

94 兆瓦 / 376 兆瓦时

可立即开工建设的电池储



MERGERSCORP

94 / 376

BESS

位于意大利北部伦巴第大区布雷西亚的一座
94兆瓦/376兆瓦时的独立式电池储能系统（BESS）。该项目已进入
“准备开工”（RTB）的 advanced 阶段，并
已确认采用STMG电网接入方案，且电网接入点已获分配。
审批流程进展顺利，预计将于2026年或2027年初
完工，这为投资者提供了参与一个开发阶段更为成熟、且与早期项目相比开发风险更低的BESS项目的机会。

主要投资亮点

项目类型	独立式电池储能系统（BESS）
功率容量	94 兆瓦
存储容量	376 兆瓦时
时长	4小时
电池技术	锂离子
用地要求	约2公顷
地点	布雷西亚，伦巴第大区，意大利
项目阶段	RTB – 即建型
授权状态	高级
预计授权完成时间	2026年／2027年初
电网状态	STMG 已确认
格栅湾	已分配
土地状况	收购
交易	收购 / 联合开发

项目概述

该项目包括一套94兆瓦/376兆瓦时的锂离子电池储能系统（BESS），储能时长为4小时。

该项目仅需约2公顷土地，作为公用事业级储能设施，其占地效率极高。

该项目已进入“准备开工”阶段，这标志着项目开发周期取得了重大进展。审批流程已进入后期阶段，目前预计将于2026年或2027年初完成。

TARGET PRICE

\$ 18,800,000

GROSS REVENUE

\$ 14,010,000

EBITDA

\$ 12,220,000

BUSINESS TYPE

可再生能源——太阳能光伏与电池储能

COUNTRY

意大利

BUSINESS ID

L#20261145

重要的是，该项目的并网舱位已获分配，这不仅提高了项目透明度，还消除了独立电池储能系统（BESS）项目通常面临的关键开发不确定性之一。

并网

已确认 STMG | 电网槽位已分配

该项目得益于一套经过验证的STMG并网解决方案。

与初期项目不同——在初期项目中，并网可能仍存在较大不确定性——该项目目前已取得实质性进展，并网舱位已获分配。

并网状态：

- STMG：已确认
- 网格区：已分配
- 连接时间线：已定义/已分配
- 项目阶段：RTB

对于希望投资于电网发展水平较高的意大利BESS项目的投资者而言，这种定位提供了一个潜在的、颇具吸引力的切入点。

开发与审批

项目状态：准备开工

目前，该授权流程被描述为处于“高级”阶段，预计将在以下时间内完成：

2026 ——2027

这使得该项目在开发进程中比“绿地”项目或处于早期阶段的电池储能系统（BESS）项目更具优势。

土地与地块

- 总土地面积：约2公顷
- 土地分类：农业用地
- 土地战略：收购
- 地点：布雷西亚，伦巴第大区，意大利
- 土地征用费用估算：450,000欧元 / 约522,000美元

与该项目94兆瓦的发电容量相比，约2公顷的占地面积体现了极高的土地利用效率。

参考开发成本

根据目前可获得的项目信息：

项目	欧元	约 USD*
STMG 成本	146,340欧元	~170,000美元

项目	欧元	约 USD*
土地征用	450,000欧元	~522,000美元
已确定费用总额	596,340欧元	~692,000美元

注：

这些数字仅代表已确定的STMG和土地成本，不应被视为项目开发或建设的总资本支出（CAPEX）。

交易机会

该项目为潜在投资者提供了两种主要的投资方式：

1. 项目获取

收购了RTB BESS项目，包括其现有的开发进度，并确认了STMG及指定的并网舱位。

2. 共同开发

与现有项目业主合作，完成剩余的审批和开发阶段性目标，推动项目进入施工和运营阶段。

投资理由

RTB-Stage 项目

该项目已进入“准备开工”阶段，这大大降低了早期开发风险。

94 兆瓦 / 376 兆瓦时

一项具有重要意义的公用事业级储能资产，持续时间为4小时，可提供强大的储能能力。

网格区已分配

已分配的电网单元代表了一项关键的竞争优势，并为该项目的并网路径提供了更大的确定性。

已确认 STMG

该项目已确定采用STMG的并网解决方案。

高级授权

审批流程已进入后期阶段，预计将于2026年/2027年初完成。

极度紧凑的占地面积

该项目仅需约2公顷用地，因此土地与产能比十分可观。

位于意大利北部的战略要地

位于伦巴第大区的布雷西亚，
该地区是意大利经济重要且高度工业化的地区之一，在意大利北部电力市场中占据战略
性位置

指标 / 假设	保守派	中等（基础）	咄咄逼人	市场基准 / 注释
EPC BoS /	205,000欧元	180,000欧元	160,000欧元	直流电池模块、PCS、BMS、EMS
	1200万欧元	10.00M欧元	850万欧元	泊位已分配（直接接驳）
	400万欧元	350万欧元	300万欧元	2公顷土地（45万欧元）+ 许可手续费
	93.08	8118	7166	
优先债务融资（70%）	6516万欧元	5683万欧元	5016万欧元	银行债务档次
股权出资（30%）	2792万欧元	2435万欧元	2150万欧元	所需赞助商权益
MACSE / CM	26,000欧元/兆瓦时·年 31,000欧元/兆瓦时·年 35,000欧元/兆瓦时·年 15年的产能溢价			
MSD	45,000欧元/兆瓦·年	68,000欧元/兆瓦·年	90,000欧元/兆瓦·年	北部的套利价差与网格平衡
/ ·	19,000欧元	16,000欧元	13,500欧元	运营与维护、市场渠道、税费、保
	1.7%/年	1.4%/年	1.1%/年	~1.1 至 1.3 个等效日周期

FINANCIAL LINE ITEM (EUR Millions)	CONSERVATIVE	MODERATE (BASE)	AGGRESSIVE
Contracted Revenue (MACSE / Capacity)	€9.78M	€11.66M	€13.16M
Merchant Spread & Ancillary (MSD)	€4.23M	€6.39M	€8.46M
GROSS REVENUE	€14.01M	€18.05M	€21.62M
OPEX & Commercial Asset Management	(€1.79M)	(€1,50M)	(€1.27M)
EBITDA	€12.22M	€16.55M	€20.35M
EBITDA Margin	87.2%	91.7%	94.1%
Straight-Line Depreciation (15 Years)	(€6.21M)	(€5.41M)	(€4.78M)
EBIT	€6.01M	€11.14M	€15.57M
Senior Debt Interest (Year 1 @ 4.25%)	(€2.77M)	(€2.42M)	(€2.13M)
EBT (Earnings Before Taxes)	€3.24M	€8.72M	€13.44M
Italian Corporate Income Tax (27.9%)	(€0.90M)	(€2.43M)	(€3.75M)
NET INCOME	€2.34M	€6.29M	€9.69M
+ Non-Cash Depreciation	€6.21M	€5.41M	€4.78M
- Debt Principal Repayment (Year 1)	(€3.18M)	(€2.77M)	(€2.45M)
FREE CASH FLOW TO EQUITY (FCFE, Year 1)	€5.37M	€8.93M	€12.02M

本摘要供参考及评估
并不构成出售要约、购买要约邀请，亦不构成对进行任何交易或购买任何证券、不动产
或资产的建议。任何交易均须经协商并签署具有法律约束力的最终文件后方可生效。

本文所载的任何财务预测、估计、基准、收入区间或息税折旧及摊销前利润（EBITDA
）预测，均为基于当前行业假设、市场状况及假设性运营模式的前瞻性陈述。这些陈述
涉及重大风险、不确定性和假设，包括但不限于：

- 当地和全国电力市场的波动、监管电价以及公用事业公司的并网规则。
- 模块化、预制壳体或交钥匙工程在施工工期、供应链可用性及资本支出成本方面的差异。
- 数据中心、人工智能/高性能计算（AI/HPC）以及云基础设施领域的需求变化、定价动态和空置率。
- 宏观经济因素，包括利率、税法以及整体融资市场状况。

实际的运营和财务业绩可能与这些预测中明示或暗示的内容存在重大差异。过往业绩和示例性情景并不保证未来业绩。

卖方、经纪人、顾问及其各自的关联方、高管或代表均不对本文所提供信息的准确性、完整性或可靠性（包括公用设施可用性、土地用途规划、环境状况、地块面积或设备规格）作出任何明示或默示的陈述或保证。

潜在买家、投资者和开发商应自行承担进行技术、法律、工程、财务、环境及税务尽职调查的全部责任。强烈建议收件人在投入资金或签署具有约束力的协议之前，咨询其各自的专业法律、财务和技术顾问。

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website <https://www.mergerscorp.com/disclaimer>. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM