

# 2022M1-11 环卫新能源销量同增 35%，渗透率同比提升 2.12pct 至 5.45%

增持（维持）

## 投资要点

- **环卫新能源销量同增 35%，渗透率同比提升 2.12pct 至 5.45%。**2022M1-11，环卫车销售 76069 辆，同比变动-17.25%。新能源环卫车销量 4149 辆，同比变动+35.19%。新能源渗透率 5.45%，同比变动+2.12pct。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。2022/11/15~2022/12/15 共有 11 条环卫新能源相关政策，其中国家层面要求启动公共领域车辆全面电动化城市试点，上海静安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，江苏苏州要求新增或更新环卫车辆中新能源车辆比例远期达到 80%。
- **新能源集中度持续提升，盈峰、宇通市占率维持前列。**2022M1-11 环卫车销量 CR3/CR6 分别为 38.85%/49.59%，同比变动-2.76pct/-0.80pct。新能源环卫车销量 CR3/CR6 分别为 64.88%/76.91%，同比变动+6.66pct/+5.00pct，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 118%，市占率第一。**环卫车销售 12579 辆，同比变动-15.17%，市占率 16.54%，较 2021 年+0.31pct，行业第二。新能源环卫车销售 1293 辆，同比变动+118.04%，市占率 31.16%，较 2021 年+12.44pct，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 14%。**环卫车销售 3317 辆，同比变动-0.45%，市占率 4.36%，较 2021 年+0.58pct，行业第四。新能源环卫车销售 1107 辆，同比变动+13.89%，市占率 26.68%，较 2021 年-2.17pct，行业第二。
  - **福龙马：新能源销量同增 32%，市占率提升至 7.23%。**环卫车销售 3546 辆，同比变动-34.43%，市占率 4.66%，较 2021 年-1.34pct，行业第三。新能源环卫车销售 292 辆，同比变动+31.53%，市占率 7.04%，较 2021 年+0.22pct，行业第三。
- **环卫新能源成长与竞争力分析：**2022 年 1-11 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(+165 辆, +196%)、江苏(+130 辆, +650%)、广东(+112 辆, +39%)。湖南地区新能源销量同增 207%，公司在湖南区域市占率达 91%。
  - **宇通重工：河北竞争力加强，安徽区域市占率增幅最高。**公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：河北(+117 辆, +205%)、江苏(+86 辆, +162%)、安徽(+48 辆, +1200%)。公司河北市占率同增 10pct 至 46%，实现安徽区域的突破，安徽区域市占率同增 52pct 至 68%。
  - **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(+44 辆, +880%)、福建(+31 辆, +344%)、陕西(+14 辆, +700%)。公司在陕西区域市占率同增 47pct 至 52%，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。**2022M1-11，新能源销售 1) 占比前三：广东(1132 辆, 占 27.3%)、四川(638 辆, 占 15.4%)、江苏(492 辆, 占 11.9%)；增量前三：江苏(+342 辆, +228.0%)、河北(+221 辆, +142.6%)、湖南(+184 辆, +206.7%)；3) 渗透率前三：北京(19.0%)、广东(16.6%)、四川(16.4%)。
- **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

2022 年 12 月 17 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

## 行业走势



## 相关研究

《折扣系数继续回落盈利提升，欧盟电池法规落地规定回收率及再生材料使用率目标》

2022-12-13

《把握疫后复苏主线，项目复工复产&需求回升，环保装备&资源化等迎业绩修复》

2022-12-13

## 内容目录

1. 环卫新能源销量同增 35%，渗透率同比提升 2.12pct 至 5.45% .....	5
2. 新能源集中度持续提升，盈峰市占率第一 .....	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. 广东新能源销量占比第一，江苏新能源销量大增 .....	17
5. 环卫新能源成长与竞争力分析： .....	20
5.1. 盈峰环境：湖南贡献最大增量，清洗车增量最大 .....	20
5.2. 宇通重工：公司河北竞争力加强，垃圾转运车增速快 .....	21
5.3. 福龙马：江苏销量提升&开拓宁夏市场，餐厨垃圾车销量增速最高 .....	23
6. 风险提示 .....	25

## 图表目录

图 1: 环卫车销量与增速.....	5
图 2: 新能源环卫车销量与增速.....	5
图 3: 环卫车单月销量与 2022 年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 2022 年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.....	8
图 10: 盈峰环境新能源环卫车销量与增速.....	8
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) .....	9
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) .....	9
图 13: 宇通重工环卫车销量与增速.....	10
图 14: 宇通重工新能源环卫车销量与增速.....	10
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) .....	10
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) .....	10
图 17: 福龙马环卫车销量与增速.....	11
图 18: 福龙马新能源环卫车销量与增速.....	11
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) .....	11
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) .....	12
图 21: 22M1-11 环卫装备销售市占率.....	12
图 22: 2021 年环卫装备销售市占率.....	12
图 23: 22M1-11 新能源环卫装备销售市占率.....	13
图 24: 2021 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: 2022M1-11 环卫车各车型销售情况及占比.....	15
图 32: 2022M1-11 环卫车各车型销售增量与同比增速.....	16
图 33: 2022M1-11 新能源环卫车各车型销售及占比.....	16
图 34: 2022M1-11 新能源环卫车各车型销售增量与同比增速.....	17
图 35: 2022M1-11 各车型新能源渗透率.....	17
图 36: 2022M1-11 环卫车各地区销售情况及占比.....	18
图 37: 2022M1-11 环卫车各地区销售增量与同比增速.....	18
图 38: 2022M1-11 新能源环卫车各地区销售及占比.....	19
图 39: 2022M1-11 新能源环卫车各地区销售增量与同比增速.....	19
图 40: 2022M1-11 各地区新能源渗透率.....	19
图 41: 盈峰环境新能源环卫市场成长分析 (地区) .....	20
图 42: 盈峰环境新能源环卫市场成长分析 (品类) .....	21

图 43: 宇通重工新能源环卫市场成长分析 (地区) .....	22
图 44: 宇通重工新能源环卫市场成长分析 (品类) .....	23
图 45: 福龙马新能源环卫市场成长分析 (地区) .....	24
图 46: 福龙马新能源环卫市场成长分析 (品类) .....	25
表 1: 环卫新能源政策梳理 (2022/11/15~2022/12/15) .....	7

## 1. 环卫新能源销量同增 35%，渗透率同比提升 2.12pct 至 5.45%

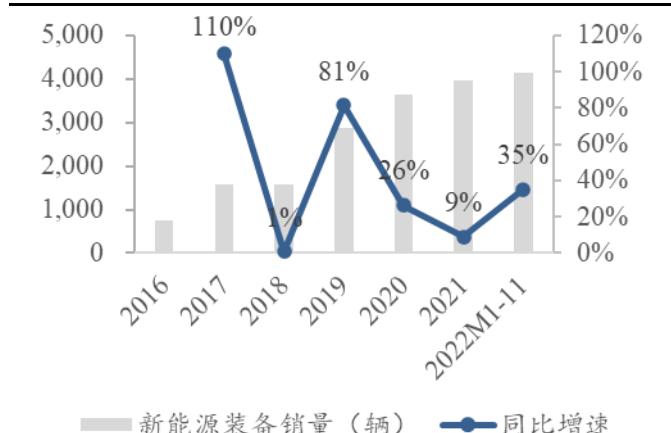
环卫新能源销量同增 35%，渗透率同比提升 2.12pct 至 5.45%。根据银保监会交强险数据，2022 年 1-11 月，环卫车合计销售 76069 辆，同比变动-17.25%。其中，新能源环卫车销售 4149 辆，同比变动+35.19%，新能源渗透率 5.45%，同比变动+2.12pct。

图1：环卫车销量与增速



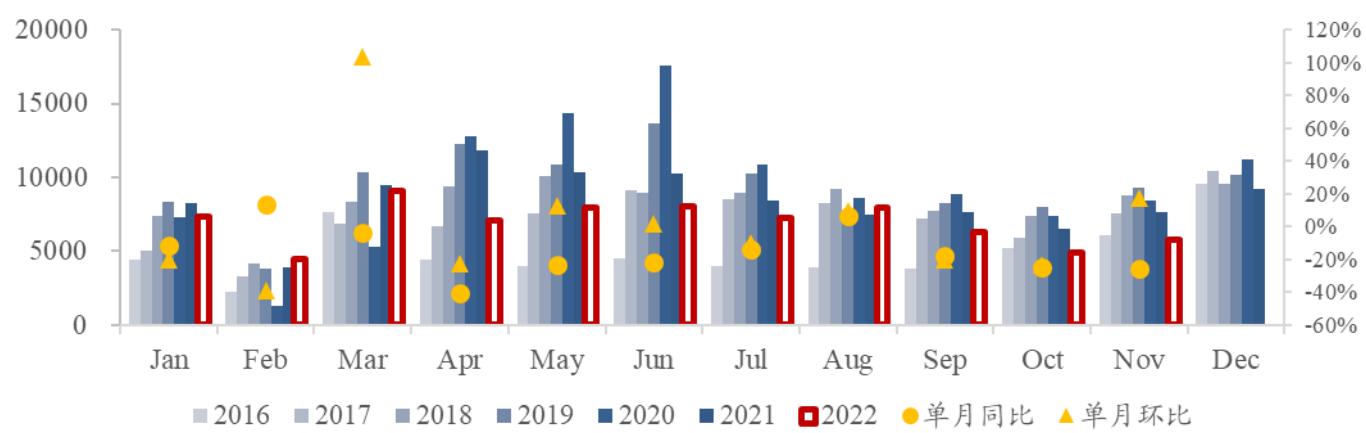
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图2：新能源环卫车销量与增速



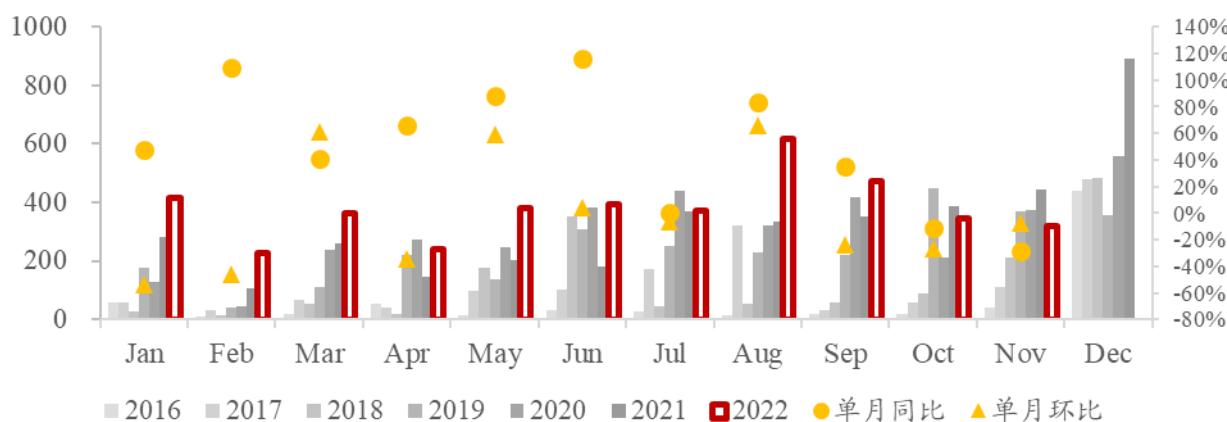
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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）



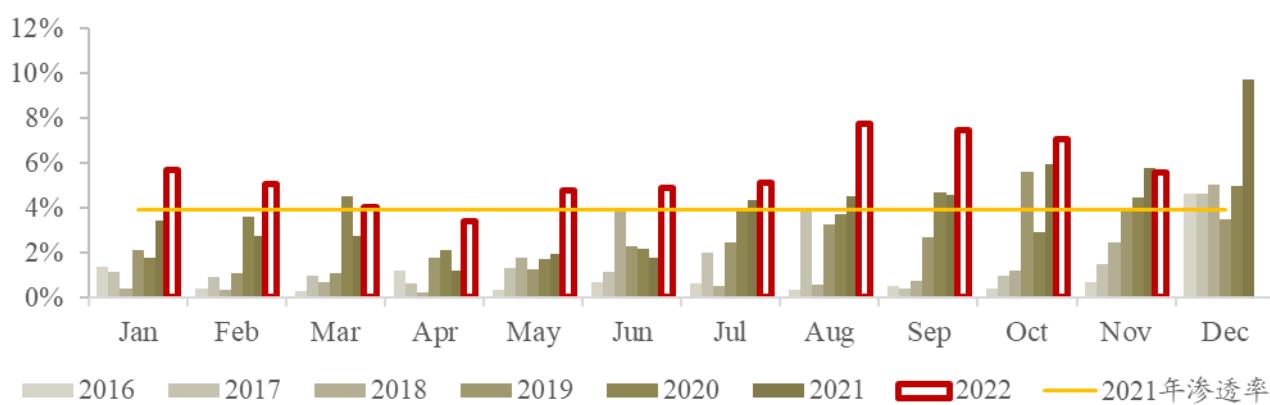
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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11月15日至12月15日期间，合计出台11条环卫新能源相关政策，其中国家工信部等三部门在《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》中要求启动公共领域车辆全面电动化城市试点。上海静安区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。江苏苏州要求新增或更新环卫车辆中新能源车辆比例近期达到15%，远期达到80%。

表1：环卫新能源政策梳理（2022/11/15~2022/12/15）

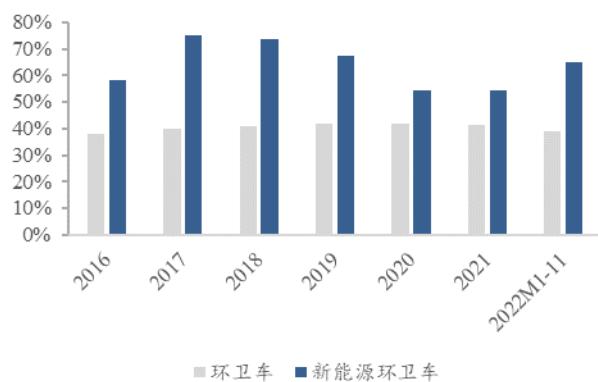
日期	地区	政策内容	来源
2022/11/17	上海市静安区	加快推进公共领域车辆全面电动化，鼓励社会乘用车领域电动化发展。到2025年，党政机关、国有企事业单位、环卫、邮政等公共领域，以及租赁汽车、市内包车有适配车型的，新增或更新车辆原则上全部使用纯电动车或燃料电池汽车，2035年小客车纯电动车辆占比超过40%。	上海市静安区人民政府
2022/11/20	四川攀枝花	开展氢燃料电池汽车的示范应用，在市内公交、城际客运、冷链物流、矿山重卡、城市环卫逐步替换成氢燃料电池汽车	攀枝花市人民政府
2022/11/21	国家层面	进一步扩大汽车消费，落实好2.0升及以下排量乘用车阶段性减半征收购置税、新能源汽车免征购置税延续等优惠政策，启动公共领域车辆全面电动化城市试点。	工信部、发改委、国资委
2022/11/22	云南昆明	加快新能源汽车在公交、出租、环卫、邮政、景区观光、公务车等领域的规模化、商业化应用。	昆明市人民政府
2022/11/24	江西宜春	推动市政环卫车辆电动化：各地在环卫市场化服务外包时，鼓励投标人提高新能源环卫作业车辆电动化率，由招标人负责将投标人使用新能源环卫作业车辆电动化率的奖励政策纳入专用合同条款中进行约定。	宜春市工信局
2022/11/24	贵州省	大力推广应用新能源汽车，积极落实国家对新能源汽车的财税支持政策，推动公共领域车辆电动化，提高城市公交、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场等新能源汽车应用占比。	贵州省发展改革委
2022/11/25	四川省	按照从城市中心向外围城区、从城市郊区向具备条件中心城镇逐步推进的原则，以公交、出租、环卫、物流等公共服务领域为突破口，优先在人口密集的公共停车场所布局建设充电基础设施，提升公共充电服务保障能力。	四川省发展和改革委员会
2022/11/27	云南省	推进交通领域新能源、清洁能源应用，促进公路货运节能减排，推动公务用车、城市公交、出租汽车、城市物流配送、环卫、旅游客车、景区摆渡车新能源化，鼓励推广换电模式，适时开展氢燃料电池汽车在城市客运领域的示范运行。	云南省环境污染防治领导小组办公室
2022/11/30	安徽芜湖	鼓励新能源汽车替代。港口、码头、工矿企业等固定线路和城市渣土运输、垃圾清运等场景推广使用新能源卡车；环卫、园林、市政、消防、机场、景区等领域新增或更新车辆原则上选用新能源汽车。	芜湖市经济和信息化局
2022/12/1	广西百色	推进交通运输工具装备低碳转型，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。	百色市人民政府
2022/12/2	江苏苏州	市区及辖区新增或更新环卫车辆中新能源车辆比例近期达到15%，远期达到80%。	苏州市城市管理局

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

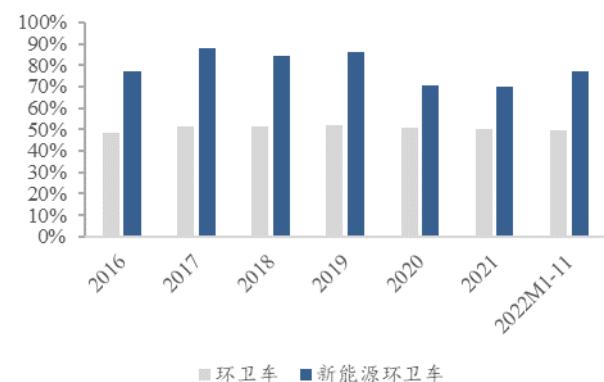
环卫车集中度同比略降，新能源集中度持续提升。2022年1-11月，环卫车销量CR3/CR6分别为38.85%/49.59%，同比变动-2.76pct/-0.80pct。新能源CR3/CR6分别为64.88%/76.91%，同比变动+6.66pct/+5.00pct。

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

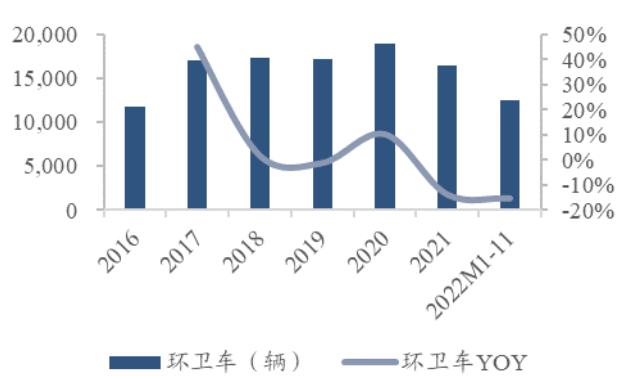


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

分析行业头部上市公司：

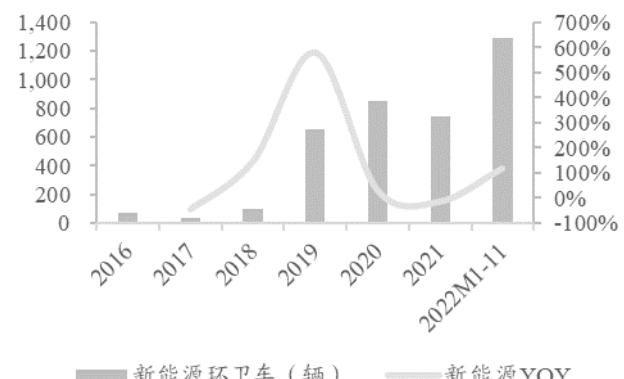
**盈峰环境：2022M1-11 环卫车总销量同减 15%，新能源销量同增 118%。**2022年1-11月，盈峰环境环卫车销售12579辆，同比变动-15.17%。其中，新能源环卫车销售1293辆，同比变动+118.04%。11月单月环卫车销量1033辆，同比变动-30.76%，环比变动+47.78%，其中新能源环卫车销量91辆，同比变动3.41%，环比持平。

图9：盈峰环境环卫车销量与增速



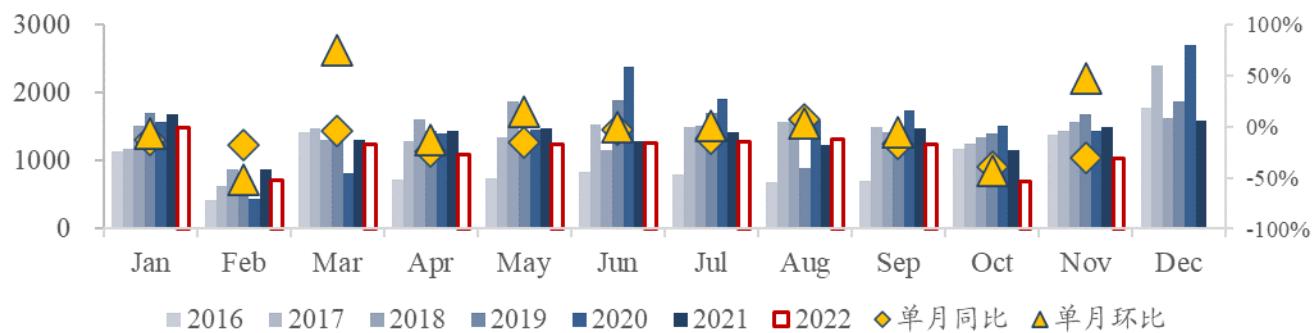
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图10：盈峰环境新能源环卫车销量与增速



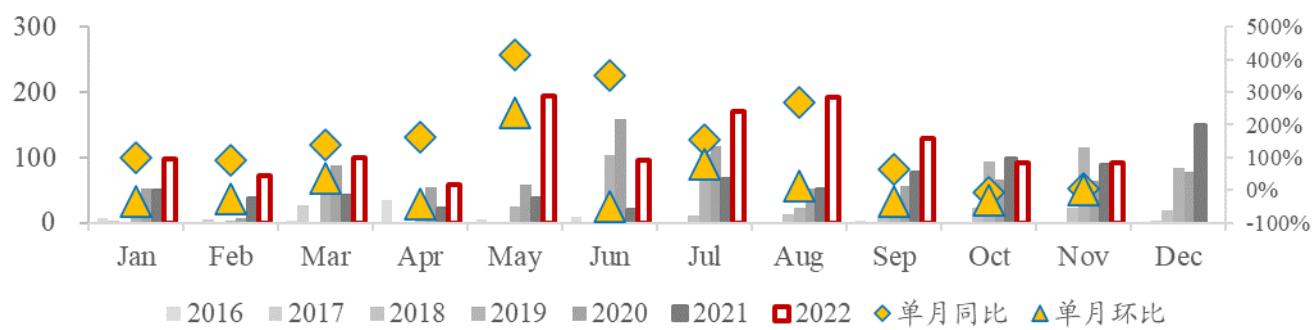
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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

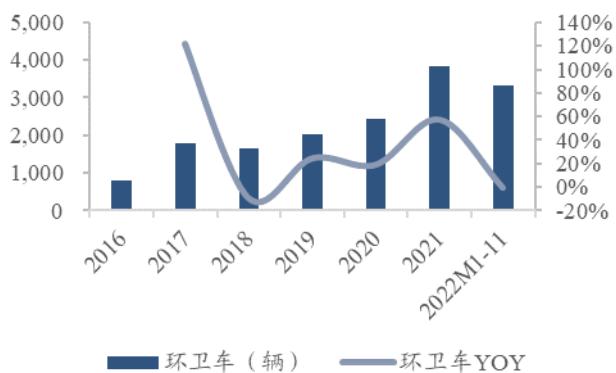
图12：盈峰环境新能源环卫车单月销量与2022年单月销量同环比数据（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

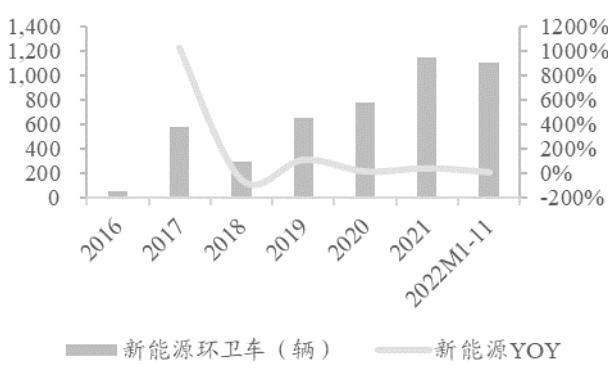
**宇通重工：总销量同比略降，新能源销量同增14%。**2022年1-11月，宇通重工环卫车销售3317辆，同比变动-0.45%。其中，新能源环卫车销售1107辆，同比变动+13.89%。11月单月环卫车销量248辆，同比变动-20.26%，环比变动+31.22%，其中，新能源环卫车销量63辆，同比变动-46.61%，环比变动-25.88%。

图13：宇通重工环卫车销量与增速



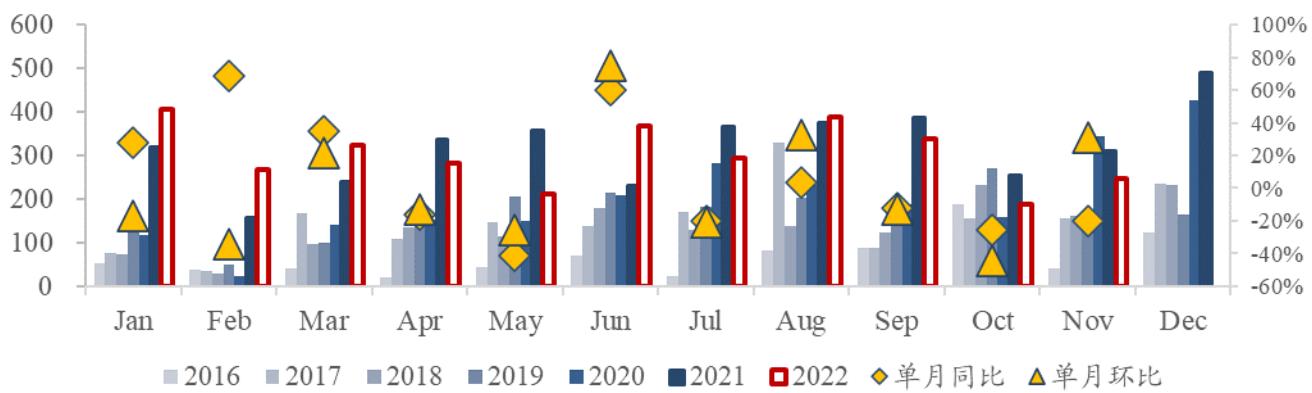
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图14：宇通重工新能源环卫车销量与增速



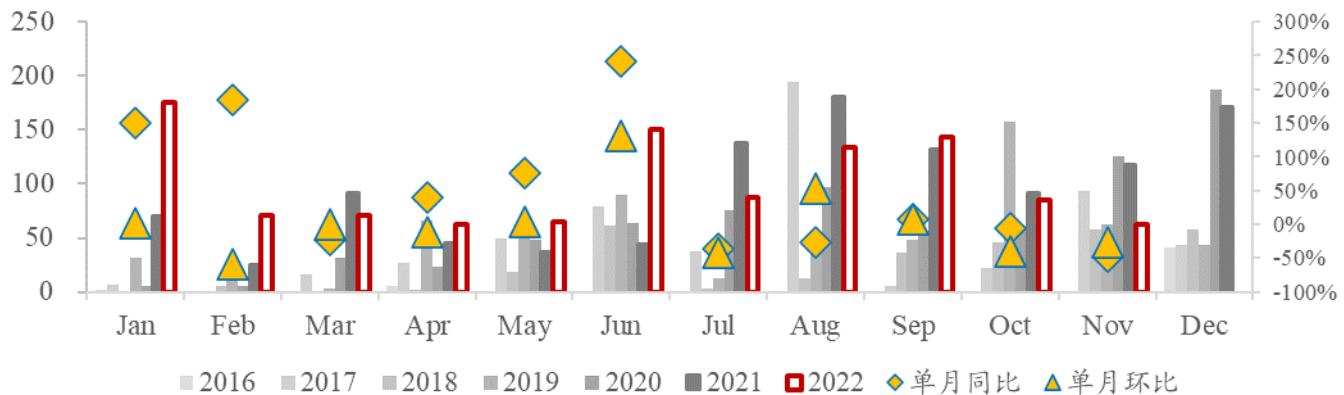
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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

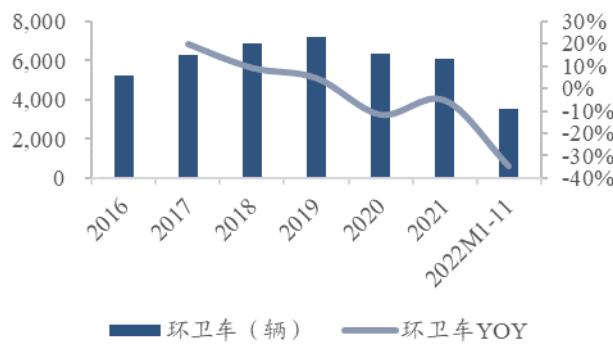
图16：宇通重工新能源环卫车单月销量与2022年单月销量同环比数据（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

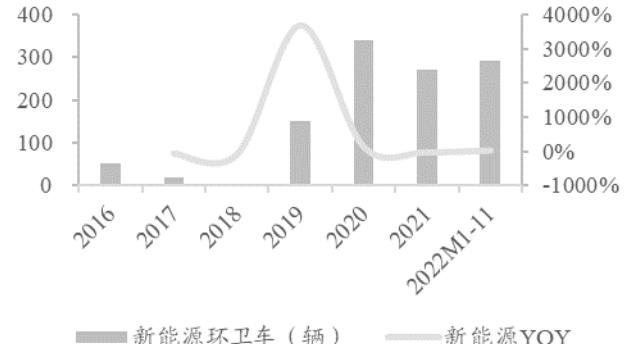
**福龙马：环卫车总销量同降 34%，新能源环卫车销量同增 32%。**2022 年 1-11 月，福龙马环卫车销售 3546 辆，同比变动-34.43%。其中，新能源环卫车销售 292 辆，同比变动+31.53%。11 月单月环卫车销量 382 辆，同比变动-23.75%，环比变动+21.27%，其中，新能源环卫车销量 15 辆，同比变动-53.13%，环比变动-75.00%。

图17：福龙马环卫车销量与增速



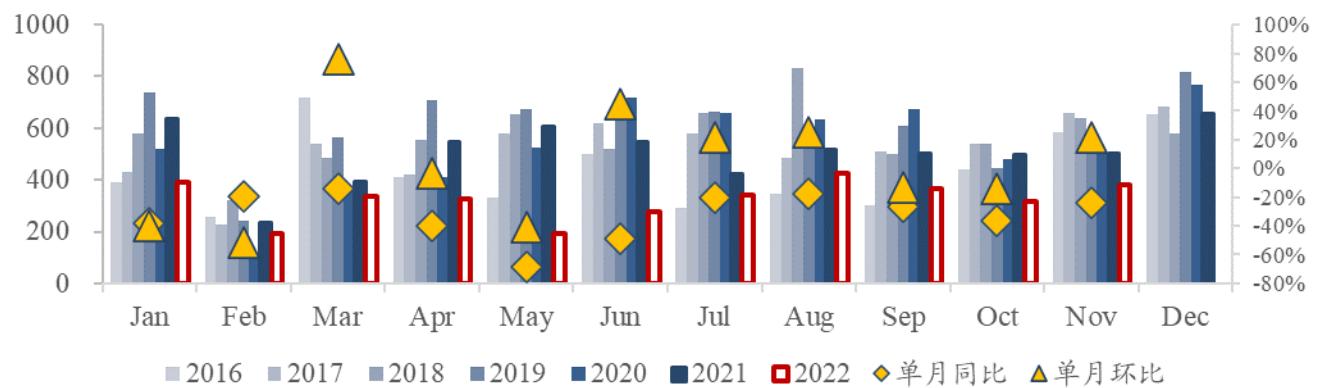
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图18：福龙马新能源环卫车销量与增速



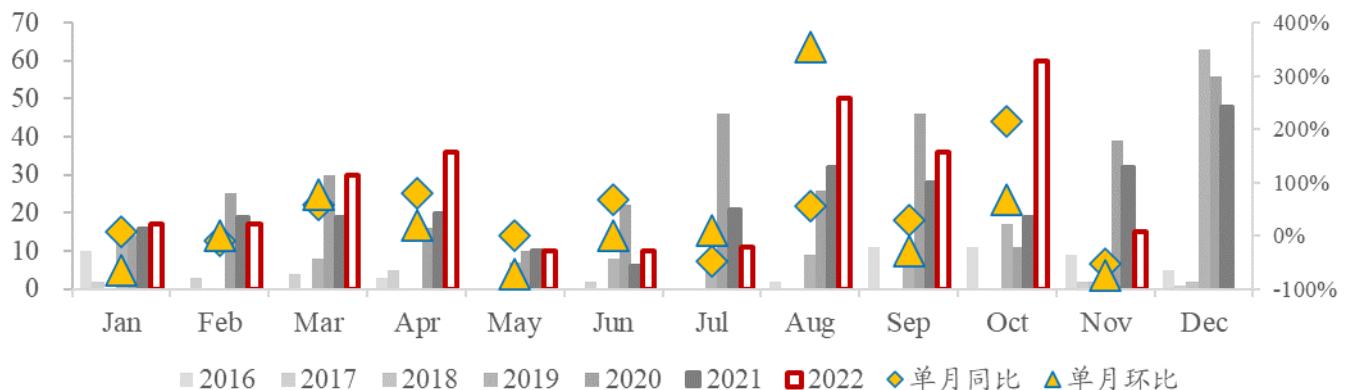
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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

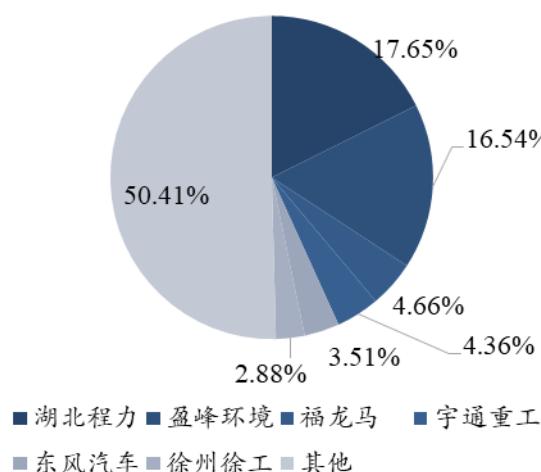
图20：福龙马新能源环卫车单月销量与2022年单月销量同环比数据（单位：辆）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

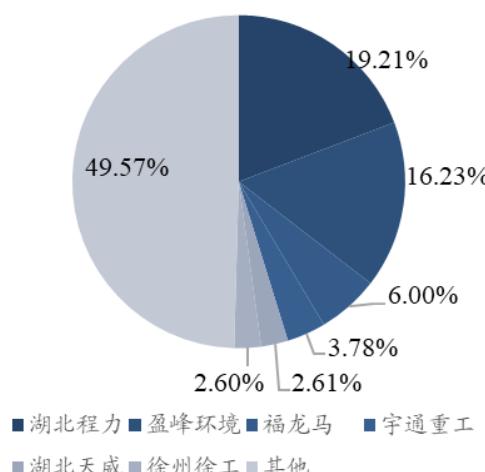
**环卫装备：盈峰市占率保持领先。**2022年1-11月，环卫车销售中，市占率前六的分别为湖北程力、盈峰环境、福龙马、宇通重工、东风汽车、徐州徐工。行业前三地位稳定，其中湖北程力销量市占率17.65%，较2021年变动-1.56pct，盈峰环境销量市占率16.54%，较2021年变动+0.31pct，福龙马销量市占率4.66%，较2021年变动-1.34pct。

图21：22M1-11 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

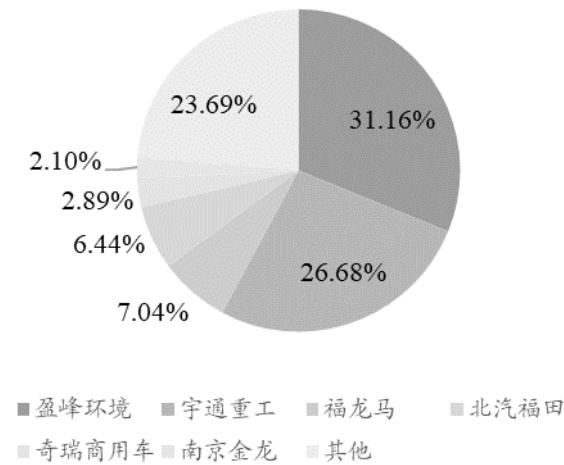
图22：2021年环卫装备销售市占率



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

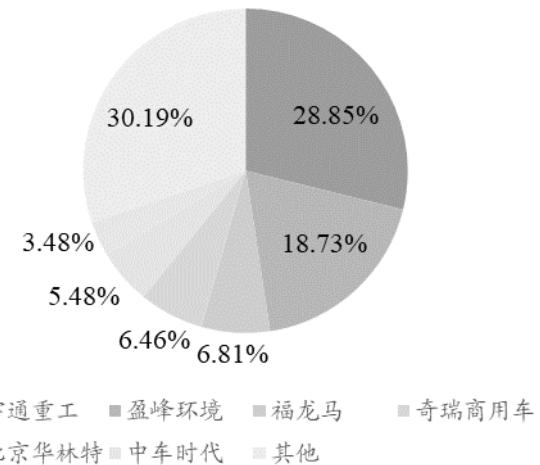
**环卫新能源：盈峰环境市占率显著提升至第一。**2022年1-11月，新能源环卫车销售中，市占率前六的分别为盈峰环境、宇通重工、福龙马、北汽福田、奇瑞商用车、南京金龙。其中，盈峰环境市占率显著提升，销量市占率31.16%，较2021年变动+12.44pct，宇通重工销量市占率26.68%，较2021年变动-2.17pct，福龙马销量市占率7.04%，较2021年变动0.22pct。

图23：22M1-11 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

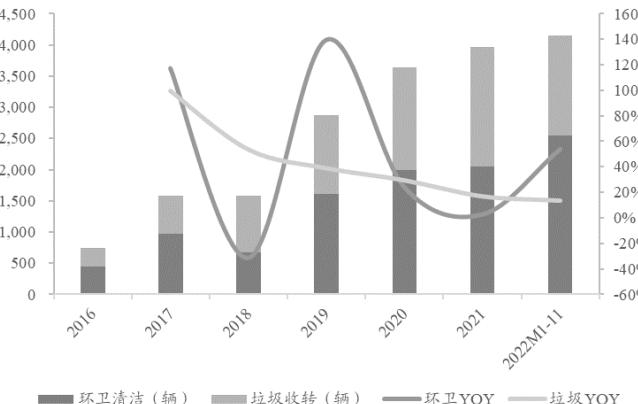
新能源环卫清洁类装备放量，销量增速快占比提升。2022年1-11月，1)环卫车中，环卫清洁类销售40639辆，同比变动-16.67%，垃圾收转类销售35430辆，同比变动17.91%。环卫清洁类销量占比53.42%，较2021年全年变动+1.16pct，垃圾收转类销量占比46.58%。2)新能源环卫车中，环卫清洁类销售2553辆，同比变动+53.89%，垃圾收转类销售1596辆，同比变动+13.19%。环卫清洁类销量占比61.53%，较2021年变动+9.89pct，垃圾收转类销量占比38.47%。

图25：环卫清洁与垃圾转运销量增速（环卫车）



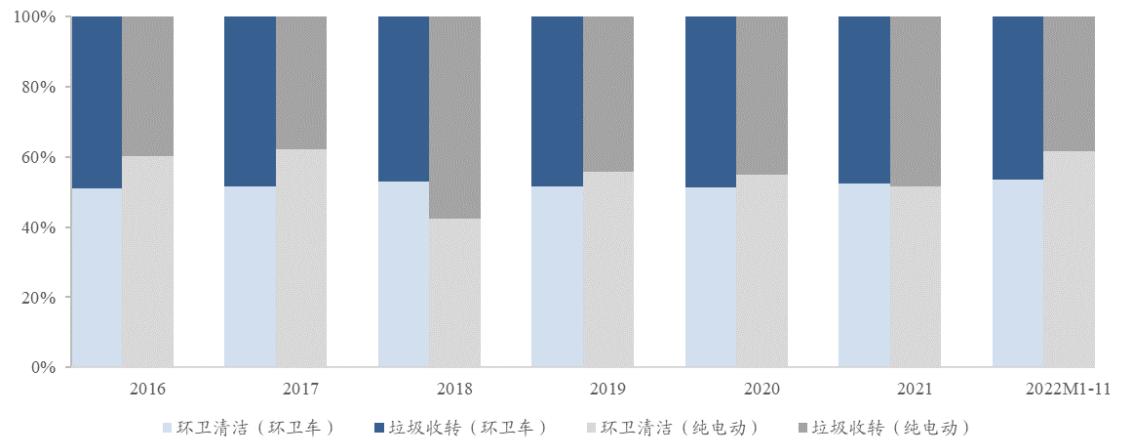
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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

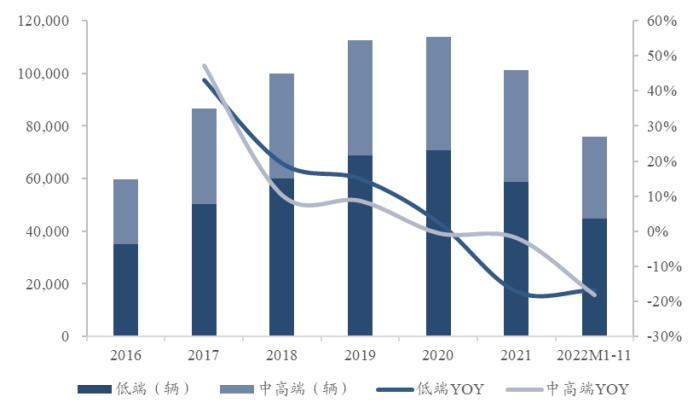
图27：环卫车与新能源环卫车环卫清洁、垃圾转运占比



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

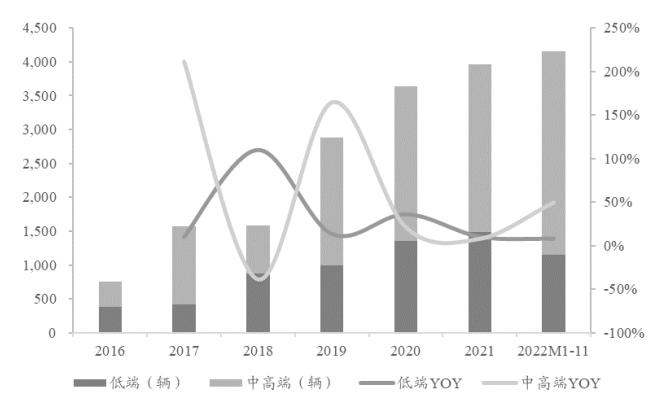
新能源装备趋于高端化，中高端产品占比持续提升。2022年1-11月，1)环卫车中，低端车型销售44706辆，同比变动-16.62%，中高端车型销售31363辆，同比变动-18.13%。低端车型占比63.57%，较2021年变动+5.56pct，中高端车型占比36.43%。2)新能源环卫车中，低端车型销售1152辆，同比变动+8.07%，中高端车型销售2997辆，同比变动+49.63%。低端车型占比30.08%，中高端车型占比69.92%，较2021年全年变动+7.55pct。

图28：低、中高端销量增速（环卫车）



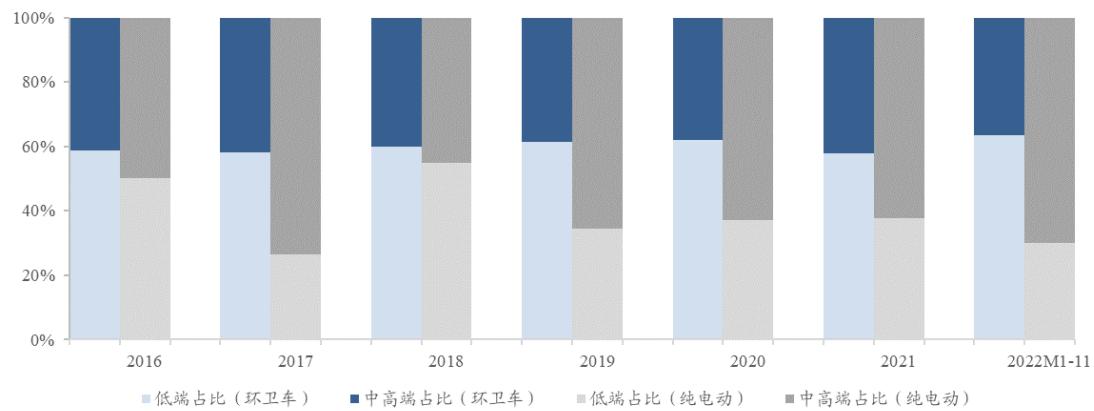
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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

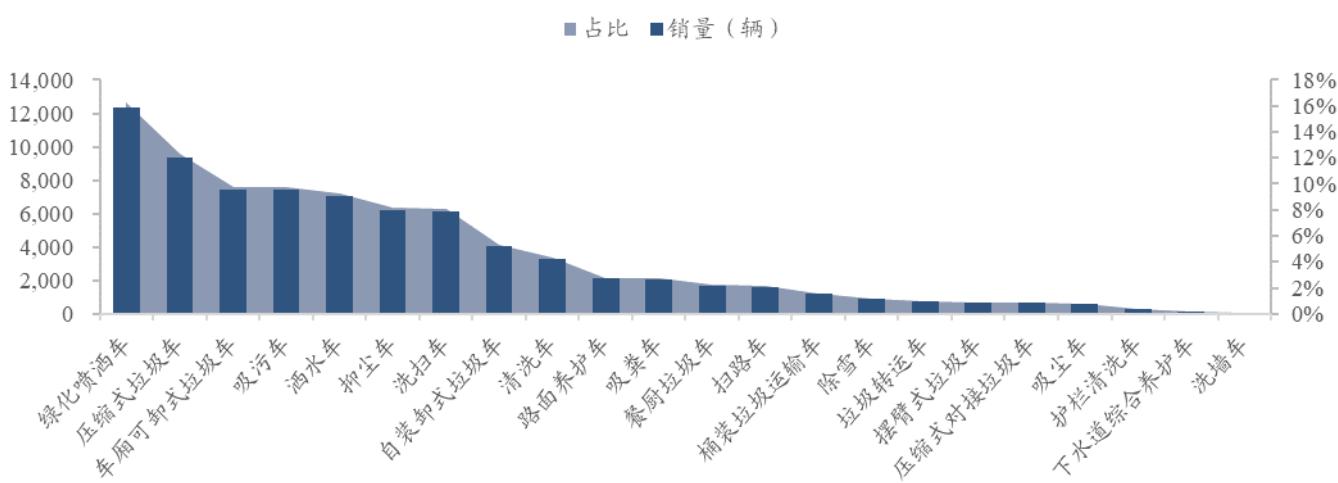
图30：环卫车与新能源环卫车低、中高端占比



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

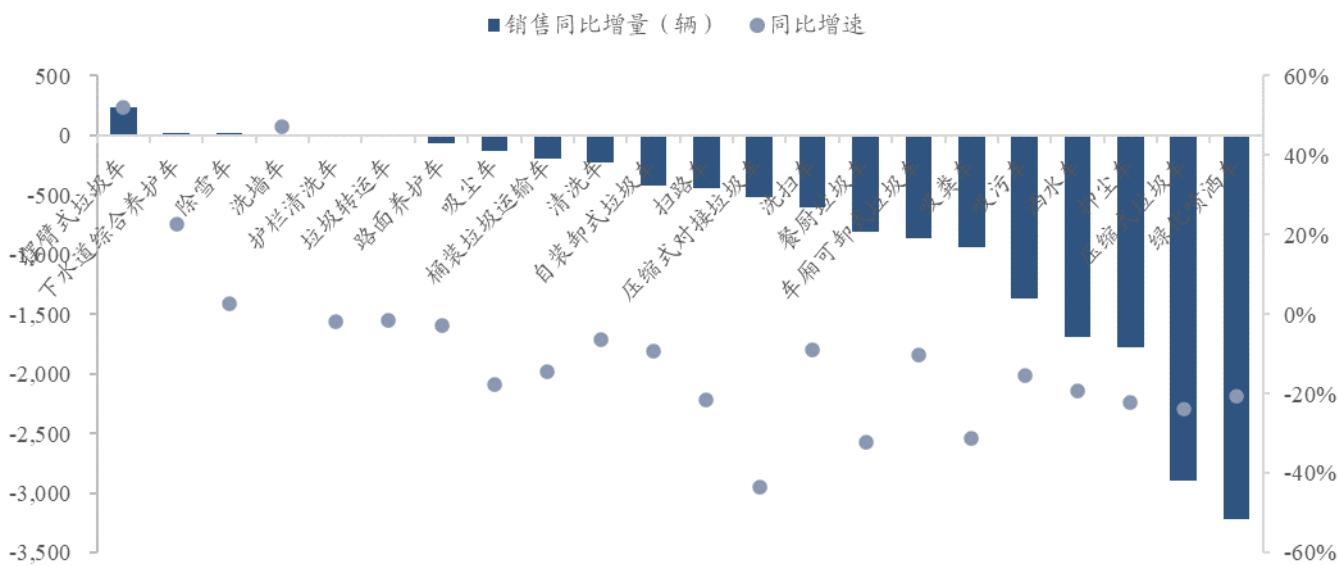
环卫装备市场中，绿化喷洒车占比最高，摆臂式垃圾车增量增速第一。2022年1-11月，环卫车，1) 销量前五的车型分别为绿化喷洒车（12356辆，占16.2%）、压缩式垃圾车（9350辆，占12.3%）、车厢可卸式垃圾车（7432辆，占9.8%）、吸污车（7425辆，占9.8%）、洒水车（7067辆，占9.3%）；2) 销量增长前五的车型分别为摆臂式垃圾车（+234辆，+52.1%）、下水道综合养护车（+26辆，+22.6%）、除雪车（+22辆，+2.6%）、洗墙车（+9辆，+47.4%）、护栏清洗车（-5辆，-1.7%）。

图31：2022M1-11 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

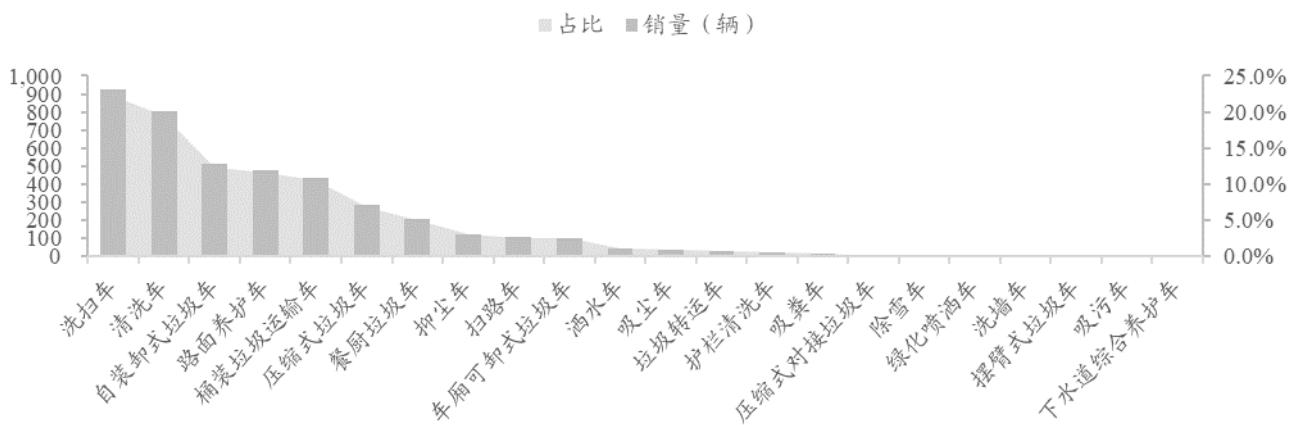
图32：2022M1-11 环卫车各车型销售增量与同比增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

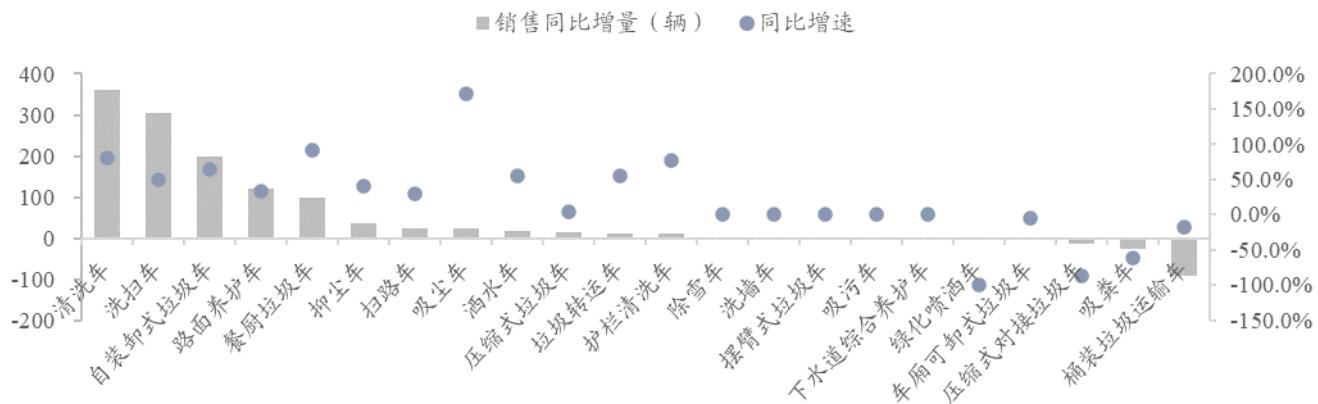
新能源环卫市场中，洗扫车占比最高，清洗车快速放量。2022年1-11月，新能源环卫车，1) 销量前五的车型分别为洗扫车（922辆，占22.2%）、清洗车（808辆，占19.5%）、自装卸式垃圾车（513辆，占12.4%）、路面养护车（480辆，占11.6%）、桶装垃圾运输车（438辆，占10.6%）；2) 销量增长前五的车型为清洗车（+361辆，+80.8%）、洗扫车（+305辆，+49.4%）、自装卸式垃圾车（+199辆，+63.4%）、路面养护车（+121辆，+33.7%）、餐厨垃圾车（+99辆，+90.8%）；3) 新能源渗透率前五的车型分别为桶装垃圾运输车（37.3%）、清洗车（24.3%）、路面养护车（22.7%）、洗扫车（15.1%）自装卸式垃圾车（12.6%）。

图33：2022M1-11 新能源环卫车各车型销售及占比



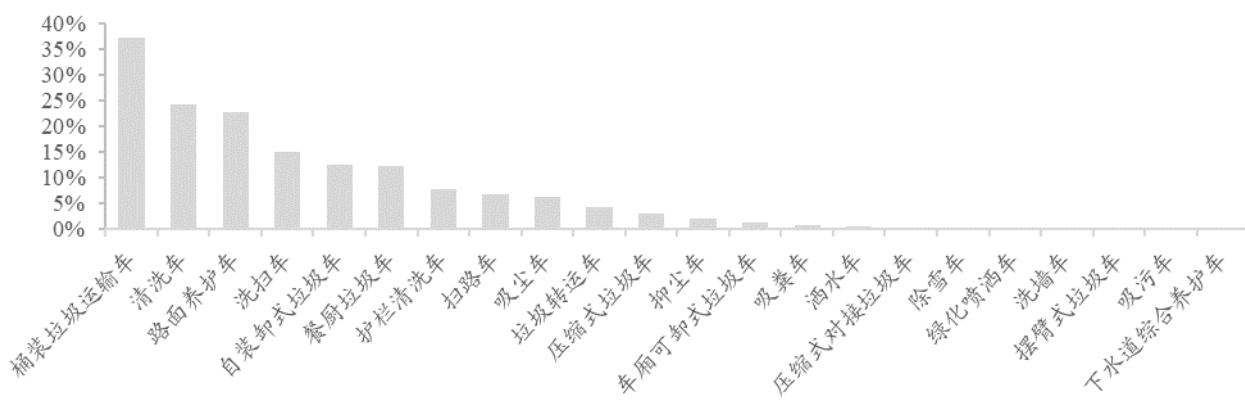
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图34：2022M1-11 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35：2022M1-11 各车型新能源渗透率

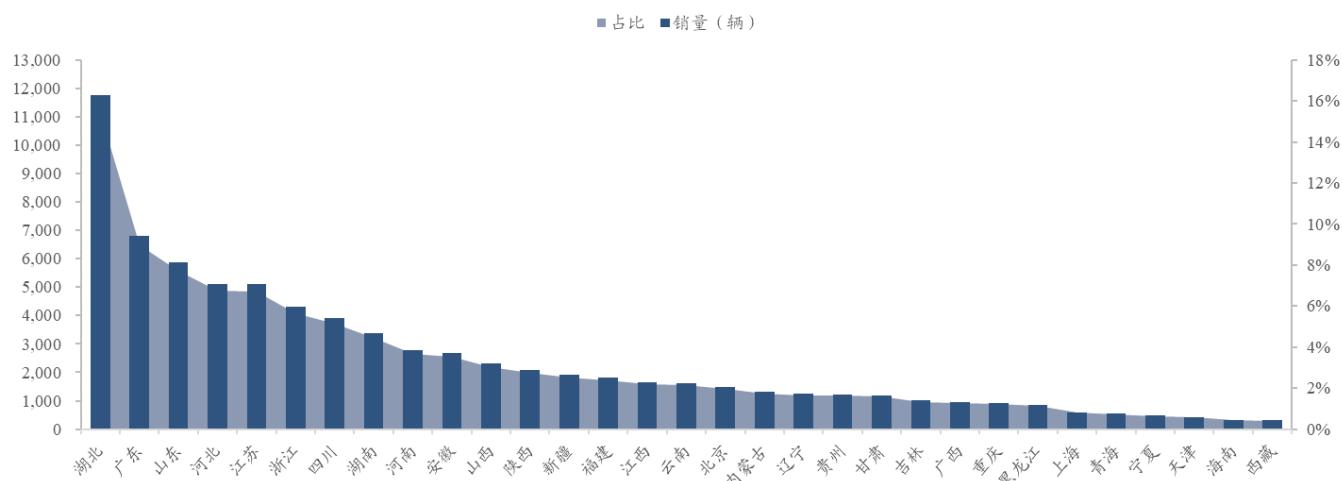


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

#### 4. 广东新能源销量占比第一，江苏新能源销量大增

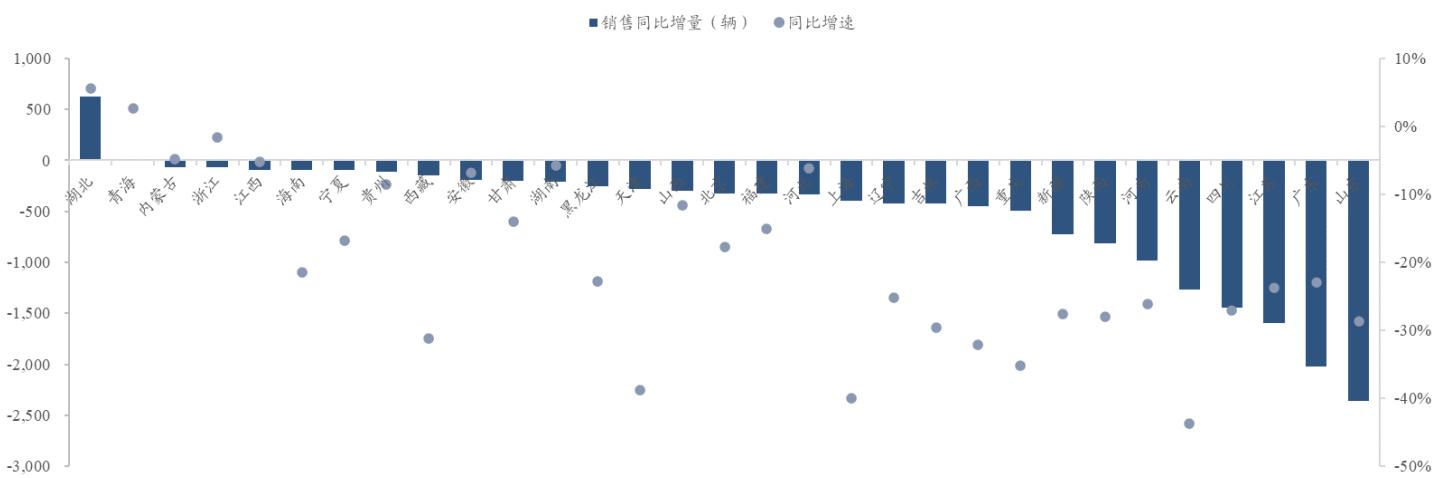
环卫装备销售湖北占比最高，增量最多。2022年1-11月，环卫车，1) 销量前五的省份分别为湖北（11756辆，占15.5%）、广东（6807辆，占8.9%）、山东（5876辆，占7.7%）、河北（5120辆，占6.7%）、江苏（5111辆，占6.7%），2) 销量增量前五的省份分别为湖北（+623辆，+5.6%）、青海（+14辆，+2.6%）、内蒙古（-65辆，-4.7%）、浙江（-68辆，-1.6%）、江西（-90辆，-5.2%）。

图36: 2022M1-11 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

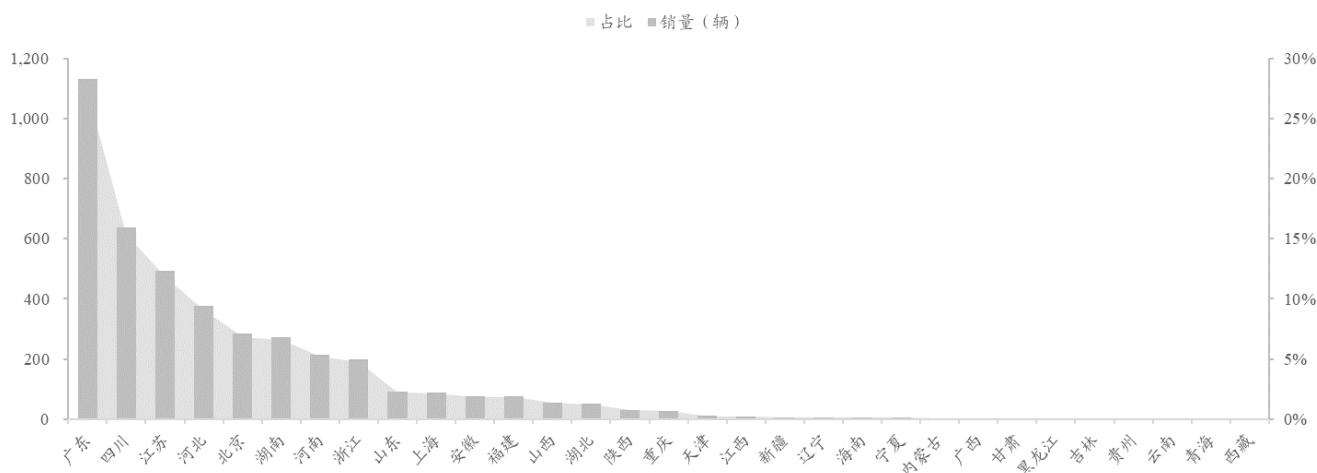
图37: 2022M1-11 环卫车各地区销售增量与同比增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

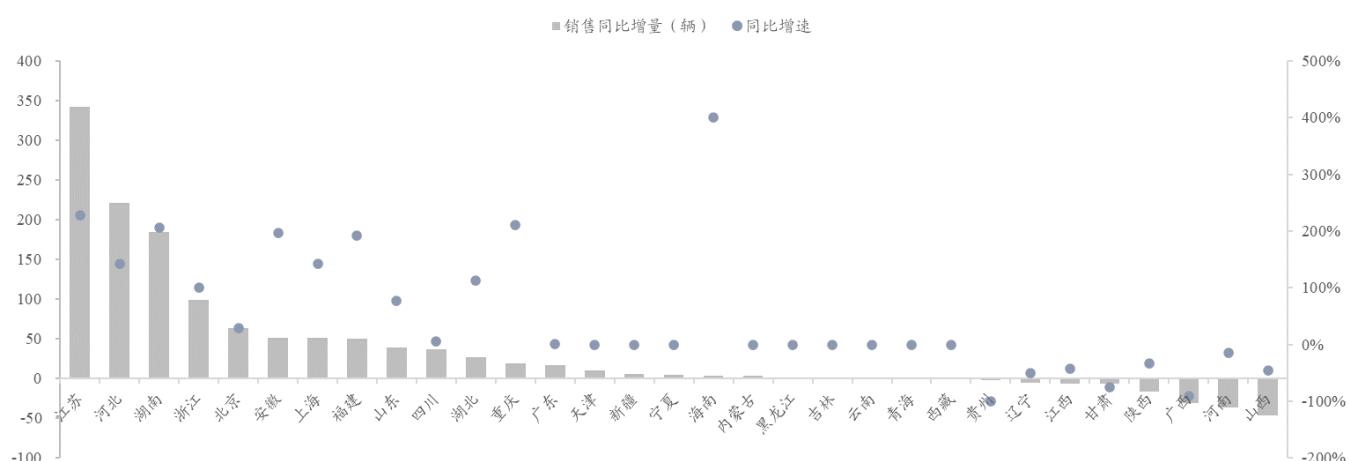
新能源环卫销售广东占比最高，江苏新能源大放量。2022年1-11月，新能源环卫车，1) 销量前五的省份分别为广东（1132辆，占27.3%）、四川（638辆，占15.4%）、江苏（492辆，占11.9%）、河北（376辆，占9.1%）、北京（284辆，占6.8%）；2) 销量增量前五的省份分别为江苏（+342辆，+228.0%）、河北（+221辆，+142.6%）、湖南（+184辆，+206.7%）、浙江（+99辆，+100.0%）、北京（+64辆，+29.1%）；3) 新能源渗透率前五的省份分别为北京（19.0%）、广东（16.6%）、四川（16.4%）、上海（14.5%）、江苏（9.6%）。

图38：2022M1-11 新能源环卫车各地区销售及占比



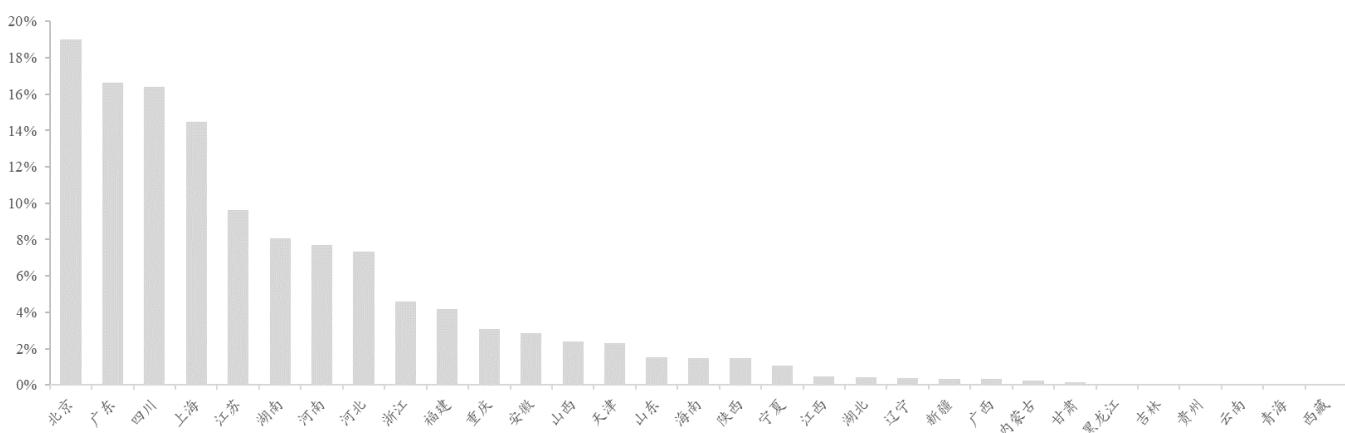
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图39：2022M1-11 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40：2022M1-11 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

湖南地区贡献新能源最大增量，公司湖南省占率达91%。2022年1-11月，公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为湖南(+165辆,+196%)、江苏(+130辆,+650%)、广东(+112辆,+39%)、四川(+110辆,+239%)、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%，公司新能源湖南市占率达91%。

图41：盈峰环境新能源环卫市场成长分析（地区）

地区	纯电动销量：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	11	55%	64	29%	11%
	河北	85	1063%	221	143%	25%
	河南	-8	-15%	-37	-15%	21%
	黑龙江	0		0		
	吉林	0		0		
	辽宁	1	100%	-5	-50%	40%
	内蒙古	0		3		0%
东部大区	天津	0		10		0%
	安徽	0	0%	51	196%	10%
	福建	11	220%	50	192%	21%
	湖北	2	200%	27	113%	6%
	江苏	130	650%	342	228%	30%
	江西	-1	-17%	-6	-43%	63%
	山东	5	125%	39	76%	10%
南部大区	上海	32		51	142%	37%
	浙江	56	311%	99	100%	37%
	广东	112	39%	17	2%	36%
	广西	0	0%	-31	-91%	33%
	贵州	0		-2	-100%	
	海南	0	0%	4	400%	20%
	湖南	165	196%	184	207%	91%
西部大区	云南	0		0		-3%
	甘肃	0		-6	-75%	0%
	宁夏	0		5		0%
	青海	0		0		
	重庆	0		19	211%	0%
	山西	-15	-65%	-46	-46%	15%
	陕西	1	33%	-16	-34%	13%

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大，车厢可卸式垃圾车市占率增幅最高。2022年1-11月，公司新能源环卫车销量同比增量前五的车型为清洗车(+172辆,+132%)、洗扫车(+145辆,+104%)、自装卸式垃圾车(+114辆,+285%)、桶装垃圾运输车(+72辆,+89%)、路面养护车(+44辆,+43%)。公司清洗车增量最大，垃圾转运车增速最高，公司新能源车厢可卸式垃圾车市占率增幅最大，同比+21pct至37%。

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		17	55%	0%	0%
	洗墙车	0		0			
	洗扫车	145	104%	305	49%	31%	8%
	护栏清洗车	2	29%	10	77%	39%	15%
	路面养护车	44	43%	121	34%	30%	2%
	清洗车	172	132%	361	81%	37%	8%
	扫路车	23	288%	25	30%	28%	19%
	吸尘车	5	167%	24	71%	21%	0%
垃圾	抑尘车	25	119%	36	41%	37%	13%
	摆臂式垃圾车	0		0			
	车厢可卸式垃圾车	21	124%	-5	5%	37%	21%
	垃圾转运车	5	500%	11	55%	19%	14%
	桶装垃圾运输车	72	89%	-92	17%	35%	20%
	吸粪车	0	0%	-25	61%	6%	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		-14	88%	0%	0%
	自装卸式垃圾车	114	285%	199	53%	30%	17%
	餐厨垃圾车	35	194%	99	91%	25%	9%
	压缩式垃圾车	37	148%	13	15%	22%	13%

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，垃圾转运车增速快

公司河北竞争力加强，安徽区域实现突破。2022年1-11月，公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为河北(+117辆, +205%)、江苏(+86辆, +162%)、安徽(+48辆, +1200%)、四川(+47辆, +38%)、北京(+45辆, +321%)。河北地区销量同比增量为221辆，销量同比变动+143%，公司河北市占率同增10pct至46%，安徽地区销量同比增量为51辆，销量同比变动+196%，安徽区域市占率同比提升52pct至68%。

图43：宇通重工新能源环卫市场成长分析（地区）

地区	纯电动销量：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	45	321%	64	29%	21%
	河北	117	205%	221	143%	46%
	河南	-22	-17%	-37	-15%	49%
	黑龙江	0		0		
	吉林	0		0		
	辽宁	-6	-75%	-5	-50%	40%
	内蒙古	0		3		0%
	天津	0		10		0%
东部大区	安徽	48	1200%	51	196%	68%
	福建	13	260%	50	192%	24%
	湖北	8		27	113%	16%
	江苏	86	162%	342	228%	28%
	江西	-4	-67%	-6	-43%	25%
	山东	16	533%	39	76%	21%
	上海	23	575%	51	142%	31%
	浙江	43	130%	99	100%	38%
南部大区	广东	-286	-57%	17	2%	19%
	广西	1		-31	-91%	33%
	贵州	0		2	-100%	
	海南	0		4	400%	0%
	湖南	14	1400%	184	207%	5%
	云南	0		0		
西部大区	甘肃	-2	-50%	-6	-75%	100%
	宁夏	1		5		20%
	青海	0		0		
	重庆	12		19	211%	43%
	山西	-21	-78%	-46	-46%	11%
	陕西	2		-16	-34%	6%
	四川	47	38%	37	6%	27%
	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

清洗车增量最多但市占率略降，垃圾转运车市占率增幅最大。2022年1-11月，公司新能源环卫车销量同比增量前五的车型为清洗车(+98辆, +55%)、洗扫车(+89辆, +38%)、餐厨垃圾车(+46辆, +329%)、路面养护车(+17辆, +23%)、垃圾转运车(+16辆, +200%)。公司新能源清洗车增量最多，但其市占率同降3pct至35%，垃圾转运车市占率同增37pct至77%。

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%	0%
	绿化喷洒车	0	-5	-100%		
	洒水车	0	17	35%	0%	0%
	洗墙车	0	0			
	洗扫车	89	38%	305	49%	35%
	护栏清洗车	1		10	17%	35%
	路面养护车	1	23%	121	34%	19%
	清洗车	98	55%	361	81%	34%
	扫路车	14	-18%	25	40%	17%
	吸尘车	0	0%	24	71%	11%
垃圾	摆臂式垃圾车	0	0			
	车厢可卸式垃圾车	-33	-100%	-5	5%	0%
	垃圾转运车	16	-200%	11	15%	77%
	桶装垃圾运输车	-83	-46%	-92	17%	23%
	吸粪车	0		-25	61%	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		-14	38%	0%
	自装卸式垃圾车	-24	-17%	199	63%	22%
	餐厨垃圾车	46	329%	99	91%	29%
	压缩式垃圾车	-2	-3%	13	5%	22%

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，餐厨垃圾车销量增速最高

公司江苏区域销量提升，成功开拓宁夏市场。2022年1-11月，公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为江苏(+44辆, +880%)、福建(+31辆, +344%)、陕西(+14辆, +700%)、宁夏(+4辆, 去年同期无销售)、河北(+3辆, +75%)。公司  
在陕西区域市占率高增，同比提升47pct至52%，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）

		纯电动销量：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%	64	29%	4%	-1%
	河北	3	75%	221	143%	2%	-1%
	河南	-7	-37%	-37	-15%	6%	-2%
	黑龙江	0		0			
	吉林	0		0			
	辽宁	0		-5	-50%	0%	0%
	内蒙古	2		3		67%	
东部大区	天津	0		10		0%	
	安徽	0		51	196%	0%	0%
	福建	31	344%	50	192%	53%	18%
	湖北	0		27	113%	0%	0%
	江苏	44	880%	342	228%	10%	7%
	江西	0		-6	-43%	0%	0%
	山东	-2	-100%	39	76%	0%	-4%
	上海	2		51	142%	2%	2%
	浙江	3	33%	99	100%	6%	-3%
南部大区	广东	-3	-9%	17	2%	3%	0%
	广西	0		-31	-91%	0%	0%
	贵州	0		-2	-100%		
	海南	2		4	400%	40%	40%
	湖南	0		184	207%	0%	0%
	云南	0		0			
西部大区	甘肃	-4	-100%	-6	-75%	0%	-50%
	宁夏	4		5		80%	
	青海	0		0			
	重庆	2	22%	19	211%	39%	-61%
	山西	-12	-24%	-46	-46%	69%	20%
	陕西	14	700%	-16	-34%	52%	47%
	四川	-9	-13%	37	6%	9%	-2%
	西藏	0		0			
新疆	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

**餐厨垃圾车销量增幅&增速最高，市占率同增13pct至18%。**2022年1-11月，公司新能源环卫车销量同比增量前四的车型为餐厨垃圾车(+32辆, +533%)、洗扫车(+27辆, +68%)、压缩式垃圾车(+24辆, +171%)、自装卸式垃圾车(+20辆, +200%)。**新能源餐厨垃圾车行业总销量同比增长91%，公司新能源餐厨垃圾车市占率同增13pct至18%增幅最大。**

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	△车型销量	车型YOY	市占比	△市占比
环卫	除雪车	0	0	0%	0%	0%
	绿化喷洒车	10	-5	100%		
	洒水车	12	17	55%	4%	4%
	洗墙车	0	0			
	洗扫车	27	68%	305	7%	1%
	护栏清洗车	0		10	0%	0%
	路面养护车	22	-43%	121	6%	-8%
	清洗车	9	26%	361	5%	-2%
	扫路车	9	90%	25	17%	6%
	吸尘车	5	250%	24	18%	4%
垃圾	摆臂式垃圾车	0	0			
	车厢可卸式垃圾车	18	-82%	-5	4%	-16%
	垃圾转运车	0		11	0%	0%
	桶装垃圾运输车	9	-75%	-92	1%	-2%
	吸粪车	0		-25	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	14	-88%	-14	100%	0%
	自装卸式垃圾车	20	200%	199	6%	3%
	餐厨垃圾车	32	533%	99	18%	13%
	压缩式垃圾车	24	171%	13	13%	8%

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,并注明出自为东吴证券研究所,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>