欧洲卡车三季报
订单普遍回升，集团增量大半来自北美

行业观察 · 数据截至 2026 年 11 月 6 日

2026 年 11 月

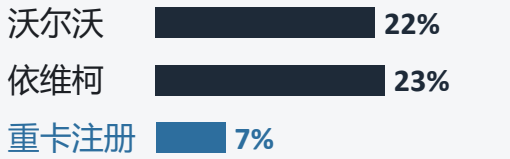
三季度欧洲卡车业务四个关键数字

2026 年三季度欧洲主要卡车制造商订单多数增长，但集团销量增量约八成来自北美；卡车业务利润率从依维柯 0.5% 到斯堪尼亚 12.3%，差距很大

欧洲订单

+22% / +23%

沃尔沃集团 / 依维柯欧洲订单

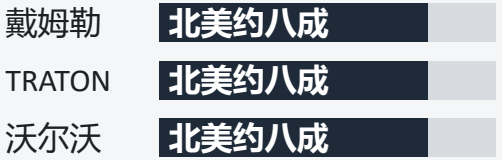


沃尔沃集团欧洲卡车订单增长 22%，依维柯欧洲中重卡订单增长 23%；同期欧洲 30 国重卡前三季度注册只增长 7%

集团增量

约八成

三家集团的增量来自北美

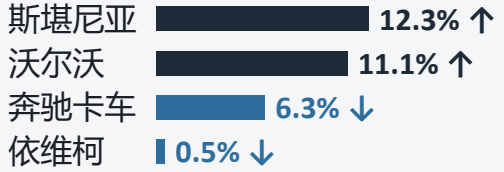


戴姆勒卡车、TRATON、沃尔沃集团三季度销量或交付都增长，三家的增量均有约八成来自北美

利润率

0.5%–12.3%

依维柯卡车至斯堪尼亚

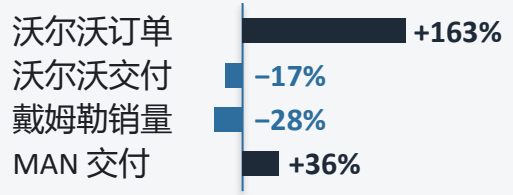


斯堪尼亚 12.3%、沃尔沃卡车 11.1% 比上年提高；梅赛德斯-奔驰卡车 6.3%、依维柯卡车 0.5% 比上年下降

纯电

+163%

沃尔沃纯电订单；交付 –17%



沃尔沃纯电卡车订单增长 163%、交付下降 17%；戴姆勒纯电卡车和客车销量下降 28%；MAN 前三季度纯电交付增长 36%

下一步看什么

1. 四季度欧洲订单能否延续
2. 美国 2027 年排放规则定稿后的北美 8 级订单
3. 梅赛德斯-奔驰卡车利润率能否止跌

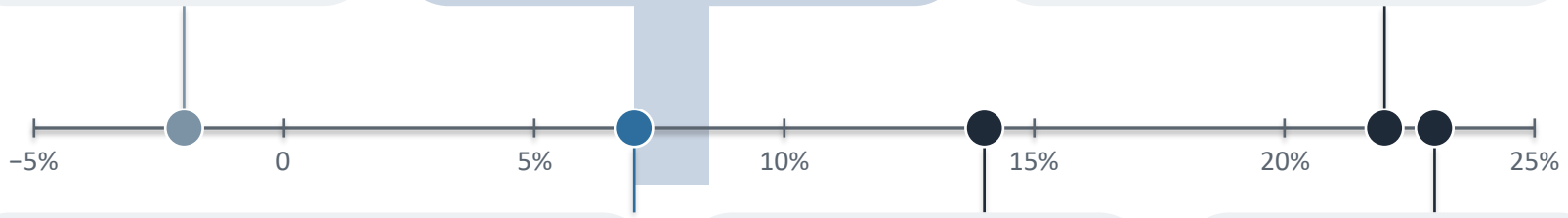
三季度欧洲卡车订单增速与注册量增速对比

沃尔沃、依维柯、梅赛德斯-奔驰卡车三季度订单增长 14% 至 23%，均高于前三季度欧洲重卡注册量 7% 至 8.5% 的增速

斯堪尼亚 −2%
三季度全球订单
20098 辆，下降 2%；
交付 22086 辆，增长 3%

注册量 7%–8.5%
沃尔沃统计欧洲 30 国重卡前三季度
注册 233332 辆，增长 7%
ACEA 统计欧盟新卡车注册
245079 辆，增长 7.5%，
其中重卡增长 8.5%

沃尔沃集团 +22%
欧洲卡车订单 25989 辆，增长 22%
其中中重卡增长 25%，
轻卡增长 13%
欧洲交付 23158 辆，仅增长 4%

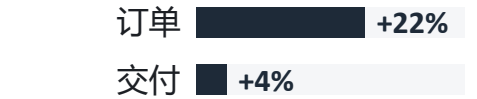


TRATON +7%
前三季度 EU27+3 卡车订单 80494 辆，增长 7%
EU27+3：欧盟 27 国及英国、挪威、瑞士
德国前九个月订单下降 3%，
三季度单季增长 9%

梅赛德斯-奔驰卡车 +14%
订单 37640 辆，增长 14%
销量 40362 辆，增长 13%
该板块以欧洲为主，
也含其他地区

依维柯 +23%
欧洲中重卡订单增长 23%
其统计的三季度欧洲
中重卡市场与上年持平
轻型商用车市场下降 4%

+4%
沃尔沃欧洲交付 23158 辆



欧洲卡车订单 25989 辆，增长 22%

32 万辆
市场预测：沃尔沃预计欧洲
30 国重卡 2027 年



PACCAR 预计：16 吨以上卡车
两年都在 30 万到 32 万辆

订单增速高于注册增速，但厂商对 2027 年市场总量的预测与今年相差不大

注：各项数据口径不同（欧洲、EU27+3、全球订单与欧洲注册量的分母不同），
不可直接比较；梅赛德斯-奔驰卡车板块以欧洲为主，也含其他地区

2026 年三季度三家卡车集团销量增量中北美的占比

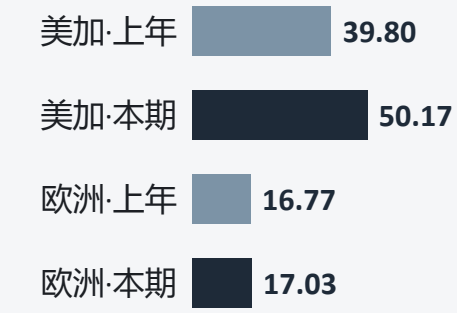
戴姆勒卡车、TRATON、沃尔沃集团三季度销量或交付分别增长 26%、10%、11%，增量均有约八成来自北美

北美增量　其他地区增量　条长与增量辆数成正比

		北美占增量
戴姆勒卡车 销量增长 **26%**	销量 91260 辆，上年可比销量 72277 辆，增加 18983 辆；北美卡车从 30225 辆增至 45629 辆，增加 15404 辆 **北美 15404 辆** / 其他 3579 辆 **戴姆勒其他板块：**梅赛德斯-奔驰卡车从 35818 辆增至 40362 辆，增长 13%；客车减少 1049 辆，下降 16%	**约八成**
TRATON 销量增长 **10%**	三季度初步销量 78900 辆，增加约 7500 辆；International 销量 19900 辆，增长 48%，增加约 6500 辆 **北美约 6500 辆** / 其他约 1000 辆 **TRATON 其他品牌：**斯堪尼亚 22100 辆，增长 3%；MAN 24500 辆，较上年减少约 100 辆；VWTB 增长 5%	**八成以上**
沃尔沃集团 交付增长 **11%**	卡车交付 49611 辆，增加 4980 辆；北美交付 13683 辆，增长 42%，增加 4061 辆 **北美 4061 辆** / 其他 919 辆 **沃尔沃集团欧洲：**欧洲交付增长 4%	**约八成**

注：戴姆勒和 TRATON 未单独披露欧洲销量；梅赛德斯-奔驰卡车板块与 MAN 数字都含欧洲以外市场

$ PACCAR 营收（亿美元）



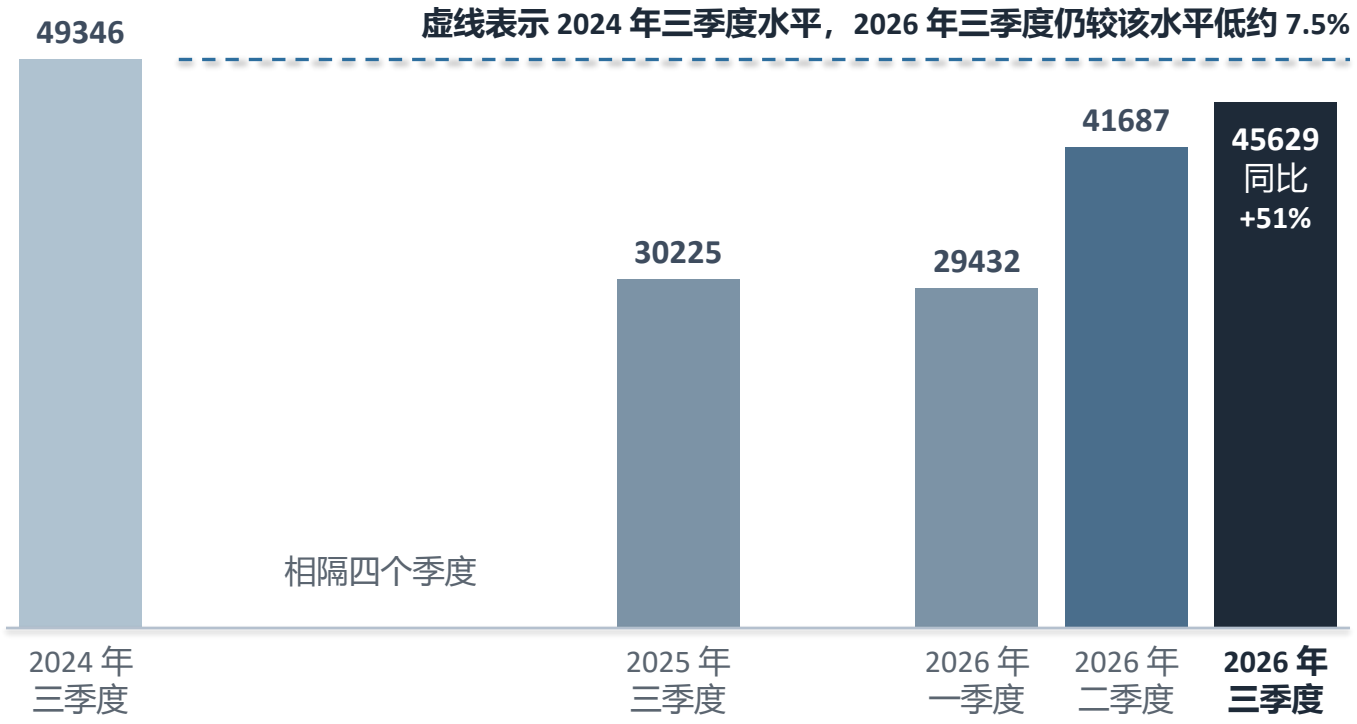
欧洲新车交付 10400 辆，上年 10100 辆

仅看集团数据会高估欧洲业务的改善幅度

戴姆勒北美卡车季度销量与北美 8 级卡车订单

戴姆勒北美卡车三季度销量 45629 辆，逐季回升，但仍较 2024 年三季度低约 7.5%；9 月北美 8 级卡车净订单下降 7%

戴姆勒北美卡车季度销量（辆）



19172

9 月 8 级订单：ACT Research 统计净订单（辆），同比下降 7%



8 级季节调整后比 8 月下降 15%；
5 到 7 级中型卡车增长 27%

订单走弱的原因

ACT 认为美国环保署 2027 年发动机排放规则和罚则尚未定稿，车队难以确定新车价格；
中型车订单走强部分源于经销商在新规实施前备货

企业预测

沃尔沃预计北美重卡 2026 年约 26.5 万辆、2027 年约 30 万辆；
TRATON 将 10 月和 11 月列为车队下单的关键月份

北美增长是从低谷回升，后续订单要看排放规则落地

欧洲卡车制造商三季度卡车业务调整后利润率

斯堪尼亚、沃尔沃卡车利润率上升，梅赛德斯-奔驰卡车与依维柯卡车下滑，订单回升的好处在各家之间分得很不均匀



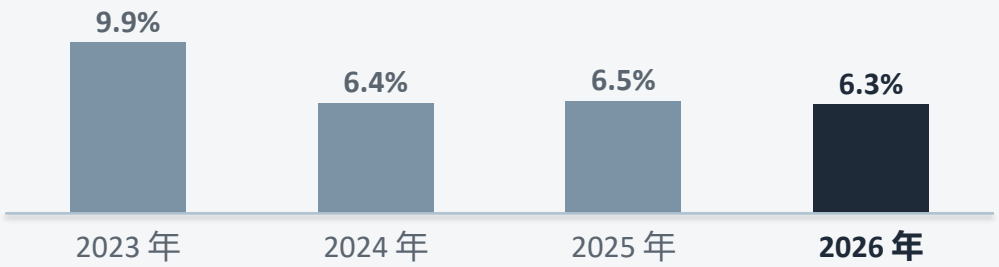
注：各家口径不完全相同，利润率不可直接比较——斯堪尼亚为集团整体；依维柯卡车含轻型商用车；
PACCAR 卡车分部为税前利润率（约数）；MAN 为前三季度；戴姆勒北美卡车与梅赛德斯-奔驰卡车为调整后销售回报率

各家对三季度利润变化的解释

梅赛德斯-奔驰卡车和依维柯卡车销量增长，利润率却低于上年；斯堪尼亚和 TRATON 将改善归因于服务与金融业务

卖得更多，利润率却比上年低

梅赛德斯-奔驰卡车 三季度调整后销售回报率



戴姆勒卡车集团：调整后 EBIT 从 6.48 亿欧元增至 11.24 亿欧元；
工业业务调整后销售回报率 9.1%，上年 6.2%；
前三季度 7.1%，低于上年 8.4%；全年指引 7% 至 9%

依维柯：利润主要受轻型商用车竞争拖累，
欧洲重卡仍保持价格纪律；集团另提及质量投入和
不利的产品组合；同期欧洲中重卡交付增长 22%

依维柯股权：要约收购已完成，现为印度塔塔汽车旗下企业

同样卖得多 利润率两样

改善归于服务与金融业务

斯堪尼亚

总裁在季报中强调服务网络和三季度推出的新产品

TRATON

利润改善归因于服务业务、金融业务以及销量、
价格和产品组合；关税和原材料成本上涨抵消了部分收益

服务业务 **金融业务** **销量** **价格** **产品组合**

抵消：关税和原材料成本上涨

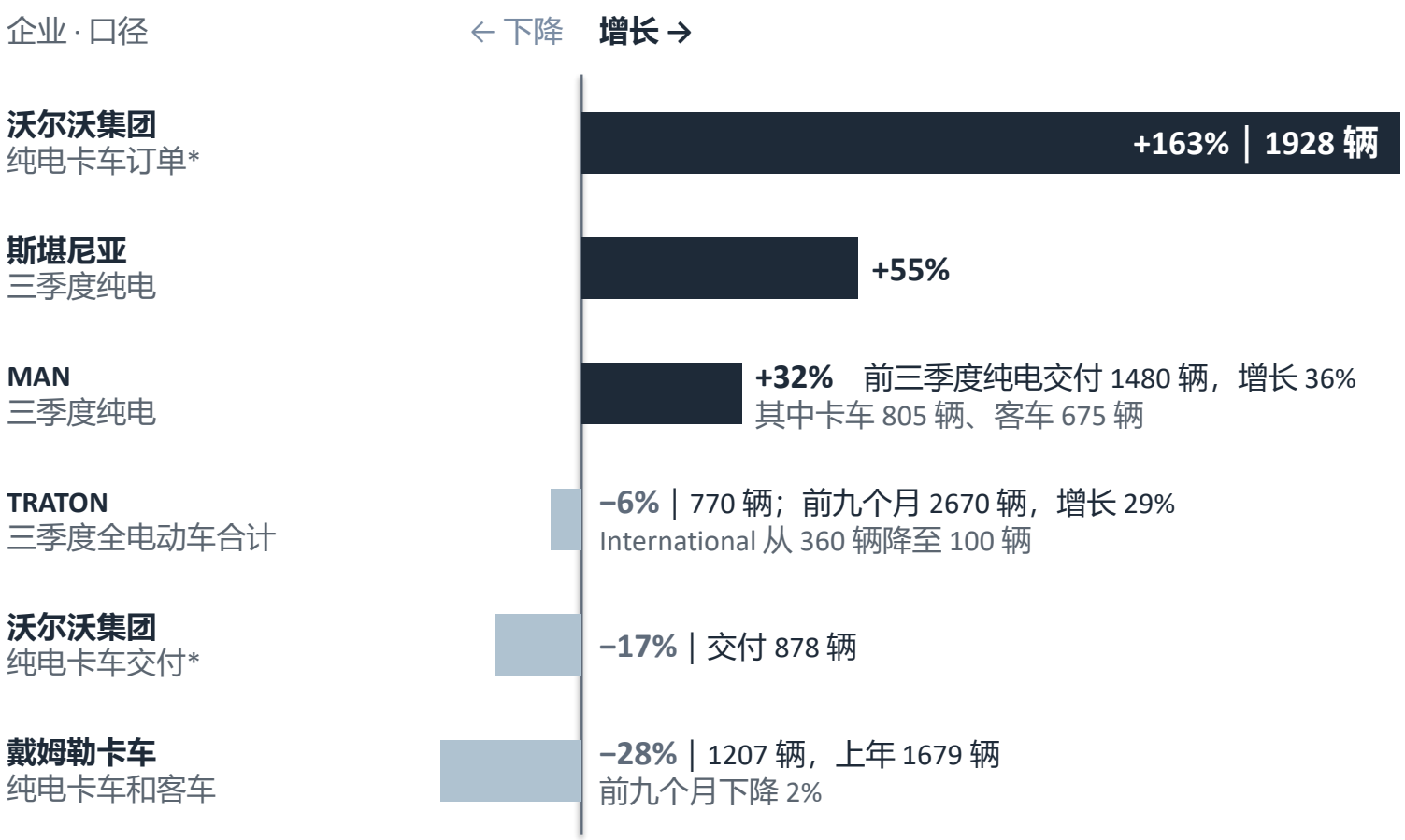
南美与中国

斯堪尼亚增长来自中国如皋新工厂爬坡和巴西 Move Brasil 贷款计划；巴西重卡市场前九个月下降 4%，
该计划利率补贴资金已用完

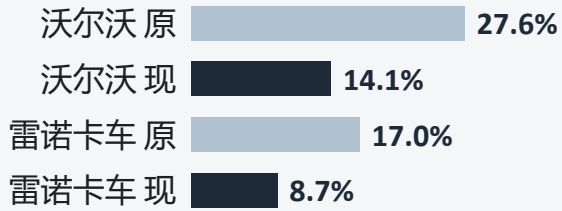
对准备进入欧洲的中国卡车企业，要比较的不只是车价，还有对手的利润率和服务网络

2026 年三季度欧洲卡车制造商纯电订单与交付

沃尔沃纯电卡车订单增长 163%、交付下降 17%，戴姆勒纯电卡车和客车下降 28%，MAN 与斯堪尼亚交付增长



欧洲纯电重卡份额



沃尔沃欧洲重卡整体市场份额为 19.5%，上年为 19.3%

纯电重卡总量增长的同时，现有品牌的市场份额仍在重新分配

+49.8%
可充电卡车增长

5.3%
占新卡车注册

欧盟市场：ACEA 统计前三季度，含纯电和插电式混合动力

* 沃尔沃集团纯电订单与交付为集团全球各吨位合计。右侧纯电重卡份额、重卡整体市场份额与可充电卡车注册占比口径不同（分母不同），不可直接比较

接下来的观察点

欧洲看四季度订单能否延续，北美看排放规则定稿后的 8 级订单，利润看梅赛德斯-奔驰卡车能否止跌

观察时点	2026 年				2027 年			
	一季度	二季度	三季度	四季度	一季度	二季度	三季度	四季度
1 **2026 年 10–11 月**				TRATON 将其列为北美车队下单的关键月份				
2 **2026 年四季度**				各家欧洲订单是否继续增长； 沃尔沃集团 1928 辆纯电订单的交付进度				
3 **2026 年全年**	戴姆勒卡车工业业务销售回报率指引 **7% 到 9%** 沃尔沃预测欧洲 30 国重卡 **31.5 万辆** 沃尔沃预测北美重卡约 **26.5 万辆**							
4 **2027 年**					沃尔沃预测欧洲 30 国重卡 **32 万辆**、北美重卡约 **30 万辆** PACCAR 预测欧洲 16 吨以上卡车 **30 万到 32 万辆**			
5 **日期未定**	美国环保署 2027 年发动机排放规则与罚则定稿；巴西 Move Brasil 是否追加资金							

欧洲总盘稳定在 30 万辆左右，中国品牌进入欧洲的销量更多要靠替代现有品牌的份额