

926 兆瓦 / 1.85 吉瓦时

ERCOT

电池储能系统 (BESS) +



MERGERSCORP

926 / 1.85 ERCOT BESS + 324

此次交易提供了收购一家多元化项目组合100%股权的机会，该组合包括七个公用事业规模的电池储能系统（BESS）及配套太阳能光伏开发项目，这些项目分布于得克萨斯州ERCOT的关键负荷区。

925.7 ?? BESS 1,851.3 1.85 324.0 ??
COD 2027-2028
ERCOT 10??.

TARGET PRICE
\$ 1,000,000,000

GROSS REVENUE
\$ 154,500,000

EBITDA
\$ 126,500,000

BUSINESS TYPE
可再生能源——太阳能光伏与电池储能

COUNTRY
美国 目标 COD

2. 1 7

项目标识符	ERCOT BESS		储能容量（MWh）	太阳能光伏（兆瓦）	税收抵免状态	BUSINESS ID
	区域	评级（兆瓦）				
1	北中部	141.4	282.8	—	30% ITC + 10% EC 奖励（合计 40%）	2027年第二季度 L#20261137
2	西部	113.4	226.8	—	30% ITC + 10% EC 奖励（合计 40%）	2027-2028
3	东	157.1	314.2	—	30% ITC + 10% EC 奖励（合计 40%）	2027-2028
4	北	190.0	380.0	—	30% ITC + 10% EC 奖励（合计 40%）	2027-2028
5	南中部	82.0	164.0	84.0	30% ITC + 10% EC 奖励（合计 40%）	2027-2028
6	北中部	51.7	103.5	50.0	30% ITC + 10% EC 奖励（合计 40%）	2027-2028
7	南方	190.0	380.0	190.0	30% 的法定基准投资税抵免	2027-2028
ERCOT ~925.7			~1,851.3	324.0	7 6 40% ITC	2027-2028

3.

- 所有资产均已确保长期土地使用权，平均租赁期限超过30年。环境研究（第一阶段环境评估、水文研究、湿地评估）及第三方工程设计工作已完成。并网研究正在ERCOT审批流程中推进，其中旗舰项目（地点1）已签署并网协议（SGIA）。

- **IRA**
所有项目均符合法定30%投资税收抵免（ITC）的条件。七个项目中有六个符合额外10%“能源社区”奖励加成的条件，使投资税收抵免（ITC）总比例达到40%，从而大幅降低了项目发起人的净股权要求。
- **ERCOT**
资产分布于德克萨斯州北部、中北部、西部、东部和南部各地预计将出现的输电瓶颈区域及需求增长迅速的中心地带，从而把握价格差和价格波动带来的机会。
- 收入分布均衡，分别来自实时市场套利（46%）、日前市场套利（20%）、频率调节（升频）（14%）、频率调节（降频）（14%）以及其他辅助服务（12%）。
- “ ”
现有开发商可为项目交付、剩余许可申请以及EPC合同的执行提供支持，直至项目投入商业运营。

4.

财务指标	下行风险（看跌情景）	基本情景（承保）	看涨因素（看涨情景）
BESS	105 美元 / 千瓦 · 年	140 美元 / 千瓦 · 年	175 美元/千瓦 · 年
	26.00 美元 / 兆瓦时	34.00 美元 / 兆瓦时	42.00 美元 / 兆瓦时
	7.38亿美元	7.38亿美元	7.15亿美元
	1.95亿美元	2.625亿美元	3.265亿美元
	3.8亿美元	4.15亿美元	4.35亿美元
	1.63	6050	3,500
	8920万美元	1.265亿美元	1.638亿美元
	8.45	1,265.0M	1,680.0M
	1.26倍	1.48倍	1.84倍
	8.2%	11.6%	15.4%
10	11.4%	17.6%	25.2%
	12.9%	19.8%	28.1%
	1.72	2.48	3.42

5. 10

年	收入	OpEx	EBITDA	优先债务	FCFE	累计税前现金流量
2027	1.345亿美元	(2480万美元)	1.097亿美元	(3860万美元)	6310万美元	1.097亿美元
2028	1.545亿美元	(2800万美元)	1.265亿美元	(3860万美元)	7990万美元	2.362亿美元
2029	1.576亿美元	(2860万美元)	1.29亿美元	(3860万美元)	8240万美元	3.652亿美元
2030	1.607亿美元	(2910万美元)	1.316亿美元	(3860万美元)	8500万美元	4.968亿美元
2032	1.672亿美元	(3030万美元)	1.369亿美元	(3860万美元)	9280万美元	7.679亿美元
2034	1.74亿美元	(3150万美元)	1.425亿美元	(3860万美元)	9940万美元	1,040.5M美元
2036	1.81亿美元	(3280万美元)	1.482亿美元	(3860万美元)	1.051亿美元	1,334.0M美元

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