

铂金赋能， 氢启未来

北美、欧洲和亚洲的最新发展态势，正推动氢燃料电池客车成为交通计划的关键组成部分

Xcelsior CHARGE FC™ 氢燃料电池客车。图片来源：New Flyer



技术水平的提升、主机厂（OEM）参与度的扩大，以及落实政策承诺的需要，共同推动了氢燃料电池客车在全球范围内的加速推广。随着燃料电池技术的不断进步和应用规模的扩大，氢燃料电池客车行业对铂金需求的长期前景持续向好。

本月早些时候，北美客车制造商新飞公司（New Flyer）与巴拉德动力系统公司（Ballard）签署协议，将采购500台氢燃料电池发动机。这500台发动机的氢动力推进能力总计约为50兆瓦，也是双方自十多年前开始合作以来，新飞公司向巴拉德做出的最大规模采购订单。这批发动机将从2026年下半年开始交付，用于驱动新飞公司Xcelsior CHARGE FC™氢燃料电池客车，该车型旨在助力公共交通机构实现从柴油车队向清洁能源车队的转型。

作为战略转型举措，葡萄牙凯塔诺巴士（CaetanoBus）公司正在从客车制造商向交通出行解决方案提供商转变。该公司隶属于Toyota Caetano Portugal（丰田与葡萄牙Caetano的合资企业）及三井物产（Mitsui & Co），它近期牵头组建了一个联合体，为波尔图市提供全面的全流程氢能

交通出行解决方案。波尔图市已正式启用其首个氢动力快速公交系统（BRT）。根据合同，CaetanoBus公司不仅负责提供12辆氢燃料电池客车，还负责部署和整合当地的绿氢生产系统，以及安装加氢站基础设施等。

监管协同

与此同时，博世（Bosch）公司通过推出其专为城市公交车设计的全新车顶安装式燃料电池模块FCPM C100，来增强欧洲的供应链格局。博世公司的这款产品符合欧盟即将出台的法规，即到2030年，新注册的城市公交车的碳排放量必须比2019年减少90%。



FCPM C100燃料电池模块。图片来源：博世

博世相信，搭载燃料电池功率模块的车辆（欧盟将其认定为零排放车辆）可为此做出重要贡献。

日本也在推进下一代燃料电池客车的发展，丰田与五十铃（Isuzu）正联合开发一款新型氢燃料电池客车，以实现商业化。该车型将基于五十铃此前开发的平地板纯电动客车平台，由丰田提供燃料电池系统。其目的在于通过实现纯电动汽车与燃料电池汽车零部件的标准化，来降低成本。

两家公司将携手地方政府及企业（包括日本经济产业省指定的燃料电池商用车推广优先区域内的

相关方）通过扩大燃料电池汽车的应用，为稳步减少二氧化碳排放做出贡献。

在亚洲其他地区，中国迄今为止规模最大的单次氢燃料电池公交车部署项目之一已经启动，仅在广州一地就交付了249辆氢燃料电池客车。这些车辆将逐步纳入广州的公共交通网络，以支持该市长期的低碳零排放交通出行战略。在韩国，现代汽车公司推出了2026款Universe氢电混动城际客车，实现了行业领先的960公里续航里程、10分钟加氢时间，并完成了极端气候条件下的耐久性验证。

联系方式:

Vicki Barker, 投资者沟通部, vbarker@platinuminvestment.com

Brendan Clifford, 机构销售部, bclifford@platinuminvestment.com

Edward Sterck, 研究部, esterck@platinuminvestment.com



免责声明: ©2024世界铂金投资协会有限公司保留所有权利。世界铂金投资协会名称和标志以及WPIC是世界铂金投资协会有限公司的注册商标。未经授权，不得以任何方式复制或分发本报告的任何部分。世界铂金投资协会未经任何监管机构授权提供投资建议。本文件中的任何内容均无意或不应被解释为投资建议、出售或建议购买任何证券或金融工具，在进行任何投资之前，应始终寻求适当的专业建议。图片仅用于说明目的。更多详细信息请访问WPIC官网：<http://www.platinuminvestment.com>。