

标配（维持）

## 环卫车 1-4 月市场跟踪，新能源渗透率同比上升

环保行业事件点评

2023 年 5 月 30 日

分析师：黄秀瑜（SAC 执业证书编号：S0340512090001）

电话：0769-22119455

邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

研究助理：尹浩杨（SAC 执业证书编号：S0340122070089）

电话：0769-22119430

邮箱：yinhaoyang@dgzq.com.cn

## 事件：

据国家金融监督管理总局数据，2023 年 1-4 月，全国环卫车销量达 26089 辆，同比减少 6.48%；新能源环卫车销量达 1703 辆，同比增加 36.68%。从 2023 年 4 月单月数据来看，全国环卫车销量达 8779 辆，同比增加 24.49%；新能源环卫车销量达 422 辆，同比增加 76.57%。

## 点评：

**2023年1-4月环卫车增量减缓，新能源渗透率同比上升。**2023年1-4月，全国环卫车销量达26089辆，同比减少6.48%，其中盈峰环境环卫车销量为3886辆，同比减少14.18%，市占率为14.90%；宇通重工环卫车销量为818辆，同比减少36.09%，市占率为3.14%；福龙马环卫车销量为1033辆，同比减少17.03%，市占率为3.96%。2023年1-4月，全国新能源环卫车销量达1703辆，同比增加36.68%，新能源渗透率为6.53%，同比上升了2.06个百分点，其中盈峰环境新能源环卫车销量为690辆，同比增加109.73%，市占率达40.52%；宇通重工新能源环卫车销量为271辆，同比减少28.68%，市占率为15.91%；福龙马新能源环卫车销量为126辆，同比增加26.00%，市占率为7.40%。

**2023年4月环卫车增量有所恢复，新能源渗透率持续同比上升。**2023年4月，全国环卫车单月销量达8779辆，同比增长24.49%，其中盈峰环境单月环卫车销量为1144辆，同比增加5.54%，市占率为13.03%；宇通重工单月环卫车销量为171辆，同比减少39.36%，市占率为1.95%；福龙马单月环卫车销量为324辆，同比减少0.31%，市占率为3.69%。2023年4月，全国新能源环卫车单月销量达422辆，同比增加76.57%，单月新能源渗透率为4.81%，同比上升了1.42个百分点，其中盈峰环境单月新能源环卫车销量为213辆，同比增加267.24%，市占率达50.47%；宇通重工单月新能源环卫车销量为54辆，同比减少14.29%，市占率为12.80%；福龙马单月新能源环卫车销量为59辆，同比增加63.89%，市占率为13.98%。

**投资建议：**受工信部等八部门发布的《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》以及各地区针对自身情况出台的新能源环卫装备政策影响，一季度及4月份新能源环卫车的销售情况基本上保持上升趋势，新能源渗透率也保持提高。新能源环卫车销量及新能源渗透率有望配合政策的发布以及碳达峰碳中和进程的推进持续提高。建议关注新能源环卫设备的相关上市公司，如盈峰环境（000967）、宇通重工（600817）、福龙马（603686）等。

**风险提示：**行业竞争加剧、政策推进不及预期、项目释放不及预期等。

## 东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

## 证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

## 声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

**东莞证券股份有限公司研究所**

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22115843

网址：www.dgzq.com.cn