APAC BESS FINANCE INTELLIGENCE 免费阅读

周度研究 · W44 · 亚太综合

合同决定可融资性：芬兰tolling+出口信贷样板，菲律宾收入集中于备用市场

本周最具融资参考意义的是芬兰Delta Capacity的250MW/600MWh组合：部分tolling协议加出口信贷机构反担保，由法兴银行独家优先贷款。菲律宾方面，Aurora预计2027年投运电池前1–5年80%–90%收入来自备用市场，收入集中是贷款人关注点。澳洲Baranduda项目由维州SEC以4,300万澳元入股，日本则是小型储能EPC订单与中国电力—JR西日本合作研究。

覆盖周期 **2026/10/26 – 11/01** 发布 **2026/11/02（周一）** 来源 **5 篇已发布每日情报**

本周核心判断

结论

1. **部分tolling＋ECA反担保：商业化储能的可融资模板。**Delta Capacity芬兰两座项目合计250MW/600MWh完成融资关闭，法兴银行为唯一优先贷款行，Centrica签署部分tolling协议，Finnvera为一项贷款提供反担保；贷款金额、期限、利率未公开披露。观点：以合同锁定部分收入、再由ECA分担信用风险，是提高债务规模的一种参考路径。[3]
2. **菲律宾：早期收入集中在备用市场。**Aurora预计2027年投运的独立电池前1–5年80%–90%收入来自备用市场（主要是调节备用），之后转向WESM套利；报告未给出价格数字。观点：贷款人会围绕备用价格下行做压力测试，债务规模可能偏保守。[5]
3. **澳洲：公共资本以少数股权进入大型储能。**维州SEC已投资4,300万澳元取得400MW/1.86GWh Baranduda项目少数股权，宁德时代获选技术伙伴；债务融资未公开披露。观点：公营股东的参与可能增强项目对贷款人的吸引力，但需看后续收入合同。[4]
4. **日本：小型储能EPC与跨行业合作并行。**Green Energy Plus承接京丹后市1,999kW/8,146kWh储能工程，中国电力与JR西日本签署基本协议共同研究储能业务；两者规模或金额均有未公开部分。观点：本周日本没有可验证的融资交易，信息以项目前期为主。[1,2]

关键数字

本周数字

芬兰融资组合

250MW/600MWh

法兴银行独家优先贷款

菲律宾早期备用收入占比

80%–90%

Aurora，前1–5年

Baranduda规模

400MW/1.86GWh

时长4.65小时

维州SEC股权投资

4,300万澳元

少数股权

京丹后储能

1,999kW/8,146kWh

约4小时

本周简报

5

jp 2 · au 1 · ph 1 · gl 1

本周时间线

发生了什么

日期	市场	事件	对融资的意义
10/27	PH	Aurora：2027年投运电池前1–5年80%–90%收入来自备用市场[5]	收入集中，备用价格风险是融资焦点
10/28	AU	宁德时代获选Baranduda 400MW/1.86GWh项目技术伙伴[4]	SEC已以4,300万澳元入股
10/29	JP	Green Energy Plus承接京丹后1,999kW/8,146kWh储能工程[1]	小型储能EPC订单持续
10/29	JP	中国电力与JR西日本签署储能业务共同研究基本协议[2]	研究阶段，规模未公开披露
10/29	GL	Delta Capacity芬兰250MW/600MWh完成融资关闭[3]	部分tolling＋ECA反担保结构

日本

小型储能EPC订单与电力—铁路合作

已核实事实

- Green Energy & Company全资子公司Green Energy Plus承接京都府京丹后市系统用储能电站工程，额定输出1,999kW、标称容量8,146kWh；业主与合同金额未公开披露。
- 公司称单笔订单对本期业绩影响轻微，视后续订单可能修正业绩预期。
- 中国电力与JR西日本交换基本协议书，共同研究利用蓄电池的业务；规模、地点、时间表未公开披露。

分析

- 观点：2MW以下站点仍是日本EPC订单的主流规格，单体金额小、业主多为未披露投资方。
- 观点：铁路沿线土地与变电设施可能降低选址与并网成本，需关注是否参与长期脱碳电源拍卖。

澳大利亚

Baranduda：公共资本少数股权＋宁德时代技术伙伴

已核实事实

- 宁德时代被选为Birdwood Energy开发的Baranduda Electrical Energy Reserve技术伙伴，规模400MW/1.86GWh、时长4.65小时，位于维州Wodonga变电站旁。
- 维州SEC已投资4,300万澳元取得少数股权；债务融资、供货容量与合同金额未公开披露。

分析

- 观点：公营股东入股可能提升贷款人信心，但债务结构仍取决于收入合同安排。

菲律宾

备用市场主导早期收入

已核实事实

- Aurora预计2027年投运的独立电池前1–5年80%–90%收入来自备用市场（主要是调节备用），之后逐步转向WESM套利；报告未给出具体价格数字。
- DOE 2026年2月通知：10MW以上新增可变可再生电站须配置不低于装机20%的储能。
- 政府目标：2040年可再生能源占电力供应50%。

分析

- 观点：收入集中于单一市场，贷款人会关注备用价格下行风险。

全球

芬兰：部分tolling＋ECA反担保完成融资

已核实事实

- Delta Capacity芬兰两座独立储能项目（Teuva的Kärppiö与Lapinlahti的AKKU One，各125MW/300MWh）完成融资关闭，均已开工，目标2027年第四季度商运，设备为阳光电源。
- 法兴银行为唯一优先贷款行，并担任代理行、担保代理行及对冲提供方；Centrica Energy签署部分tolling协议；Finnvera为其中一项贷款提供反担保。
- 贷款金额、期限、利率未公开披露。

分析

- 观点：部分tolling加ECA反担保是商业化储能获得银行融资的一种参考结构，亚太市场可借鉴。

新加坡

新加坡

已核实事实

- 本周无可验证的新闻。

韩国

韩国

已核实事实

- 本周无可验证的新闻。

台湾

台湾

已核实事实

- 本周无可验证的新闻。

中国

中国大陆

已核实事实

- 本周无可验证的新闻。

接下来关注

日程

日期	市场	事项
待定	AU	Baranduda项目债务融资与供货合同细节（目前未公开披露）
待定	JP	中国电力—JR西日本合作的规模、地点与时间表
2027 Q4	GL	Delta Capacity芬兰两座项目目标商运

来源

资料来源

1. Green Energy & Company子公司承接京都府京丹后市2MW/8MWh级系统用储能电站工程（財経新聞（フィスコ），2026/10/29）www.zaikei.co.jp
2. 中国电力与JR西日本签署基本协议，共同研究储能电池业务（NHK，2026/10/29）news.web.nhk
3. Delta Capacity完成芬兰250MW/600MWh储能组合融资，法兴银行独家优先贷款（ESS News，2026/10/29）www.ess-news.com
4. 宁德时代获选维州SEC参股的400MW/1.86GWh Baranduda储能项目技术伙伴（RenewEconomy，2026/10/28）reneweconomy.com.au
5. Aurora：菲律宾电池前五年收入八到九成靠备用市场（Energy-Storage.News，2026/10/27）www.energy-storage.news

---

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。