

2023年6月15日

補足説明資料

グリーンエクイティとしての公募増資及び
資産取得に伴う運用状況の予想

資産運用会社



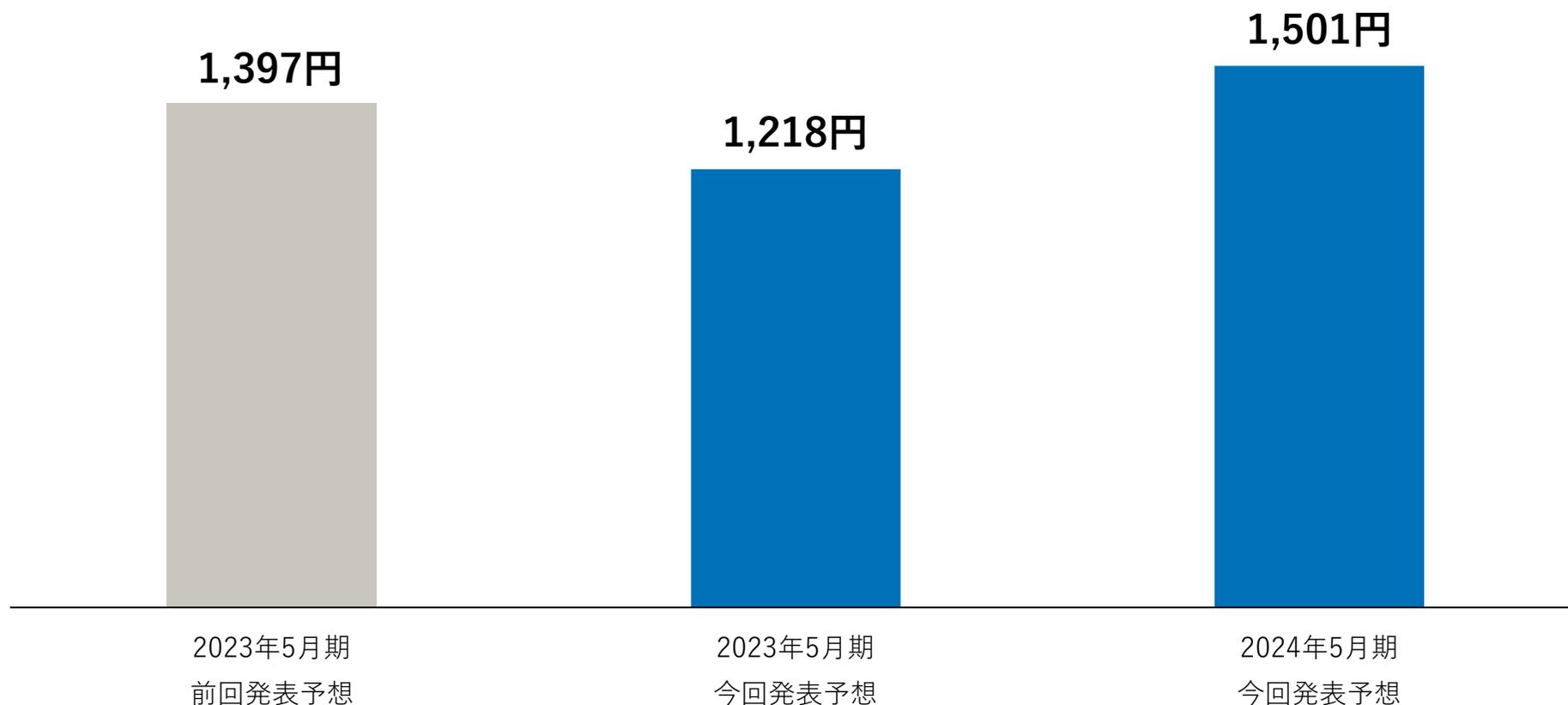


- 本資料は、2023年6月15日付でエネクス・インフラ投資法人（以下「本投資法人」といいます。）が以下のプレスリリースにより公表した各取引及びこれらに伴う運用状況に関連して、本投資法人がこれらと一連の取組みとして位置付ける高崎太陽光発電所B（以下「取得予定資産」といいます。）の取得とともに、これらの施策の目的、意義及び効果等について、補足説明を行うことを目的として作成されたものです。
 - グリーンエクイティとしての新投資口発行及び投資口売出しに関するお知らせ
 - 国内インフラ資産の取得及び貸借に関するお知らせ
 - 資金の借入れに関するお知らせ
 - 2023年5月期（第7期）及び2023年11月期（第8期）の運用状況の予想の修正並びに2024年5月期（第9期）の運用状況の予想に関するお知らせ
- 本資料は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律、これに付随する政令、内閣府令及び規則並びに東京証券取引所規則に基づく開示書類や資産運用報告書ではありません。
- また、本資料は、本投資法人の投資口その他金融商品取引契約の締結の勧誘を目的として作成されたものではありません。お申込みにあたっては、必ず「新投資口発行及び投資口売出届出目論見書」並びにその訂正事項分をご覧いただいた上で、投資家ご自身のご判断と責任で投資なさるようお願いいたします。
- また、本資料を掲載している本投資法人のホームページ（以下「本ホームページ」といいます。）上のいかなる情報及び本ホームページ又はその掲載資料のリンク上に掲載されているいかなる情報についても、本投資法人が本投資法人の投資口その他特定の商品の募集・勧誘・売買の推奨等を目的とするものではありません。
- 本資料には、財務状況、経営結果、事業に関する一定の将来予想並びに本投資法人及び本資産運用会社の経営陣の計画及び目的に関する記述や、本投資法人の将来的な計画、経営目標及び戦略等の将来に関する記述が含まれます。これらの将来予測は、現時点での一定の仮定及び前提に基づくものであり、本投資法人の将来の業績に影響を与えうるリスクや不確実性の要因が内在しています。したがって、本資料は、将来の業績、運用成果及び変動等を保証するものではなく、実際の結果は様々な要因によりこれらの将来予測とは大きく異なる可能性があります。
- 本資料で提供している情報に関しては万全を期しておりますが、その情報の正確性及び完全性を保証するものではありません。また、予告なしに内容が変更又は廃止される場合がございますので、予めご了承ください。
- 事前の承諾なしに、本資料に掲載されている内容の複製・転用等を行うことを禁止します。



風況悪化及び送配電事業者事由による発電停止（松阪）の影響により、EPUは減少見込みであるものの、2024年5月期のEPUはこれら各諸影響の剥落に伴い、1,501円を想定

2023年5月期及び2024年5月期のEPU推移



(注1) 2023年5月期今回発表予想の1口当たり利益分配金は954円ですが金利スワップ取引にかかる繰延ヘッジ損失等の計上により、EPUとの間に差異が生じています。



例年よりも早い春の到来により3月より風況が悪化し、保有期間の発電量は低下
2022年12月から2023年5月の6ヶ月においては、予想対比97%の発電量

胎内風力発電所の過去3年平均風速実績

2022年6月- 2023年5月	平均風速 (m/s)
2022年6月	4.65
2022年7月	3.52
2022年8月	4.03
2022年9月	3.70
2022年10月	4.25
2022年11月	4.85
6ヶ月平均	4.16
2022年12月	7.95
2023年1月	8.75
2023年2月	6.97
2023年3月	4.22
2023年4月	5.00
2023年5月	3.65
6ヶ月平均	6.08

2021年6月- 2022年5月	平均風速 (m/s)
2021年6月	3.36
2021年7月	3.41
2021年8月	4.15
2021年9月	4.47
2021年10月	5.48
2021年11月	6.65
6ヶ月平均	4.58
2021年12月	8.87
2022年1月	9.36
2022年2月	8.26
2022年3月	5.80
2022年4月	4.09
2022年5月	3.98
6ヶ月平均	6.72

2020年6月- 2021年5月	平均風速 (m/s)
2020年6月	3.74
2020年7月	4.65
2020年8月	3.55
2020年9月	4.44
2020年10月	4.61
2020年11月	6.02
6ヶ月平均	4.50
2020年12月	8.45
2021年1月	8.71
2021年2月	8.71
2021年3月	5.00
2021年4月	4.85
2021年5月	4.72
6ヶ月平均	6.73



本投資法人は、2023年の秋口以降は次の理由により出力制御が本投資法人の業績に与える影響は限定的と思料

1. 本投資法人のポートフォリオにおいては、出力制御が大きい九州電力管内の設備容量比率は小さくかつ賃料保証により大部分が補填されている
2. 季節別では需要が緩む春先に出力制御率が高くなる傾向があり、2022年度の場合、8割以上が3～5月に生じている。一方多くの発電所では既に制御日数は年間上限の30日に近づいており、秋口以降は春と比較して出力制御の頻度は減少すると考えられる
3. 本投資法人のポートフォリオにおいて出力制御による業績に与える影響が大きい地域は大型発電所が位置する東京電力管内及び中部電力管内。但し出力制御は次の理由により他地域に比較し限定的と判断できる
 - 東京電力管内及び中部電力管内ともに稼働している原子力発電所はなく調整対象の火力発電所の比率が高い
 - 2024年度より火力発電所の稼働調整上限が50%→30%になることにより今後出力制御が発生する頻度は低減する。また、火力発電所の稼働調整上限については、2023年度に前倒しも検討されている



表紙

(注) 2023年6月15日付「補足説明資料【グリーンエクイティとしての公募増資及び資産取得の概要】」23ページに記載の本投資法人が策定したグリーンファイナンス・フレームワークに則って発行される本投資法人の投資口を「グリーンエクイティ」と名付けています。

3ページ

(注2) 2023年5月期前回発表予想のEPUは、2023年1月26日付「2023年5月期（第7期）及び2023年11月期（第8期）の運用状況及び分配金の予想の修正に関するお知らせ」に記載されている、2023年5月期（第7期）に係る1口当たり予想当期純利益を、2023年5月期及び2024年5月期今回発表予想のEPUは、2023年6月15日付「2023年5月期（第7期）及び2023年11月期（第8期）の運用状況の予想の修正並びに2024年5月期（第9期）の運用状況の予想に関するお知らせ」に記載されている、2023年5月期（第7期）及び2024年5月期（第9期）に係る1口当たり予想当期純利益を記載しています。