

Volta：为信用支持本身融资

信用支持可以让算力获得融资，它自身也可能需要资金。

采用2026年10月5日报道中的推介信息；未核实最终交割或实际资金到账。

报道中的50亿美元方案拟用于何处 [1]

报道的借款主体：Volta Tydal Holdings S.à r.l.

37亿美元 GPU采购	13亿美元 信用证现金抵押
----------------	------------------

74% / 26%按报道的名义金额计算，不是到账比例，也不是每位投资者的认购比例。

指示利差	指示价格	报道的收益率
基准利率 +625-650bp	每100面值对应97-98	约11%

据报道，投资者必须同时参与两部分，贷款逐步全额摊还。组合收益率不是每一部分的票息。[1]

核心融资含义

更强的租约付款支持，可以与更大的融资需求同时出现。若借款进入受限抵押账户，就不能同时自由用于GPU采购或运营。融资设计既要覆盖生产性资产，也要覆盖保护这些义务所需的资金。

决定可用资本的三个问题

- 1 净融资款 扣除折价、费用和储备后，借款人收到多少？仅有投资者购买价格，不能确定借款人现金。
- 2 释放权利 何时可以释放抵押资金，谁优先取得？释放的资金可能先要还债，才能用于下一轮部署。
- 3 时间匹配 摊还怎样对应剩余义务？Bitdeer披露的基础租期为16年，但租户在第10年有无费用终止权。[2]

建设性目标：让保护、还款与获准的资本释放相互匹配，支持有价值的算力部署，同时让应付义务有资金覆盖。

来源与完整研究

- [1] 彭博，经Yahoo刊载，2026-10-05：报道的贷款结构
- [2] Bitdeer向SEC提交的披露，2026-09-29：租约与信用支持
- [3] AI Infra Credit：完整双语案例、来源底表及现金算例