欧洲电动客车洗牌
注册量增长 49%，份额向有资本支撑的厂商集中

行业观察 · 数据截至 2026 年 11 月 4 日

2026 年 11 月

执行摘要：欧洲纯电动客车上半年市场与份额

上半年注册 8141 辆、同比增长 49%，份额向宇通、依维柯、Solaris 等头部厂商集中

市场

8141 辆

上半年注册量，
同比 +49%



相当于 2025 全年的 69%；
城市客车中纯电占 61.2%

份额

20.1%

宇通份额居首

宇通 1636 辆，排名第一

55%

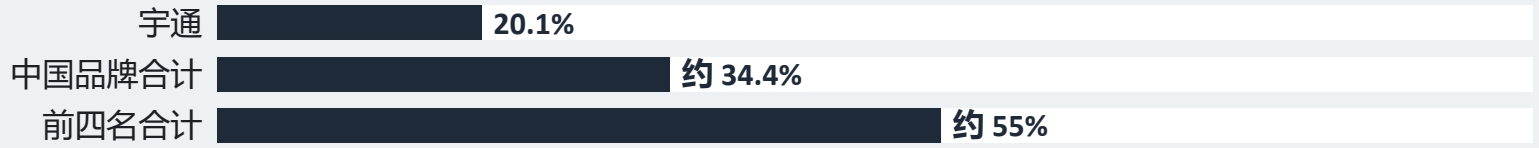
前四名合计（约）

比 2025 年全年高约 4 个百分点

34.4%

中国品牌合计（约）

宇通 20.1% 计入其中



退出者

Ebusco：折价约 57% 融资；
在手订单两年减少约三分之二，
6 月底净资产为负 1480 万欧元

Bluebus：15 年累计交付近 700 辆后停产

留下来的厂商

依维柯归入塔塔汽车

Solaris 属于 CAF

VDL接手 Van Hool 客车业务

均有大集团或产业资本支持

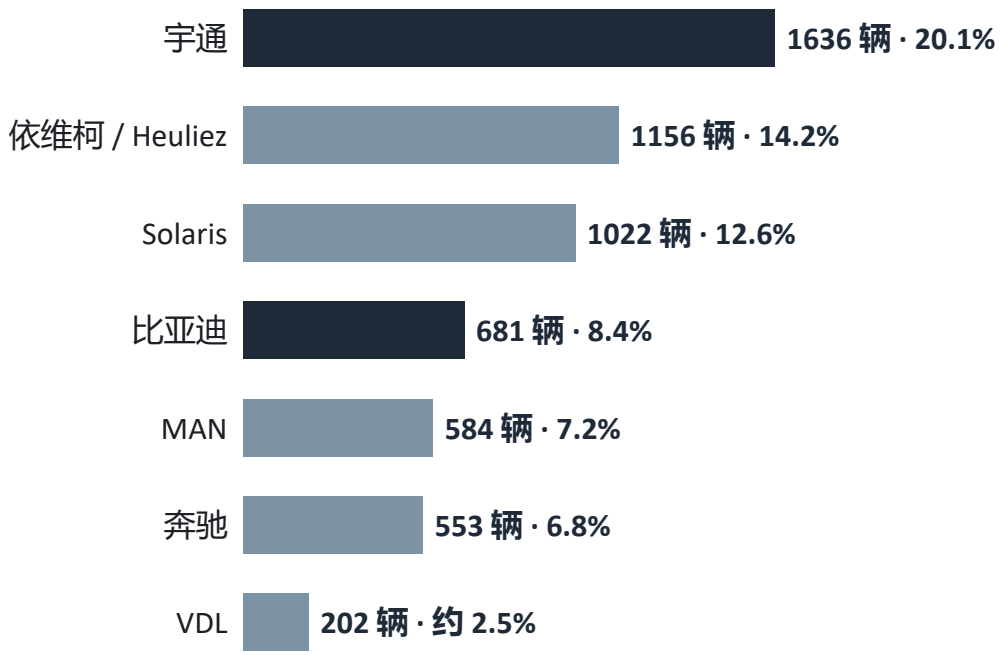
下一步看什么

Ebusco：年底前临时股东大会与
2027 年 2 月最后一期融资

意大利：复苏基金采购窗口
关闭后的全年排名

2026 年上半年欧洲纯电动客车厂商注册量排名

上半年注册 8141 辆，同比增长 49%；宇通以 20.1% 居首，前四名合计约 55%，比 2025 年全年高约 4 个百分点



深色：中国品牌

另有 256 辆氢燃料电池客车，计入零排放则以 1278 辆排第二

2025 年全年 1395 辆、占 12.0%，上半年降至第六

份额下降：2024 年 401 辆、5.2%；2025 年 353 辆、3.0%

前四名合计份额

约 55%

2025 年全年合计约 51%：
宇通 1801 辆、MAN 1409 辆、
戴姆勒客车 1395 辆、比亚迪 1305 辆

中国品牌上半年合计

约 34.4% 2797 辆

宇通、比亚迪、金龙、中通、金旅、中车；不含金旅为 Ebusco 代工的车辆

宇通与比亚迪两家合计份额



2025 年全年 11607 辆（后修订为 11819 辆）；MAN 和比亚迪均较上年增长两倍多
Ebusco 2025 年 122 辆、约 1%，上半年未列入注册量 30 辆以上的厂商榜

DVV 口径：欧盟 27 国与英国、冰岛、挪威、瑞士，8 吨以上纯电动客车，不含无轨电车

DVV 与 ICCT 两套口径下的厂商排名

DVV 按欧洲 31 国纯电动客车统计，宇通居首；ICCT 按欧盟零排放客车统计，依维柯居首，主要受意大利限期使用的复苏基金采购带动

DVV 口径：宇通第一

欧洲 31 国，只计纯电动客车

宇通排第一

另含非欧盟国家（上半年纯电动客车注册）

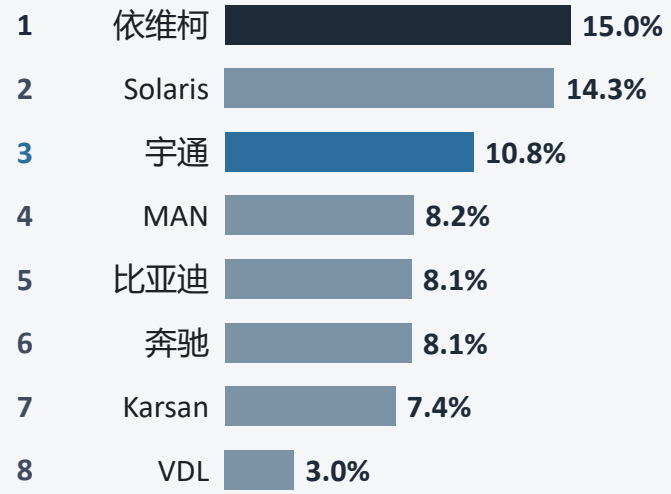
- **英国** 1075 辆
- **挪威** 660 辆
- **瑞士** 同样计入

口径差异

← DVV
含英国、挪威、瑞士

ICCT →
仅计欧盟，含氢燃料客车和长途客车

ICCT 口径：依维柯第一



约 29%

上年同期零排放份额约 23%

6400 辆

零排放客车；上半年客车注册 2.26 万辆

欧盟 27 国（不含马耳他）3.5 吨以上零排放客车和长途客车，含氢燃料

意大利：欧洲最大单一市场



纯电动客车，增至 4.2 倍

约 700 辆

仅二季度，依维柯在意大利的电动客车销量即为上年同期的 10 倍

依维柯能否保持首位，取决于这批项目交付完成后的新订单

复苏基金：2026 年 8 月前须使用完毕

345 亿欧元

国家复苏计划的可持续交通资金

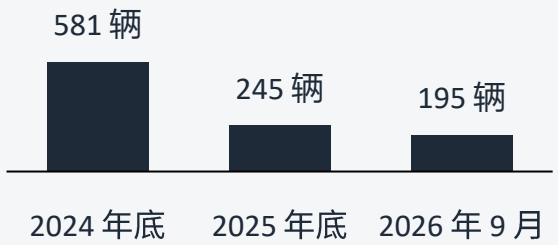
16.5 亿欧元

其中客车采购资金用于至少 3000 辆零排放低地板客车和至少 1000 个充电桩

Ebusco 的订单、交付、现金与员工

Ebusco 在手订单两年减少约三分之二，2026 年前三季度仅交付 19 辆；6 月底现金 210 万欧元，净资产为负 1480 万欧元

在手订单



195 辆 = 确定订单 77 辆 + 框架内待下单 118 辆

框架订单：行权期至 2027 年 3 月，公司不保证能转为确定订单；8 月波茨坦公交公司取消 23 辆订单，Ebusco 提出异议

交付量



*** 2026 年只含前三季度**

2026 年前三季度交付 19 辆，其中三季度 3 辆

员工（全职当量）



较 2024 年底减少 292 人

2026 年 9 月底员工 230 人，不足 2024 年底的一半

现金与净资产（万欧元）

现金



净资产：由正转负



毛利率：2026 年上半年毛利率 27.8%，剔除一笔电池管理系统合同后约 16.3%；储能与电池管理业务约占营收 13.6%

制造环节毛利已转正，但交付量不足以支撑公司费用

Ebusco 的委托制造与 1200 万欧元融资

Ebusco 委托中国金旅代工整车，克莱昂工厂仅负责终端加装；五家现有股东以约 57% 的折价认购 1200 万欧元新股

设计加委托制造 → **金旅龙海工厂** → **克莱昂工厂** → **鲁昂订单**

OED

公司称之为 OED（原始设备设计），自身负责设计与集成

整车由代工厂组装

设计 + 集成

7 月 7 日

首辆由金旅龙海工厂完整制造的 18 米 Ebusco 3.0 完工，交付法国鲁昂

底盘也转至中国生产

整车 + 底盘制造

500 辆

2024 年 5 月启用时的年产目标

目前仅安装屏幕、车载广播和票务设备

终端加装

49 辆

已收到，均非克莱昂工厂制造

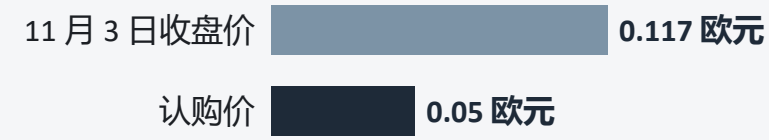
68 辆

由金旅在中国生产，计划 2027 年 2 月前完成

交付鲁昂

收购意向　Ebusco 年报称，2026 年 4 月以来已有战略方表示有意收购其客车业务控股权，尚未形成约束性协议

认购价格



每股低约 57%

前一天公司宣布推迟发放 10 月工资

认购方　Rhein Holding 与 Green Innovation International 出资 800 万欧元；De Engh、CVI Investments 和创始人 Peter Bijvelds 的控股公司出资 400 万欧元；认购后无一家持股达 30%

资金节奏　分批到位，最后一期 100 万欧元在 2027 年 2 月；全额到账可支撑运营到 2027 年二季度

待偿债务　710 万欧元过桥贷款须在 2027 年 4 月 30 日前偿还；国轩约 964 万欧元可转换贷款于 12 月 1 日到期，公司正协商延期

Bluebus 从设厂到停产

Bluebus 15 年累计交付近 700 辆后停产；Bolloré集团具备资金实力，但未继续为整车业务出资

基本情况
Bolloré 集团 2011 年在布列塔尼埃尔盖-加贝里克设厂，使用姊妹公司 Blue Solutions 的锂金属聚合物固态电池；累计交付近 700 辆 6 米和 12 米电动客车，绝大多数交付法国

年均交付

近 700 辆	不到 50 辆	1636 辆
15 年累计交付	15 年年均交付量	宇通 2026 年上半年在欧洲注册

交付量与半年注册量口径不同，仅作量级对照

2022 年巴黎起火
4 月 4 日和 29 日，RATP 两辆 Bluebus 先后起火并烧毁，无人受伤；149 辆全部停运，连同后续交付车辆共 232 辆长期停放，2024 年修复后陆续恢复运营

事故调查
法国陆路交通事故调查局认定最可能的直接原因是高压电池电芯间短路引发热失控，根源在电池制造工艺

厂家随后召回

2011 年 → 2022 年 4 月 → 2024 年 → 停产

停产：理由、裁员与资产处置

停产理由
Bolloré称，法国市场需求低于预期，竞争激烈、价格压力大，Bluebus 规模不足以竞争

裁员
裁减 74 个岗位，保留小团队负责售后和在役车队维护；Blue Solutions 另裁 41 个岗位

资产处置
Bolloré 称一家欧洲工业企业在研究接手研发业务，涉及 17 份劳动合同；尚未公开披露恢复整车生产或收购生产设备的安排

旧址新公司
据法国媒体报道（未经核实），斯柯达电气 10 月 20 日在 Bluebus 旧址注册 Škoda Group Bus France SAS，注册资本 1 万欧元，经营客车系统工程、设计、开发与集成

留在市场的厂商与其背后的资本

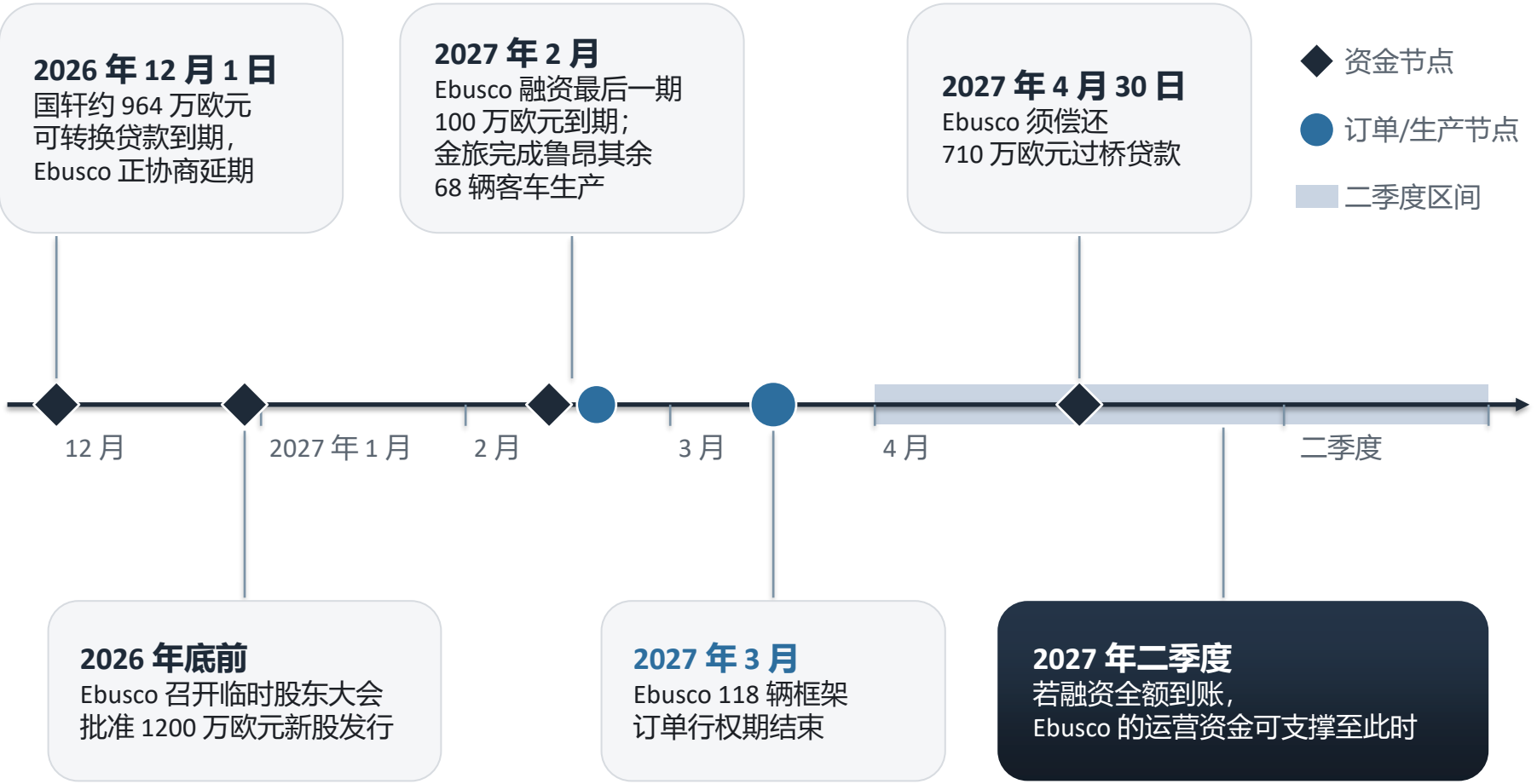
接手资产、扩张产能的厂商多有大集团或产业资本支持，但母公司具备资金实力也不等于愿意持续投入

资本方	关系	客车业务	关键数字	规模与动向
塔塔汽车	归入 →	依维柯客车	**210 亿欧元** 合并口径年营收	依维柯集团归入印度塔塔汽车；合并口径年营收约 210 亿欧元、年销量 59 万辆、员工 7.3 万人、27 家工厂，承诺保留都灵总部、意大利工厂和各品牌
CAF	所属 →	Solaris	**1022 辆** 上半年纯电	属于西班牙轨道车辆集团 CAF；上半年纯电 1022 辆，另有氢燃料电池客车 256 辆
VDL	2024 年 4 月接手 →	Van Hool 客车业务	**同比 −12%** 2025 年注册量	2024 年 4 月接下破产的比利时 Van Hool 客车业务（工业车辆业务由 Schmitz Cargobull 与 GRW 收购）；2025 年电动客车注册量比上年少 12%
斯柯达集团	持股 ⇢	Temsa	**电驱系统** 斯柯达电气供应	斯柯达电气为无轨电车和纯电动客车供应电驱系统，集团持有土耳其客车厂 Temsa 股权；与大众旗下斯柯达汽车不是一家公司
比亚迪 自有客车业务			**第 3000 辆** 为英国累计生产	11 月 3 日在伯明翰欧洲客车展庆祝为英国生产的第 3000 辆电动客车（累计生产数，非英国保有量）；同时发布 C12 DUO 长途客车，12 米两轴、最多 57 座，刀片电池 429 或 495 千瓦时
需求端示例	法兰克福在运营 109 辆零排放客车，占全市 418 辆客车的 26%，目标 2033 年全部转换			运营商选电动客车供应商，除了报价，还要看厂商能否撑过车队十几年的服役期，备件、维修和召回责任要写进合同

虚线箭头 = 持股

决定 Ebusco 存续与全年排名的时间点

Ebusco 看融资能否按期全额到账，排名看意大利采购窗口关闭后的全年数据



日期未定

DVV 2026 年全年数据

斯柯达新公司接收 Bluebus 研发人员的正式公告

留在市场的厂商均有愿意持续投入资金的支持方；全年数据将显示意大利采购窗口关闭后依维柯和宇通的排名