

平成23年度 第3四半期決算の概要

平成24年1月31日



目次

<p style="text-align: center;">平成23年度 第3四半期 決算概要</p>	<p>第3四半期決算の概要（対前年同期） 2</p> <p>販売電力量の動向 3</p> <p>単体－収支増減要因 4</p> <p>単体－諸元の推移・変動影響額 5</p> <p>連結－収支増減要因 6</p> <p>会社別 収支一覧 7</p> <p>貸借対照表比較 8</p>
<p style="text-align: center;">平成23年度 年度見通し</p>	<p>平成23年度見通しの概要 9</p> <p>単体－収支見通し増減要因 10</p> <p>単体－諸元の推移・変動影響額の見通し 11</p> <p>連結－収支見通し増減要因 12</p> <p>会社別 収支見通し一覧 13</p> <p>設備投資額・CF・有利子負債の見通し 14</p>
<p style="text-align: center;">参 考</p>	<p>財務指標の推移（単体） 15</p> <p>財務指標の推移（連結） 16</p>

第3四半期決算の概要(対前年同期)

(単位:百万円、倍)

	連 結			単 体			連単倍率	
	H23/3Q累計 (実績)	H22/3Q累計 (実績)	増減率	H23/3Q累計 (実績)	H22/3Q累計 (実績)	増減率	H23/3Q累計 (実績)	H22/3Q累計 (実績)
売 上 高	127,839	122,394	+4.4%	122,462	116,880	+4.8%	1.04	1.05
営 業 利 益	13,945	15,642	△10.8%	13,437	14,656	△8.3%	1.04	1.07
経 常 利 益	12,256	13,677	△10.4%	11,396	12,422	△8.3%	1.08	1.10
四半期純利益	8,265	9,709	△14.9%	7,044	8,884	△20.7%	1.17	1.09

連結・単体ともに増収減益(連単ともに3年ぶり)

【収益】

- 電気事業において、燃料費調整制度の影響による電灯電力料の増加

【費用】

- 電気事業において、燃料費や他社購入電力料の増に加え、減価償却費の増加

販売電力量の動向

販売電力量（対前年同期比較）

（単位：百万kWh）

		H23/3Q (実績)	H22/3Q (実績)	増減	増減率
電 灯		2,235	2,261	△26	△1.1%
電 力*		3,587	3,620	△33	△0.9%
合 計		5,822	5,881	△59	△1.0%
参 考	民生用需要	4,831	4,889	△58	△1.2%
	産業用需要	991	992	△ 1	△0.1%

※電力には、特定規模需要を含む。

（参考）発電設備及び発電実績

（単位：千kW、百万kWh）

		H23/3Q				H22/3Q	
		最大出力	構成比	電力量	構成比	電力量	構成比
自 社	石 炭	752	33.5%	3,775	57.1%	3,986	59.8%
	石 油	1,181	52.6%	1,485	22.5%	1,368	20.5%
	計	1,933	86.1%	5,260	79.6%	5,354	80.3%
他社(石炭)		312	13.9%	1,283	19.4%	1,267	19.0%
そ の 他		—	—	63	1.0%	49	0.7%
合 計		2,245	100.0%	6,606	100.0%	6,670	100.0%

<電 灯>

気温が前年より低く推移したことにより、前年同期を下回った

<電 力>

気温が前年より低く推移した影響による業務用電力の需要減などにより、前年同期を下回った

<発電設備>

- 最大出力は、前年同期末と比べ14,180kWの増

石垣第二発電所5号機(+18,000kW)
 南大東可倒式風力発電1号機・2号機(+490kW)
 石垣発電所9号機(△4,000kW)
 新多良間発電所2号機(△230kW)
 栗国発電所6号機(△80kW)

<発電実績>

- 発電電力量は、前年同期と比べ 1.0%の減少
- 自社分の石炭火力の割合は、前年同期と比べ 2.7ポイント減少
- 他社分を含む石炭火力の割合は76.5%

単体 - 収支増減要因

(単位:百万円)

		H23/3Q (実績)	H22/3Q (実績)	増減	増減率	主な増減要因
経常 収益	電 灯 料	55,024	53,153	+1,870	+3.5%	[電灯電力料計] 販売電力量の減 △1,521 燃料費調整制度の影響 6,713
	電 力 料	66,603	63,121	+3,481	+5.5%	
	小 計	121,628	116,275	+5,352	+4.6%	
	そ の 他 収 益	1,241	1,095	+145	+13.3%	
	(売 上 高)	(122,462)	(116,880)	(+5,582)	(+4.8%)	
計		122,869	117,371	+5,498	+4.7%	
経常 費用	人 件 費	12,534	12,253	+280	+2.3%	給料手当 186
	燃 料 費	37,688	31,916	+5,772	+18.1%	CIF価格差 8,443 為替レート差 △3,185
	修 繕 費	10,854	11,107	△253	△2.3%	汽力 △855 業務 △67 配電 595 送電 65
	減 価 償 却 費	16,427	15,132	+1,294	+8.6%	業務 400 内燃力 272 配電 246 送電 228 変電 199 汽力 △87
	他社購入電力料	13,150	11,866	+1,283	+10.8%	火力 945 太陽光 401
	支 払 利 息	2,165	2,194	△28	△1.3%	平均残高差 176 平均利率差 △204
	公 租 公 課	5,531	5,469	+61	+1.1%	
	そ の 他 費 用	13,122	15,009	△1,887	△12.6%	委託費 △1,275 賃借料 △221 廃棄物処理費 △184
(営 業 費 用)		(109,025)	(102,224)	(+6,801)	(+6.7%)	
計		111,473	104,949	+6,524	+6.2%	
(営 業 利 益)		(13,437)	(14,656)	(△1,219)	(△8.3%)	
経 常 利 益		11,396	12,422	△1,026	△8.3%	
法 人 税 等		4,351	3,537	+814	+23.0%	
四 半 期 純 利 益		7,044	8,884	△1,840	△20.7%	

単体 – 諸元の推移・変動影響額

主要諸元

		H23/3Q (実績)	H22/3Q (実績)
原油CIF価格	\$/bbl	113.1	79.7
石炭CIF価格	\$/t	115.5	95.2
為替レート	円/\$	79.0	86.4

変動影響額

(単位: 億円)

		H23/3Q (実績)	H22/3Q (実績)
原油CIF価格 ※	1\$/bbl	1.8	1.8
石炭CIF価格 ※	1\$/t	1.2	1.4
為替レート ※	1円/\$	4.3	3.1
需要	1%	5.2	5.4
金利	1%	0.5	0.5

※ 為替、CIF(石油・石炭)の変動影響額は自社分のみ

連結 - 収支増減要因

(単位:百万円)

	H23/3Q (実績)	H22/3Q (実績)	増減	増減率
売上高	127,839	122,394	+5,444	+4.4%
営業利益	13,945	15,642	△1,696	△10.8%
経常利益	12,256	13,677	△1,420	△10.4%
四半期純利益	8,265	9,709	△1,444	△14.9%

■ 売上高は、5,444百万円の増加

増加要因: 電気事業における電灯電力料の増

■ 営業利益は、1,696百万円の減少

増加要因: 売上高の増

減少要因: 電気事業における燃料費の増

減少要因: 電気事業における減価償却費の増

減少要因: 電気事業における他社購入電力料の増

■ 経常利益は、1,420百万円の減少

減少要因: 営業利益の減

■ 四半期純利益は、1,444百万円の減少

減少要因: 経常利益の減

セグメント別実績(相殺消去前)

(単位:百万円)

	電気事業	その他
売上高	122,462	26,662
(対前年同期増減)	(+5,582)	(△3,079)
うち外部向け	122,370	5,469
(対前年同期増減)	(+5,589)	(△145)
営業利益	13,437	505
(対前年同期増減)	(△1,219)	(△564)

- 「その他」においては、電気事業向け工事の受注減などから売上高が減少

会社別 収支一覽

(単位:百万円)

	売上高			営業利益			経常利益			四半期純利益			
	H23/3Q (実績)	H22/3Q (実績)	増減	H23/3Q (実績)	H22/3Q (実績)	増減	H23/3Q (実績)	H22/3Q (実績)	増減	H23/3Q (実績)	H22/3Q (実績)	増減	
沖縄電力(株)	122,462	116,880	+5,582	13,437	14,656	△1,219	11,396	12,422	△1,026	7,044	8,884	△1,840	
その他	(株)沖電工	9,801	11,006	△1,204	93	188	△95	138	255	△117	7	182	△175
	沖電企業(株)	3,303	3,735	△432	15	47	△31	54	84	△29	△14	43	△58
	沖縄プラント工業(株)	6,159	7,386	△1,227	△200	74	△274	△185	94	△279	△113	52	△165
	沖縄電機工業(株)	944	908	+36	73	75	△1	77	79	△1	43	58	△14
	沖電開発(株)	2,295	2,325	△30	308	350	△42	289	315	△26	146	182	△35
	沖電グローバルシステムズ(株)	1,151	1,412	△260	△163	11	△175	△157	19	△177	59	14	+44
	(株)沖縄エネテック	537	504	+32	18	△3	+22	16	△3	+20	△0	△2	+2
	沖縄新エネ開発(株)	431	329	+102	△3	△91	+87	△23	△113	+90	△21	△113	+92
	(株)沖設備	974	655	+318	△1	△6	+4	△1	△5	+4	△0	△2	+1
	ファーストライディングテクノロジー(株)	995	987	+8	280	287	△7	268	275	△7	268	275	△7
(株)プログレッシブエナジー	1,011	1,175	△163	48	58	△9	48	58	△9	30	38	△8	
消去又は全社(持分法投資損益を含む)	△22,229	△24,912	+2,682	38	△6	+45	333	194	+138	815	94	+721	
連結	127,839	122,394	+5,444	13,945	15,642	△1,696	12,256	13,677	△1,420	8,265	9,709	△1,444	

※カヌチャコミュニティ(株)は、平成23年12月27日に清算の終結が決定したため、連結の範囲から外れているが、収支に与える影響は、消去又は全社に含まれている。

貸借対照表比較

(単位:百万円)

		H23/3Q期末	H22期末	増減	主な増減要因								
資 産	連 結	396,971	385,159	+11,811	電気事業固定資産 +5,433 固定資産仮勘定 +3,181、投資その他の資産 △3,312 【参考】電気事業固定資産の増減(単体) <table border="1" style="margin-left: 20px;"> <thead> <tr> <th>設備計上</th> <th>除 却</th> <th>減価償却</th> <th>その他</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>23,364</td> <td>△1,485</td> <td>△16,427</td> <td>△17</td> </tr> </tbody> </table>	設備計上	除 却	減価償却	その他	23,364	△1,485	△16,427	△17
	設備計上	除 却	減価償却	その他									
	23,364	△1,485	△16,427	△17									
	単 体	377,734	368,596	+9,137									
	固 定 資 産	連 結	361,848	353,026		+8,821							
		単 体	354,201	348,974		+5,226							
流 動 資 産	連 結	35,123	32,132	+2,990	・たな卸資産 +1,247								
	単 体	23,533	19,621	+3,911									
負 債	連 結	263,703	259,102	+4,600	・長期借入金 △4,684 [新規借入 +11,664、1年内固定負債へ振替 △16,348] ・1年内固定負債 +11,944 [社債 +10,000[振替増] [長期借入金 +1,900[振替増 +16,348、償還 △14,447]] ・短期借入金 △4,000[H22期末 4,000→H23/3Q期末 0] ・CP +8,000[新規発行 +18,000、償還 △10,000] ・その他 △5,660								
	単 体	254,041	250,840	+3,201									
	固 定 負 債	連 結	199,872	204,473		△4,600							
		単 体	193,213	198,500		△5,287							
	流 動 負 債	連 結	63,830	54,629		+9,201							
		単 体	60,828	52,339		+8,488							
純 資 産	連 結	133,267	126,056	+7,211	四半期純利益 +8,265 配当 △1,048								
	単 体	123,692	117,756	+5,936									

有利子負債残高および自己資本比率の推移

		H23/3Q期末	H22期末	増減
有利子負債残高(百万円)	連結	219,608	208,392	+11,216
	単体	217,226	206,775	+10,450
自己資本比率(%)	連結	33.4	32.6	+0.8
	単体	32.7	31.9	+0.8

平成23年度見通しの概要

(単位:百万円、倍)

	連 結				単 体				連単倍率	
	見通し		増減 (対10月公表)	H22 (実績)	見通し		増減 (対10月公表)	H22 (実績)	H23 (見通し)	H22 (実績)
	H23 (今回)	H23 (10月公表)			H23 (今回)	H23 (10月公表)				
売 上 高	166,200	168,100	△1,900	158,494	158,300	159,400	△1,100	150,896	1.05	1.05
営 業 利 益	12,500	12,000	+500	14,376	11,100	10,600	+500	12,490	1.13	1.15
経 常 利 益	9,700	9,300	+400	11,042	8,000	7,500	+500	9,240	1.21	1.19
当 期 純 利 益	6,300	6,700	△400	8,047	4,600	5,300	△700	6,872	1.37	1.17

連結・単体ともに増収減益(連結、単体ともに3年ぶり)

[対 10月公表値]

【 収益 】

- 電気事業において、販売電力量の減少や燃料費調整制度の影響による電灯電力料の減
- 連結子会社において、公共工事の受注減

【 費用 】

- 電気事業において、燃料費やその他費用の減

単体 - 収支見通し 増減要因

■ 販売電力量

(単位: 百万kWh)

	H23 (今回)	H23 (10月公表)	H22 (実績)	対10月公表 増減	対H22 増減
電 灯	2,939	2,958	2,991	△19	△52
電 力	4,528	4,547	4,530	△19	△2
合 計	7,467	7,505	7,521	△38	△54

■ 収支比較表

(単位: 百万円)

経常 収 益	電 灯 電 力 料	157,200	158,300	149,683	△1,100	+7,516
	そ の 他 収 益	1,500	1,500	1,840	-	△340
	(売 上 高)	(158,300)	(159,400)	(150,896)	(△1,100)	(+7,403)
	計	158,700	159,800	151,524	△1,100	+7,175
経常 費 用	人 件 費	16,600	16,600	16,322	-	+277
	燃 料 費	49,000	50,300	41,348	△1,300	+7,651
	修 繕 費	16,700	16,600	16,696	+100	+3
	減 価 償 却 費	22,100	22,100	21,004	-	+1,095
	地 帯 間 購 入 電 力 料	-	-	43	-	△43
	他 社 購 入 電 力 料	16,900	16,800	15,785	+100	+1,114
	支 払 利 息	2,900	2,900	2,888	-	+11
	公 租 公 課	7,300	7,300	7,105	-	+194
	そ の 他 費 用	19,200	19,700	21,088	△500	△1,888
	(営 業 費 用)	(147,200)	(148,800)	(138,406)	(△1,600)	(+8,793)
	計	150,700	152,300	142,284	△1,600	+8,415
	(営 業 利 益)	(11,100)	(10,600)	(12,490)	(+500)	(△1,390)
	経 常 利 益	8,000	7,500	9,240	+500	△1,240
	法 人 税 等	3,400	2,200	2,367	+1,200	+1,032
	当 期 純 利 益	4,600	5,300	6,872	△700	△2,272

対 10月公表値

■ 売上高は1,583億円(△11億円)

[電灯電力料] 販売電力量の減少および燃料費調整制度の影響による減

■ 営業利益は111億円(+5億円) 経常利益は80億円(+5億円)

(利益増加要因)

[燃料費] 発電電力量の減少および円高の影響等による減

■ 当期純利益は46億円(△7億円)

[法人税等] 税率変更に伴う繰延税金資産の取崩し

対 前年度実績

■ 売上高は74億円増加

[電灯電力料] 燃料費調整制度の影響による増

■ 営業利益は14億円減少、経常利益は12億円減少

(利益減少要因)

[燃料費] 燃料価格の上昇による増

[他社購入電力料] 石炭価格の上昇等による増

[減価償却費] 発電設備の運用開始等による増

(利益増加要因)

[その他費用] 環境関連費用の減

■ 当期純利益は23億円減少

単体 – 諸元の推移・変動影響額の見通し

主要諸元

		H23 (今回見通し)	H23 (10月公表)	H22 (実績)
原油CIF価格	\$/bbl	113.0	114.0	84.1
石炭CIF価格	\$/t	119.0	122.0	95.6
為替レート	円/\$	79.0	80.0	85.7

変動影響額

(単位: 億円)

		H23 (今回見通し)	H23 (10月公表)	H22 (実績)
原油CIF価格 ※	1\$/bbl	2.3	2.4	2.4
石炭CIF価格 ※	1\$/t	1.6	1.6	1.7
為替レート ※	1円/\$	5.6	5.7	4.2
需要	1%	6.7	6.6	6.8
金利	1%	0.6	0.6	0.7

※ 為替、CIF(石油・石炭)の変動影響額は自社分のみ

連結 - 収支見通し 増減要因

(単位:百万円)

	見通し		H22 (実績)	増減	
	H23 (今回)	H23 (10月公表)		対10月 公表値	対H22 実績
売上高	166,200	168,100	158,494	△1,900	+7,705
営業利益	12,500	12,000	14,376	+500	△1,876
経常利益	9,700	9,300	11,042	+400	△1,342
当期純利益	6,300	6,700	8,047	△400	△1,747

対 10月公表値

- **売上高は、1,662億円(△19億円)**
減少要因: 電気事業における電灯電力料の減
減少要因: 連結子会社における公共工事の受注減
- **営業利益は、125億円(+5億円)**
増加要因: 電気事業における燃料費の減
- **経常利益は、97億円(+4億円)**
- **当期純利益は、63億円(△4億円)**

対 前年度

- **売上高は、77億円増加**
増加要因: 電気事業における電灯電力料の増
増加要因: 連結子会社における外部向け売上高の増
- **営業利益は、19億円減少**
減少要因: 電気事業における燃料費の増
減少要因: 電気事業における他社購入電力料の増
- **経常利益は、13億円減少**
- **当期純利益は、17億円減少**

セグメント別見通し(相殺消去前)

(単位:百万円)

	電気事業	その他
売上高	158,300	39,900
(対前年度増減)	(+7,403)	(△3,483)
うち外部向け	158,100	8,100
(対前年度増減)	(+7,354)	(+350)
営業利益	11,100	1,600
(対前年度増減)	(△1,390)	(△568)

対 前年度

- 「その他」は、外部向け売上高の増が見込まれるものの、電気事業向け工事の減による影響等から、売上高、営業利益ともに減少する見込み

会社別 収支見通し一覧

(単位: 百万円)

	売上高			営業利益			経常利益			当期純利益			
	H23 (見通し)	H22 (実績)	増減	H23 (見通し)	H22 (実績)	増減	H23 (見通し)	H22 (実績)	増減	H23 (見通し)	H22 (実績)	増減	
沖縄電力(株)	158,300	150,896	+7,403	11,100	12,490	△1,390	8,000	9,240	△1,240	4,600	6,872	△2,272	
その他	(株)沖電工	14,297	15,554	△1,256	294	578	△283	350	657	△307	114	376	△262
	沖電企業(株)	4,958	5,286	△328	132	135	△3	181	181	△0	50	78	△27
	沖縄プラント工業(株)	9,675	10,833	△1,158	23	287	△263	42	311	△269	△45	145	△190
	沖縄電機工業(株)	1,281	1,273	+7	110	131	△20	116	136	△20	65	96	△30
	沖電開発(株)	3,495	3,539	△43	510	537	△27	484	492	△7	260	282	△22
	沖電グローバルシステムズ(株)	1,917	2,455	△537	△22	62	△85	△15	79	△94	130	22	+108
	(株)沖縄エネテック	940	844	+95	20	12	+7	20	12	+7	10	76	△66
	沖縄新エネ開発(株)	676	561	+115	1	△101	+102	△25	△130	+105	△23	△123	+99
	(株)沖設備	1,230	1,058	+171	13	13	+0	14	13	+0	13	12	+1
	ファーストライディングテクノロジー(株)	1,323	1,319	+4	362	389	△27	344	374	△30	343	395	△51
(株)プログレッシブエナジー	1,275	1,675	△399	69	85	△16	70	85	△15	44	32	+12	
消去又は全社(持分法投資損益を含む)	△33,171	△36,804	+3,632	△115	△248	+133	117	△413	+530	734	△220	+955	
連結	166,200	158,494	+7,705	12,500	14,376	△1,876	9,700	11,042	△1,342	6,300	8,047	△1,747	

※カヌチャコミュニティ(株)は、平成23年12月27日に清算の終結が決定したため、連結の範囲から外れているが、収支に与える影響は、消去又は全社に含まれている。

設備投資額・CF・有利子負債の見通し

(単位:億円)

		連 結			単 体		
		H23 (見通し)	H22 (実績)	増 減	H23 (見通し)	H22 (実績)	増 減
設備投資額		503	476	+27	504	486	+17
C F	営業活動	304	271	+33	296	260	+35
	投資活動	△420	△350	△70	△401	△346	△54
	(FCF)	(△116)	(△78)	(△37)	(△104)	(△85)	(△19)
	財務活動	109	62	+47	101	68	+32
有利子負債残高		2,207	2,083	+123	2,184	2,067	+116

【営業活動によるキャッシュ・フロー】 +33億円

- 法人税等の支払額の減少
- 減価償却費の増加

【投資活動によるキャッシュ・フロー】 △70億円

- 固定資産の取得による支出の増加

以上のとおり、フリー・キャッシュ・フローは、減少する見込み

[参考] 財務指標の推移(単体)

		H18	H19	H20	H21	H22
売上高	百万円	147,201	149,320	161,239	151,825	150,896
営業利益	百万円	13,690	13,144	12,006	14,935	12,490
EBITDA	百万円	37,009	36,542	34,485	36,263	33,495
経常利益	百万円	10,096	9,733	8,889	11,315	9,240
当期純利益	百万円	6,398	6,590	3,635	7,293	6,872
総資産営業利益率	%	3.9	3.7	3.5	4.3	3.5
総資産当期純利益率	%	1.8	1.9	1.1	2.1	1.9
自己資本比率	%	28.1	29.7	30.7	32.1	31.9
有利子負債残高	億円	2,217	2,122	2,060	1,987	2,067
総資産	百万円	354,113	347,192	343,999	349,308	368,596
総資産回転率	倍	0.41	0.43	0.47	0.44	0.42
自己資本(純資産)	百万円	99,392	103,258	105,503	112,103	117,756
自己資本当期純利益率	%	6.6	6.5	3.5	6.7	6.0
売上高営業利益率	%	9.3	8.8	7.4	9.8	8.3
売上高当期純利益率	%	4.3	4.4	2.3	4.8	4.6
D/Eレシオ	倍	2.23	2.06	1.95	1.77	1.76

[参考] 財務指標の推移(連結)

		H18	H19	H20	H21	H22
売上高	百万円	159,395	161,521	173,136	162,501	158,494
営業利益	百万円	15,482	14,809	14,086	17,397	14,376
EBITDA	百万円	40,394	39,610	37,938	39,740	35,815
経常利益	百万円	11,739	10,971	10,717	13,659	11,042
当期純利益	百万円	6,418	7,072	5,604	8,950	8,047
総資産営業利益率	%	4.1	4.0	3.8	4.8	3.8
総資産当期純利益率	%	1.7	1.9	1.5	2.4	2.1
自己資本比率	%	27.1	28.7	30.2	32.5	32.6
有利子負債残高	億円	2,326	2,231	2,144	2,008	2,083
総資産	百万円	376,071	369,840	365,557	365,299	385,159
総資産回転率	倍	0.42	0.43	0.47	0.44	0.42
自己資本	百万円	101,914	106,150	110,334	118,614	125,413
自己資本当期純利益率	%	6.5	6.8	5.2	7.8	6.6
売上高営業利益率	%	9.7	9.2	8.1	10.7	9.1
売上高当期純利益率	%	4.0	4.4	3.2	5.5	5.1
D/Eレシオ	倍	2.28	2.10	1.94	1.69	1.66

※連結の「自己資本」については、純資産の金額から少数株主持分の金額を控除した値となっている

本資料には、将来の業績に関する記述が含まれております。こうした記述は推測・予測に基づくものであり、確約や保証を与えるものではありません。将来の業績は、経営環境に関する前提条件の変化などに伴い、変化することにご留意ください。