

## 环保行业月报

# 2022M1-10 环卫新能源销量逆势同增 46%， 渗透率同比提升 2.33pct 至 5.45%

增持（维持）

2022年11月18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

### 投资要点

- **环卫新能源销量逆势同增 46%，渗透率同比提升 2.33pct 至 5.45%。** 2022M1-10，环卫车销售 70330 辆，同比变动-16.52%。新能源环卫车销量 3830 辆，同比变动+46.02%。新能源渗透率 5.45%，同比变动+2.33pct。在环卫装备采购总量下滑的背景下，新能源环卫装备销量逆势增长，渗透率持续提升。2022/10/1~2022/11/15 共有 9 地公布环卫新能源政策，其中上海要求环卫清扫新增或更新车辆原则上全部使用新能源汽车，山西晋城要求新增或更换的环卫车辆、园林绿化全部使用新能源电动汽车。政策趋于频繁力度加大。
- **新能源集中度持续提升，盈峰、宇通市占率维持前列。** 2022M1-10 环卫车销量 CR3/CR6 分别为 38.80%/49.43%，同比变动-2.58pct/-0.70pct。新能源环卫车销量 CR3/CR6 分别为 65.87%/78.02%，同比变动+6.82%/+3.71%，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 138%，市占率第一。** 环卫车销售 11546 辆，同比变动-13.42%，市占率 16.42%，较 2021 年+0.19pct，行业第二。新能源环卫车销售 1202 辆，同比变动+138.02%，市占率 31.38%，较 2021 年+12.66pct，行业第一。
  - **宇通重工：环卫总销量市占率提升，新能源销量同增 22%。** 环卫车销售 3069 辆，同比变动+1.59%，市占率 4.36%，较 2021 年+0.58pct，行业第四。新能源环卫车销售 1044 辆，同比变动+22.25%，市占率 27.26%，较 2021 年-1.59pct，行业第二。
  - **福龙马：新能源销量同增 46%，市占率提升至 7.23%。** 环卫车销售 3164 辆，同比变动-35.52%，市占率 4.50%，较 2021 年-1.50pct，行业第三。新能源环卫车销售 277 辆，同比变动+45.79%，市占率 7.23%，较 2021 年+0.42pct，行业第三。
- **环卫新能源成长与竞争力分析：2022 年 1-10 月，**
  - **盈峰环境：湖南地区贡献最大增量，公司湖南省占率达 94%。** 公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：湖南(+162 辆，+205%)、广东(+152 辆，+66%)、四川(+120 辆，+364%)。湖南地区贡献最大增量，湖南地区新能源销量同增 210%，公司河南省占率达 94%。
  - **宇通重工：河北竞争力加强，实现安徽区域突破。** 公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：河北(+131 辆，+305%)、江苏(+85 辆，+177%)、四川(+65 辆，+64%)。公司河北省占率同增 15pct 至 48%，实现安徽区域的突破，安徽省占率 70%。
  - **福龙马：江苏区域销量提升，成功开拓宁夏市场。** 公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：江苏(+39 辆，+975%)、福建(+31 辆，+344%)、陕西(+14 辆，+700%)。公司在陕西区域市占率同增 49pct 至 53%，实现宁夏区域的突破，宁夏市占率达 80%。
- **广东新能源销量占比第一，江苏新能源销量大增。** 2022M1-10，新能源销售 1) 占比前三：广东(1085 辆，占 28.3%)、四川(619 辆，占 16.2%)、江苏(439 辆，占 11.5%)；2) 增量前三：江苏(+303 辆，+222.8%)、河北(+233 辆，+182.0%)、湖南(+174 辆，+209.6%)；3) 渗透率前三：广东(17.3%)、四川(17.2%)、北京(17.1%)。
- **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

《碳酸锂价格上涨，折扣系数维持，工信部提出加快制定动力电池回收利用管理办法》

2022-11-13

《COP27 聚焦落实承诺，持续关注双碳环保产业安全系列投资机会》

2022-11-13

## 内容目录

1. 环卫新能源销量逆势同增 46%，渗透率同比提升 2.33pct 至 5.45%.....	4
2. 新能源集中度持续提升，盈峰市占率第一 .....	6
3. 新能源环卫清洁类装备放量，中高端产品占比持续提升 .....	12
4. 广东新能源销量占比第一，江苏新能源销量大增 .....	16
5. 环卫新能源成长与竞争力分析: .....	18
5.1. 盈峰环境：湖南贡献最大增量，清洗车增量最大&市占率提升 .....	18
5.2. 宇通重工：公司河北竞争力加强，餐厨垃圾车和垃圾转运车增速快.....	20
5.3. 福龙马：江苏销量提升&开拓宁夏市场，餐厨垃圾车增量最多 .....	22
6. 风险提示 .....	24

## 图表目录

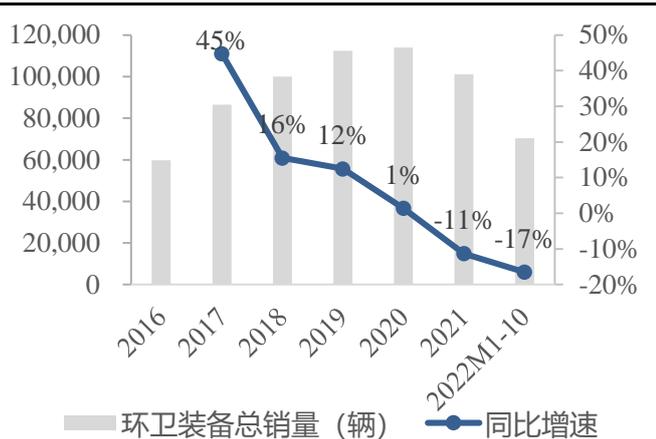
图 1: 环卫车销量与增速.....	4
图 2: 新能源环卫车销量与增速.....	4
图 3: 环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据（单位：辆） .....	4
图 4: 新能源环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据（单位：辆） .....	5
图 5: 环卫新能源渗透率.....	5
图 6: 环卫新能源渗透率（单月） .....	5
图 7: 环卫车与新能源环卫车销量 CR3 .....	7
图 8: 环卫车与新能源环卫车销量 CR6 .....	7
图 9: 盈峰环境环卫车销量与增速.....	7
图 10: 盈峰环境新能源环卫车销量与增速.....	7
图 11: 盈峰环境环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据（单位：辆） .....	8
图 12: 盈峰环境新能源环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据（单位：辆） .....	8
图 13: 宇通重工环卫车销量与增速.....	9
图 14: 宇通重工新能源环卫车销量与增速.....	9
图 15: 宇通重工环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据（单位：辆） .....	9
图 16: 宇通重工新能源环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据（单位：辆） .....	9
图 17: 福龙马环卫车销量与增速.....	10
图 18: 福龙马新能源环卫车销量与增速.....	10
图 19: 福龙马环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据（单位：辆） .....	10
图 20: 福龙马新能源环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据（单位：辆） .....	11
图 21: 22M1-10 环卫装备销售市占率.....	11
图 22: 2021 年环卫装备销售市占率.....	11
图 23: 22M1-10 新能源环卫装备销售市占率.....	12
图 24: 2021 年新能源环卫装备销售市占率.....	12
图 25: 环卫清洁与垃圾转运销量增速（环卫车） .....	12
图 26: 环卫清洁与垃圾转运销量增速（新能源环卫车） .....	12
图 27: 环卫车与新能源环卫车环卫清洁、垃圾转运占比.....	13
图 28: 低、中高端销量增速（环卫车） .....	13
图 29: 低、中高端销量增速（新能源环卫车） .....	13
图 30: 环卫车与新能源环卫车低、中高端占比.....	13

图 31: 2022M1-10 环卫车各车型销售情况及占比.....	14
图 32: 2022M1-10 环卫车各车型销售增量与同比增速.....	14
图 33: 2022M1-10 新能源环卫车各车型销售及占比.....	15
图 34: 2022M1-10 新能源环卫车各车型销售增量与同比增速.....	15
图 35: 2022M1-10 各车型新能源渗透率.....	16
图 36: 2022M1-10 环卫车各地区销售情况及占比.....	16
图 37: 2022M1-10 环卫车各地区销售增量与同比增速.....	17
图 38: 2022M1-10 新能源环卫车各地区销售及占比.....	17
图 39: 2022M1-10 新能源环卫车各地区销售增量与同比增速.....	18
图 40: 2022M1-10 各地区新能源渗透率.....	18
图 41: 盈峰环境新能源环卫市场成长分析 (地区) .....	19
图 42: 盈峰环境新能源环卫市场成长分析 (品类) .....	20
图 43: 宇通重工新能源环卫市场成长分析 (地区) .....	21
图 44: 宇通重工新能源环卫市场成长分析 (品类) .....	22
图 45: 福龙马新能源环卫市场成长分析 (地区) .....	23
图 46: 福龙马新能源环卫市场成长分析 (品类) .....	24
表 1: 环卫新能源政策梳理 (2022/10/1~2022/11/15) .....	6

### 1. 环卫新能源销量逆势同增46%，渗透率同比提升2.33pct至5.45%

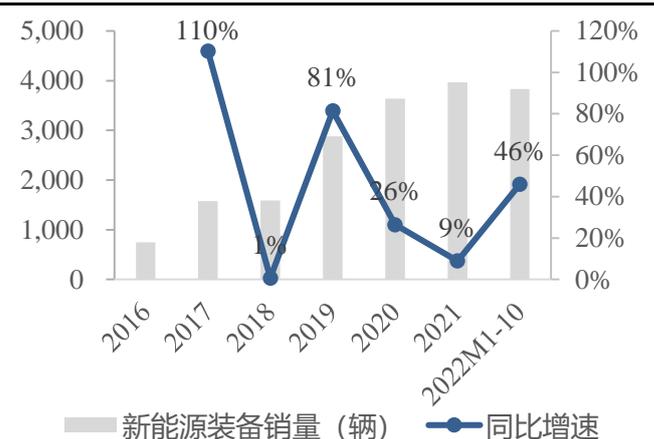
环卫新能源销量逆势同增46%，渗透率同比提升2.33pct至5.45%。根据银保监会交强险上险数据，2022年1-10月，环卫车合计销售70330辆，同比变动-16.52%。其中，新能源环卫车销售3830辆，同比变动+46.02%，新能源渗透率5.45%，同比变动+2.33pct。

图1：环卫车销量与增速



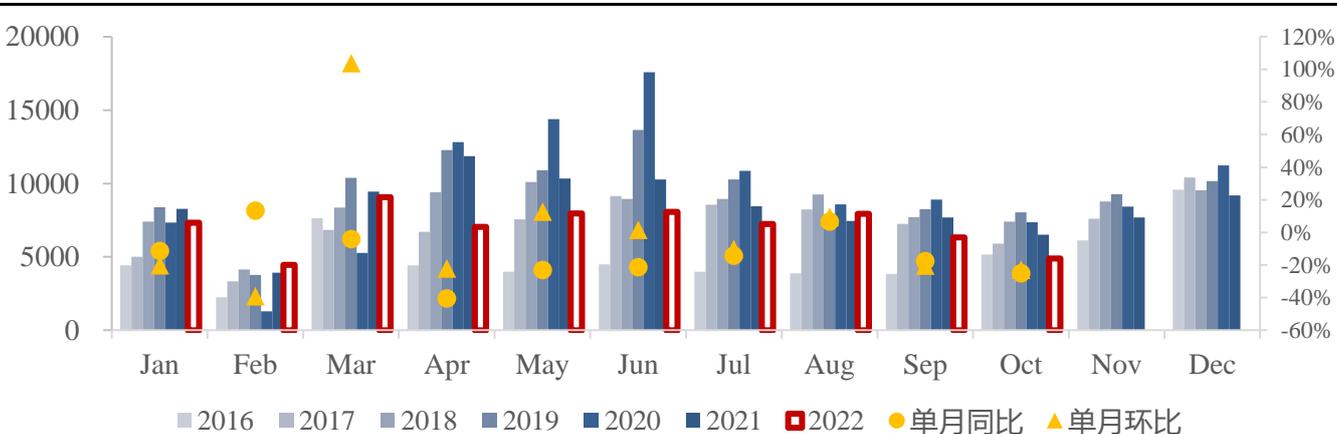
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图2：新能源环卫车销量与增速



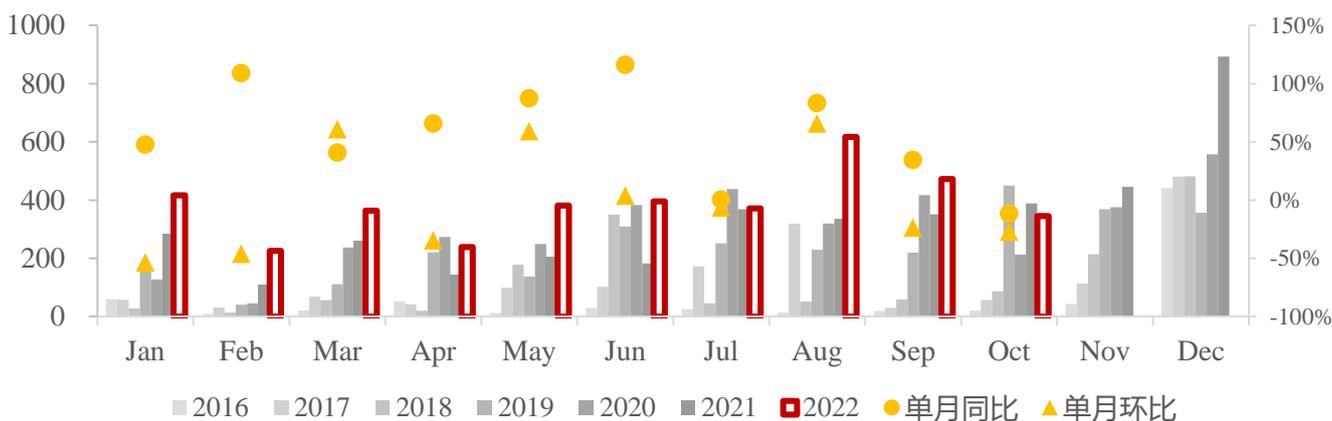
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图3：环卫车单月销量与2022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：新能源环卫车单月销量与2022年单月销量同环比数据（单位：辆）



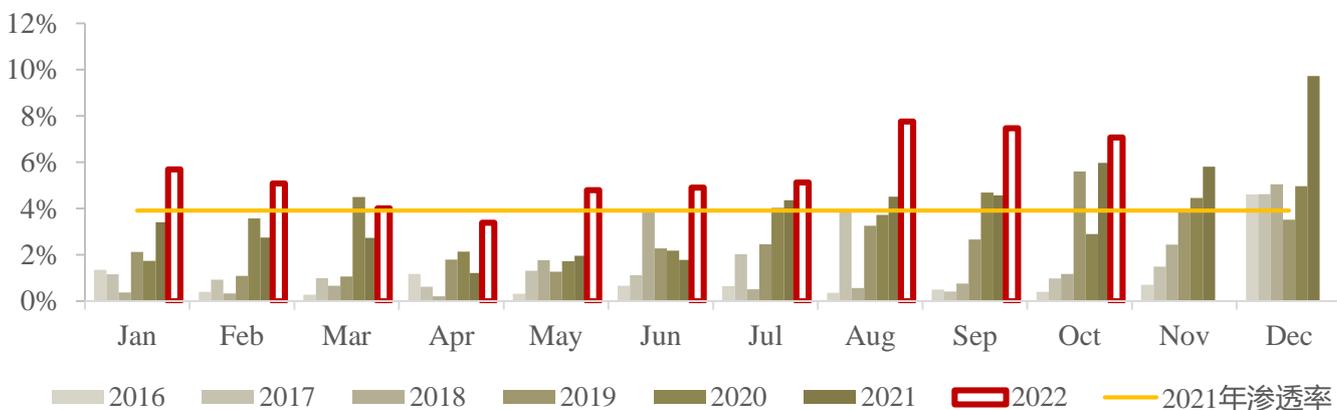
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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：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

多地新出台环卫新能源政策，政策密集出台力度加大。2022年1月截至11月15日，全国地级市中共有33地在公布新能源环卫相关政策，其中10月1日至11月15日期间，合计9地出台相关政策，政策密集出台力度加大，地区包括河北邢台、贵州贵阳、上海、山西晋城、江苏连云港、江苏南通、湖北咸宁、浙江金华、吉林辽源，其中上海要求环卫清扫新增或更新车辆原则上全部使用新能源汽车，山西晋城要求新增或更换的环卫车辆、园林绿化全部使用新能源电动汽车。

表1：环卫新能源政策梳理（2022/10/1~2022/11/15）

日期	地区	政策内容	来源
2022/10/5	河北邢台	加快新能源和清洁能源汽车在城市公交、出租汽车、物流、环卫清扫等领域推广应用	邢台市人民政府
2022/10/10	贵州贵阳	加快推动环卫、城市邮政、城市物流配送等领域车辆电动化，在A级旅游景区全面推广使用新能源汽车。促进新能源环卫及短途重卡工程机械推广应用。	贵阳市人民政府
2022/10/31	上海	城市公交、出租、环卫清扫、邮政等公共领域新增或更新车辆原则上 <b>全部使用新能源汽车</b>	上海市人民政府
2022/11/2	山西晋城	新增或更换的公交车、出租车（含网约车）、环卫车辆、押运车辆、邮政快递、园林绿化等市政公共领域车辆 <b>全部使用新能源汽车</b>	晋城市生态环境局
2022/11/5	江苏连云港	鼓励新增和更新的环卫、绿化养护、降尘、快递等公共服务领域车辆采用新能源车型	连云港市人民政府
2022/11/7	江苏南通	到2025年氢燃料电池动力在公交、物流、环卫以及船舶等领域推广应用形成一定规模，累计推广200辆以上，加快氢能与燃料电池汽车在环卫等领域的推广，支持率先将燃料电池汽车纳入政府采购范围	南通市工业和信息化局
2022/11/7	湖北咸宁	提高城市公交、环卫、邮政、出租、通勤、物流配送等车辆使用新能源或清洁能源汽车的比例	咸宁市发改委
2022/11/9	浙江金华	加大推广电动汽车、气体燃料汽车、氢燃料电池汽车等新能源汽车，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、环卫、邮政、城市物流配送、机场等公共领域应用	金华市发改委
2022/11/8	吉林辽源	完善出租车、公交车及城际公交车、环卫车充电设施建设	辽源市发改委

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，盈峰市占率第一

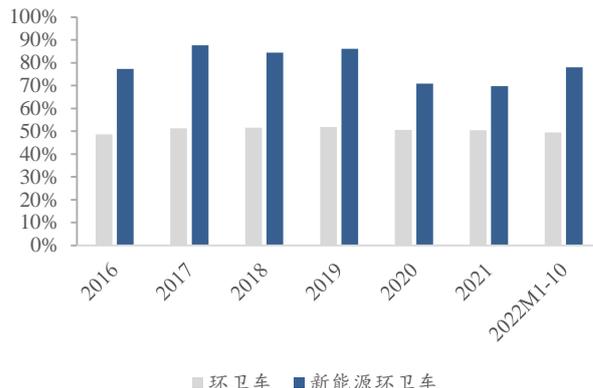
环卫车集中度同比略降，新能源集中度持续提升。2022年1-10月，环卫车销量CR3/CR6分别为38.80%/49.43%，同比变动-2.58pct/-0.70pct。新能源CR3/CR6分别为65.87%/78.02%，同比变动+6.82%/+3.71%。

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

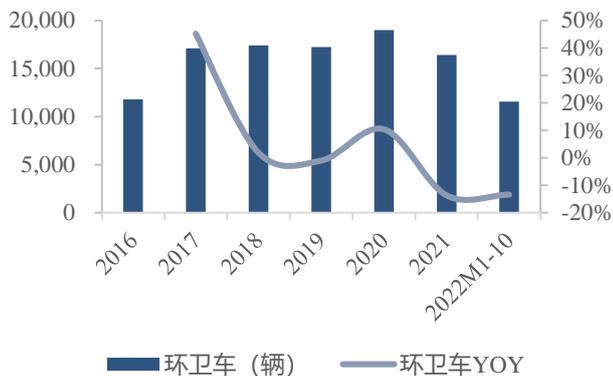


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

分析行业头部上市公司：

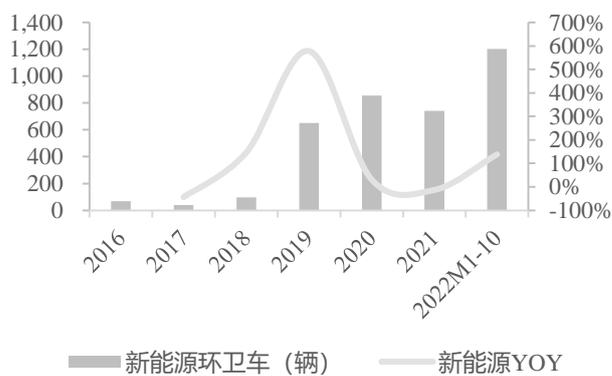
**盈峰环境：2022M1-10 环卫车总销量同减 13%，新能源销量同增 138%。**2022 年 1-10 月，盈峰环境环卫车销售 11546 辆，同比变动-13.42%。其中，新能源环卫车销售 1202 辆，同比变动+138.02%。10 月单月环卫车销量 699 辆，同比变动-39.43%，环比变动-43.35%，其中新能源环卫车销量 91 辆，同比变动-8.08%，环比变动-29.46%。

图9：盈峰环境环卫车销量与增速



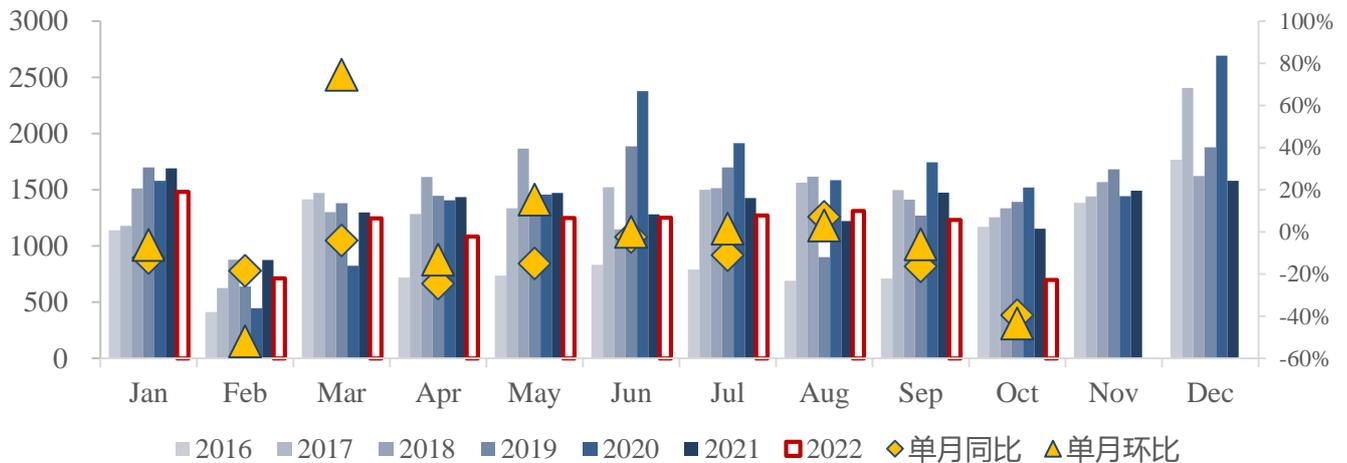
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图10：盈峰环境新能源环卫车销量与增速



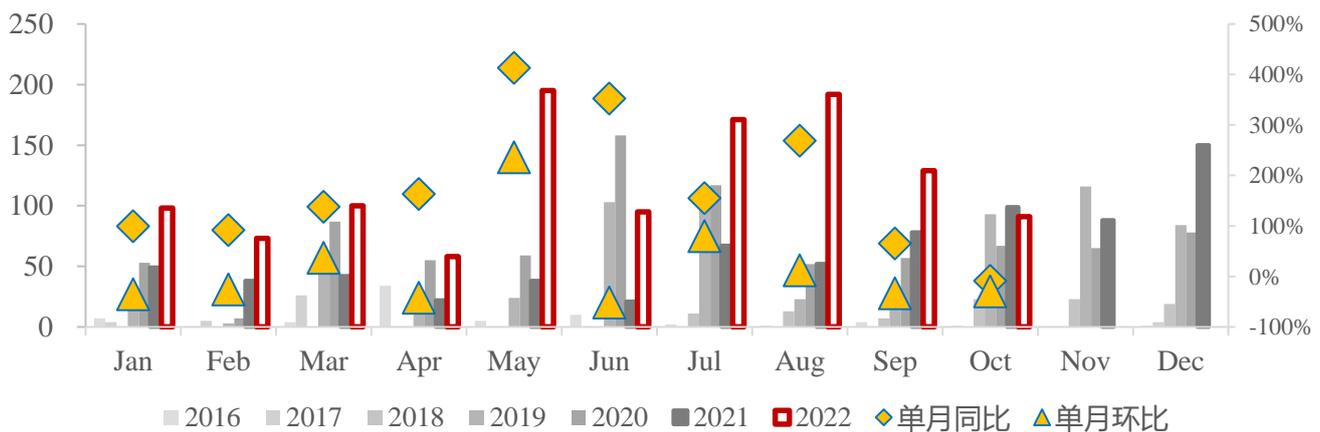
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图11: 盈峰环境环卫车单月销量与 2022 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

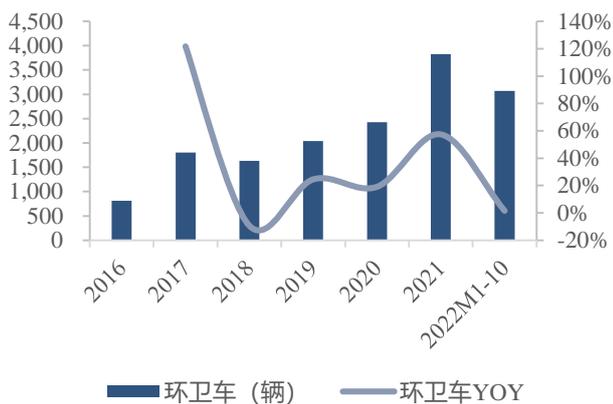
图12: 盈峰环境新能源环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

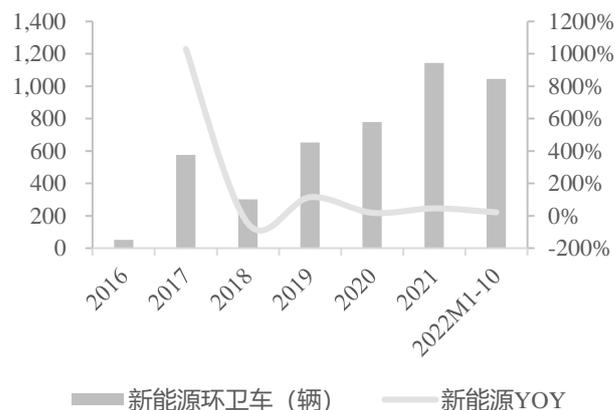
**宇通重工: 总销量同比持平, 新能源销量同增 22%。**2022 年 1-10 月, 宇通重工环卫车销售 3069 辆, 同比变动+1.59%。其中, 新能源环卫车销售 1044 辆, 同比变动+22.25%。10 月单月环卫车销量 189 辆, 同比变动-25.30%, 环比变动-44.08%, 其中, 新能源环卫车销量 85 辆, 同比变动-6.59%。

图13: 宇通重工环卫车销量与增速



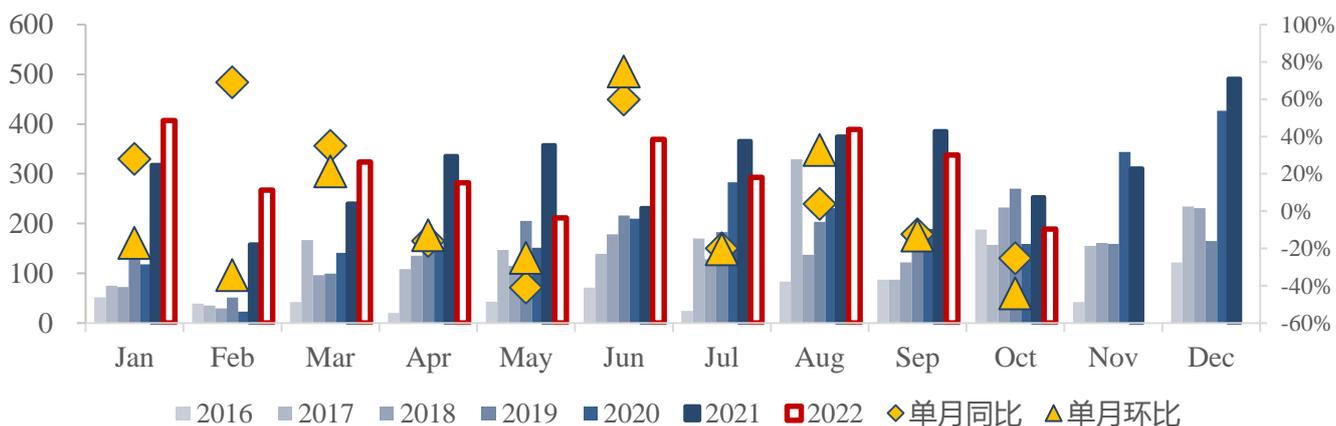
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图14: 宇通重工新能源环卫车销量与增速



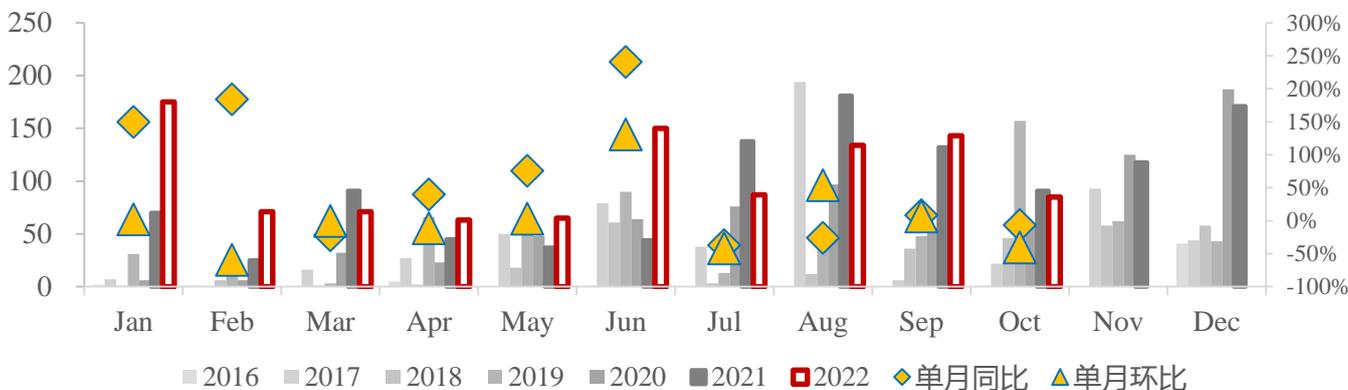
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图15: 宇通重工环卫车单月销量与2022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2022年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



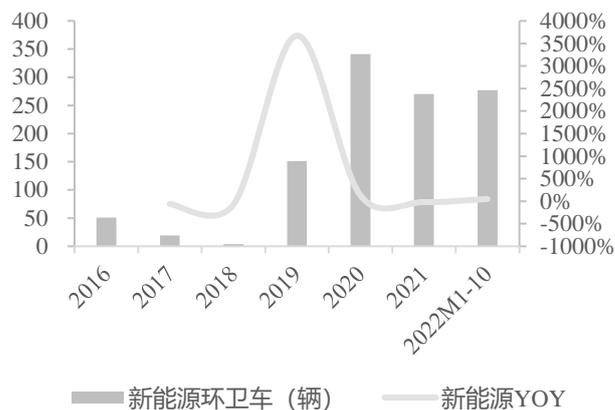
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

**福龙马：环卫车销量同降 36%，新能源环卫车销量同增 46%。**2022 年 1-10 月，福龙马环卫车销售 3164 辆，同比变动-35.52%。其中，新能源环卫车销售 277 辆，同比变动+45.79%。10 月单月环卫车销量 315 辆，同比变动-36.62%，环比变动-14.17%，其中，新能源环卫车销量 60 辆，同比变动+215.79%，环比变动+66.67%。

图17：福龙马环卫车销量与增速



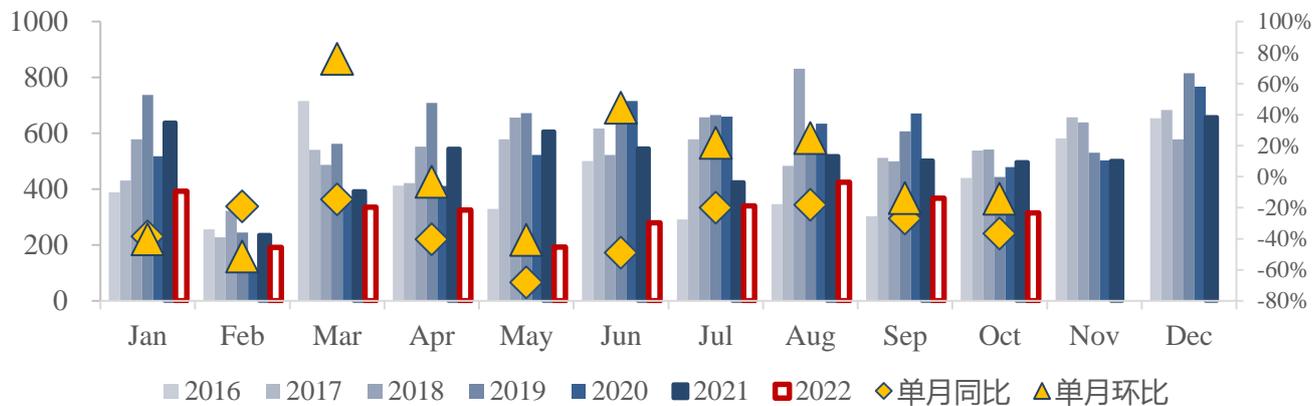
图18：福龙马新能源环卫车销量与增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

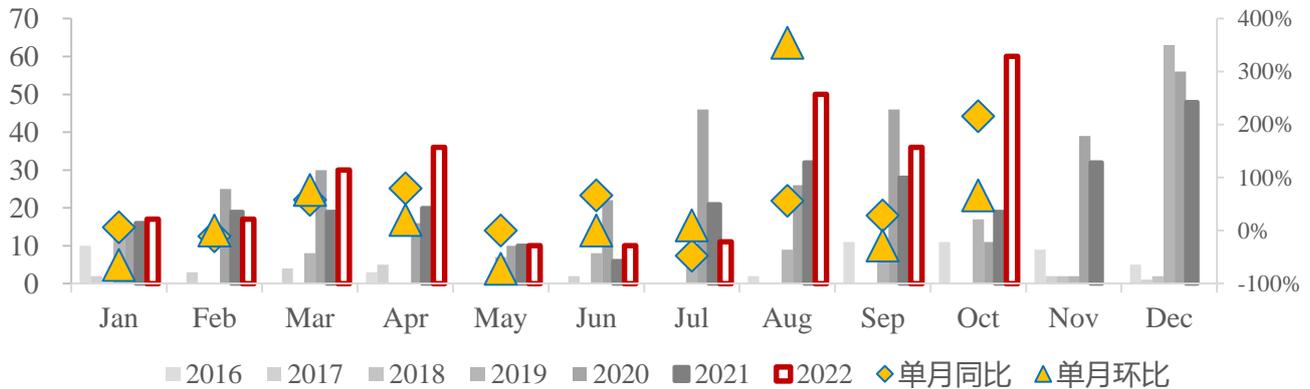
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图19：福龙马环卫车单月销量与2022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

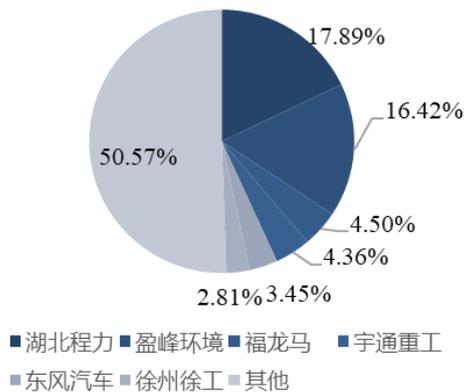
图20: 福龙马新能源环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

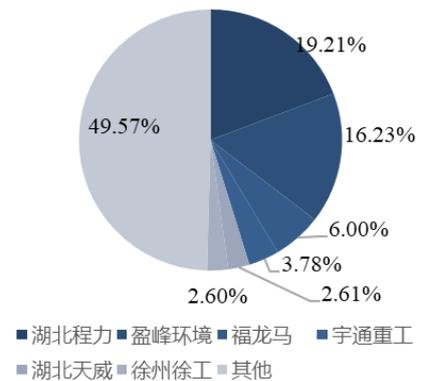
**环卫装备: 盈峰市占率保持领先。**2022年1-10月, 环卫车销售中, 市占率前六的分别为湖北程力、盈峰环境、福龙马、宇通重工、东风汽车、徐州徐工。行业前三地位稳定, 其中湖北程力销量市占率 17.89%, 较 2021 年变动-1.33pct, 盈峰环境销量市占率 16.42%, 较 2021 年变动+0.19pct, 福龙马销量市占率 4.50%, 较 2021 年变动-1.50pct。

图21: 22M1-10 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

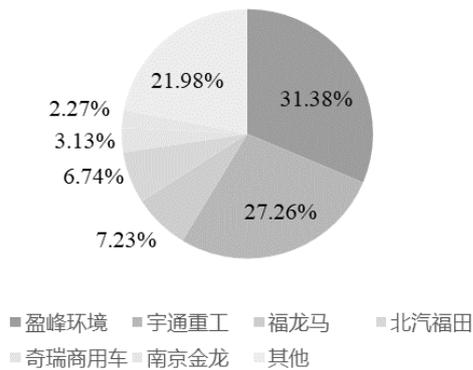
图22: 2021 年环卫装备销售市占率



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

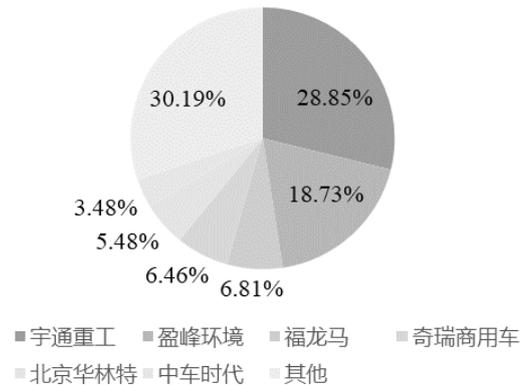
**环卫新能源: 盈峰环境市占率显著提升至第一。**2022年1-10月, 新能源环卫车销售中, 市占率前六的分别为盈峰环境、宇通重工、福龙马、北汽福田、奇瑞商用车、南京金龙。其中, 盈峰环境市占率显著提升, 销量市占率 31.38%, 较 2021 年变动+12.66pct, 宇通重工销量市占率 27.26%, 较 2021 年变动-1.59pct, 福龙马销量市占率 7.23%, 较 2021 年变动 0.42pct。

图23: 22M1-10 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: 2021 年新能源环卫装备销售市占率

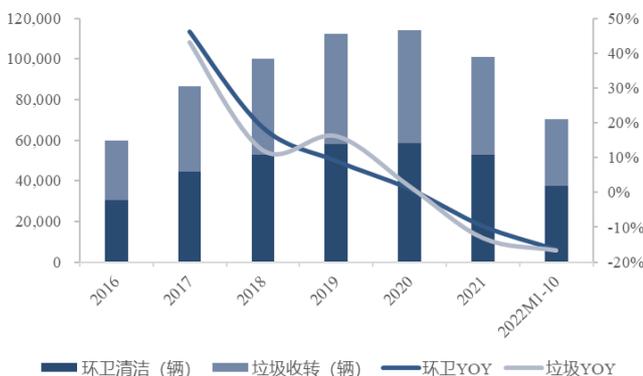


数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

### 3. 新能源环卫清洁类装备放量, 中高端产品占比持续提升

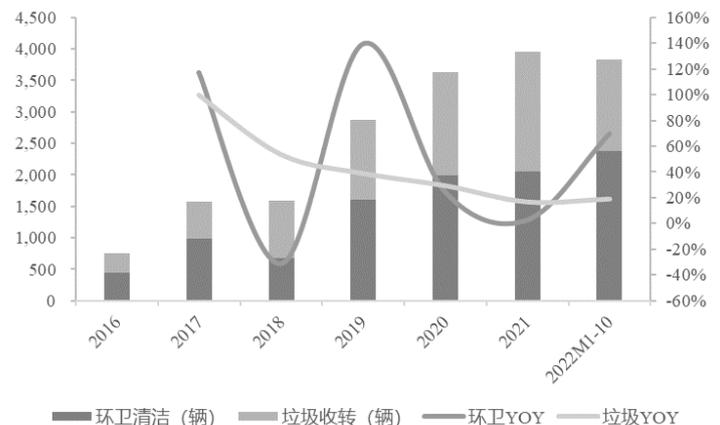
新能源环卫清洁类装备放量, 销量增速快占比提升。2022 年 1-10 月, 1) 环卫车中, 环卫清洁类销售 37652 辆, 同比变动-16.38%, 垃圾收转类销售 32678 辆, 同比变动-16.67%。环卫清洁类销量占比 53.54%, 较 2021 年全年变动+1.27pct, 垃圾收转类销量占比 46.46%。2) 新能源环卫车中, 环卫清洁类销售 2372 辆, 同比变动+69.79%, 垃圾收转类销售 1458 辆, 同比变动+18.92%。环卫清洁类销量占比 61.93%, 较 2021 年变动+10.29pct, 垃圾收转类销量占比 38.07%。

图25: 环卫清洁与垃圾转运销量增速 (环卫车)



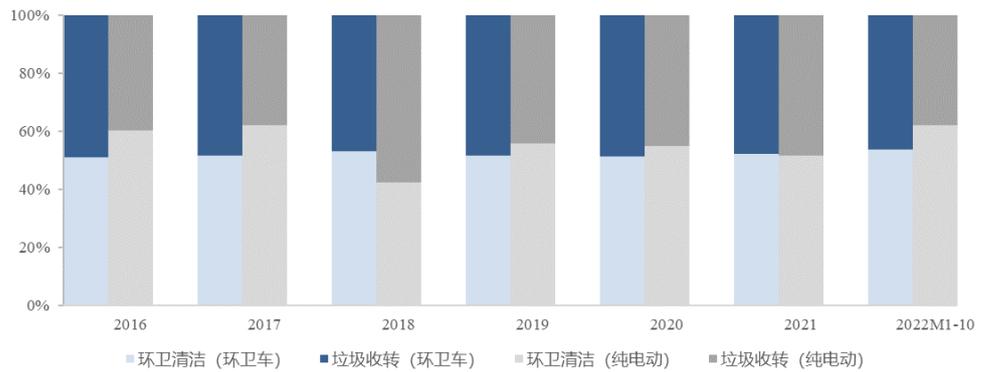
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

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

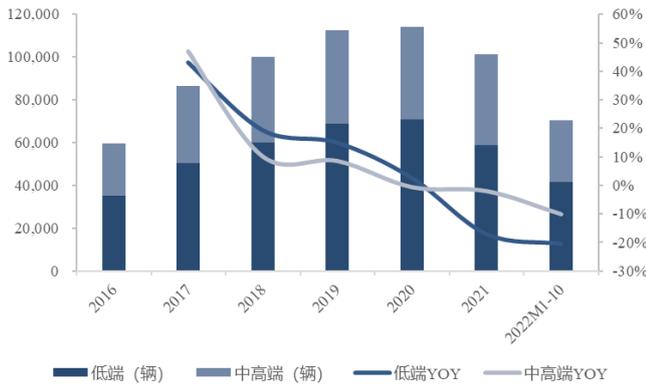
图27: 环卫车与新能源环卫车环卫清洁、垃圾转运占比



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

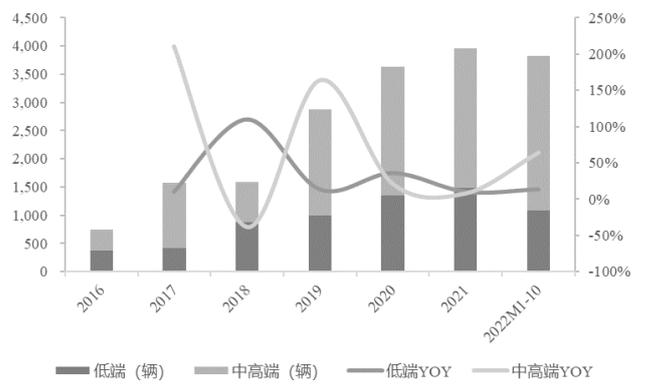
新能源装备趋于高端化, 中高端产品占比持续提升。2022年1-10月, 1) 环卫车中, 低端车型销售 41544 辆, 同比变动-20.49%, 中高端车型销售 28786 辆, 同比变动-10.02%。低端车型占比 59.07%, 较 2021 年变动+1.06pct, 中高端车型占比 40.93%。2) 新能源环卫车中, 低端车型销售 1086 辆, 同比变动+13.84%, 中高端车型销售 2744 辆, 同比变动+64.41%。低端车型占比 28.36%, 中高端车型占比 71.64%, 较 2021 年全年变动+9.28pct。

图28: 低、中高端销量增速 (环卫车)



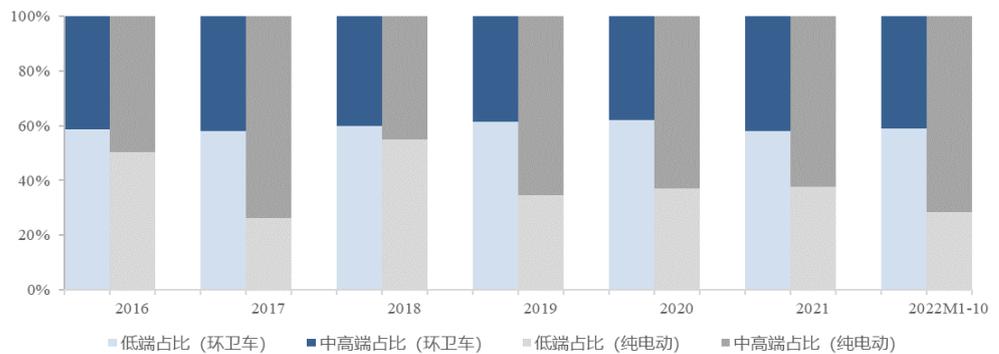
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

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

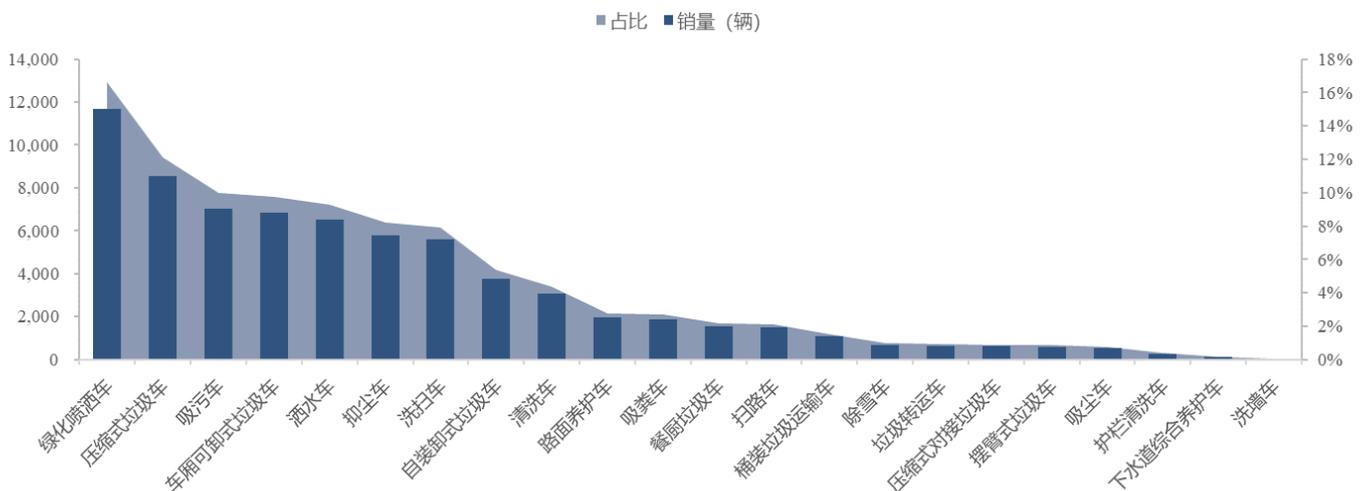
图30: 环卫车与新能源环卫车低、中高端占比



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

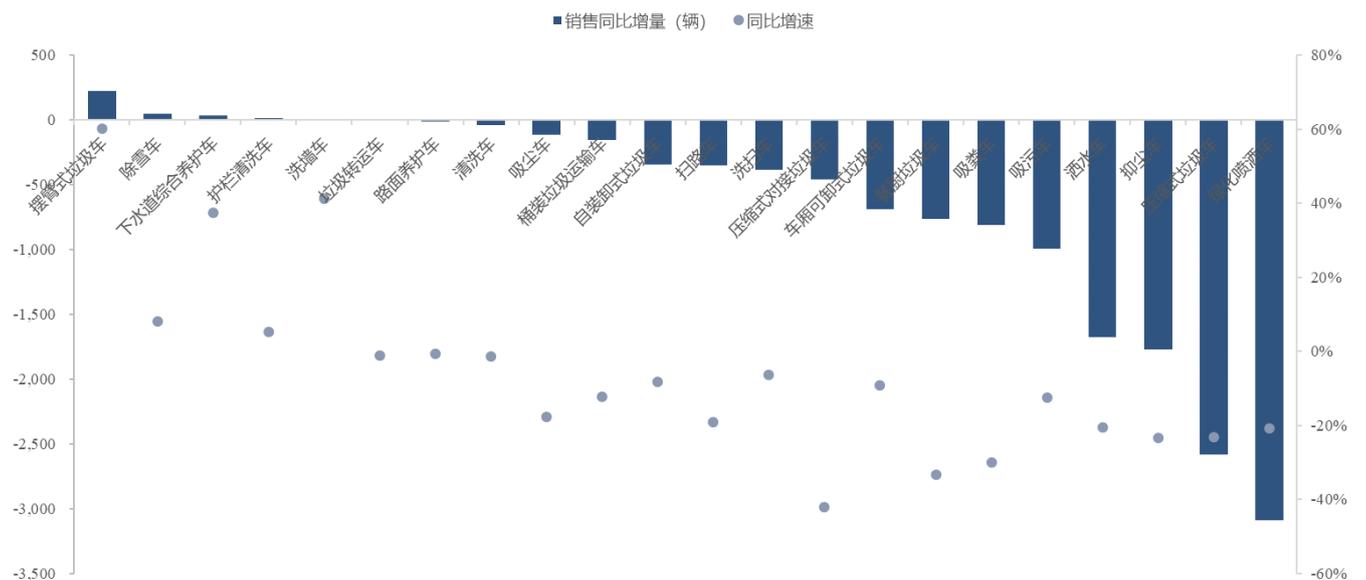
环卫装备市场中，绿化喷洒车占比最高，摆臂式垃圾车增量增速第一。2022年1-10月，环卫车，1) 销量前五的车型分别为绿化喷洒车（11701辆，占16.6%）、压缩式垃圾车（8528辆，占12.1%）、吸污车（7012辆，占10.0%）、车厢可卸式垃圾车（6837辆，占9.7%）、洒水车（6523辆，占9.3%）；2) 销量增长前五的车型分别为摆臂式垃圾车（+225辆，+60.2%）、除雪车（+51辆，+8.1%）、下水道综合养护车（+36辆，+37.5%）、护栏清洗车（+14辆，+5.2%）、洗墙车（+7辆，+41.2%）。

图31：2022M1-10 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

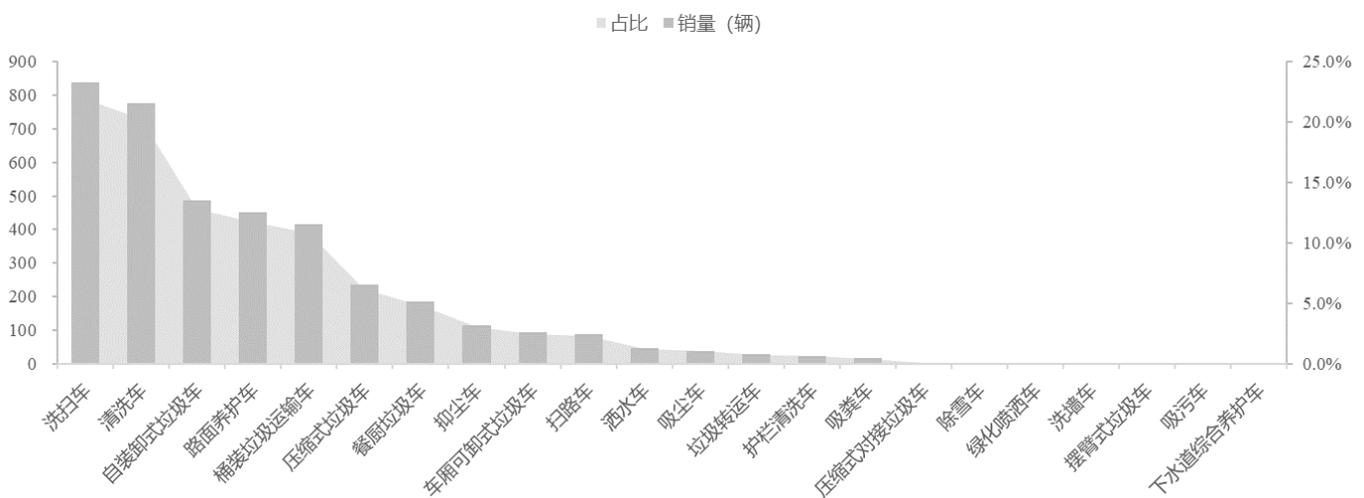
图32：2022M1-10 环卫车各车型销售增量与同比增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

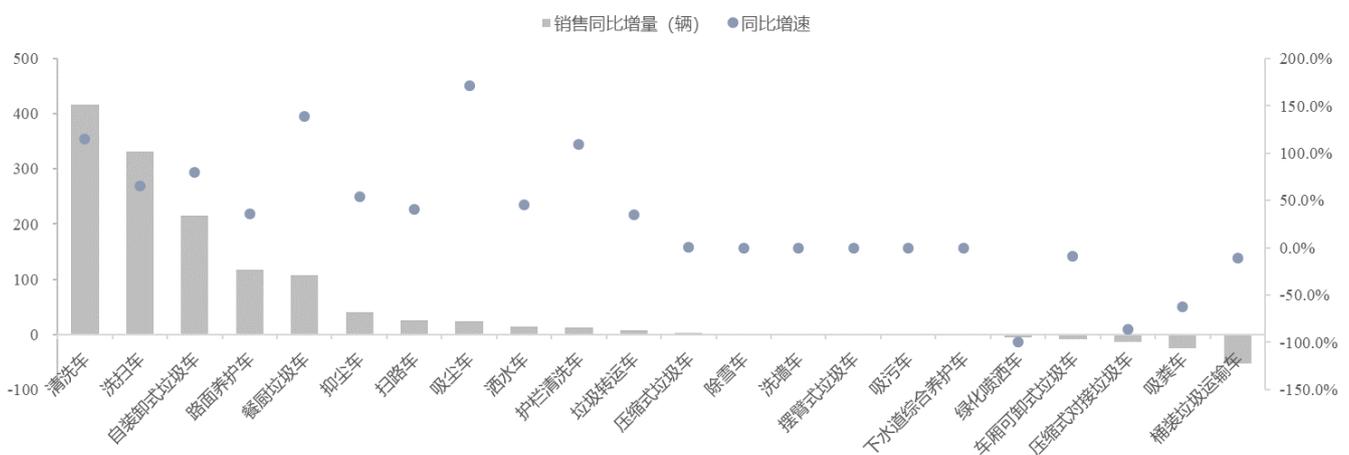
新能源环卫市场中，洗扫车占比最高，清洗车快速放量。2022年1-10月，新能源环卫车，**1) 销量前五**的车型分别为洗扫车（838辆，占21.9%）、清洗车（776辆，占20.3%）、自装卸式垃圾车（488辆，占12.7%）、路面养护车（450辆，占11.7%）、桶装垃圾运输车（415辆，占10.8%）；**2) 销量增长前五**的车型为清洗车（+416辆，+115.6%）、洗扫车（+331辆，+65.3%）、自装卸式垃圾车（+216辆，+79.4%）、路面养护车（+118辆，+35.5%）、餐厨垃圾车（+107辆，+139.0%）；**3) 新能源渗透率前五**的车型分别为桶装垃圾运输车（38.1%）、清洗车（25.2%）、路面养护车（22.9%）、洗扫车（15.0%）自装卸式垃圾车（12.9%）。

图33：2022M1-10 新能源环卫车各车型销售及占比



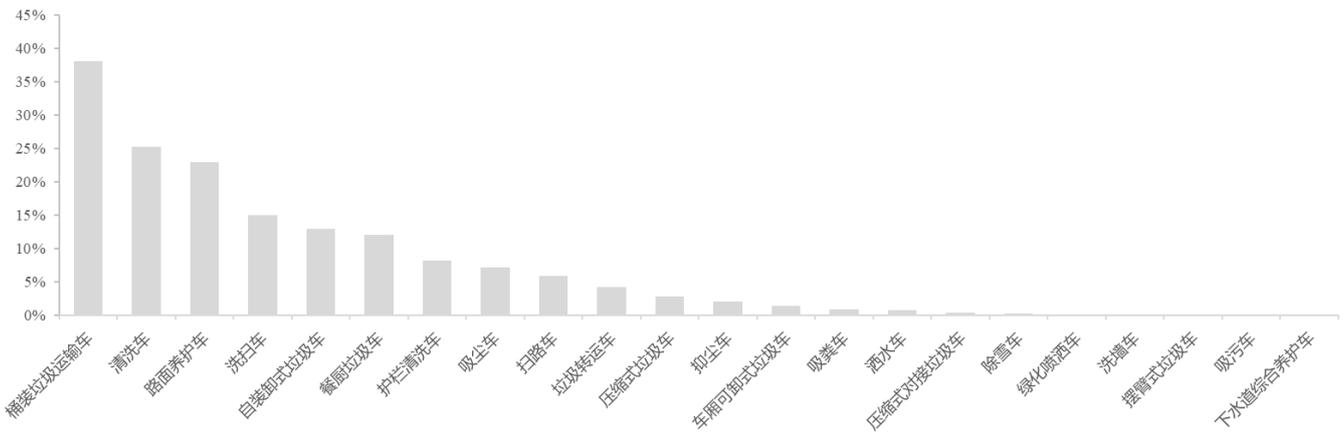
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图34：2022M1-10 新能源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: 2022M1-10 各车型新能源渗透率

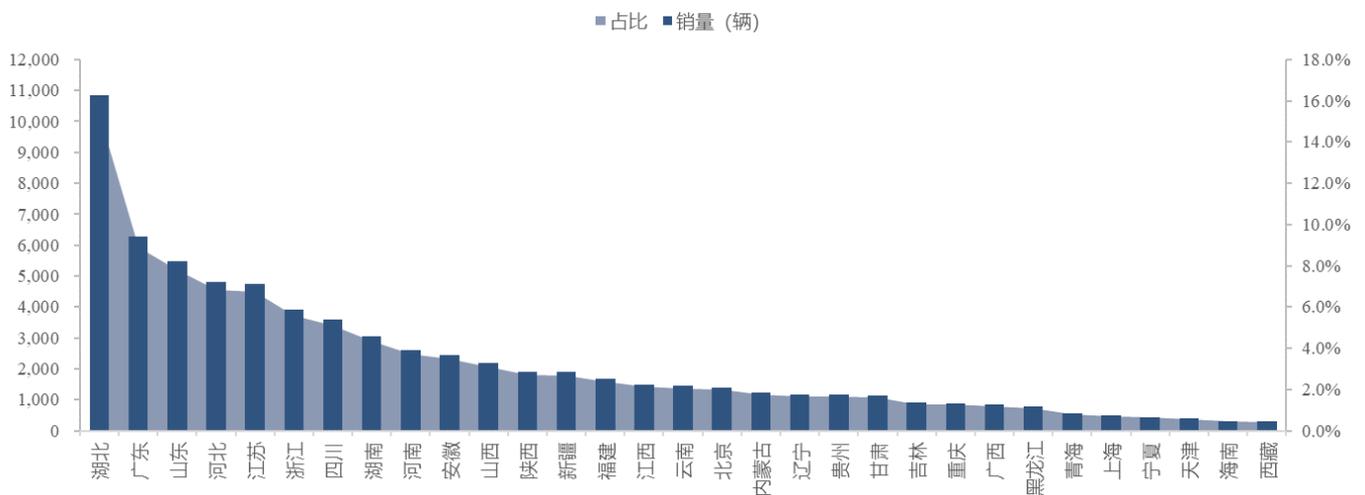


数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

#### 4. 广东新能源销量占比第一, 江苏新能源销量大增

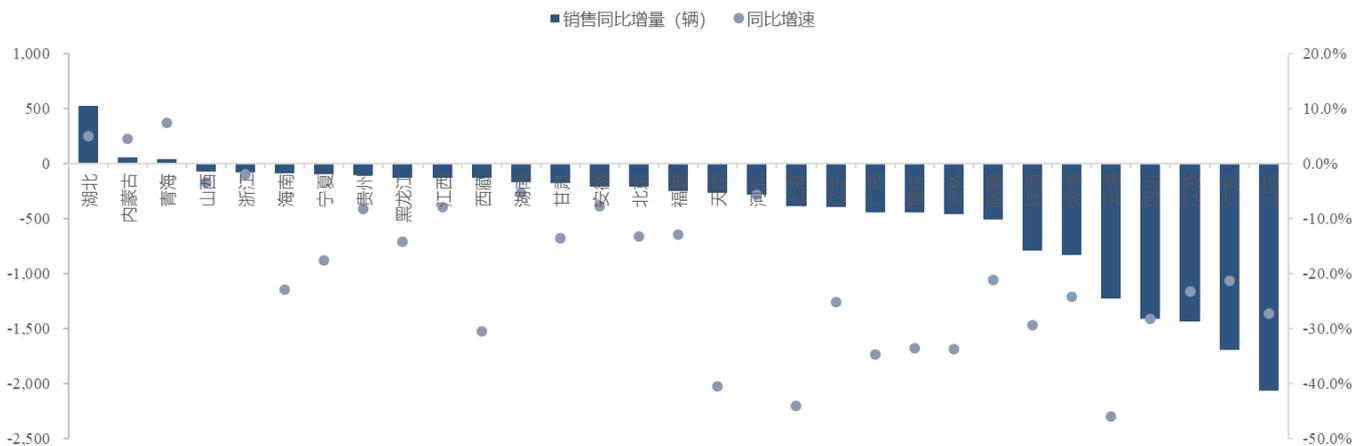
环卫装备销售湖北占比最高, 增量最多。2022年1-10月, 环卫车, **1) 销量前五**的省份分别为湖北(10850辆, 占15.4%)、广东(6268辆, 占8.9%)、山东(5488辆, 占7.8%)、河北(4817辆, 占6.8%)、江苏(4733辆, 占6.7%), **2) 销量增量前五**的省份分别为湖北(+520辆, +5.0%)、内蒙古(+52辆, +4.4%)、青海(+38辆, +7.4%)、山西(-77辆, -3.4%)、浙江(-79辆, -2.0%)。

图36: 2022M1-10 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

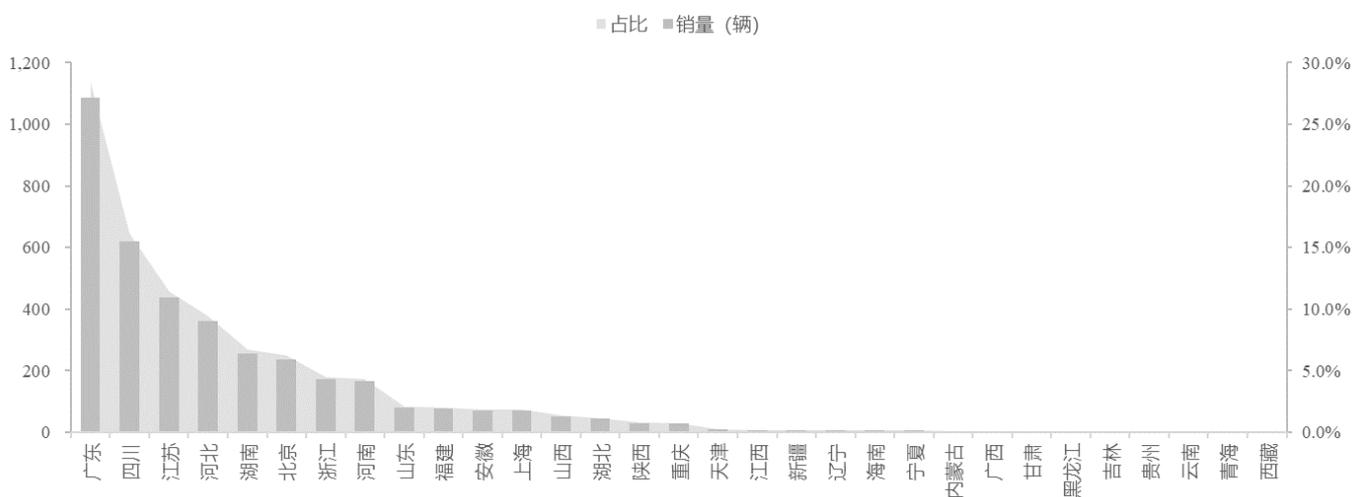
图37: 2022M1-10 环卫车各地区销售增量与同比增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

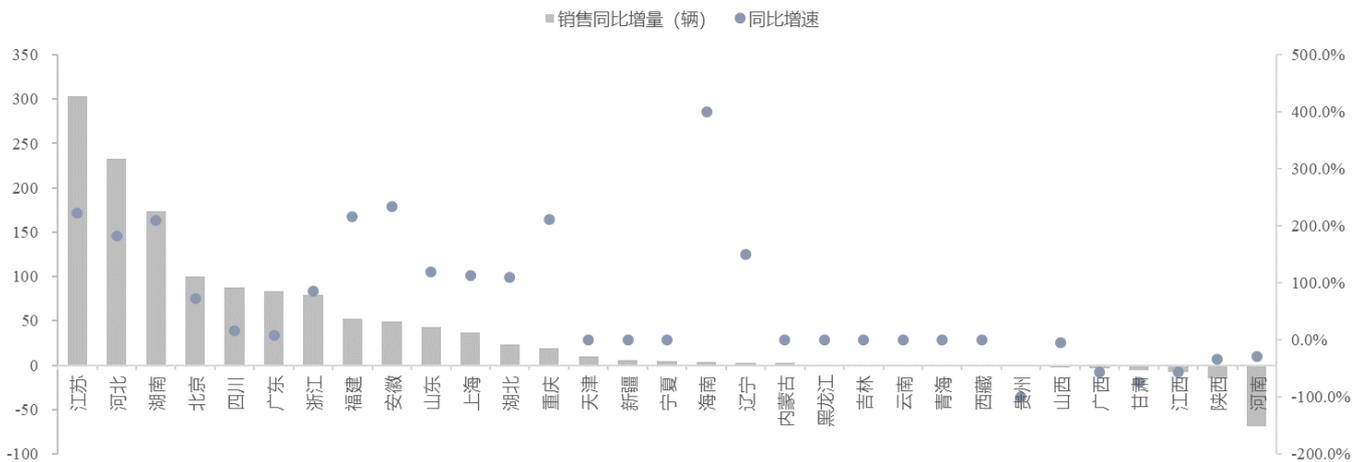
新能源环卫销售广东占比最高，江苏新能源大放量。2022年1-10月，新能源环卫车，**1) 销量前五**的省份分别为广东（1085辆，占28.3%）、四川（619辆，占16.2%）、江苏（439辆，占11.5%）、河北（361辆，占9.4%）、湖南（257辆，占6.7%）；**2) 销量增量前五**的省份分别为江苏（+303辆，+222.8%）、河北（+233辆，+182.0%）、湖南（+174辆，+209.6%）、北京（+100辆，+72.5%）、四川（+88辆，+16.6%）；**3) 新能源渗透率前五**的省份分别为广东（17.3%）、四川（17.2%）、北京（17.1%）、上海（14.1%）、江苏（9.3%）。

图38: 2022M1-10 新能源环卫车各地区销售及占比



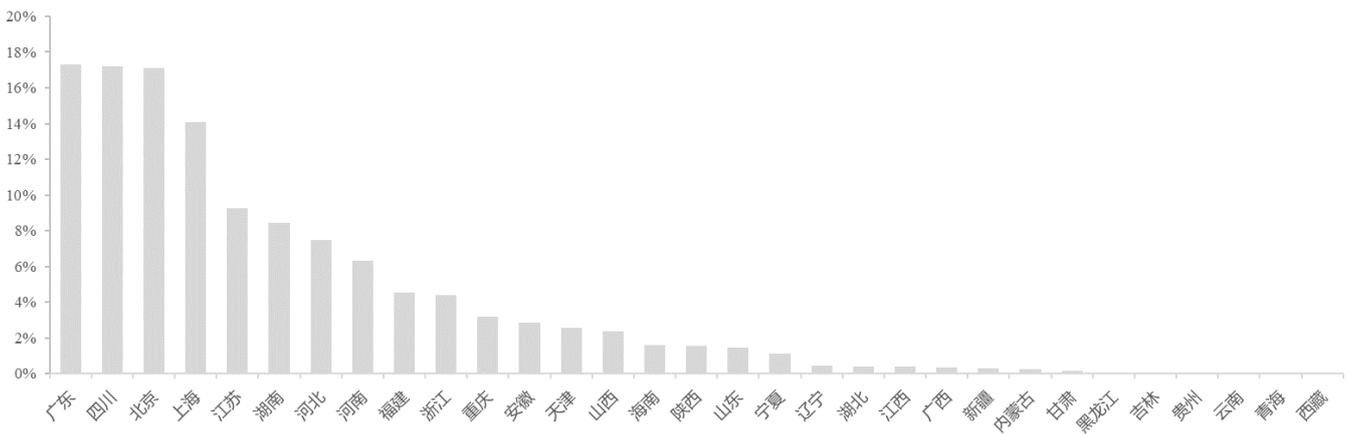
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图39: 2022M1-10 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: 2022M1-10 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: 湖南贡献最大增量, 清洗车增量最大&市占率提升

湖南地区贡献新能源最大增量, 公司湖南省占率达94%。2022年1-10月, 公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为湖南(+162辆, +205%)、广东(+152辆, +66%)、四川(+120辆, +364%)、江苏(+117辆, +616%)、河北(+85辆, +1063%)。湖南地区贡献公司新能源销售最大增量, 湖南地区新能源总销量同比增长210%, 公司新能源河南省占率达94%。

图41: 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	公司YOY	△地区销量	地区YOY	市占率	△市占率
北部大区	北京	8	40%	100	72%	12%	-3%
	河北	85	1063%	233	182%	26%	20%
	河南	-22	-41%	-69	-29%	19%	-4%
	黑龙江	0		0			
	吉林	0		0			
	辽宁	1	100%	3	150%	40%	-10%
	内蒙古	0		3		0%	
东部大区	天津	0		10		0%	
	安徽	-3	-43%	49	233%	6%	-28%
	福建	13	433%	52	217%	21%	9%
	湖北	0	0%	23	110%	2%	-2%
	江苏	117	616%	303	223%	31%	17%
	江西	-3	-50%	-8	-57%	50%	7%
	山东	5	125%	43	119%	11%	0%
	上海	26		37	112%	37%	37%
南部大区	浙江	43	253%	79	85%	35%	17%
	广东	152	66%	83	8%	35%	12%
	广西	0	0%	-4	-57%	33%	19%
	贵州	0		-2	-100%		
	海南	0	0%	4	400%	20%	-80%
	湖南	162	205%	174	210%	94%	-1%
	云南	0		0			
西部大区	甘肃	0		-6	-75%	0%	0%
	宁夏	0		5		0%	
	青海	0		0			
	重庆	0		19	211%	0%	0%
	山西	-11	-61%	-3	-5%	13%	-19%
	陕西	1	33%	-15	-33%	13%	7%
	四川	120	364%	88	17%	25%	19%
	西藏	0		0			
	新疆	3		6		50%	

数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

注: 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多, 市占率同增 8pct 至 37%。2022 年 1-10 月, 公司新能源环卫车销量同比增量前五的车型为清洗车 (+184 辆, +177%)、洗扫车 (+136 辆, +111%)、自装卸式垃圾车 (+107 辆, +274%)、桶装垃圾运输车 (+91 辆, +165%)、路面养护车 (+40 辆, +42%)。公司清洗车增量最多, 新能源清洗车总销量同比增长 116%, 公司清洗车市占率达 37%, 同比+8pct。

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	0%	0%	0%
	绿化喷洒车	0		-5	100%		
	洒水车	0		14	15%	0%	0%
	洗墙车	0		0			
	洗扫车	136	111%	331	65%	31%	7%
	护栏清洗车	4	80%	12	109%	39%	-6%
	路面养护车	40	42%	118	66%	30%	1%
	清洗车	184	177%	416	116%	37%	8%
	扫路车	13	163%	25	140%	24%	11%
	吸尘车	5	167%	24	171%	21%	0%
	抑尘车	24	141%	40	154%	36%	13%
垃圾	摆臂式垃圾车	0		0			
	车厢可卸式垃圾车	22	138%	-9	19%	41%	25%
	垃圾转运车	4	400%	7	55%	19%	14%
	桶装垃圾运输车	91	165%	-53	11%	35%	23%
	吸粪车	0	0%	-25	163%	7%	4%
	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	187%	0%	0%
	自装卸式垃圾车	107	274%	216	179%	30%	16%
	餐厨垃圾车	29	161%	107	139%	26%	2%
压缩式垃圾车	38	190%	2	1%	25%	16%	

数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

注：空白表示同比无数据，去年同期基数为零

### 5.2. 宇通重工：公司河北竞争力加强，餐厨垃圾车和垃圾转运车增速快

公司河北竞争力加强，实现安徽区域突破。2022年1-10月，公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为河北（+131辆，+305%）、江苏（+85辆，+177%）、四川（+65辆，+64%）、安徽（+49辆，去年同期无销售）、浙江（+43辆，+148%）。河北地区销量同比增量为233辆，同比变动+182%，公司河北省市占率同增15pct至48%，安徽地区销量同比增量49辆，同比变动+233%，公司实现安徽区域的突破，市占率70%。

图43: 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	公司YOY	△地区销量	地区YOY	市占率	△市占率	
北部大区	北京	42	840%	100	172%	20%	16%
	河北	131	305%	233	182%	48%	15%
	河南	-25	-20%	-69	-29%	61%	7%
	黑龙江	0		0			
	吉林	0		0			
	辽宁	2		3	150%	40%	40%
	内蒙古	0		3		0%	
	天津	0		10		0%	
东部大区	安徽	49		49	233%	70%	70%
	福建	13	260%	52	217%	24%	3%
	湖北	8		23	110%	18%	18%
	江苏	85	177%	303	223%	30%	-5%
	江西	-4	-67%	-8	-57%	33%	-10%
	山东	9	300%	43	119%	15%	7%
	上海	21	525%	37	112%	36%	24%
南部大区	浙江	43	148%	79	85%	42%	11%
	广东	-270	-57%	83	8%	19%	-29%
	广西	1		-4	-57%	33%	33%
	贵州	0		-2	-100%		
	海南	0		4	400%	0%	0%
	湖南	7		174	210%	3%	3%
	云南	0		0			
西部大区	甘肃	-2	-50%	-6	-75%	100%	50%
	宁夏	1		5		20%	
	青海	0		0			
	重庆	12		19	211%	43%	43%
	山西	0	0%	-3	-5%	12%	1%
	陕西	2		-15	-33%	7%	7%
	四川	65	64%	88	17%	27%	8%
	西藏	0		0			
	新疆	0		6		0%	

数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

注: 空白表示同比无数据, 去年同期基数为零

清洗车增量最多, 餐厨垃圾车和垃圾转运车增速较快。2022年1-10月, 公司新能源环卫车销量同比增量前五的车型为清洗车 (+131 辆, +101%)、洗扫车 (+105 辆, +51%)、餐厨垃圾车 (+39 辆, +300%)、路面养护车 (+21 辆, +30%)、垃圾转运车 (+14 辆, +175%)。公司清洗车增量最多, 市占率达 34%, 同比变动-2pct, 餐厨垃圾车和垃圾转运车增速较快。

图44: 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	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		-5	-100%	
	洒水车	0		14	45%	0%
	洗墙车	0		0		
	洗扫车	105	51%	331	65%	37%
	护栏清洗车	8		12	109%	35%
	路面养护车	21	30%	118	36%	20%
	清洗车	31	101%	416	116%	34%
	扫路车	-3	-23%	25	40%	11%
	吸尘车	0	0%	24	171%	11%
	抑尘车	9	53%	40	34%	23%
垃圾	摆臂式垃圾车	0		0		
	车厢可卸式垃圾车	33	-100%	-9	9%	0%
	垃圾转运车	14	175%	7	35%	81%
	桶装垃圾运输车	80	-45%	-53	1%	24%
	吸粪车	0		-25	63%	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		-13	87%	0%
	自装卸式垃圾车	23	-18%	216	70%	21%
	餐厨垃圾车	39	300%	107	139%	28%
	压缩式垃圾车	2	4%	2	1%	25%

数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

注: 空白表示同比无数据, 去年同期基数为零

### 5.3. 福龙马: 江苏销量提升&开拓宁夏市场, 餐厨垃圾车增量最多

公司江苏区域销量提升, 成功开拓宁夏市场。2022年1-10月, 公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为江苏(+39辆, +975%)、福建(+31辆, +344%)、陕西(+14辆, +700%)、山西(+6辆, +20%)、宁夏(+4辆, 去年同期无销售)。公司在陕西区域市占率高增, 同比提升49pct至53%, 实现宁夏区域的突破, 市占率达80%。

图45: 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	公司YOY	△地区销量	地区YOY	市占率	△市占率
北部大区	北京	0	0%	100	172%	4%	-3%
	河北	3	75%	233	182%	2%	-1%
	河南	-9	-50%	-69	-29%	5%	-2%
	黑龙江	0		0			
	吉林	0		0			
	辽宁	0		3	150%	0%	0%
	内蒙古	2		3		67%	
东部大区	天津	0		10		0%	
	安徽	0		49	233%	0%	0%
	福建	31	344%	52	217%	53%	15%
	湖北	0		23	110%	0%	0%
	江苏	39	975%	303	223%	10%	7%
	江西	0		-8	-57%	0%	0%
	山东	-2	-100%	43	119%	0%	-6%
南部大区	上海	2		37	112%	3%	3%
	浙江	3	38%	79	85%	6%	-2%
	广东	-2	-6%	83	8%	3%	0%
	广西	0		-4	-57%	0%	0%
	贵州	0		-2	-100%		
	海南	2		4	400%	40%	40%
	湖南	0		174	210%	0%	0%
西部大区	云南	0		0			
	甘肃	-4	-100%	-6	-75%	0%	-5%
	宁夏	4		5		80%	
	青海	0		0			
	重庆	2	22%	19	211%	39%	-6%
	山西	6	20%	-3	-5%	69%	15%
	陕西	14	700%	-15	-33%	53%	49%
	四川	-4	-7%	88	17%	9%	-2%
西藏	0		0				
新疆	0		6		0%		

数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

注: 空白表示同比无数据, 去年同期基数为零

餐厨垃圾车增量最多, 压缩式对接垃圾车市占率维持 100%。2022 年 1-10 月, 公司新能源环卫车销量同比增量前五的车型为餐厨垃圾车 (+33 辆, +660%)、洗扫车 (+24 辆, +63%)、压缩式垃圾车 (+23 辆, +177%)、自装卸式垃圾车 (+21 辆, +233%)、清洗车 (+14 辆, +50%)。公司餐厨垃圾车增量最多, 其市占率同增 14pct 至 21%, 压缩式对接垃圾车销量下滑但市占率维持 100%。

图46: 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	公司YOY	行业销量	行业YOY	市占率	行业市占率	
环卫	除雪车	0		0	0%	0%	0%
	绿化喷洒车	0		-5	100%		
	洒水车	2		14	45%	4%	4%
	洗墙车	0		0			
	洗扫车	24	63%	331	65%	7%	0%
	护栏清洗车	0		12	109%	0%	0%
	路面养护车	-7	-19%	118	36%	6%	4%
	清洗车	14	50%	416	116%	5%	-2%
	扫路车	6	60%	25	40%	18%	2%
	吸尘车	5	250%	24	171%	18%	4%
抑尘车	6	200%	40	54%	8%	4%	
垃圾	摆臂式垃圾车	0		0			
	车厢可卸式垃圾车	-17	-89%	-9	-9%	2%	-16%
	垃圾转运车	0		7	35%	0%	0%
	桶装垃圾运输车	-10	-83%	-53	-11%	0%	-2%
	吸粪车	0		-25	-63%	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	-13	-87%	-13	-87%	100%	0%
	自装卸式垃圾车	21	233%	216	79%	6%	3%
	餐厨垃圾车	33	660%	107	139%	21%	14%
压缩式垃圾车	23	177%	2	1%	15%	10%	

数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

注: 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>

