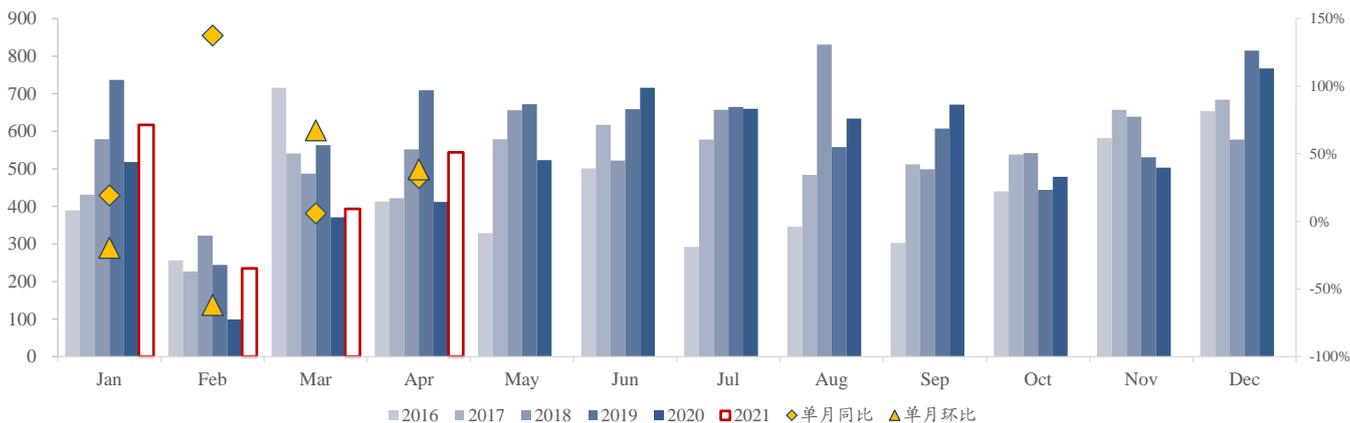
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图 18: 龙马环卫纯电动环卫车销量与增速



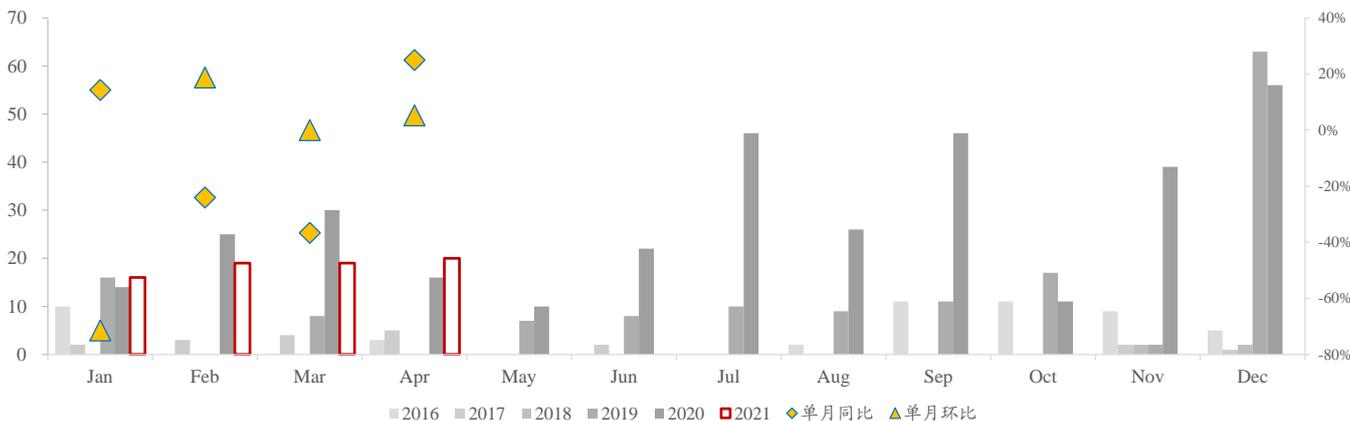
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图 19: 龙马环卫环卫车单月销量与 2021 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

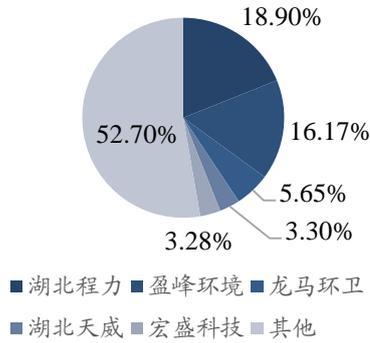
图 20: 龙马环卫纯电动环卫车单月销量与 2021 年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

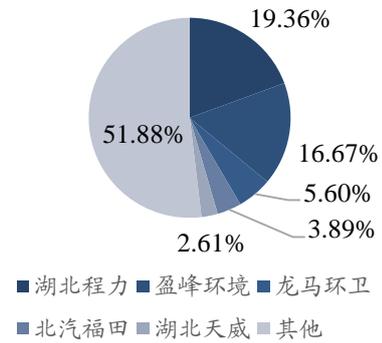
**环卫装备: 盈峰市占率保持领先。**2021 年 1-4 月, 环卫车销售中, 市占率前五的分别为湖北程力、盈峰环境、龙马环卫、湖北天威、宇通重工。行业前三地位稳定, 其中湖北程力销量市占率 18.90%, 较 2020 年变动-0.46pct, 盈峰环境销量市占率 16.17%, 较 2020 年变动-0.50pct, 龙马环卫销量市占率 5.65%, 较 2020 年变动+0.05pct。

图 21: 21M1-4 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

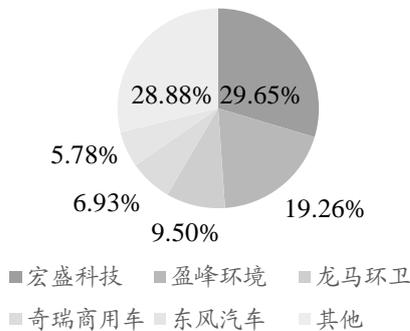
图 22: 2020 年环卫装备销售市占率



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

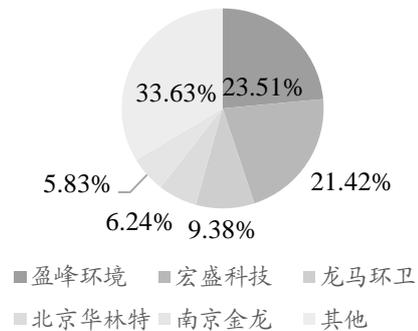
**环卫新能源: 宇通市占率提升明显。**2021 年 1-4 月, 纯电动环卫车销售中, 市占率前五的分别为。宇通重工、盈峰环境、龙马环卫、奇瑞商用车、东风汽车。其中, 宇通重工市占率显著提升, 销量市占率 29.65%, 较 2020 年变动+8.23ct, 盈峰环境和龙马环卫市占率保持稳定, 盈峰环境销量市占率 19.26%, 龙马环卫销量市占率 9.50%。

图 23: 21M1-4 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: 2020 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

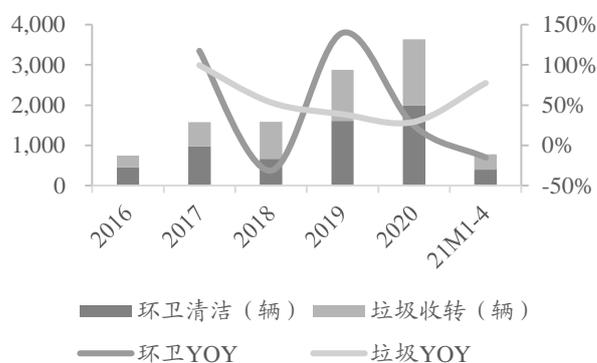
### 3. 垃圾收运放量增速较快，产品趋高端化中高端占比提升

垃圾收运类放量，销量增速快占比提升，2021年1-4月，1)环卫车中，环卫清洁类销售16770辆，同比变动+13.41%，垃圾收转类销售15273辆，同比变动+28.15%。环卫清洁类销量占比52.34%，较2020年全年变动+1.04pct，垃圾收转类销量占比47.66%，较2020年变动-1.04pct。2)纯电动环卫车中，环卫清洁类销售399辆，同比变动-15.29%，垃圾收转类销售380辆，同比变动+77.57%。环卫清洁类销量占比51.22%，较2020年变动-3.61pct，垃圾收转类销量占比48.78%，较2020年变动+3.61pct。

图 25: 环卫清洁与垃圾转运销量增速 (环卫车)



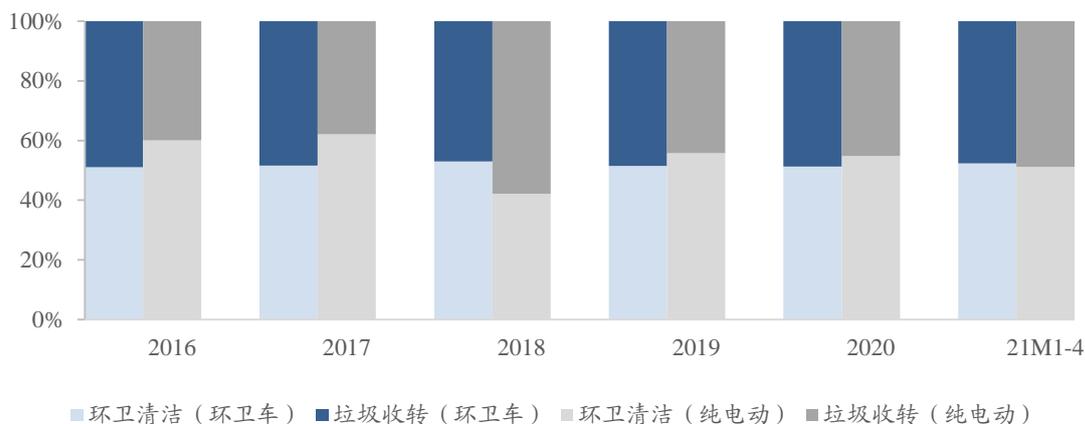
图 26: 环卫清洁与垃圾转运销量增速 (纯电动环卫车)



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

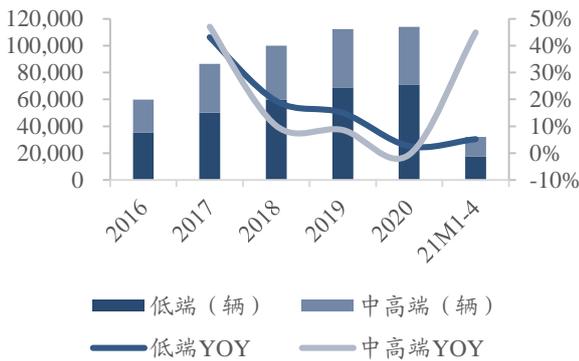
图 27: 环卫车与纯电动环卫车环卫清洁、垃圾转运占比



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

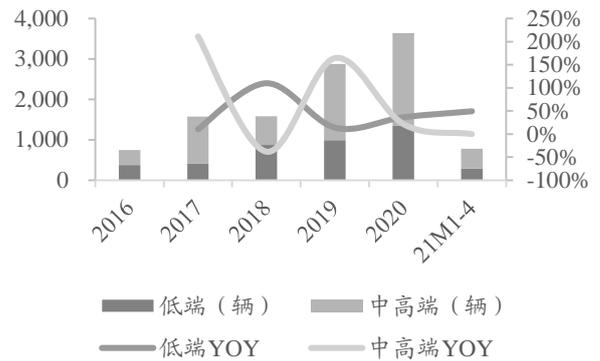
行业趋于高端化，中高端产品占比持续提升。2021年1-4月，1) 环卫车中，低端车型销售 17660 辆，同比变动+5.21%，中高端车型销售 14384 辆，同比变动+45.00%。低端车型占比 55.11%，较 2020 年变动-6.92pct，中高端车型占比 44.89%，较 2020 年变动+6.92pct。2) 纯电动环卫车中，低端车型销售 291 辆，同比变动+49.23%，中高端车型销售 488 辆，同比变动-0.41%。低端车型占比 37.36%，较 2020 年变动+0.24pct，中高端车型占比 62.64%，较 2020 年全年变动-0.24pct。

图 28: 低、中高端销量增速 (环卫车)



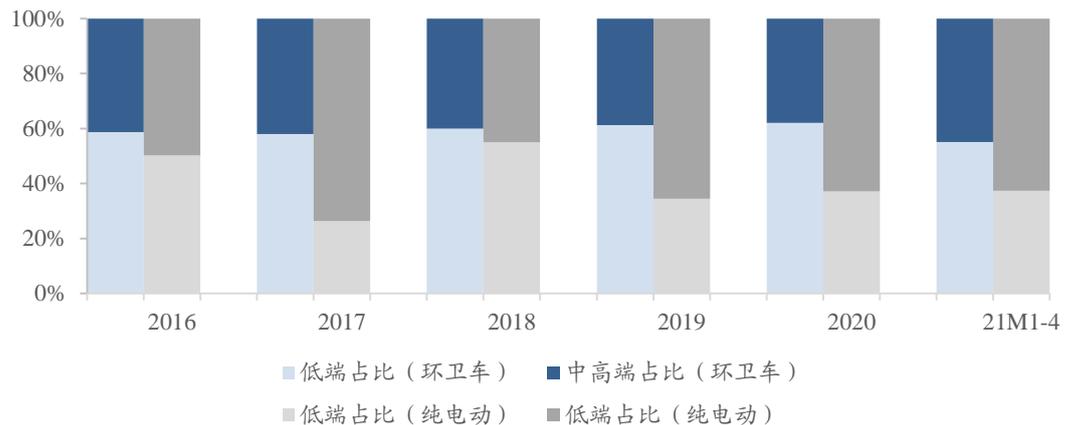
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图 29: 低、中高端销量增速 (纯电动环卫车)



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

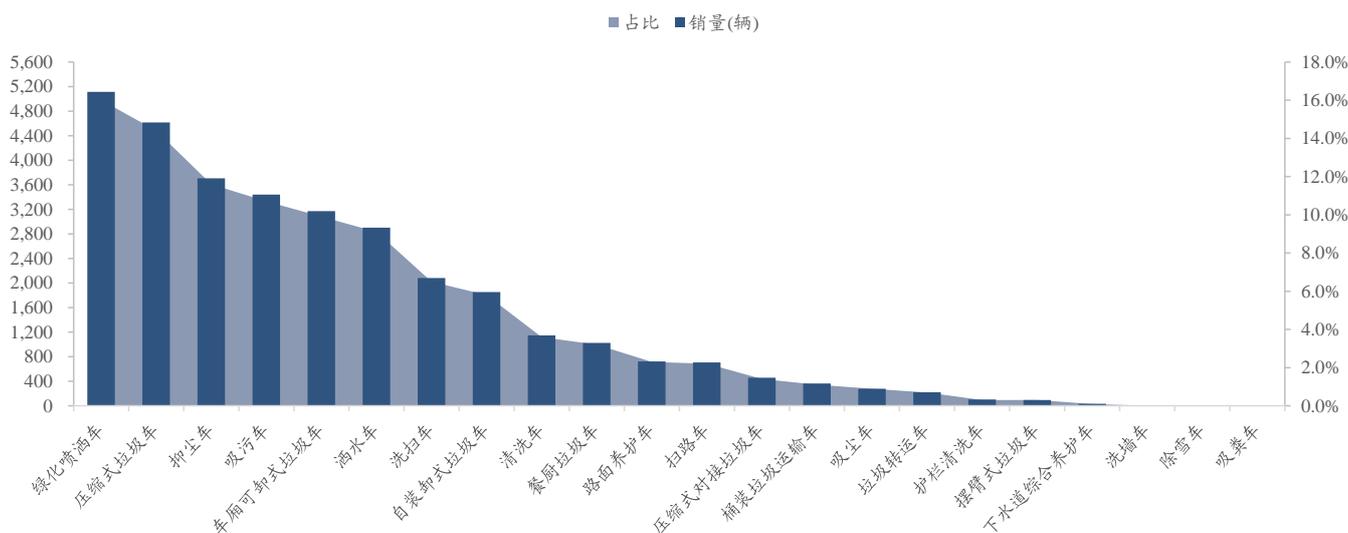
图 30: 环卫车与纯电动环卫车低、中高端占比



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

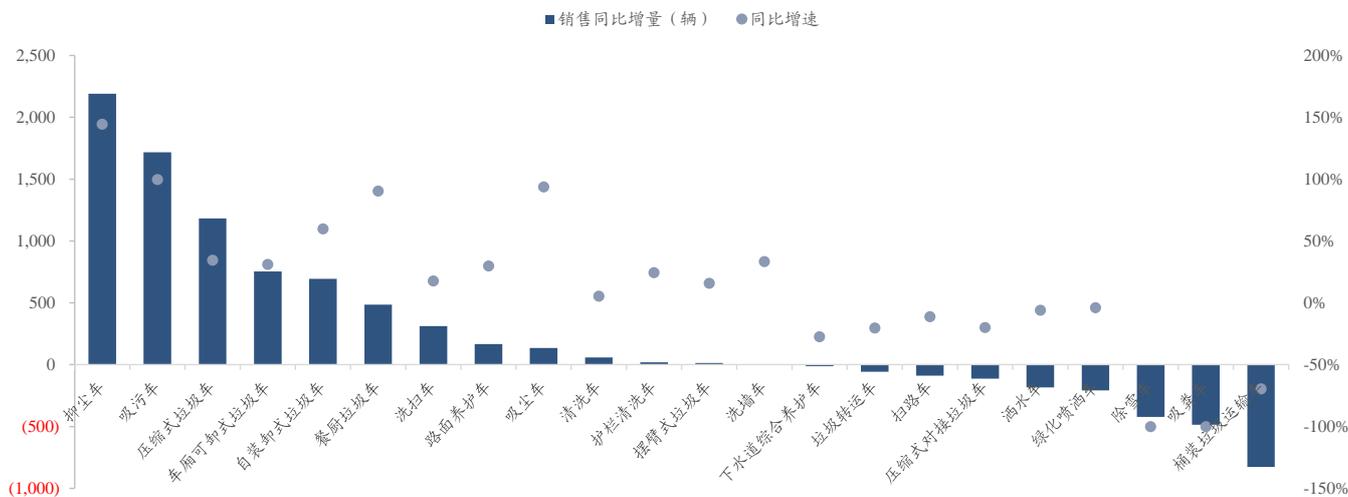
环卫装备市场中，绿化喷洒车占比最高，抑尘车增量增速第一。2021年1-4月，环卫车，**1) 销量前五**的车型分别为绿化喷洒车（5113辆，占16.0%）、压缩式垃圾车（4615辆，占14.4%）、抑尘车（3706辆，占11.6%）、吸污车（3440辆，占10.7%）、车厢可卸式垃圾车（3172辆，占9.9%）；**2) 销量增长前五**的车型分别为抑尘车（+2190辆，+144.5%）、吸污车（+1718辆，+99.8%）、压缩式垃圾车（+1183辆，+34.5%）、车厢可卸式垃圾车（+754辆，+31.2%）、自装卸式垃圾车（+694辆，+59.8%）。

图 31: 21M1-4 环卫车各车型销售情况及占比



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

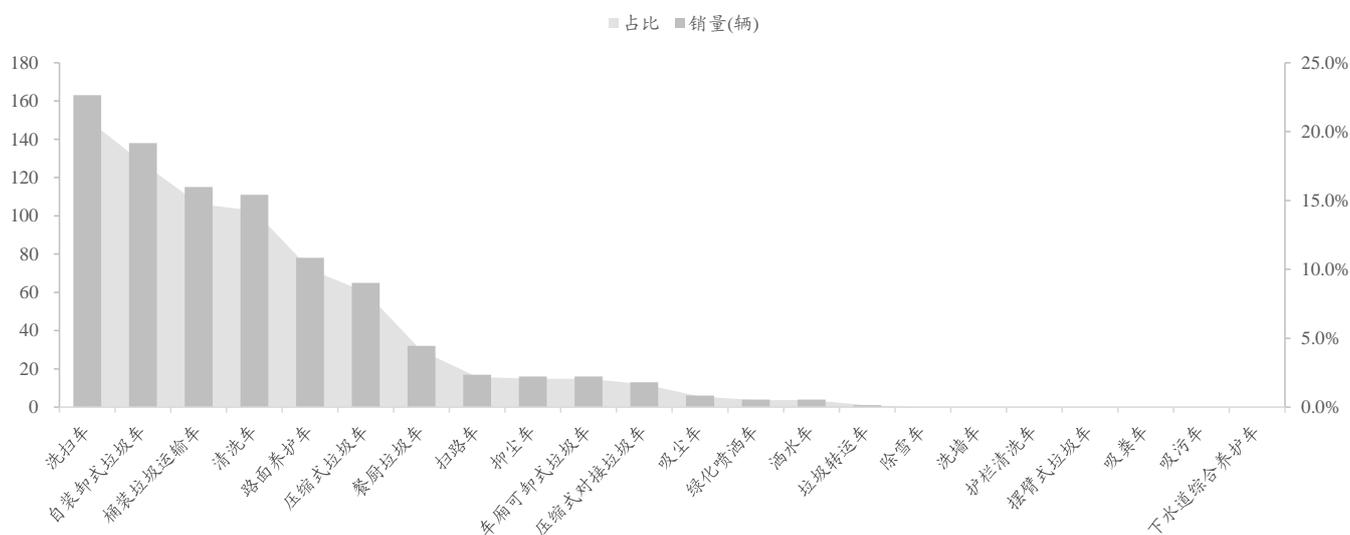
图 32: 21M1-4 环卫车各车型销售增量与同比增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

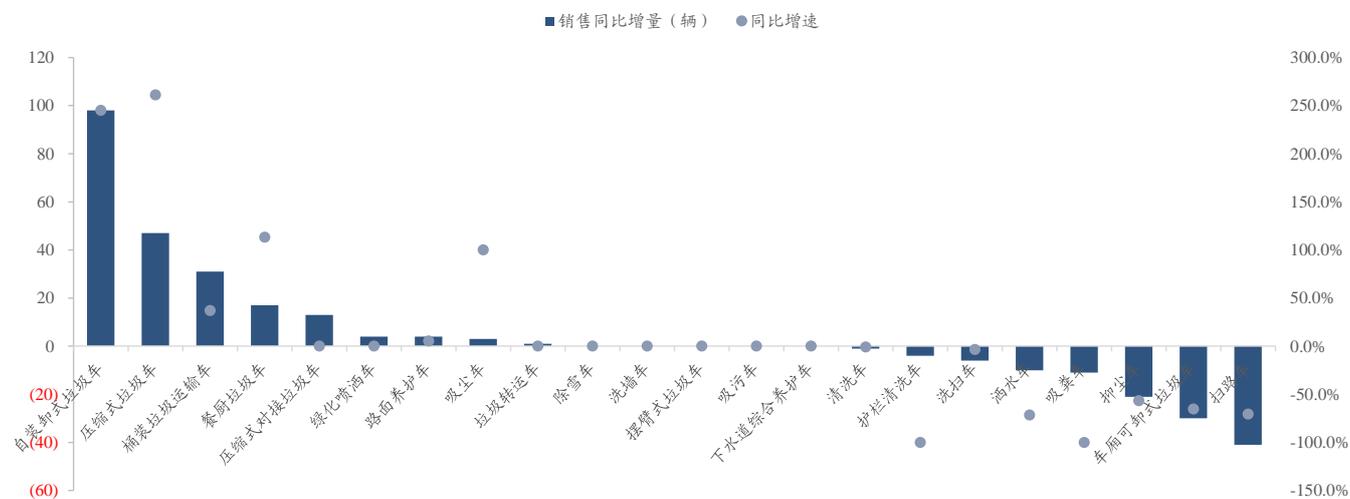
新能源环卫市场中，洗扫车占比最高，自装卸式垃圾车快速放量。2021年1-4月，纯电动环卫车，**1) 销量前五**的车型分别为洗扫车（163辆，占20.9%）、自装卸式垃圾车（138辆，占17.7%）、桶装垃圾运输车（115辆，占14.8%）、清洗车（111辆，占14.2%）、路面养护车（78辆，占10.0%）；**2) 销量增长前五**的车型为自装卸式垃圾车（+98辆，+245.0%）、压缩式垃圾车（+47辆，+261.1%）、桶装垃圾运输车（318辆，+36.9%）、餐厨垃圾车（+17辆，+113.3%）、压缩式对接垃圾车（+13辆，+0.0%）；**3) 新能源渗透率前五**的车型分别为桶装垃圾运输车（31.6%）、路面养护车（10.8%）、清洗车（9.7%）、洗扫车（7.8%）自卸式垃圾车（7.4%）。

图 33: 21M1-4 纯电动环卫车各车型销售及占比



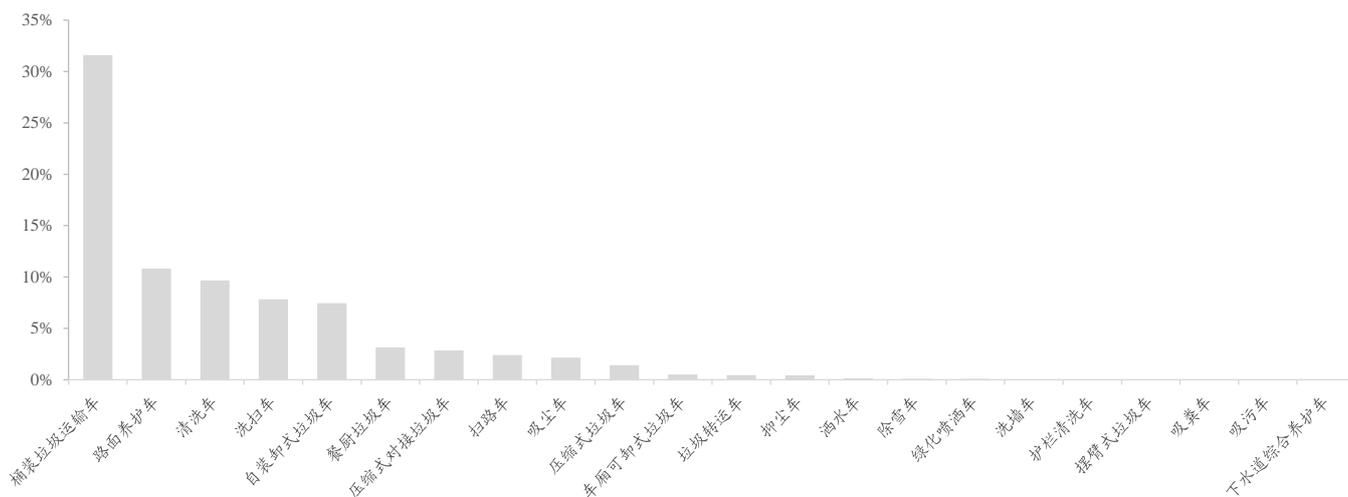
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图 34: 21M1-4 纯电动环卫车各车型销售增量与同比增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图 35: 21M1-4 各车型新能源渗透率

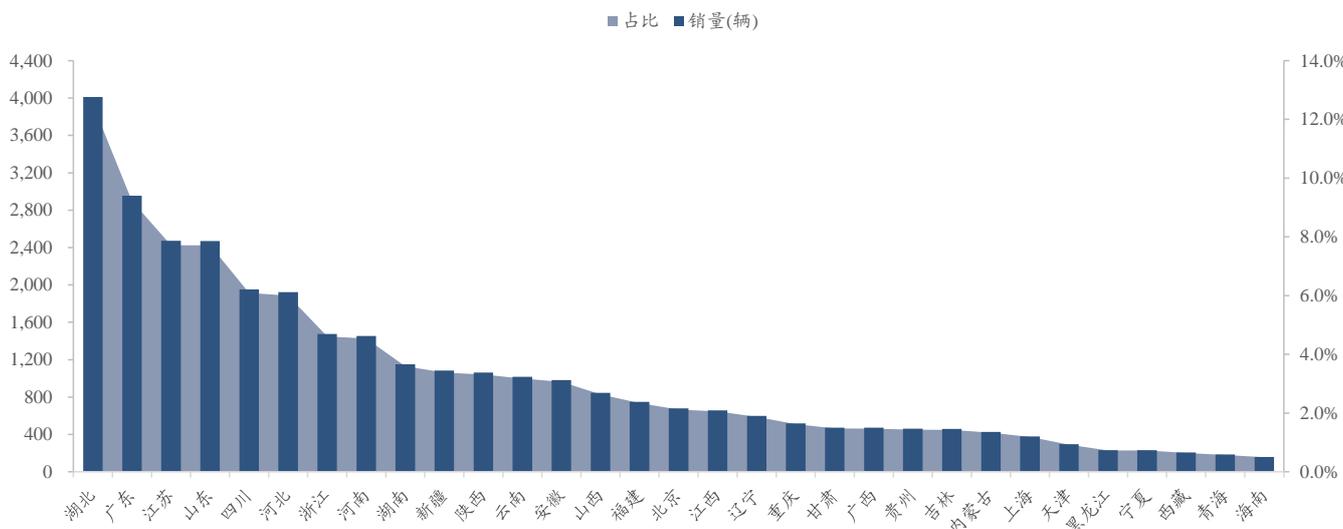


数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

#### 4. 广东新能源销量占比第一, 四川新能源销量大增

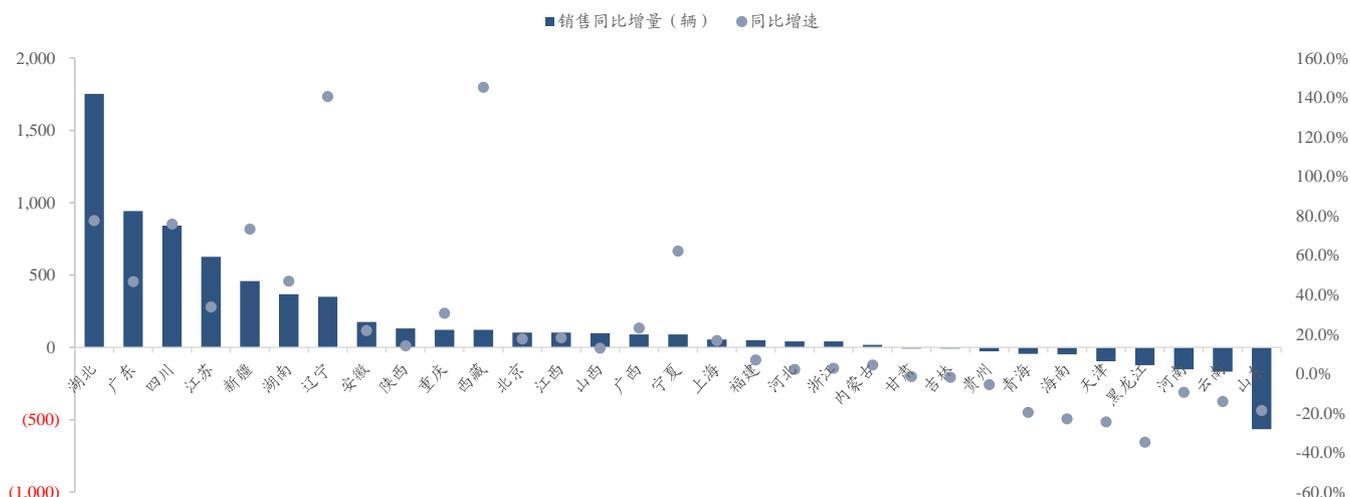
环卫装备销售湖北占比最高, 增量最多。2021 年 1-4 月, 环卫车, **1) 销量前五**的省份分别为湖北 (4011 辆, 占 12.5%)、广东 (2956 辆, 占 9.2%)、江苏 (2473 辆, 占 7.7%)、山东 (2471 辆, 占 7.7%)、四川 (1952 辆, 占 6.1%), **2) 销量增量前五**的省份分别为湖北 (+1753 辆, +77.6%)、广东 (+942 辆, +46.8%)、四川 (+842 辆, +75.9%)、江苏 (+626 辆, +33.9%)、新疆 (+458 辆, +73.3%)。

图 36: 21M1-4 环卫车各地区销售情况及占比



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

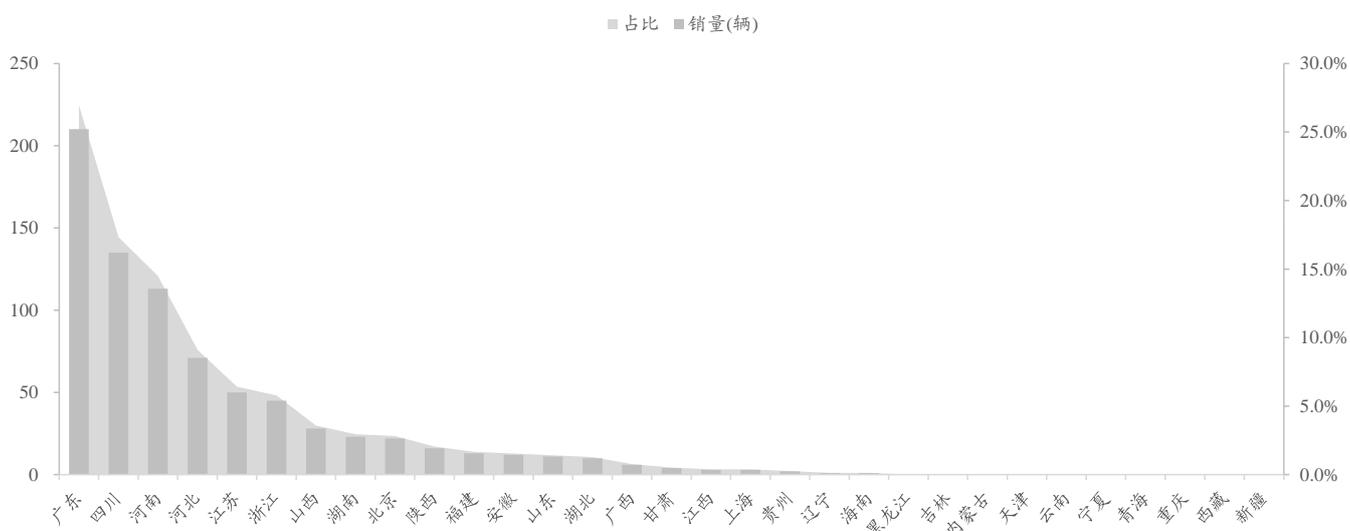
图 37: 21M1-4 环卫车各地区销售增量与同比增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

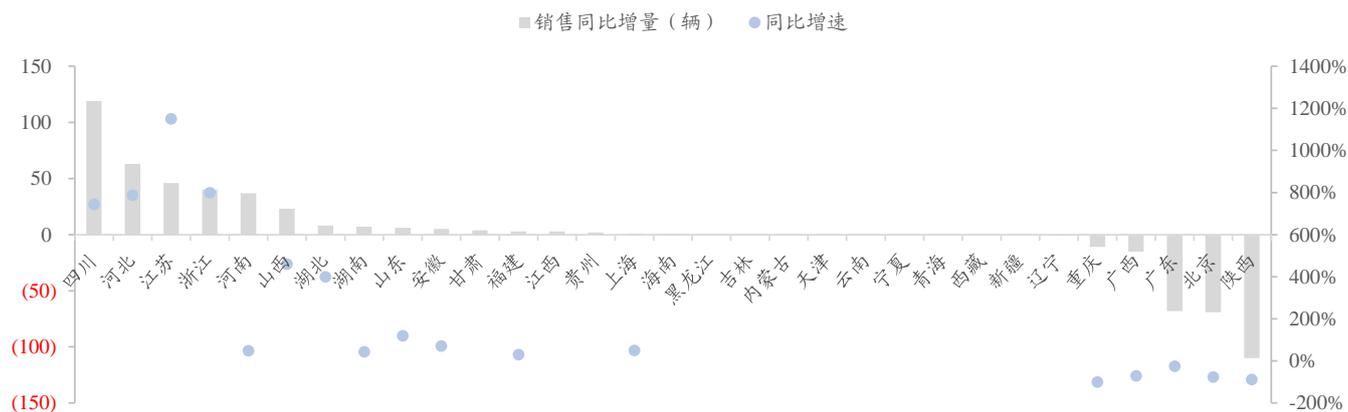
新能源环卫销售广东占比最高,福建新能源大放量。2021 年 1-4 月,纯电动环卫车, **1) 销量前五**的省份分别为广东 (210 辆, 占 27.0%)、四川 (135 辆, 占 17.3%)、河南 (113 辆, 占 14.5%)、河北 (71 辆, 占 9.1%)、江苏 (50 辆, 占 6.4%); **2) 销量增量前五**的省份分别为四川 (+119 辆, +743.8%)、河北 (+63 辆, +787.5%)、江苏 (+46 辆, +1150%)、浙江 (+40 辆, +800%)、河南 (+37 辆, +48.7%); **3) 新能源渗透率前五**的省份分别为河南 (7.8%)、广东 (7.1%)、四川 (6.9%)、河北 (3.7%)、山西 (3.3%)。

图 38: 21M1-4 纯电动环卫车各地区销售及占比



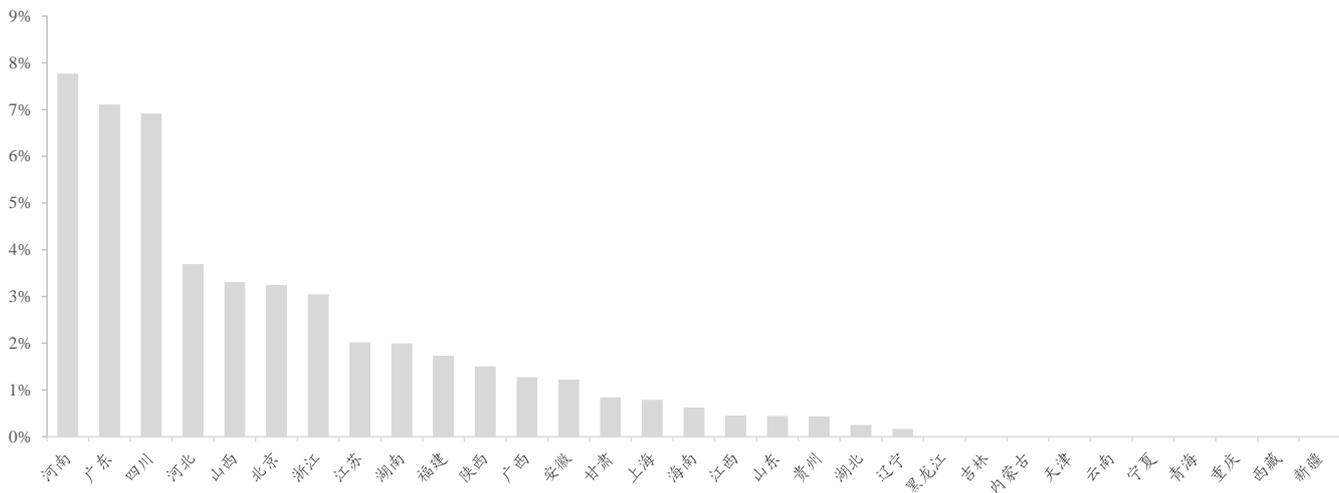
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图 39: 21M1-4 新能源环卫车各地区销售增量与同比增速



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图 40: 21M1-4 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: 河南贡献最大增量, 自装卸式垃圾车市场开拓

河南地区贡献新能源最大增量, 公司河南省市占率增长 22pct 达 41%。2021 年 1-4 月, 公司纯电动环卫车销量同比增量前五的省份为河南(+32 辆, +229%)、江苏(+8 辆, 去年同期无销售)、山西(+7 辆, +140%)、山东(+4 辆, 去年同期无销售)、湖南(+3 辆, +19%)。河南地区贡献公司新能源销售最大增量, 河南地区新能源总销量同比增长 49%, 公司新能源河南省市占率达 41%, 同比增长 22pct。

图 41: 盈峰环境新能源环卫市场成长分析 (地区)

地区		盈峰环境					
		△公司销量	公司YOY	△地区销量	地区YOY	市占率	△市占率
北部大区	北京	-5	-100%	-69	-76%	0%	-5%
	河北	0	-	63	788%	0%	0%
	河南	32	229%	37	49%	41%	22%
	黑龙江	0	-	0	-	-	-
	吉林	0	-	0	-	-	-
	辽宁	-1	-50%	-1	-50%	100%	100%
	内蒙古	0	-	0	-	-	-
东部大区	天津	0	-	0	-	-	-
	安徽	0	-	3	71%	0%	0%
	福建	3	-	3	30%	23%	23%
	湖北	0	-	8	400%	0%	0%
	江苏	8	-	46	1150%	16%	16%
	江西	3	-	3	-	100%	100%
	山东	4	-	6	120%	36%	36%
南部大区	上海	-1	-100%	1	50%	0%	50%
	浙江	6	-	40	800%	13%	13%
	广东	-112	-74%	-68	-24%	19%	36%
	广西	0	0%	5	-71%	17%	12%
	贵州	0	-	2	-	0%	0%
	海南	1	-	1	-	100%	100%
	湖南	3	19%	7	44%	83%	17%
西部大区	云南	0	-	0	-	-	-
	甘肃	0	-	4	-	0%	0%
	宁夏	0	-	0	-	-	-
	青海	0	-	0	-	-	-
	重庆	0	-	11	-100%	-	-
	山西	7	140%	23	460%	43%	57%
	陕西	0	-	10	-87%	0%	0%
	四川	0	0%	119	744%	4%	33%
	西藏	0	-	0	-	-	-
新疆	0	-	0	-	-	-	

数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

注: “-”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, 市场开拓。**2021年1-4月, 公司纯电动环卫车销量同比增量前五的车型为**自装卸式垃圾车**(+23辆, 去年同期无销售)、**车厢可卸式垃圾车**(+11辆, 去年同期无销售)、**压缩式垃圾车**(+9辆, +300%)、**餐厨垃圾车**(+3辆, 去年同期无销售)、**桶装垃圾运输车**(+1辆, +9%)。自装卸式垃圾车、车厢可卸式垃圾车增量最多, 去年同期均为无销售, 公司实现车型市场进一步开拓, 贡献新增量。

图 42: 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	公司YOY	△车型销量	车型YOY	市占率	△市占率	
环卫	除雪车	0	-	0	-	-	-
	绿化喷洒车	0	-	4	-	0%	0%
	洒水车	0	-	-10	-71%	0%	0%
	洗墙车	0	-	0	-	-	-
	洗扫车	-17	-28%	-6	-4%	26%	-3%
	护栏清洗车	-2	-100%	-4	-100%	-	-
	路面养护车	-50	-88%	4	5%	9%	-6%
	清洗车	-21	-42%	-1	-1%	26%	-1%
	扫路车	-6	-50%	-41	-71%	35%	1%
	吸尘车	1	-	3	100%	17%	1%
	抑尘车	-4	-57%	-21	-57%	19%	0%
垃圾	摆臂式垃圾车	0	-	0	-	-	-
	车厢可卸式垃圾车	11	-	-30	-65%	69%	6%
	垃圾转运车	0	-	1	-	0%	0%
	桶装垃圾运输车	1	9%	31	37%	10%	-3%
	吸粪车	0	-	-11	-100%	-	-
	吸污车	0	-	0	-	-	-
	下水道综合养护车	0	-	0	-	-	-
	压缩式对接垃圾车	0	-	13	-	0%	0%
	自装卸式垃圾车	23	-	98	245%	17%	1%
	餐厨垃圾车	3	-	17	113%	9%	9%
压缩式垃圾车	9	300%	47	261%	18%	2%	

数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

注: “-”表示同比无数据, 去年同期基数为零

## 5.2. 宏盛科技: 公司广东竞争力加强, 自装卸式垃圾车市占率至 41%

公司广东竞争力加强, 市占率达 46%。2021 年 1-4 月, 公司纯电动环卫车销量同比增量前五的省份为广东 (+70 辆, +259%)、河南 (+34 辆, +227%)、河北 (+30 辆, 去年同期无销售)、四川 (+22 辆, 去年同期无销售)、江苏 (+12 辆, 去年同期无销售)。广东电动化渗透率全国领先, 公司在电动化大省竞争力加强, 地区整体新能源销量减少的情况下, 公司市占率提升 36pct 至 46%。

图 43: 宏盛科技新能源环卫市场成长分析 (地区)

地区		宇通重工					
		△公司销量	公司YOY	△地区销量	地区YOY	市占率	△市占率
北部大区	北京	-1	-33%	-9	-76%	9%	6%
	河北	30	-	63	788%	42%	42%
	河南	34	227%	37	49%	43%	24%
	黑龙江	0	-	0	-	-	-
	吉林	0	-	0	-	-	-
	辽宁	0	-	-1	-50%	0%	0%
	内蒙古	0	-	0	-	-	-
天津	0	-	0	-	-	-	
东部大区	安徽	-4	-100%	5	71%	0%	-57%
	福建	5	-	3	30%	38%	38%
	湖北	0	-	8	400%	0%	0%
	江苏	12	-	46	1150%	24%	24%
	江西	0	-	3	-	0%	0%
	山东	1	-	6	120%	9%	9%
	上海	-1	-100%	0	50%	0%	-50%
浙江	10	500%	40	800%	27%	-13%	
南部大区	广东	70	259%	-68	-24%	46%	36%
	广西	0	-	15	-71%	0%	0%
	贵州	0	-	2	-	0%	0%
	海南	0	-	0	-	0%	0%
	湖南	0	-	1	44%	0%	0%
	云南	0	-	0	-	-	-
西部大区	甘肃	0	-	4	-	0%	0%
	宁夏	0	-	0	-	-	-
	青海	0	-	0	-	-	-
	重庆	-10	-100%	-11	-100%	-	-
	山西	1	-	23	460%	4%	4%
	陕西	-5	-100%	-10	-87%	0%	-4%
	四川	22	-	119	744%	16%	16%
	西藏	0	-	0	-	-	-
新疆	0	-	0	-	-	-	

数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

注: “-”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、压缩式垃圾车均实现市场销售突破。2021年1-4月, 公司纯电动环卫车销量同比增量前五的车型为自装卸式垃圾车(+52辆, +1040%)、清洗车(+34辆, +425%)、桶装垃圾运输车(+29辆, 去年同期无销售)、洗扫车(+27辆, +104%)、压缩式垃圾车(+24辆, 去年同期无销售)。自装卸式垃圾车增量最多, 市占率达41%, 同比增长29%, 桶装垃圾运输车、压缩式垃圾车均实现车型销售市场突破。

图 44: 宏盛科技新能源环卫市场成长分析 (品类)

车型	宇通重工						
	△公司销量	公司YOY	△车型销量	车型YOY	市占率	△市占率	
环卫	除雪车	0	-	0	-	-	-
	绿化喷洒车	0	-	4	-	0%	0%
	洒水车	0	-	-10	-71%	0%	0%
	洗墙车	0	-	0	-	-	-
	洗扫车	27	104%	-6	-4%	33%	17%
	护栏清洗车	0	-	-4	-100%	-	-
	路面养护车	4	200%	4	5%	8%	5%
	清洗车	34	425%	-1	-1%	38%	31%
	扫路车	-3	-100%	-41	-71%	0%	-5%
	吸尘车	0	-	3	100%	0%	0%
垃圾	抑尘车	-15	-68%	-21	-57%	44%	-16%
	摆臂式垃圾车	0	-	0	-	-	-
	车厢可卸式垃圾车	1	100%	-30	-65%	13%	10%
	垃圾转运车	1	-	1	-	100%	100%
	桶装垃圾运输车	29	-	31	37%	25%	25%
	吸粪车	0	-	-11	-100%	-	-
	吸污车	0	-	0	-	-	-
	下水道综合养护车	0	-	0	-	-	-
	压缩式对接垃圾车	0	-	13	-	0%	0%
	自装卸式垃圾车	52	1040%	98	245%	41%	29%
	餐厨垃圾车	10	-	17	13%	31%	31%
压缩式垃圾车	24	-	47	261%	37%	37%	

数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

注: “-”表示同比无数据, 去年同期基数为零

### 5.3. 龙马环卫: 四川、山西销量提升, 成功开拓甘肃市场

公司在四川、山西高增区域销量提升, 成功开拓甘肃市场。2021年1-4月, 公司纯电动环卫车销量同比增量前五的省份为四川(+16辆, +78%)、山西(+15辆, 去年同期无销售)、广东(+9辆, +100%)、甘肃(+4辆, 去年同期无销售)、浙江(+4辆, 去年同期无销售)。山西、四川地区新能源环卫车销售增速高, 同比增速分别可达460%、744%。公司在高增地区份额扩张。此外, 公司成功开拓甘肃市场, 市占率达100%。

图 45: 龙马环卫新能源环卫市场成长分析 (地区)

地区	龙马环卫						
	△公司销量	公司YOY	△地区销量	地区YOY	市占率	△市占率	
北部大区	北京	-36	-97%	-49	-76%	5%	-36%
	河北	0	-	63	788%	0%	0%
	河南	2	-	37	49%	2%	2%
	黑龙江	0	-	0	-	-	-
	吉林	0	-	0	-	-	-
	辽宁	0	-	-1	-50%	0%	0%
	内蒙古	0	-	0	-	-	-
	天津	0	-	0	-	-	-
东部大区	安徽	0	-	3	71%	0%	0%
	福建	-7	-70%	3	30%	23%	-77%
	湖北	0	-	3	400%	0%	0%
	江苏	2	-	46	1150%	4%	4%
	江西	0	-	3	-	0%	0%
	山东	0	-	0	120%	0%	0%
	上海	0	-	-	50%	0%	0%
	浙江	4	-	40	800%	9%	9%
南部大区	广东	9	100%	-38	-24%	9%	-5%
	广西	-4	100%	-5	-71%	0%	-9%
	贵州	0	-	2	-	0%	0%
	海南	0	-	-	-	0%	0%
	湖南	0	-	1	44%	0%	0%
	云南	0	-	0	-	-	-
西部大区	甘肃	4	-	4	-	100%	100%
	宁夏	0	-	0	-	-	-
	青海	0	-	0	-	-	-
	重庆	0	-	-1	-100%	-	-
	山西	15	-	23	460%	54%	34%
	陕西	-16	-100%	-10	-87%	0%	-13%
	四川	16	78%	19	744%	19%	-38%
	西藏	0	-	0	-	-	-
	新疆	0	-	0	-	-	-

数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

注: “-”表示同比无数据, 去年同期基数为零

路面养护车、压缩式对接垃圾车销量增量最多。2021年1-4月, 公司纯电动环卫车销量同比增量前五的车型为路面养护车(+13辆, +433%)、压缩式对接垃圾车(+13辆, 去年同期无销售)、桶装垃圾车(+6辆, +100%)、扫路车(+3辆, 去年同期无销售)、压缩式垃圾车(+3辆, +75%)。路面养护车、压缩式对接垃圾车增量最多, 其中压缩式对接垃圾车市占率高达100%。

图 46: 龙马环卫新能源环卫市场成长分析 (品类)

车型	龙马环卫						
	△公司销量	公司YOY	△车型销量	车型YOY	市占率	△市占率	
环卫	除雪车	0	-	0	0%	-	0%
	绿化喷洒车	0	-	4	0%	0%	0%
	洒水车	0	-	-10	-71%	0%	0%
	洗扫车	0	-	0	0%	-	0%
	洗扫车	-3	-19%	-6	-4%	8%	-1%
	护栏清洗车	0	-	-4	-100%	-	0%
	路面养护车	13	433%	4	5%	21%	4%
	清洗车	-9	-60%	-1	-1%	5%	-8%
	扫路车	3	-	-41	-71%	18%	-8%
	吸尘车	-2	-100%	3	100%	0%	67%
垃圾	抑尘车	-3	-100%	-21	-57%	0%	-8%
	摆臂式垃圾车	0	-	0	0%	-	0%
	车厢可卸式垃圾车	-33	-94%	-30	-65%	13%	64%
	垃圾转运车	0	-	1	0%	0%	0%
	桶装垃圾运输车	6	100%	31	37%	10%	3%
	吸粪车	0	-	-11	-100%	-	0%
	吸污车	0	-	0	0%	-	0%
	下水道综合养护车	0	-	0	0%	-	0%
	压缩式对接垃圾车	13	-	13	0%	100%	100%
	自装卸式垃圾车	0	-	98	245%	0%	0%
餐厨垃圾车	1	100%	17	113%	6%	0%	
压缩式垃圾车	3	75%	47	261%	11%	11%	

数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

注: “-”表示同比无数据, 去年同期基数为零

## 6. 投资建议

环卫新能源十年五十倍优质赛道, 政策驱动&新能源环卫优势体现, 环卫新能源市场放量, 渗透率持续提升, 重点推荐: **盈峰环境**: 龙头出击新能源再度领跑, 龙头地位复制环服订单市场第一; **宏盛科技**: 制造+服务优势铸就环卫电动化蓝海中的宇通; **龙马环卫**: 新能源市占率持续提升, 服务占比超装备毛利率现拐点。

## 7. 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>

