

收购240兆瓦光伏项目、



MERGERSCORP

240 1,179 ERCOT BESS

一项收购机会，旨在收购一个极具投资价值的开发项目组合的100%
，该组合包含四个公用事业规模的太阳能光伏（PV）和电池储能系统（BESS）资产，
分布于德克萨斯州的关键负荷区域。
该投资组合包含240的公用事业级太阳能光伏项目和1,178.8
持续时间优化型电池储能系统，计划于2027 2028陆续投入商业运营（COD）。
该交易的隐含估值为3,580
，这为项目开发提供了极具吸引力的、风险已降低的基础，同时具备可观的联邦税收收益、战略性的拥堵收益，以及由区域超大规模数据中心扩张驱动的潜在电力销售变现机会。

该投资组合的定价体现了基于与ERCOT竞争性交易案例进行对比的结构化开发估值方法。

公制 规格

- 100% 股权
- / ERCOT（西部、北部、北中部、南部）
- 240 兆瓦光伏发电 / 1,178.8 兆瓦时电池储能系统
- COD2027年第二季度至2027年第三季度（2028年全面投入运营）
- 100,000 美元/兆瓦 光伏 • 10,000 美元/兆瓦时 电池储能系统
- 2400万美元（240兆瓦 × 10万美元/兆瓦）
- 1,180万美元（1,178.8 MWh × 1万美元/MWh）
- 3580万美元
- 100%符合ITC资格（根据IRA规定，按30%-40%的比例计算）

- 10万美元/兆瓦 光伏发电 • 1万美元/兆瓦时 电池储能系统
- 光伏项目价值 2,400 万美元（240 兆瓦 × 10 万美元）
- BESS 价值 1,180 万美元（1,179 兆瓦时 × 1 万美元）
- 隐含总额 3580万美元

这四资产在ERCOT的不同子市场中实现了地域多元化，其组合均衡地融合了独立的久期资产和大型同址太阳能+储能设施。

TARGET PRICE

\$ 35,800,000

GROSS REVENUE

\$ 32,400,000

EBITDA

\$ 23,000,000

BUSINESS TYPE

可再生能源——太阳能光伏与电池储能

COUNTRY

美国

BUSINESS ID

L#20261136

项目	ERCOT 区域	光伏装机容量 (兆瓦)	BESS 容量 (MWh)	开发 / SGIA 状态	税收抵免叠加	目标 COD	隐含价值
1	西部	—	226.8	已获得全部许可 / 并网工作正在进行中	30% ITC 简体中文 (大陆)	2027年第二季度	230万美元
2	北	—	380.0	已获得全部许可 / 并网正在进行中	30% ITC 简体中文 (大陆)	2027年第三季度	380万美元
3	北中部	50	200.0	SGIA 已执行	30% ITC + 10% EC 奖励	2027年第二季度	700万美元
4	南方	190	372.0	SGIA 已执行	30% ITC + 10% EC 奖励	2027年第三季度	2270万美元
ERCOT 240		1,178.8	/	40% ITC	2027	3580	

注：《通胀削减法案》中“EC”指“能源共同体”资格。

类别	明细项目 / 指标	下行风险（看跌情景）	基本情景（承保
1.	项目总数	4 项资产	4 项资产
	1ERCOT 西部)	— 光伏发电 / 226.8 兆瓦时	— 光伏 / 226.8 兆瓦时
	2ERCOT 北部)	— 光伏 / 380.0 兆瓦时	— 光伏 / 380.0 兆瓦时
	3ERCOT 北中部)	50 兆瓦 / 200.0 兆瓦时	50 兆瓦 / 200.0 兆瓦时
	4ERCOT 南部)	190 兆瓦 / 372.0 兆瓦时	190 兆瓦 / 372.0 兆瓦时
		240 / 1,178.8	240 / 1,178.8
	目标COD时间窗口	2027-2028	2027-2028
2.	光伏定价基准（10万美元/兆瓦）	2400万美元	2400万美元
	BESS定价依据（1万美元/兆瓦时）	1180万美元	1180万美元
		3,580	3580
3.	交钥匙EPC资本支出（太阳能+电池储能系统）	4.751亿美元	4.751亿美元
	并网与软成本	5790万美元	5790万美元
	+	5.688	5.688
	税收权益收益（ITC）	1.57亿美元	1.916亿美元
	高级项目债务融资	2.85亿美元	3.2亿美元
		1.268	5720
4.	BESS 收入结构（美元/千瓦·年）	110 美元 / 千瓦·年	145 美元 / 千瓦·年
	太阳能光伏发电价格（美元/兆瓦时）	26.0 美元/兆瓦时	34.0 美元/兆瓦时
	商业承购结构	100% 现货商户	60% 包干制 / 40% 现货制

类别	明细项目 / 指标	下行风险（看跌情景）	基本情景（承保情景）
	高级债务综合利率	7.25%（SOFR + 250个基点）	6.50%（SOFR + 200个基点）
5.	年均净收入（第1至5年）	5820万美元	7960万美元
	年均息税折旧及摊销前利润（第1至5年）	4650万美元	6680万美元
	投资组合平均债务服务覆盖率	1.28x	1.48倍
6.	25	8.4%	11.8%
		11.2%	17.4%
	COD+7	12.8%	19.6%
	+7	1.75	2.45
	10%	1,850	7420
		4.8年	2.2年
7. 10	第0年 / 施工（2026/27）	（1.268亿美元）	（5720万美元）
	（基本情景下的自由现金流（FCFE）走势） 2027年第一学期（COD）	1580万美元	2300万美元
	第2年 / 2028年	2240万美元	3150万美元
	第3年 / 2029年	2410万美元	3350万美元
	第4年 / 2030年	2550万美元	3510万美元
	第5年 / 2031年	2680万美元	3640万美元
	第6年 / 2032年	2900万美元	3930万美元
	第7年 / 2033年（电池增强）	2450万美元	3670万美元
	第8年 / 2034年	3120万美元	4250万美元
	9年级 / 2035年	3240万美元	4390万美元
	10年级 / 2036年	3360万美元	4540万美元

本财务模型及随附的预测数据仅用于说明和初步讨论之目的。

本文所含的假设、估算、现金流及回报指标（包括内部收益率（IRR）和回收期）均为基于理论市场条件、行业标准基准及初步数据的前瞻性陈述。它们不构成购买或出售证券的要约、具有约束力的估值、投资建议或融资承诺。

由于市场波动、监管变化、环境责任、购电协议条款（例如与魁北克水电公司（Hydro-Québec）的购电协议谈判）以及不可预见的设施重启/维护成本，实际运营和财务表现可能与预期存在重大差异。

潜在投资者、贷款方和战略买家在签订任何具有约束力的交易之前，必须自行开展独立的技术、法律、环境和财务尽职调查。

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