APAC BESS FINANCE INTELLIGENCE 免费阅读

周度研究 · W42 · 亚太综合

长期合同仍是电池融资的底座，尖峰收益只是加分项

本周新州电价冲到 A$23,107/MWh，但同一周里真正推动项目前进的是合同：Summerfield 带着 Origin 10 年包销进入调试，新州为 1.5 GW 顶峰招标设计 LTESA 合同，菲律宾监管机构批准 5 年电池备用合同，日本野津项目在 LTDA 合同基础上锁定设备供应。

覆盖周期 **2026/10/12 – 10/18** 发布 **2026/10/19（周一）** 市场 **澳大利亚 · 日本 · 菲律宾 · 韩国 · 新加坡 · 台湾** 数据核验 **2026/10/27**

本周核心判断

四个结论

1. **新州：尖峰收益真实存在，但无法拿来还贷。**10/12 下午热浪让需求一小时内增加近 2,000 MW，同时约 2,400 MW 煤电不可用，现货价格一度达到 A$23,107/MWh。这类收益难以预测，贷款人通常不把它计入还款现金流。[1]
2. **澳洲：大型电池继续靠长期合同落地。**Summerfield（240 MW/960 MWh）带着 Origin Energy 10 年包销进入调试；Lower Wonga 光储项目（281 MW/843 MWh 电池）同时有 CIS 支持和 Rio Tinto 混合包销。[3]
3. **新州：8 小时门槛改变竞争格局。**ASL 就 1,500 MW 顶峰招标征求意见，要求至少 8 小时持续出力、合同为 LTESA。2–4 小时电池在这类招标里不占优势，燃气和长时储能更有竞争力。[4]
4. **菲律宾和日本：监管合同让收入可预测。**ERC 临时批准 5 年、PHP 5.28/kWh 的电池备用合同；日本野津项目在 20 年 LTDA 合同和 Aozora 无追索融资之后，锁定 Trina Storage 供货。[2,6]

关键数字

本周六个数字

新州现货价格峰值（10/12）

A$23,107/MWh

11 个五分钟区间超过 A$5,000

Summerfield 电池

240 MW / 960 MWh

Origin 10 年包销 · 进入调试

新州 ASL 顶峰招标

1,500 MW

持续出力 ≥ 8 小时 · LTESA

菲律宾维萨亚斯电池备用合同

PHP 5.28/kWh

5 年 · 备用现货均价约 PHP 21

AGL Abermain 电池（昆州）

500 MWh

提交联邦 EPBC 环境审批

日本野津项目

50 MW / 196 MWh

2028 年第三季度完工

本周时间线

发生了什么

日期	市场	事件	对融资的意义
10/12	AU	新州现货价格峰值 A$23,107/MWh；约 2,400 MW 煤电不可用，技术性弃电峰值 2,800 MW；约 3 万户家庭电池两小时赚取 A$200 万。[1]	尖峰收益存在但不可预测，不宜计入还款能力。
10/12	PH	ERC 公布 10/9 的临时批准：NGCP–EAUC 44.72 MW 电池备用合同，5 年，PHP 5.28/kWh。[2]	首个监管批准的电池容量型收入样本。
10/14	JP	Trina Storage 将为野津 50 MW/196 MWh 项目供应 Elementa 2 Pro 系统。[6]	LTDA 项目的设备与完工风险进一步落定。
10/15	AU	ASL 就新州 1,500 MW 顶峰招标征求意见（10/13–11/4），要求 ≥ 8 小时，合同为 LTESA，招标预计 2027 年初开启。[4]	长时化要求将影响电池配置和投标策略。
10/15	AU	Summerfield 240 MW/960 MWh 进入调试（Origin 10 年包销）；Gotion 为 Lower Wonga（281 MW/843 MWh）供货。[3]	长期包销仍是大型电池融资的主流结构。
10/16	AU	维州认定 Hazelwood BESS Line Co 为输电系统运营商，ENGIE 150 MW/300 MWh 扩建可复用场内输电设施。[5]	退役煤电场址的并网条件成为稀缺资产。
10/16	AU	AGL 将昆州 500 MWh Abermain 电池提交联邦 EPBC 环境审批。[7]	大型零售商继续扩充自有电池。

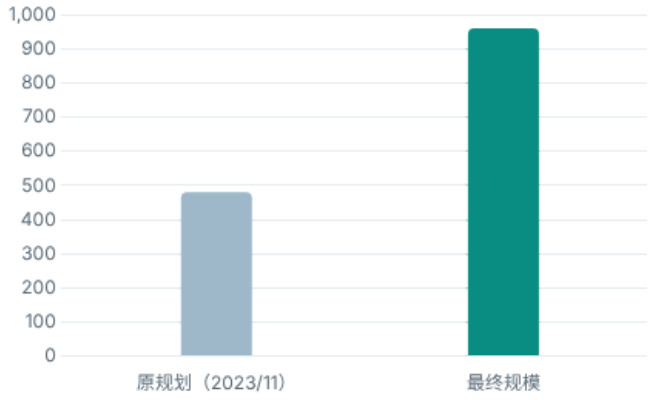
澳大利亚

合同落地，尖峰作为补充

已核实事实

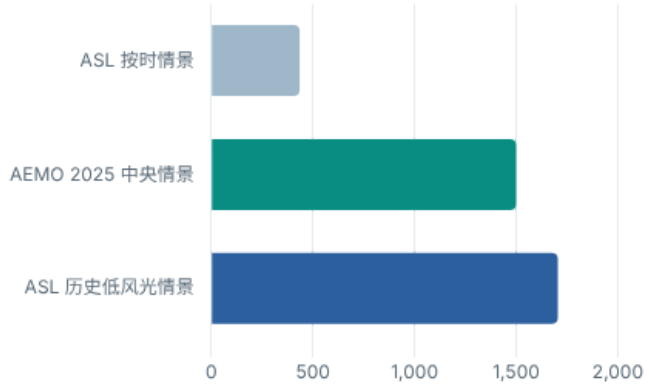
- 10/12 约 15:30（AEDT），新州现货价格冲到 A$23,107/MWh，接近市场上限；热浪使悉尼气温达 34.7°C，需求一小时内增加近 2,000 MW；12 台煤机中 4 台停运、2 台降出力。[1]
- Summerfield：南澳 Mannum 附近，240 MW/960 MWh（原规划 480 MWh 后加倍），EPC 为 e-STORAGE，Origin Energy 10 年包销；2026 年 4 月 Palisade 同意收购 CIP 100% 权益，价格未披露。[3]
- Lower Wonga：昆州 Gympie 附近，380 MWdc 光伏 + 281 MW/843 MWh 电池，CIS 支持，Rio Tinto 混合包销，2028 年底商运。[3]
- ASL 1,500 MW 顶峰招标：要求至少 8 小时；AEMO 2025 能源安全目标监测中央情景显示 2033–34 年约 1,500 MW 缺口；征求意见至 11/4。[4]
- Hazelwood：现有 150 MW/150 MWh（2023 年 6 月投运），扩建 150 MW/300 MWh，预计 2028 年完工。[5]

Summerfield 储能规模调整（MWh）



原规划 2023/11 公布；来源：Energy-Storage.News[3]

新州 2033–34 年可靠性缺口估算（MW）



不同机构与情景；来源：Energy-Storage.News[4]

分析

- Summerfield 在投建前把时长从 2 小时加到 4 小时，配合 10 年包销，是“合同 + 长时长”的典型做法，和 NEM 套利价差收窄的趋势一致。
- 新州 8 小时顶峰要求如果最终保留，4 小时电池需要在其他收入（CIS、Tolling、辅助服务）上找支撑；长时储能开发商则可能迎来新的合同机会。
- 家庭电池在尖峰时段集中放电、又不受 AEMO 调度，会放大价格波动，这对电网级电池的套利既是机会也是不确定性。

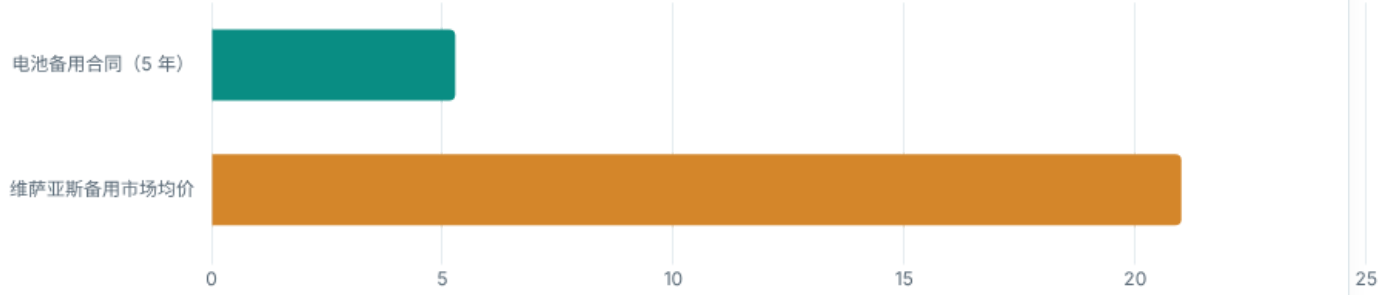
菲律宾

5 年合同买可靠性

已核实事实

- ERC 于 10/9 临时批准、10/12 公布：NGCP 与 East Asia Utilities Corp.（AboitizPower 子公司）的电池备用合同，宿务 Mactan，44.72 MW，最多 13 MW 调节备用 + 13 MW 应急备用，5 年，临时费率 PHP 5.28/kWh。[2]
- 维萨亚斯备用市场均价约 PHP 21/kWh。[2]

维萨亚斯备用：合同价 vs 市场均价（PHP/kWh）



市场均价为“约 PHP 21/kWh”，按 21 绘制。来源：Daily Tribune[2]

分析

- 合同价只有市场均价的约四分之一，说明监管机构在用长期合同压低消费者成本；对投资者而言，换来的是收入确定性，代价是放弃高价现货的上行空间。

日本

LTDA 项目的落地顺序

已核实事实

- 野津项目（大分县臼杵市，50 MW/196 MWh）在 FY2023 LTDA 中标，获 20 年 CPI 挂钩容量合同；9/14 由 Aozora Bank 提供无追索融资完成融资关闭，金额未披露；10/14 公布由 Trina Storage 供货，2028 年第三季度完工。[6]

分析

- “中标 → 融资关闭 → 设备锁定”的顺序，是日本 LTDA 项目的标准路径。贷款人接下来关注的是建设进度和 LTDA 履约要求，尤其是 COD 期限。

韩国 · 新加坡 · 台湾

其他市场

韩国

- 第 3 轮中央合同 ESS 招标（1,180 MW / 7.08 GWh）仍在投标期，11/11 截标。本周未发现新的可核实公开进展。[8]

新加坡 · 台湾

- 本周未发现可核实的电网侧储能重大公开进展。

接下来关注

日程

日期	市场	事项
11/03、11/10	PH	ERC 就 NGCP–EAUC 电池备用合同举行听证
11/04	AU	新州 ASL 1,500 MW 顶峰招标意见征询截止
11/11	KR	第 3 轮 ESS 中央合同招标截标
2027 年初	AU	ASL 顶峰招标正式开启（预计）

来源

资料来源

1. ABC News，《Spring heatwave and coal outages deliver $2m payday for home battery owners》，2026/10/17。abc.net.au
2. Daily Tribune，《ERC clears Cebu battery deal to ease Visayas power risks》，2026/10/12。tribune.net.ph
3. Energy-Storage.News，《e-STORAGE commissions 960MWh BESS in South Australia for CIP; Gotion delivers for Lightsource hybrid in Queensland》，2026/10/15。energy-storage.news
4. Energy-Storage.News，《Australia’s ASL opens consultation on 1.5GW firming tender》，2026/10/15。energy-storage.news
5. Energy-Storage.News，《Hazelwood BESS expansion in Australia set to double storage capacity at former coal site》，2026/10/20。energy-storage.news
6. ESS News，《Trina Storage to supply 196 MWh battery in Japan》，2026/10/14。ess-news.com
7. Energy-Storage.News，《AGL refers 500MWh Abermain BESS in Queensland to Australia’s EPBC Act》，2026/10/16（仅引用标题信息）。energy-storage.news
8. 조달경제신문，《ESS 3차 입찰 1,180MW 확정》，2026/09。jodaleconomy.com

本报告基于公开来源整理，“已核实事实”与“分析”分开标注；分析为作者观点，不构成投资、信用或法律建议。未公开的金额、费率和合同条款均标注为未披露，不作推测。