

## 环保行业月报

# 2022年环卫新能源销量同增23%，渗透率同比提升2.02pct至5.94%

增持（维持）

2023年01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

### 投资要点

■ **环卫新能源销量同增23%，渗透率同比提升2.02pct至5.94%**。2022M1-12，环卫车销量81951辆，同比变动-18.95%。新能源环卫车销量4867辆，同比变动+22.84%。新能源渗透率5.94%，同比变动+2.02pct。2022M12 新能源环卫车单月销量718辆，环比+125.08%，单月渗透率达12.21%，同比+2.49pct。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。2022/12/1~2022/12/31共有9条环卫新能源相关政策，其中国家发改委发布《“十四五”扩大内需战略实施方案》提出加快推动环卫等公共领域车辆和公务用车电动化，四川成都要求全市新增和更新的环卫车原则上全部为纯电动汽车。

■ **新能源集中度持续提升，盈峰、宇通市占率维持前列**。2022年环卫车销量CR3/CR6分别为38.85%/50.04%，同比变动-2.59pct/-0.40pct。新能源环卫车销量CR3/CR6分别为65.21%/77.28%，同比变动+10.82pct/+7.46pct，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92%，市占率第一**。环卫车销售13650辆，同比变动-16.81%，市占率16.66%，较2021年+0.43pct，行业第二。新能源环卫车销售1425辆，同比变动+92.05%，市占率29.28%，较2021年+10.55pct，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3873辆，同比变动+1.31%，市占率4.73%，较2021年+0.95pct，行业第四。新能源环卫车销售1400辆，同比变动+22.48%，市占率28.77%，较2021年-0.08pct，行业第二。

➢ **福龙马：新能源销量同增29%，市占率提升至7.17%**。环卫车销售3889辆，同比变动-35.89%，市占率4.75%，较2021年-1.25pct，行业第三。新能源环卫车销售349辆，同比变动+29.26%，市占率7.17%，较2021年+0.36pct，行业第三。

■ **环卫新能源成长与竞争力分析**：2022年，

➢ **盈峰环境：湖南地区贡献最大增量，公司湖南省市占率达89%**。公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：湖南（+167辆，+153%，此处表示销量同比增量+167辆，销量同比变化+153%，下同）、江苏（+129辆，+496%）、四川（+119辆，+202%）。公司在湖南区域市占率达89%。

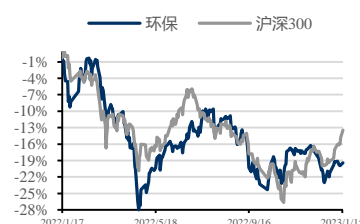
➢ **宇通重工：河北竞争力加强，甘肃区域市占率增幅最高**。公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：河北（+110辆，+157%）、江苏（+75辆，+109%）、河南（+75辆，+42%）。公司河北省市占率同增12pct至47%，甘肃区域市占率同增50pct至100%。

➢ **福龙马：江苏区域销量提升，成功开拓宁夏、内蒙古、海南市场**。公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：江苏（+40辆，+400%）、福建（+27辆，+142%）、陕西（+16辆，+800%）。公司在江苏区域市占率同增5pct至10%，实现宁夏、内蒙古、海南区域的突破，市占率分别达到80%、67%、42%。

■ **广东新能源销量占比第一，江苏新能源大放量**。2022年，新能源销售1)占比前三：广东（1259辆，占25.9%）、四川（718辆，占14.8%）、江苏（512辆，占10.5%）；2)增量前三：江苏（+319辆，+165.3%）、湖南（+195辆，+171.1%）、河北（+184辆，+91.5%）；3)渗透率前三：北京（19.6%）、上海（18.1%）、四川（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

《关于加快补齐县级地区生活垃圾焚烧处理设施短板弱项的实施方案的通知》发布，垃圾处理体系进一步健全》

2023-01-16

《生态环境部等六部门发布《重点管控新污染物清单（2023年版）》，危险废物规范化管理》

2023-01-09

## 内容目录

1. 环卫新能源销量同增 23%，渗透率同比提升 2.02pct 至 5.94% .....	5
2. 新能源集中度持续提升，盈峰&宇通市占率领先 .....	7
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，成功开拓护栏清洗车市场 .....	21
5.3. 福龙马：开拓宁夏、内蒙古、海南市场，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: 2022 年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: 2022 年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: 2022 年环卫车各车型销售情况及占比	15
图 32: 2022 年环卫车各车型销售增量与同比增速	16
图 33: 2022 年新能源环卫车各车型销售及占比	16
图 34: 2022 年新能源环卫车各车型销售增量与同比增速	16
图 35: 2022 年各车型新能源渗透率	17
图 36: 2022 年环卫车各地区销售情况及占比	17
图 37: 2022 年环卫车各地区销售增量与同比增速	18
图 38: 2022 年新能源环卫车各地区销售及占比	18
图 39: 2022 年新能源环卫车各地区销售增量与同比增速	19
图 40: 2022 年各地区新能源渗透率	19
图 41: 2022 年盈峰环境新能源环卫市场成长分析 (地区)	20
图 42: 2022 年盈峰环境新能源环卫市场成长分析 (品类)	21

图 43： 2022 年宇通重工新能源环卫市场成长分析（地区） ..... 22

图 44： 2022 年宇通重工新能源环卫市场成长分析（品类） ..... 22

图 45： 2022 年福龙马新能源环卫市场成长分析（地区） ..... 24

图 46： 2022 年福龙马新能源环卫市场成长分析（品类） ..... 25

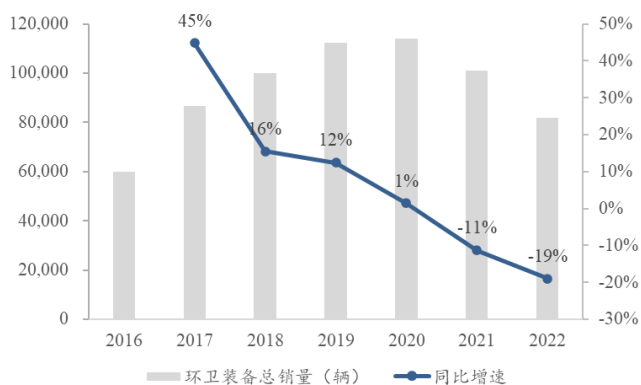
表 1： 环卫新能源政策梳理（2022/12/1~2022/12/31） ..... 7

## 1. 环卫新能源销量同增 23%，渗透率同比提升 2.02pct 至 5.94%

2022 年环卫新能源销量同增 23%，渗透率同比提升 2.02pct 至 5.94%。根据银保监会交强险数据，2022 年，环卫车合计销量 81951 辆，同比变动-18.95%。其中，新能源环卫车销售 4867 辆，同比变动+22.84%，新能源渗透率 5.94%，同比变动+2.02pct。

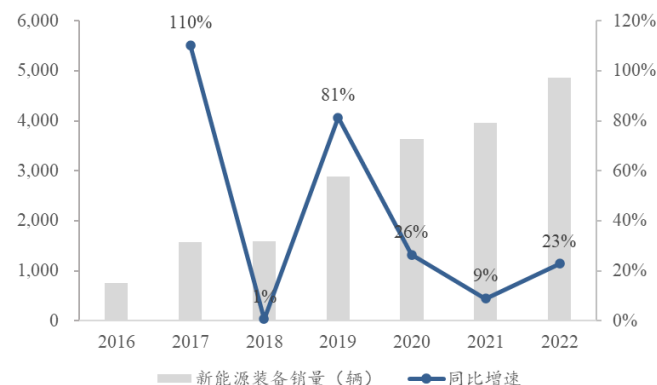
2022M12 新能源环卫车单月销量环比翻倍，单月渗透率达 12.21%。2022M12，环卫车合计销量 5882 量，同比变动-35.97%，环比变动+2.49%。其中，新能源环卫车销量 718 辆，同比变动-19.60%，环比变动+125.08%，新能源渗透率 12.21%，同比变动+2.49pct。

图1：环卫车销量与增速



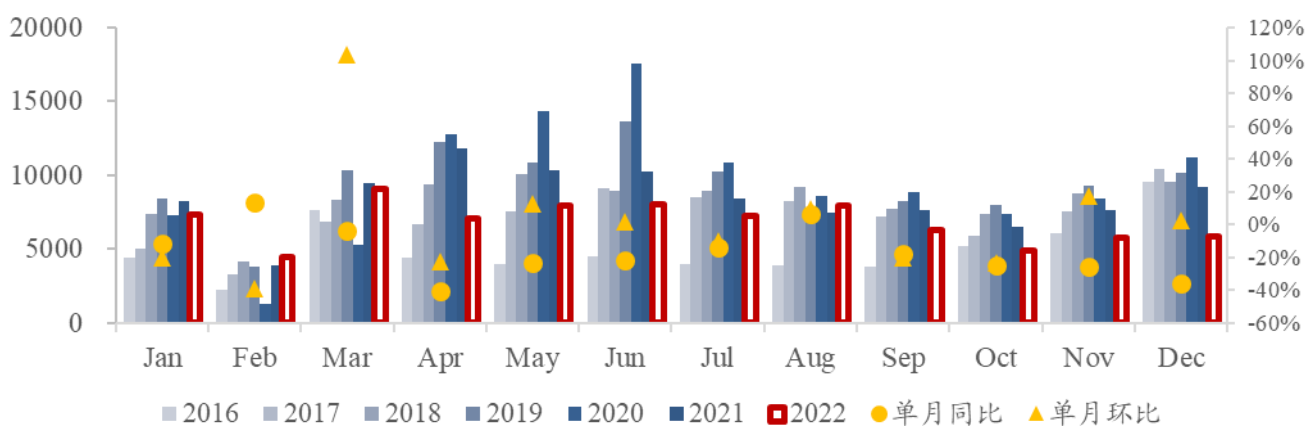
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图2：新能源环卫车销量与增速



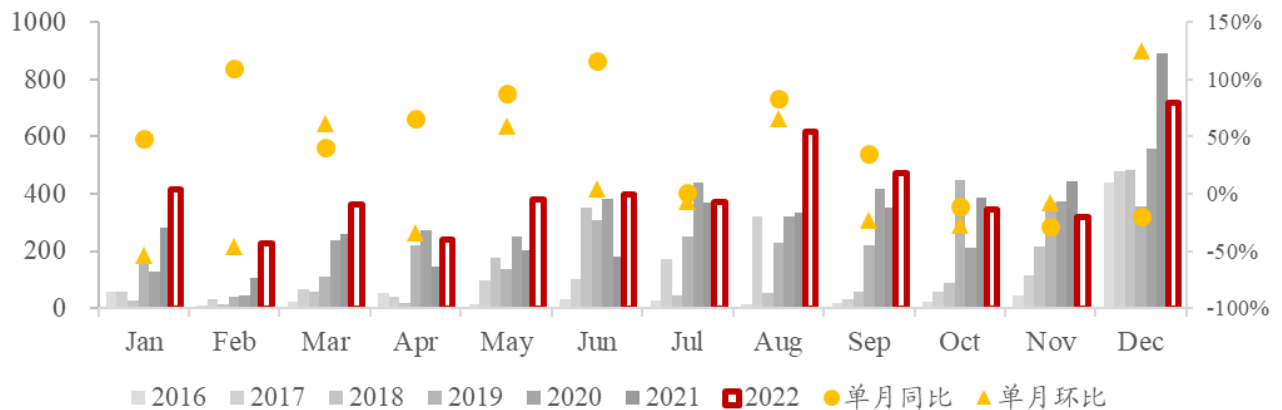
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图3：环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据（单位：辆）



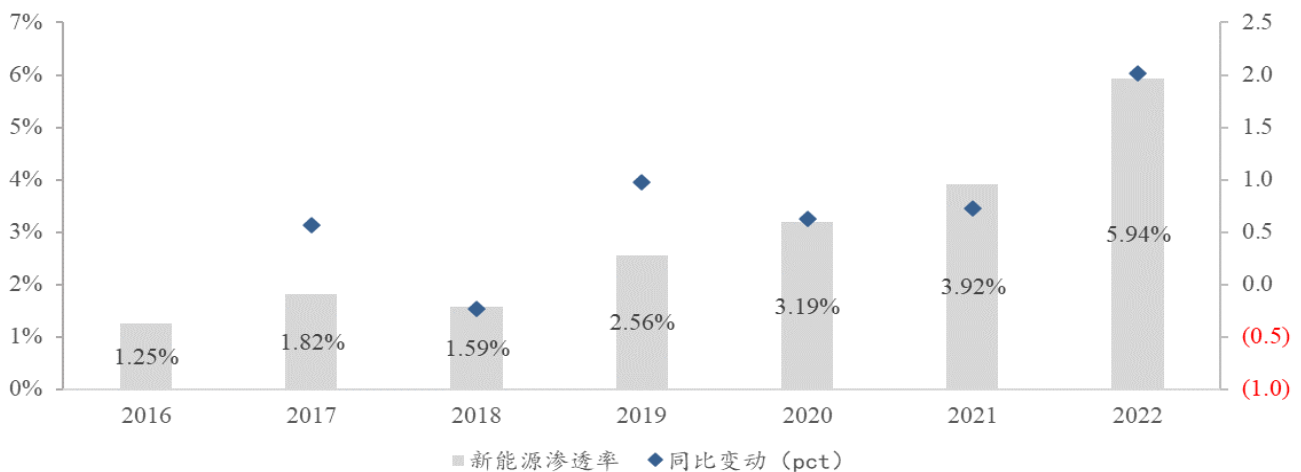
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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）



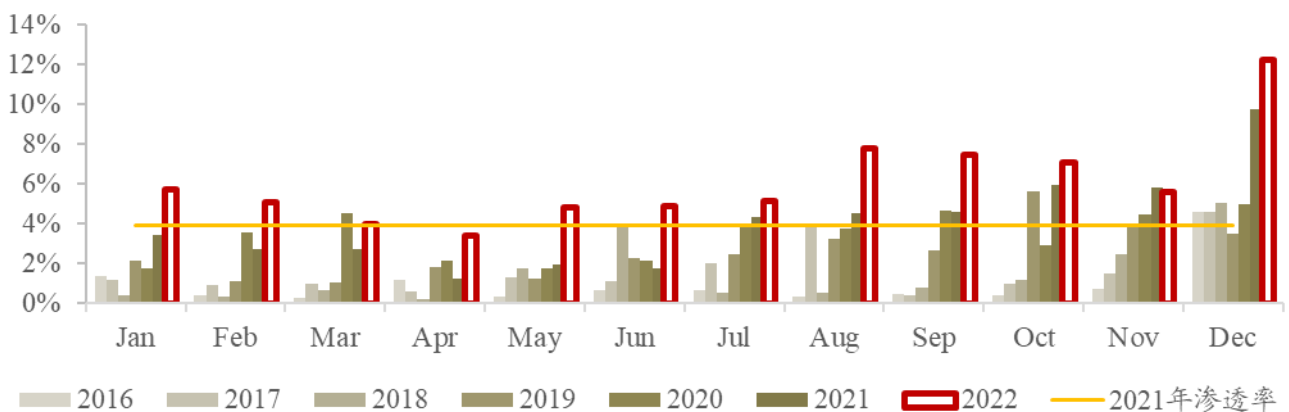
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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 12 月 1 日至 12 月 31 日期间，合计出台 9 条环卫新能源相关政策，其中国家发改委发布《“十四五”扩大内需战略实施方案》，提出要加快推动城市公交、出租、物流、环卫等公共领域车辆和公务用车电动化，四川成都要求全市新增和更新的环卫车原则上全部为纯电动汽车，上海市要求环卫新增或更新车辆基本采用新能源车，江苏苏州要求新增或更新环卫车辆中新能源车比例近期达到 15%，远期达到 80%。

表1：环卫新能源政策梳理（2022/12/1~2022/12/31）

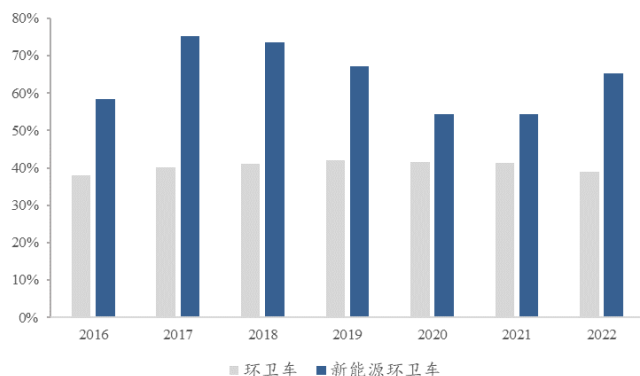
日期	地区	政策内容	来源
2022/12/1	广西百色	推进交通运输工具装备低碳转型，提高城市公交、出租、物流、环卫清扫等车辆使用新能源汽车的比例。	百色市人民政府
2022/12/2	江苏苏州	市区及辖区新增或更新环卫车辆中新能源车辆比例近期达到 15%，远期达到 80%。	苏州市城市管理局
2022/12/14	四川广安	提高城市公交、出租、物流、环卫清扫、重点港区、重点物流园区、配送中心等车辆使用新能源汽车的比例。	广安市人民政府
2022/12/15	国家	加快推动城市公交、出租、物流、环卫等公共领域车辆和公务用车电动化，大力提升公共汽电车、轨道交通在机动化出行中的占比。	国家发改委
2022/12/20	四川省	大力推广新能源汽车，逐步降低传统燃油汽车在新车产销和汽车保有量中的占比，推动政府机关、企事业单位、公共服务机构新增和更换的车辆优先使用新能源汽车，鼓励公交、出租、环卫、物流、景区等城市公共服务车辆逐步电动化替代。	四川省发展和改革委员会
2022/12/21	四川遂宁	提高城市公交、出租、物流、环卫清扫、重点物流园区、配送中心等车辆使用新能源汽车的比例。	遂宁市人民政府
2022/12/22	四川成都	由相关行业主管部门鼓励引导、支持配合，在我市公交、巡游出租、网约、租赁、驾考驾培、城市物流配送、公路及旅游客运、环卫、建筑垃圾和混凝土运输、执法执勤及公务等公共领域试点推广换电汽车。	成都市经济和信息化局
2022/12/23	四川成都	推进公共领域车辆全面电动化。全市新增和更新的公交车、巡游出租车、网约车、共享汽车、驾考驾培车、环卫车、城市物流配送车原则上全部为纯电动汽车。	成都市经济和信息化局
2022/12/30	上海市	全面贯彻落实“双碳”目标和绿色发展理念，进一步推进环卫行业节能减排工作，上海市环卫管理部门积极推动环卫作业装备新能源化，要求环卫新增或更新车辆基本采用新能源车，并创新工作模式，破解新能源车车辆推进过程中的各类难题。	上海市绿化市容局

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&宇通市占率领先

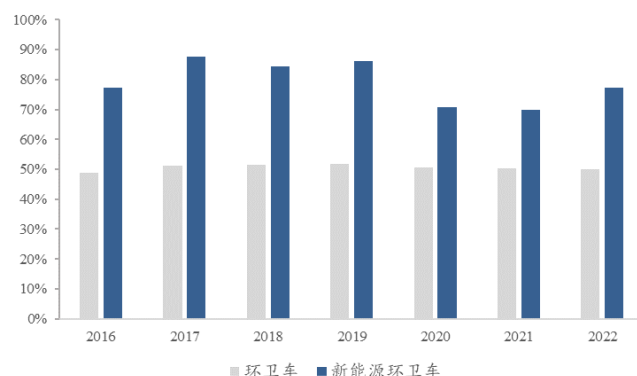
环卫车集中度同比略降，新能源集中度持续提升。2022 年，环卫车 CR3/CR6 分别为 38.85%/50.04%，同比变动-2.59pct/-0.40pct。新能源 CR3/CR6 分别为 65.21%/77.28%，同比变动+10.82pct/+7.46pct。

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

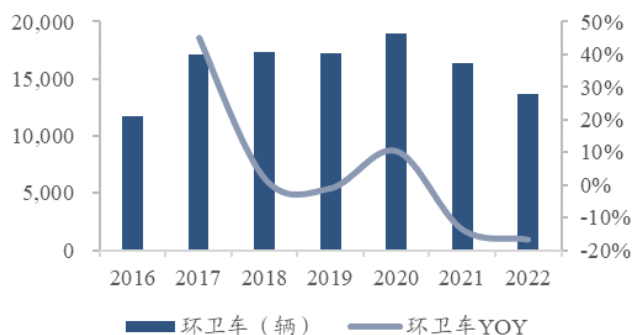


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

分析行业头部上市公司：

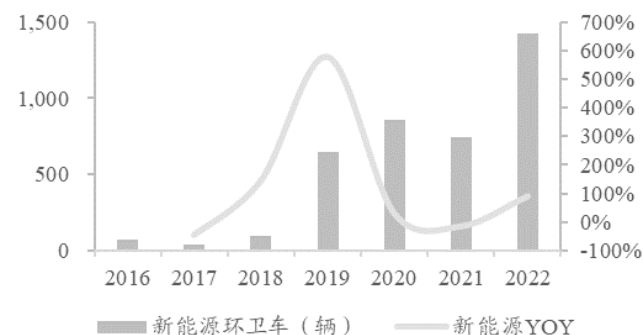
**盈峰环境：2022年环卫车总销量同减17%，新能源销量同增92%。**2022年，盈峰环境环卫车销售13650辆，同比变动-16.81%。其中，新能源环卫车销售1425辆，同比变动+92.05%。12月单月环卫车销量1071辆，同比变动-32.26%，环比变动+3.68%，其中新能源环卫车销量132辆，同比变动-12.00%，环比变动+45.05%。

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

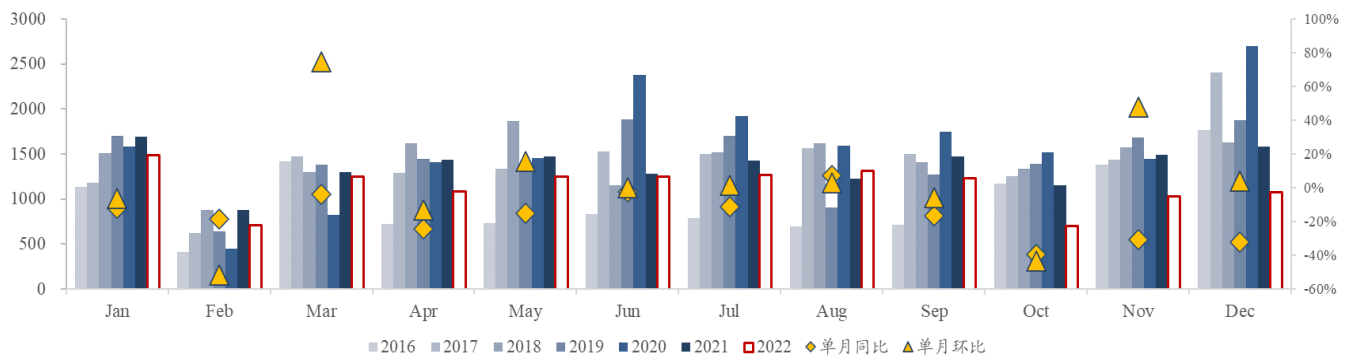
图10：盈峰环境新能源环卫车销量与增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

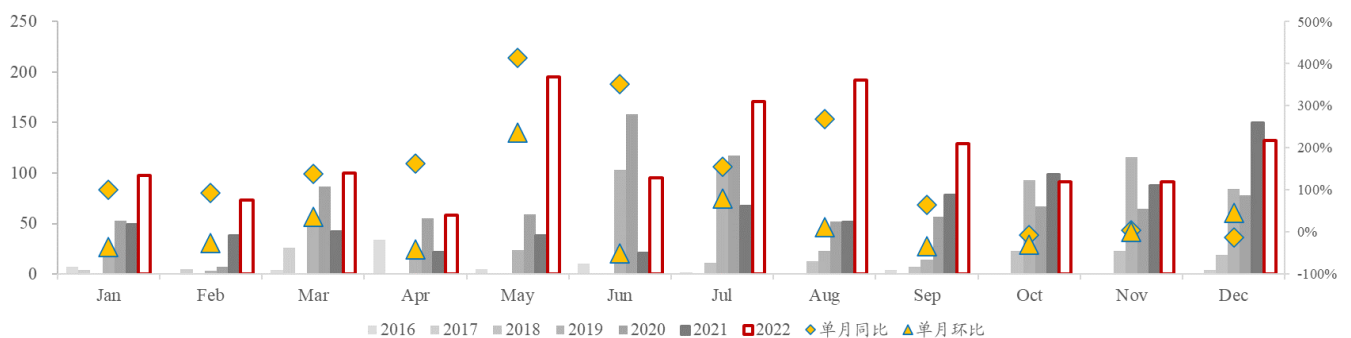


图11：盈峰环境环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据（单位：辆）



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：总销量逆势增长，新能源销量同增 22%，12 月新能源销量亮眼。**2022 年，宇通重工环卫车销售 3873 辆，同比变动+1.31%。其中，新能源环卫车销售 1400 辆，同比变动+22.48%。12 月单月环卫车销量 556 辆，同比变动+13.24%，环比变动+124.19%，其中，新能源环卫车销量 293 辆，同比变动+71.35%，环比变动+365.08%。

图13: 宇通重工环卫车销量与增速



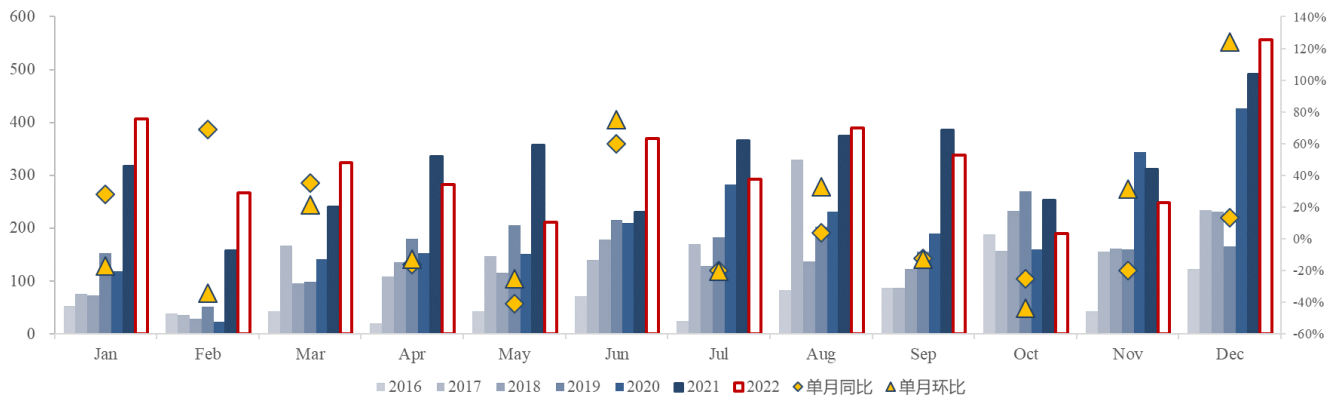
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

图14: 宇通重工新能源环卫车销量与增速



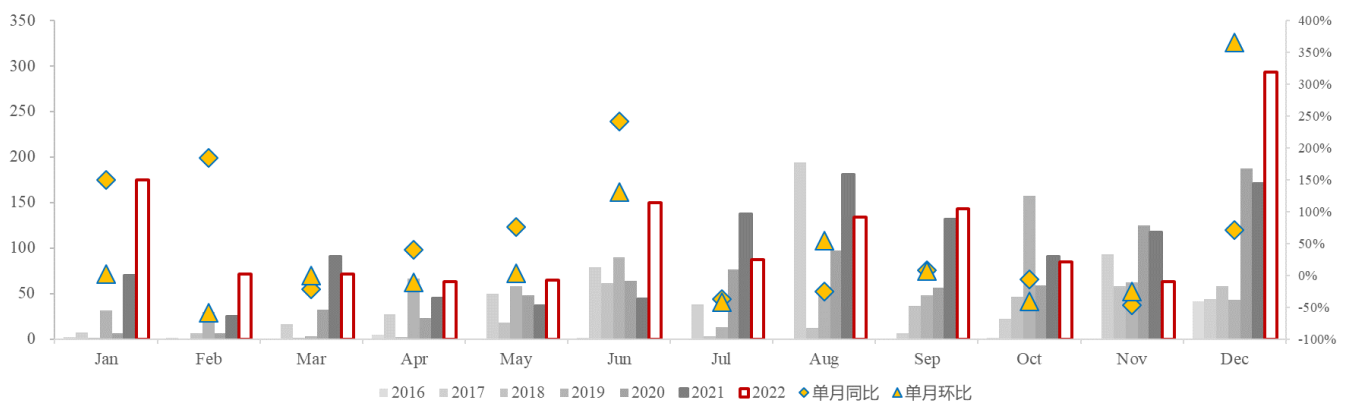
数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

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

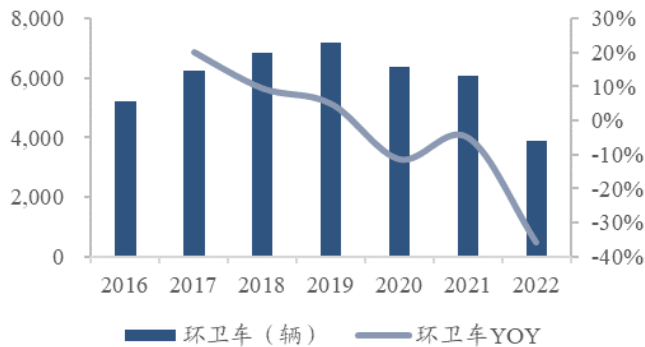
图16: 宇通重工新能源环卫车单月销量与2022年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

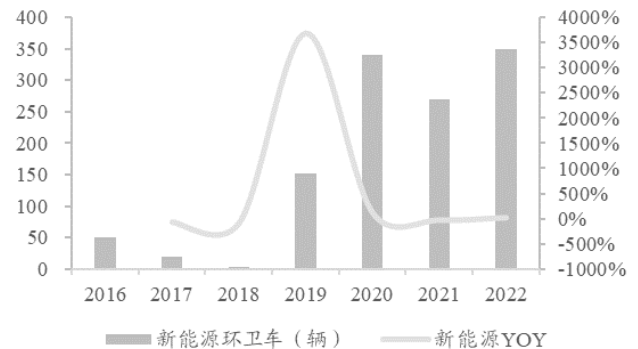
**福龙马：环卫车总销量同降 36%，新能源环卫车销量同增 29%。**2022 年，福龙马环卫车销售 3889 辆，同比变动-35.89%。其中，新能源环卫车销售 349 辆，同比变动+29.26%。12 月单月环卫车销量 343 辆，同比变动-47.87%，环比变动-10.21%，其中，新能源环卫车销量 57 辆，同比变动+18.75%，环比变动+280.00%。

图17：福龙马环卫车销量与增速



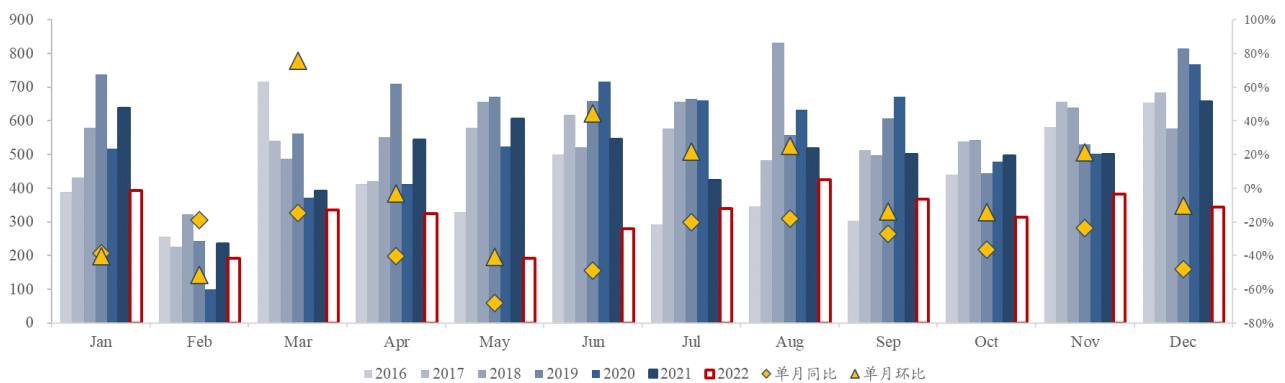
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图18：福龙马新能源环卫车销量与增速



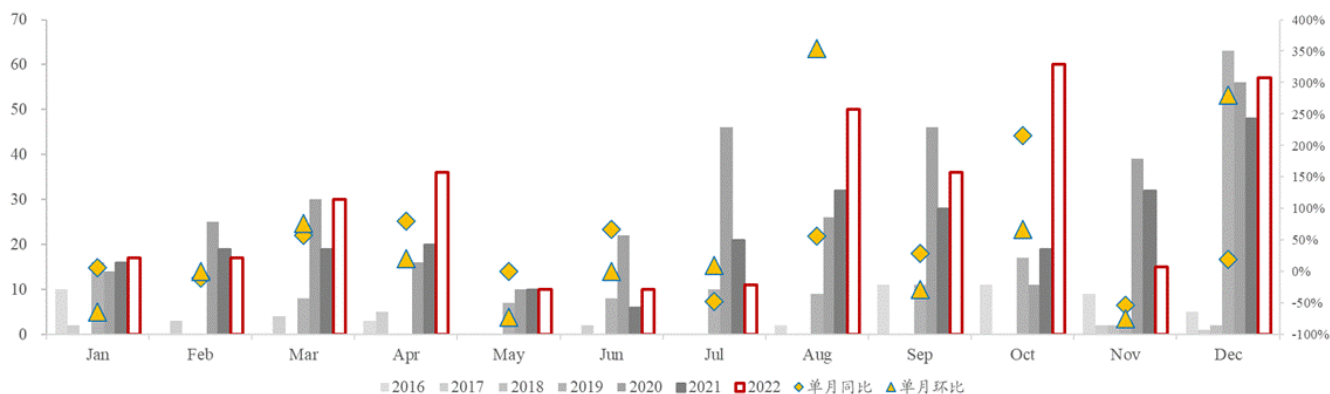
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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

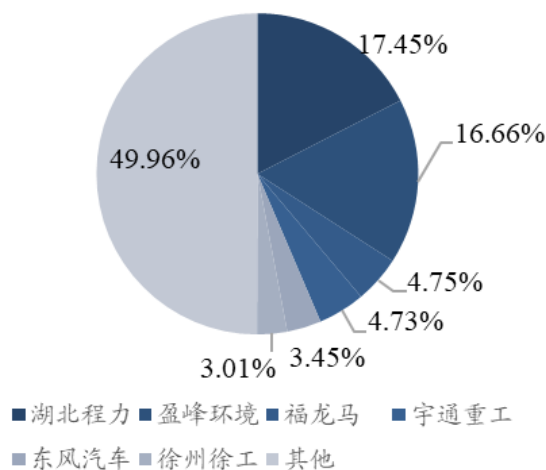
图20: 福龙马新能源环卫车单月销量与 2022 年单月销量同环比数据 (单位: 辆)



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

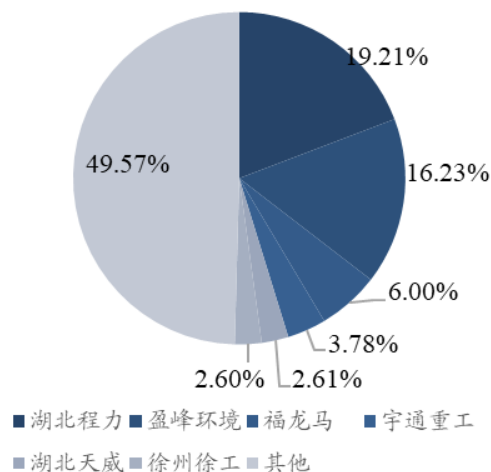
**环卫装备: 盈峰环境市占率保持领先。**2022 年, 环卫车销售中, 市占率前六的分别为湖北程力、盈峰环境、福龙马、宇通重工、东风汽车、徐州徐工。行业前三地位稳定, 其中湖北程力销量市占率 17.45%, 较 2021 年变动-1.76pct, 盈峰环境销量市占率 16.66%, 较 2021 年变动+0.43pct, 福龙马销量市占率 4.75%, 较 2021 年变动-1.25pct。

图21: 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

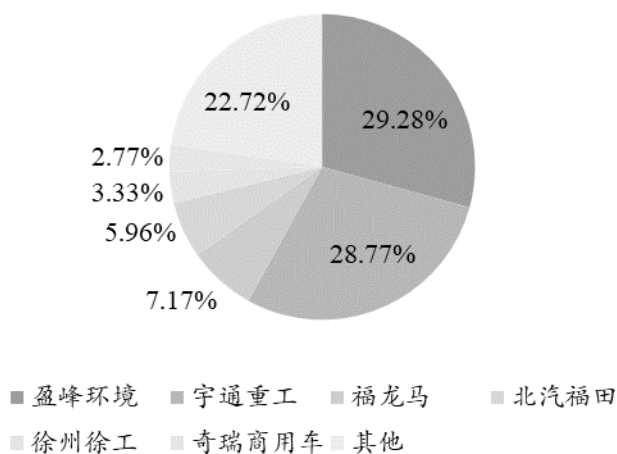
图22: 2021 年环卫装备销售市占率



数据来源: 银保监会交强险数据, 东吴证券研究所

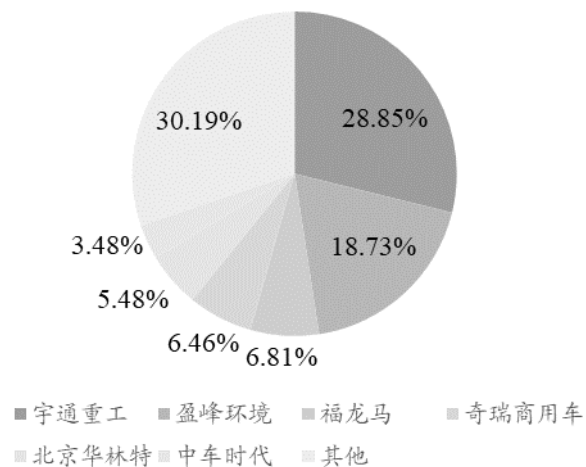
**环卫新能源: 盈峰环境市占率显著提升至第一。**2022 年, 新能源环卫车销售中, 市占率前六的分别为盈峰环境、宇通重工、福龙马、北汽福田、徐州徐工、奇瑞商用车。其中, 盈峰环境市占率显著提升, 销量市占率 29.28%, 较 2021 年变动+10.55pct, 宇通重工销量市占率 28.77%, 较 2021 年变动-0.08pct, 福龙马销量市占率 7.17%, 较 2021 年变动+0.36pct。

图23：2022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

图24：2021年新能源环卫装备销售市占率



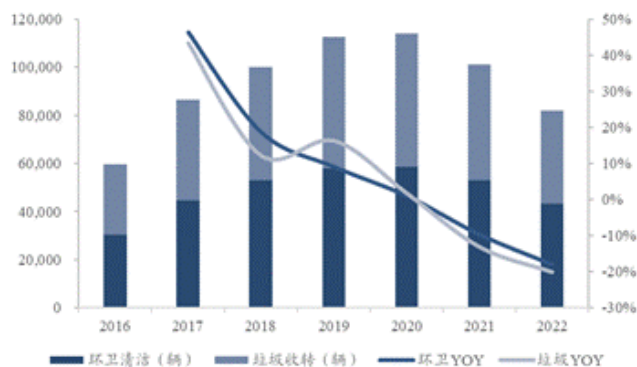
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

### 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) 环卫车中，环卫清洁类销售 43368 辆，同比变动-17.94%，垃圾收转类销售 38583 辆，同比变动-20.06%。环卫清洁类销量占比 52.92%，较 2021 年全年变动+0.65pct，垃圾收转类销量占比 47.08%。

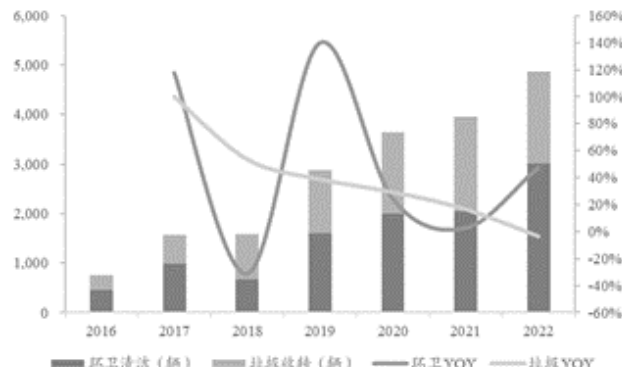
2) 新能源环卫车中，环卫清洁类销售 3014 辆，同比变动+47.31%，垃圾收转类销售 1853 辆，同比变动-3.29%。环卫清洁类销量占比 61.93%，较 2021 年变动+10.29pct，垃圾收转类销量占比 38.07%。

图25：环卫清洁与垃圾转运销量增速（环卫车）



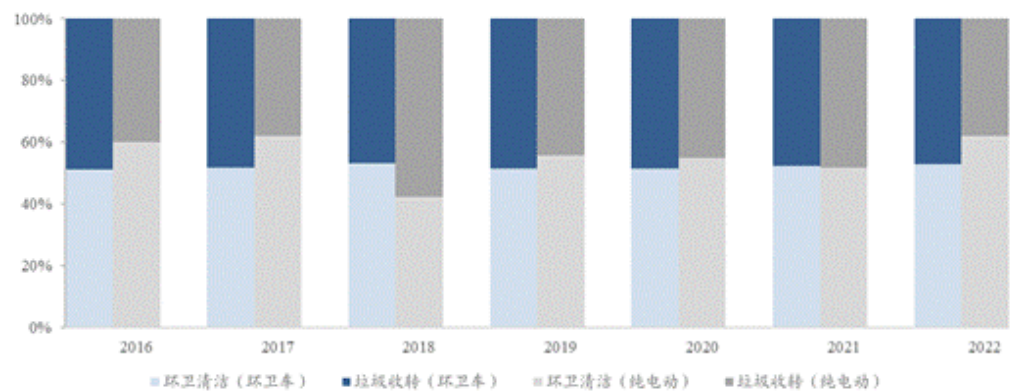
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

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

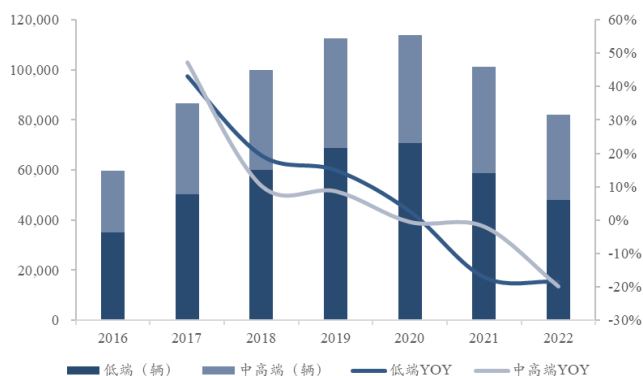
图27：环卫车与新能源环卫车环卫清洁、垃圾转运占比



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

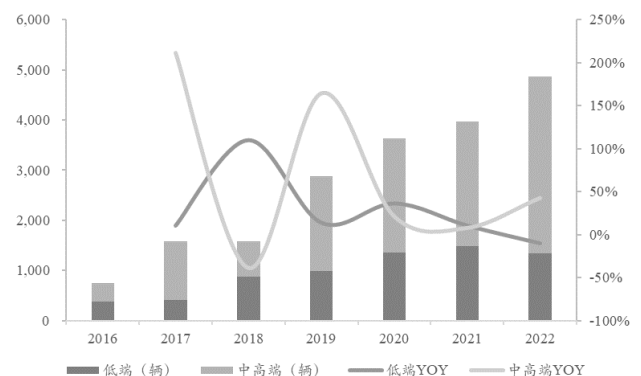
新能源装备趋于高端化，中高端产品占比持续提升。2022年，1) 环卫车中，低端车型销售 47882 辆，同比变动-18.37%，中高端车型销售 34069 辆，同比变动-19.76%。低端车型占比 58.43%，较 2021 年变动+0.42pct，中高端车型占比 41.57%。2) 新能源环卫车中，低端车型销售 1337 辆，同比变动-10.33%，中高端车型销售 3530 辆，同比变动+42.86%。低端车型占比 27.47%，中高端车型占比 72.53%，较 2021 年全年变动+10.16pct。

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

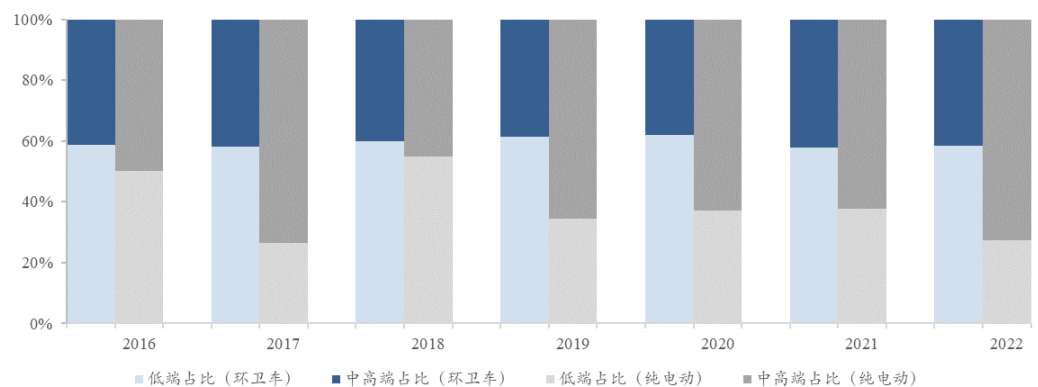
图29：低、中高端销量增速（新能源环卫车）



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所



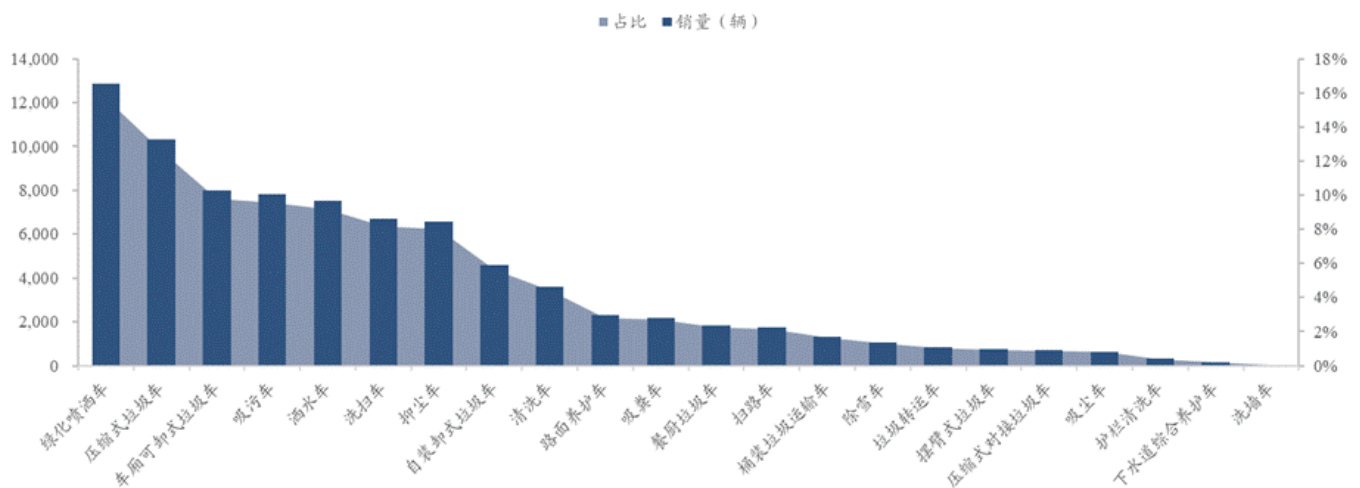
图30：环卫车与新能源环卫车低、中高端占比



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

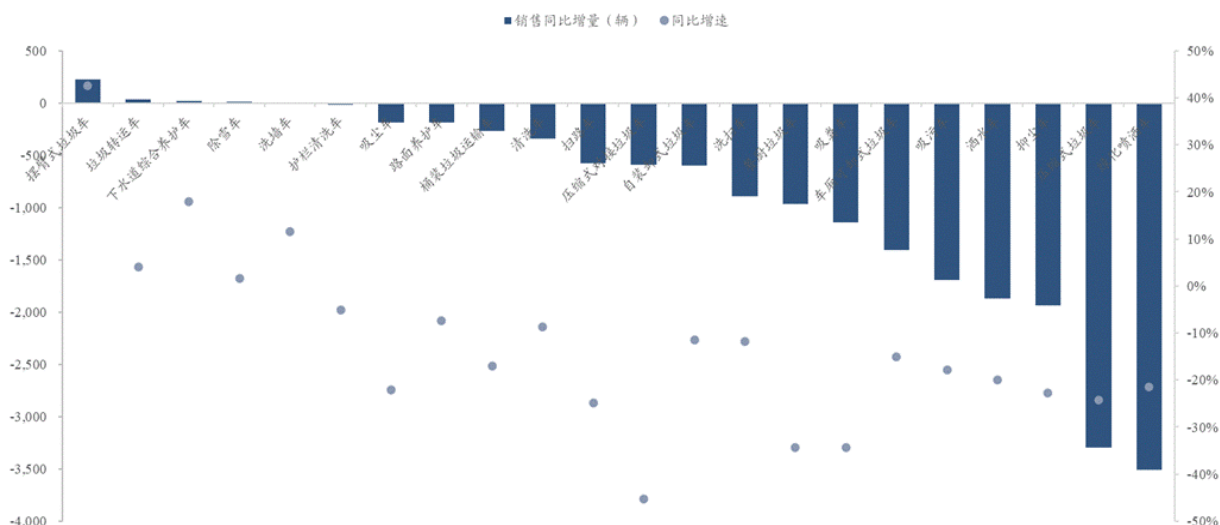
环卫装备市场中，绿化喷洒车占比最高，摆臂式垃圾车增量增速第一。2022年，环卫车，1) 销量前五的车型分别为绿化喷洒车（12862辆，占15.7%）、压缩式垃圾车（10330辆，占12.6%）、车厢可卸式垃圾车（7994辆，占9.8%）、吸污车（7821辆，占9.5%）、洒水车（7528辆，占9.2%）；2) 销量增长前五的车型分别为摆臂式垃圾车（+227辆，+42.6%，此处表示销量同比增量+227辆，销量同比变化+42.6%，下同）、垃圾转运车（+33辆，+4.0%）、下水道综合养护车（+23辆，+18.0%）、除雪车（+16辆，+1.5%）、洗墙车（+3辆，+11.5%）。

图31：2022年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

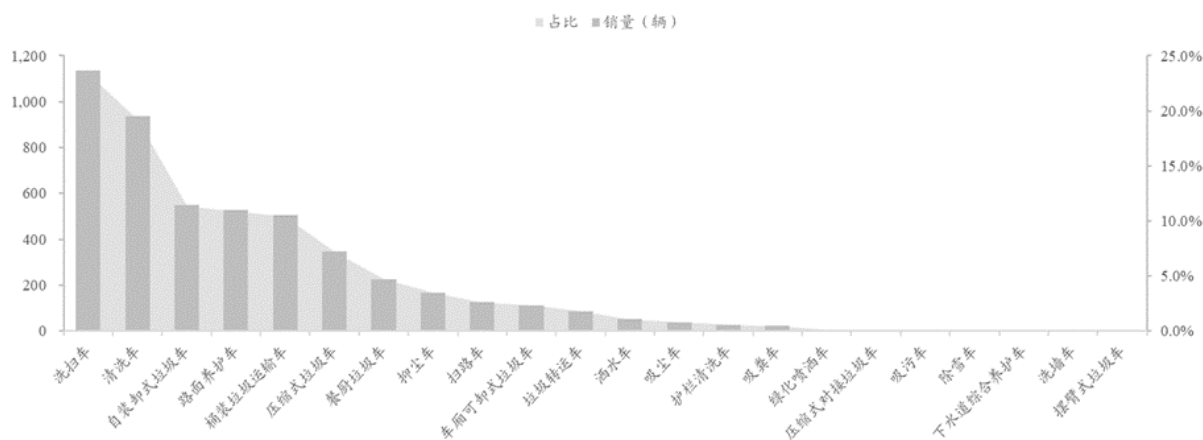
图32：2022 年环卫车各车型销售增量与同比增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

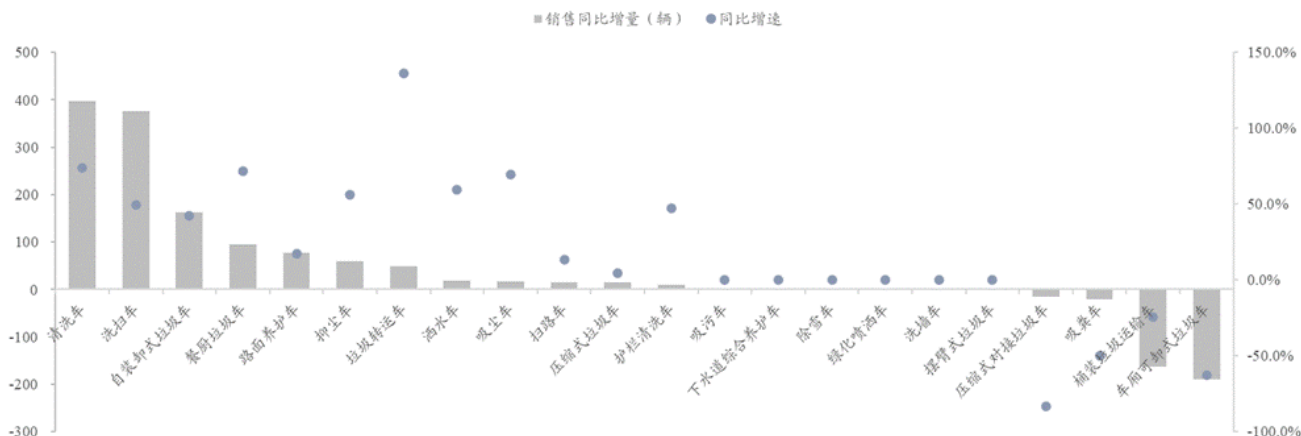
新能源环卫市场中，洗扫车占比最高，清洗车快速放量。2022 年，新能源环卫车，  
**1) 销量前五**的车型分别为洗扫车（1135 辆，占 23.3%）、清洗车（935 辆，占 19.2%）、  
 自装卸式垃圾车（550 辆，占 11.3%）、路面养护车（527 辆，占 10.8%）、桶装垃圾运输车  
 （504 辆，占 10.4%）；**2) 销量增长前五**的车型为清洗车（+397 辆，+73.8%）、洗扫车  
 （+375 辆，+49.3%）、自装卸式垃圾车（+163 辆，+42.1%）、餐厨垃圾车（+95 辆，+72.0%）、  
 路面养护车（+77 辆，+17.1%）；**3) 新能源渗透率前五**的车型分别为桶装垃圾运输车  
 （38.2%）、清洗车（25.9%）、路面养护车（22.8%）、洗扫车（16.9%）、餐厨垃圾车（12.3%）。

图33：2022 年新能源环卫车各车型销售及占比



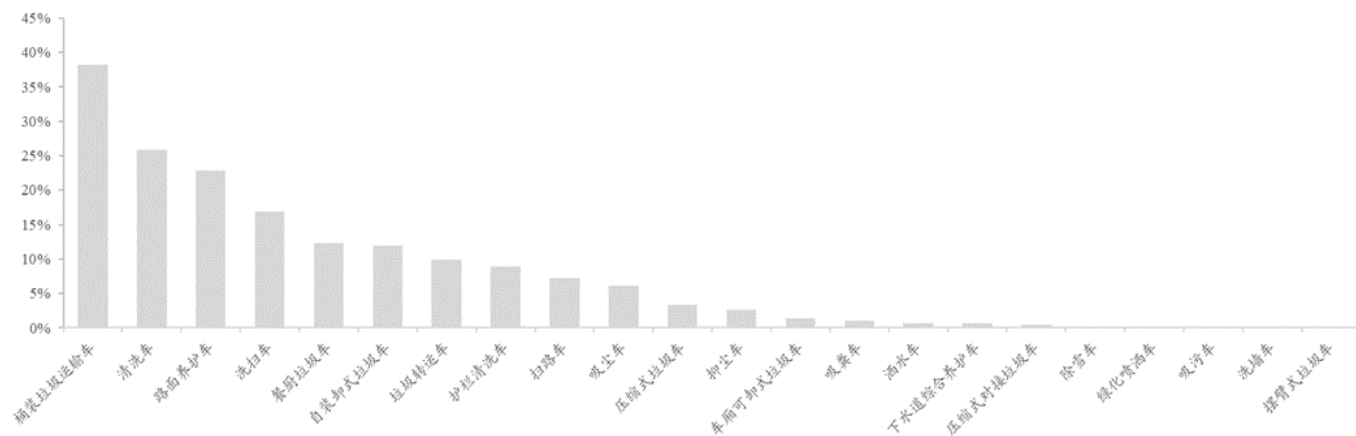
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图34：2022 年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: 2022年各车型新能源渗透率

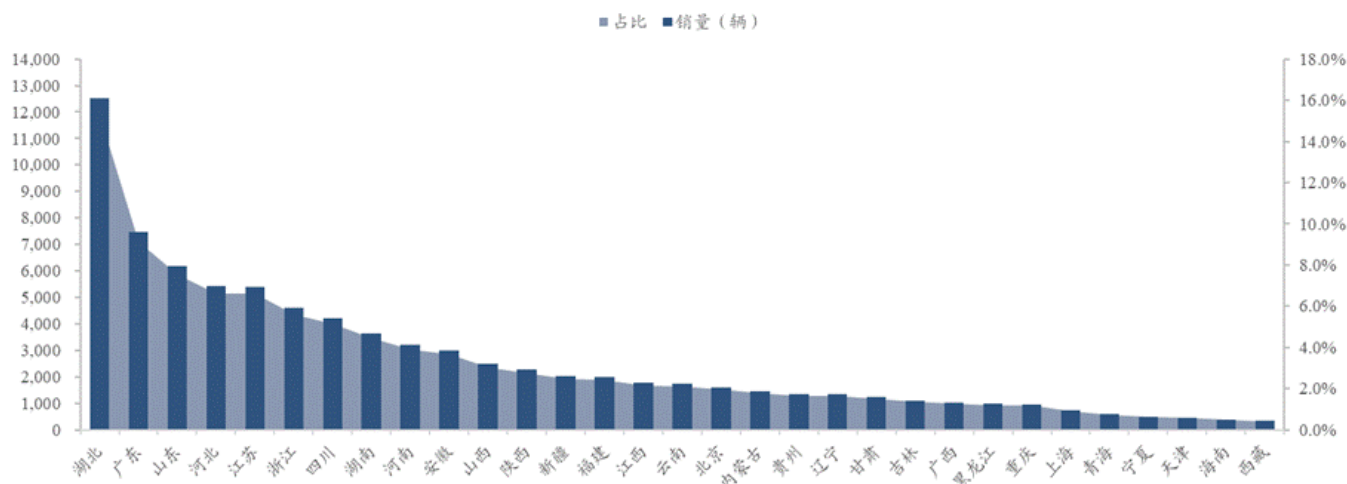


数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

#### 4. 广东新能源销量占比第一，江苏新能源销量大增

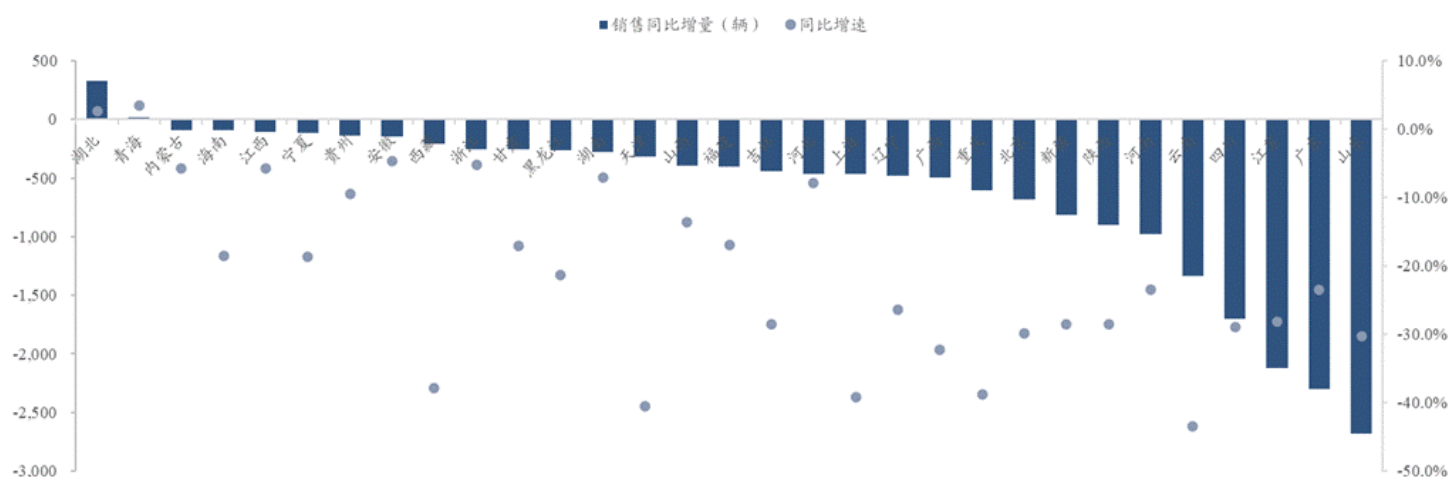
环卫装备销售湖北占比最高，增量最多。2022年，环卫车，1) 销量前五的省份分别为湖北（12534辆，占15.3%）、广东（7482辆，占9.1%）、山东（6180辆，占7.5%）、河北（5420辆，占6.6%）、江苏（5406辆，占6.6%），2) 销量增量前五的省份分别为湖北（+332辆，+2.7%）、青海（+20辆，+3.5%）、内蒙古（-88辆，-5.8%）、海南（-89辆，-18.5%）、江西（-107辆，-5.7%）。

图36: 2022年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

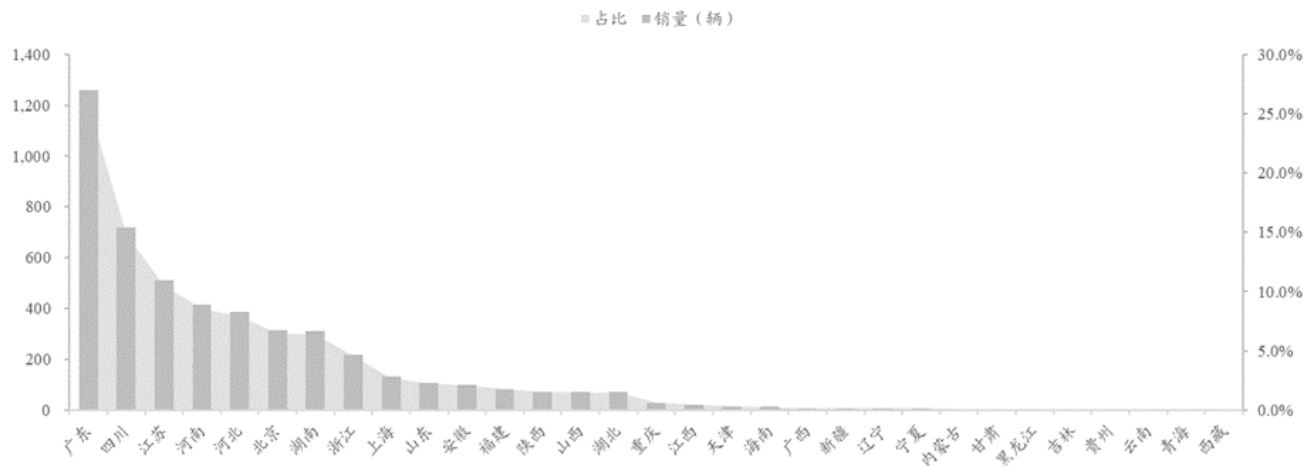
图37：2022年环卫车各地区销售增量与同比增速



数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

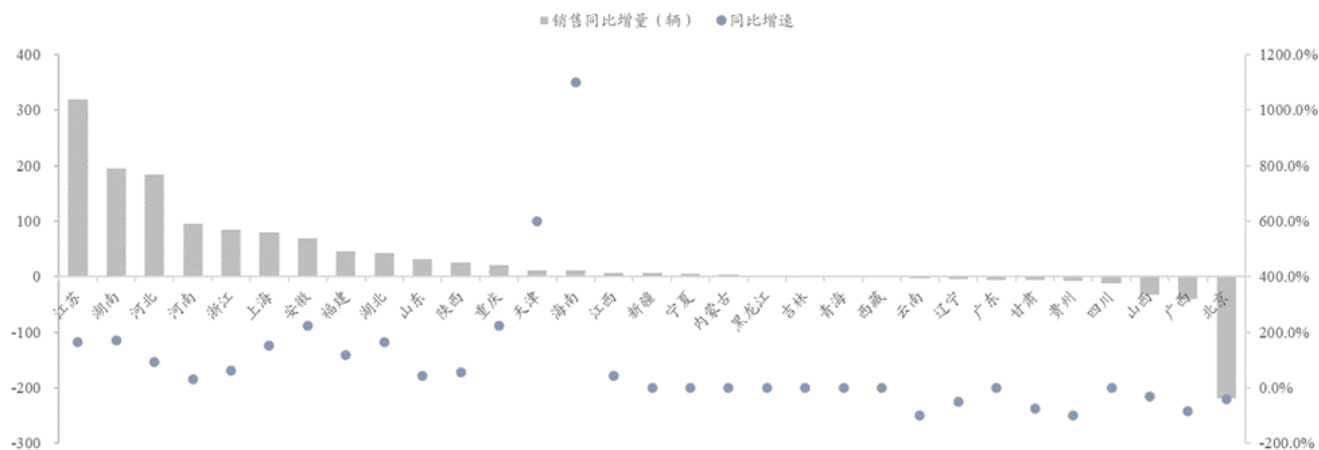
新能源环卫销售广东占比最高，江苏新能源大放量。2022年，新能源环卫车，1) 销量前五的省份分别为广东（1259辆，占25.9%）、四川（718辆，占14.8%）、江苏（512辆，占10.5%）、河南（415辆，占8.5%）、河北（385辆，占7.9%）；2) 销量增量前五的省份分别为江苏（+319辆，+165.3%）、湖南（+195辆，+171.1%）、河北（+184辆，+91.5%）、河南（+95辆，+29.7%）、浙江（+84辆，+62.2%）；3) 新能源渗透率前五的省份分别为北京（19.6%）、上海（18.1%）、四川（17.1%）、广东（16.8%）、河南13.0%。

图38：2022年新能源环卫车各地区销售及占比



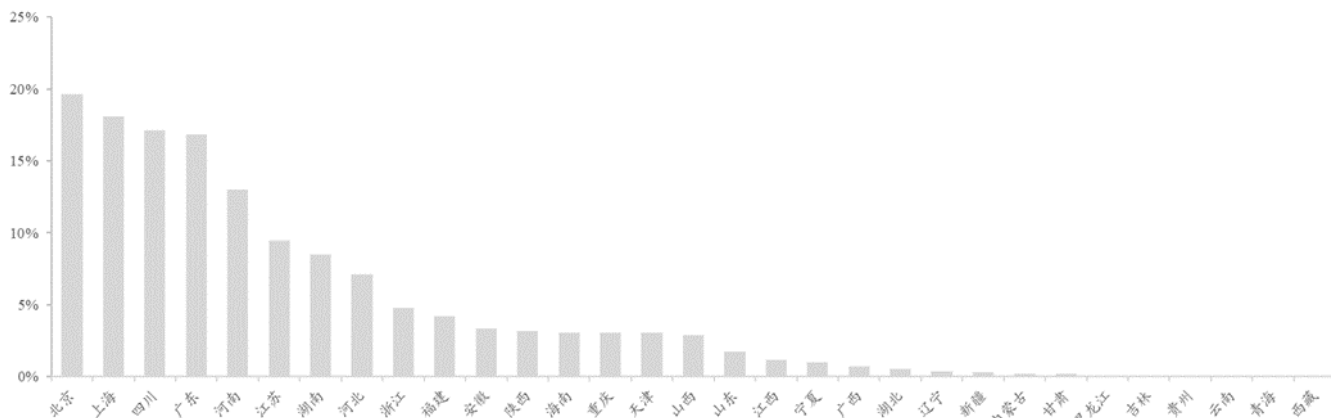
数据来源：银保监会交强险数据，东吴证券研究所

图39：2022年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40：2022年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

2022 年湖南地区贡献新能源最大增量，公司湖南省占率达 89%。2022 年，公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为湖南(+167 辆,+153%)、江苏(+129 辆,+496%)、四川(+119 辆,+202%)、广东(+85 辆,+25%)、河北(+61 辆,+191%)。湖南地区贡献公司新能源销售最大增量，公司新能源环卫车湖南省占率达 89%，同比变动-6pct。

图41：2022 年盈峰环境新能源环卫市场成长分析（地区）

地区		纯电销量：盈峰环境					
		△公司销量 (辆)	公司YOY	△地区销量 (辆)	地区YOY	市占率	△市占率 (pct)
北部大区	北京	1	3%	-219	-41%	10%	4
	河北	61	191%	184	92%	24%	8
	河南	-5	-8%	95	30%	13%	-6
	黑龙江	0		0			
	吉林	0		0			
	辽宁	1	100%	-5	-50%	40%	30
	内蒙古	0		3		0%	
东部大区	天津	0		12	600%	0%	0
	安徽	5	63%	69	223%	13%	-13
	福建	9	129%	45	118%	19%	1
	湖北	11	1100%	43	165%	17%	14
	江苏	129	496%	319	165%	30%	17
	江西	-1	-17%	6	43%	25%	-18
	山东	5	125%	32	42%	8%	3
南部大区	上海	41	820%	79	152%	35%	25
	浙江	56	215%	84	62%	37%	18
	广东	85	25%	-6	0%	34%	7
	广西	-2	-67%	-40	-85%	14%	8
	贵州	0		-7	-100%		
	海南	2	200%	11	1100%	25%	-75
	湖南	167	153%	195	171%	89%	-6
西部大区	云南	0		-2	-100%		
	甘肃	0		-6	-75%	0%	0
	宁夏	0		5		0%	
	青海	0		0			
	重庆	0		20	222%	0%	0
	山西	-6	-26%	-32	-31%	24%	2
	陕西	1	33%	26	57%	6%	-1
	四川	119	202%	-12	-2%	25%	17
	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：“△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，车厢可卸式垃圾车市占率增幅最高。2022 年，公司新能源环卫车销量同比增量前五的车型为清洗车(+157 辆,+90%)、洗扫车(+134 辆,+75%)、自装卸式垃圾车(+123 辆,+251%)、桶装垃圾运输车(+75 辆,+87%)、压缩式垃圾车(+48 辆,+185%)。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+33pct 至 39%。



图42: 2022年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	0%	0
	绿化喷洒车	0		0	0%	0
	洒水车	0		19	59%	0
	洗墙车	0		0		
	洗扫车	134	75%	375	49%	4
	护栏清洗车	0	0%	9	47%	-19
	路面养护车	14	10%	77	7%	-2
	清洗车	157	90%	397	74%	3
	扫路车	21	140%	15	4%	15
	吸尘车	5	167%	16	70%	7
垃圾	抑尘车	29	126%	60	56%	10
	摆臂式垃圾车	0		0		
	车厢可卸式垃圾车	27	159%	-190	63%	33
	垃圾转运车	6	600%	49	36%	5
	桶装垃圾运输车	75	87%	-162	24%	19
	吸粪车	0	0%	-21	50%	2
	吸污车	0		2		
	下水道综合养护车	0		1		
	压缩式对接垃圾车	0		-15	83%	0
	自装卸式垃圾车	123	251%	163	42%	19
	餐厨垃圾车	43	239%	95	72%	13
	压缩式垃圾车	48	185%	15	5%	13

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:公司河北竞争力加强,成功开拓护栏清洗车市场

公司河北竞争力加强,甘肃区域市占率增幅最高。2022年,公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为河北(+110辆,+157%)、江苏(+75辆,+109%)、河南(+75辆,+42%)、四川(+53辆,+40%)、安徽(+51辆,+850%)。河北地区销量同比增量为184辆,河北市占率同增12pct至47%,甘肃区域市占率增幅最大,同比提升50pct至100%。

图43：2022年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	18	44%	-219	-41%	19%	11	
	河北	110	157%	184	92%	47%	12	
	河南	75	42%	95	30%	61%	5	
	黑龙江	0		0				
	吉林	0		0				
	辽宁	-6	-75%	-5	-50%	40%	40	
	内蒙古	0		3		0%		
东部大区	天津	0		12	600%	0%	0	
	安徽	51	850%	69	223%	57%	38	
	福建	13	260%	45	118%	22%	9	
	湖北	8		43	165%	12%	12	
	江苏	75	109%	319	165%	28%	8	
	江西	-4	-67%	6	43%	10%	33	
	山东	22	275%	32	42%	28%	17	
	上海	34	340%	79	152%	34%	14	
	浙江	30	64%	84	62%	35%	0	
	广东	-236	-45%	-6	0%	23%	19	
南部大区	广西	1		-40	-85%	14%	14	
	贵州	0		-7	-100%			
	海南	0		11	1100%	0%	0	
	湖南	14	1400%	195	171%	5%	4	
	云南	0		-2	-100%			
西部大区	甘肃	-2	-50%	-6	-75%	100%	50	
	宁夏	1		5		20%		
	青海	0		0				
	重庆	12		20	222%	41%	41	
	山西	-14	-52%	-32	-31%	18%	8	
	陕西	2		26	57%	3%	3	
	四川	53	40%	-12	-2%	26%	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：“△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

洗扫车增量最多市占率持平，成功开拓护栏清洗车市场。2022年，公司新能源环卫车销量同比增量前五的车型为洗扫车（+144辆，+51%）、清洗车（+116辆，+56%）、垃圾转运车（+53辆，+221%）、餐厨垃圾车（+49辆，+350%）、抑尘车（+14辆，+61%）。公司新能源洗扫车增量最多，但其市占率持平，成功开拓新能源护栏清洗车市场，市占率达36%。

图44：2022年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	0%	0%	0	
	绿化喷洒车	0		0	0%	0%	0	
	洒水车	0		19	59%	0%	0	
	洗墙车	0		0				
	洗扫车	144	51%	375	49%	38%	0	
	护栏清洗车	10		9	47%	36%	36	
	路面养护车	9	10%	77	7%	19%	-1	
	清洗车	116	56%	397	74%	34%	-4	
	扫路车	-7	-23%	15	4%	18%	-9	
	吸尘车	1	25%	16	70%	13%	-5	
垃圾	抑尘车	14	61%	60	56%	22%	1	
	摆臂式垃圾车	0		0				
	车厢可卸式垃圾车	-43	-100%	-190	-63%	0%	-14	
	垃圾转运车	53	221%	49	136%	91%	24	
	桶装垃圾运输车	-59	-30%	-162	-24%	28%	-2	
	吸粪车	0		-21	-50%	0%	0	
	吸污车	0		2		0%		
	下水道综合养护车	0		1		0%		
	压缩式对接垃圾车	0		-15	-83%	0%	0	
	自装卸式垃圾车	-37	-24%	163	42%	22%	-19	
	餐厨垃圾车	49	350%	95	72%	28%	17	
	压缩式垃圾车	7	10%	15	5%	22%	1	

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：开拓宁夏、内蒙古、海南市场，餐厨垃圾车销量增速最高

公司江苏区域销量增量最大，成功开拓宁夏、内蒙古、海南市场。2022年，公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为江苏(+40辆, +400%)、福建(+27辆, +142%)、陕西(+16辆, +800%)、四川(+10辆, +12%)、河北(+5辆, +125%)。公司新能源装备在宁夏、内蒙古、海南区域实现大幅突破，市占率分别达到80%、67%、42%。

图45：2022年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	-9	-47%	-219	-41%	3%	0
	河北	5	125%	184	92%	2%	0
	河南	-7	-37%	95	30%	3%	-3
	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		12	600%	0%	0
	安徽	0		69	223%	0%	0
	福建	27	142%	45	118%	55%	5
	湖北	0		43	165%	0%	0
	江苏	40	400%	319	165%	10%	5
	江西	0		6	43%	0%	0
	山东	-3	-100%	32	42%	0%	-4
南部大区	上海	2		79	152%	2%	2
	浙江	3	21%	84	62%	8%	-3
	广东	-2	-6%	-6	0%	2%	0
	广西	0		-40	-85%	0%	0
	贵州	0		-7	-100%		
	海南	5		11	1100%	42%	42
	湖南	0		195	171%	0%	0
西部大区	云南	0		-2	-100%		
	甘肃	-4	-100%	-6	-75%	0%	-50
	宁夏	4		5		80%	
	青海	0		0			
	重庆	2	22%	20	222%	38%	-62
	山西	-12	-24%	-32	-31%	54%	5
	陕西	16	800%	26	57%	25%	21
	四川	10	12%	-12	-2%	13%	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：“△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

餐厨垃圾车销量增幅&增速最高，市占率同增 12pct 至 17%。2022 年，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(+32 辆,+533%)、清洗车(+27 辆,+63%)、洗扫车(+27 辆,+59%)、压缩式垃圾车(+25 辆,+147%)、自装卸式垃圾车(+19 辆,+158%)。新能源餐厨垃圾车行业总销量同比增长 72%，公司新能源餐厨垃圾车销量同比增长 533%，市占率同增 12pct 至 17%增幅最大。

图46：2022 年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	0%	0%	0
	绿化喷洒车	0		0	0%	0%	0
	洒水车	2		19	59%	4%	4
	洗墙车	0		0			
	洗扫车	27	59%	375	49%	6%	0
	护栏清洗车	0		9	47%	0%	0
	路面养护车	28	-44%	77	17%	7%	-7
	清洗车	27	63%	397	74%	7%	-1
	扫路车	10	100%	15	14%	16%	7
	吸尘车	4	-36%	16	70%	18%	-30
垃圾	抑尘车	16	320%	60	56%	13%	8
	摆臂式垃圾车	0		0			
	车厢可卸式垃圾车	18	-82%	-190	-63%	4%	-4
	垃圾转运车	0		49	36%	0%	0
	桶装垃圾运输车	16	-84%	-162	-24%	1%	-2
	吸粪车	0		-21	-50%	0%	0
	吸污车	0		2		0%	
	下水道综合养护车	0		1		0%	
	压缩式对接垃圾车	13	-81%	-15	-83%	100%	11
	自装卸式垃圾车	19	158%	163	42%	6%	3
	餐厨垃圾车	32	533%	95	72%	17%	12
	压缩式垃圾车	25	147%	15	5%	12%	7

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>

