

平成17年度 決算の概要

平成18年5月17日



目次

平成17年度 決算概要	決算の概要（対前年度）	2
	決算の概要（対計画）	3
	販売電力量の動向	4
	単体－収支増減要因	5
	単体－諸元の推移・変動影響額	6
	連結－収支増減要因	7
	会社別 収支一覧	8
	設備投資額・CF・有利子負債の動向	9
平成18年度 見通し	平成18年度見通しの概要	10
	単体－収支見通し増減要因	11
	連結－収支見通し増減要因	12
	会社別 収支見通し一覧	13
	設備投資額・CF・有利子負債の見通し	14
参 考	財務指標の推移（単体）	15
	財務指標の推移（連結）	16

決算の概要(対前年度)

(単位:百万円)

		H16 (実績)	H17 (実績)	増減率
単 体	売上高	137,210	143,653	+4.7%
	営業利益	16,945	18,296	+8.0%
	経常利益	11,587	14,063	+21.4%
	当期純利益	7,591	9,163	+20.7%
連 結	売上高	150,768	157,080	+4.2%
	営業利益	17,474	19,816	+13.4%
	経常利益	11,318	15,437	+36.4%
	当期純利益	7,614	9,975	+31.0%
連 単 倍 率	売上高	1.10	1.09	
	営業利益	1.03	1.08	
	経常利益	0.98	1.10	
	当期純利益	1.00	1.09	

単体:増収増益

- 売上高は、料金引下げの影響はあったものの、販売電力量の増加や燃料費調整制度の影響等により増加
- 営業利益は、燃料価格高騰に伴う燃料費の大幅増加等があったものの、償却進行に伴う減価償却費の減少等により増加
- 経常利益は、支払利息の減少等により増加

連結:増収増益

- 売上高は、アステル沖縄清算に伴う減少があったものの、建設業における民間工事の受注増、単体の影響により増加
- 利益は、単体の影響のほか、アステル沖縄清算に伴う反動増や他の連結子会社の利益増により増加

※ (株)アステル沖縄は、平成17年1月31日に解散し、平成17年7月22日に清算を結了した。

決算の概要(対計画)

(単位:百万円)

		H17				増減率		
		5月公表値	11月公表値	2月公表値	(実績)	対5月	対11月	対2月
単 体	売上高	140,000	142,000	142,500	143,653	+2.6%	+1.2%	+0.8%
	営業利益	16,000	16,000	16,000	18,296	+14.4%	+14.4%	+14.4%
	経常利益	12,000	12,000	12,000	14,063	+17.2%	+17.2%	+17.2%
	当期純利益	7,700	7,700	7,700	9,163	+19.0%	+19.0%	+19.0%
連 結	売上高	155,000	156,000	157,500	157,080	+1.3%	+0.7%	△0.3%
	営業利益	17,800	17,300	17,300	19,816	+11.3%	+14.5%	+14.5%
	経常利益	13,500	13,200	13,200	15,437	+14.3%	+16.9%	+16.9%
	当期純利益	8,200	8,100	8,100	9,975	+21.6%	+23.1%	+23.1%
連 単 倍 率	売上高	1.11	1.10	1.11	1.09			
	営業利益	1.11	1.08	1.08	1.08			
	経常利益	1.13	1.10	1.10	1.10			
	当期純利益	1.06	1.05	1.05	1.09			

単体

[対2月公表値]

- 売上高は、販売電力量の増等により増加
- 利益は、石油系燃料消費量減による燃料費の減、他社購入電力料の減、修繕費の減、その他費用の減等により増加

連結

[対2月公表値]

- 売上高は、建設業における民間工事の売上減等により減少
- 利益については、単体の影響等により増加

販売電力量の動向

販売電力量(対前年度比較)

(単位:百万kWh)

	H16 (実績)	H17 (実績)	増減	増減率
電 灯	2,809	2,901	92	+3.2%
電 力	4,384	4,445	61	+1.4%
合 計	7,193	7,346	153	+2.1%

※電力には、特定規模需要を含む。

<電 灯>

夏場以降の気温が前年より高く推移したことやお客さま数の増加により前年を上回った

<電 力>

業務用電力において夏場以降の気温が前年より高く推移したことやお客さま数の増加による需要増があったこと、食料品製造業の需要増等により前年を上回った

(参考) 発電設備及び発電実績

(単位:千kW、百万kWh)

	H17				H16		
	最大出力	構成比	電力量	構成比	電力量	構成比	
自 社	石 炭	752	33.6%	4,780	57.4%	4,467	54.7%
	石 油	1,173	52.5%	1,815	21.8%	1,956	24.0%
	計	1,925	86.1%	6,595	79.2%	6,423	78.7%
他社(石炭)	312	13.9%	1,709	20.5%	1,733	21.2%	
そ の 他	-	-	23	0.3%	7	0.1%	
合 計	2,237	100.0%	8,327	100.0%	8,163	100.0%	

- 最大出力は、石油火力で10千kW増加
→ 石垣第二発電所4号機増設 (H17/6運転開始)
- 発電電力量は、対前年度比102.0%
- 自社分の石炭火力の割合は、2.7ポイント増加
- 他社分を含む石炭火力の割合は、77.9%

単体 - 収支増減要因

(単位:百万円)

		H16 実績	H17 実績	増減	増減率	主な増減要因
経常収益	電灯料	62,453	66,218	+3,765	+6.0%	〔電灯電力計〕 販売電力量差 2,916 単価差 115 燃料費調整制度の影響 3,200
	電力料	73,710	76,202	+2,492	+3.4%	
	小計	136,163	142,420	+6,257	+4.6%	
	その他収益	1,482	2,260	+777	+52.4%	
	計	137,646	144,680	+7,034	+5.1%	
経常費用	人件費	16,586	15,445	△1,141	△6.9%	退職給与金 △1,200 (退職給付制度改定の影響等)
	燃料費	24,848	32,578	+7,730	+31.1%	数量差要因 481 単価差要因 7,289 (為替 1,500 CIF差 7,519 燃料構成差 △1,681 その他△49)
	修繕費	13,470	14,922	+1,451	+10.8%	汽力 622 (構築物修繕費 338 機械装置修繕費 245 等) 内燃力 578 (定検周期による増 273 等) 変電 89 送電 58 配電 43 業務 59
	減価償却費	27,712	25,062	△2,649	△9.6%	汽力 △2,006 (金武火力△1,478 具志川火力△347) 送電 △324
	他社購入電力料	12,305	13,422	+1,117	+9.1%	電発基本料金 169 電発電力量料金 766 (石炭価格高騰による単価増 833)
	支払利息	5,451	4,316	△1,135	△20.8%	期中平均利率差 [2.09% → 1.80%] △751 平均残高差 △384
	公租公課	6,839	6,744	△95	△1.4%	電源開発促進税 △118
	その他費用	18,844	18,124	△719	△3.8%	委託費△1,014 固定資産除却費△303 退職給付制度改定による増 673
	計	126,058	130,617	+4,558	+3.6%	
	経常利益	11,587	14,063	+2,476	+21.4%	

単体 – 諸元の推移・変動影響額

主要諸元

		H16 (実績)	H17 (実績)
原油CIF価格	\$/bbl	37.8	55.6
石炭CIF価格	\$/t	49.1	57.8
為替レート	円/\$	107.6	113.3

変動影響額

(単位:億円)

		H16 (実績)	H17 (実績)
原油CIF価格 ※	1\$/bbl	3.3	3.2
石炭CIF価格 ※	1\$/t	2.6	2.9
為替レート ※	1円/\$	2.4	3.1
需要	1%	8.0	7.3
金利	1%	1.0	1.1

※変動影響額は他社分を含む。

連結 - 収支増減要因

(単位:百万円)

	H16 (実績)	H17 (実績)	増減	増減率
売上高	150,768	157,080	6,311	+4.2%
営業利益	17,474	19,816	2,341	+13.4%
経常利益	11,318	15,437	4,118	+36.4%
当期純利益	7,614	9,975	2,361	+31.0%

■ 売上高は、約63億円の増加

増加要因：電気事業における増

増加要因：建設業における増

減少要因：アステル沖縄清算に伴う減少

■ 営業利益は、23億円の増加

増加要因：電気事業の減価償却費の減

減少要因：電気事業の燃料費の増

増加要因：他連結子会社の利益増

増加要因：アステル沖縄清算に伴う反動増

■ 経常利益は、約41億円の増加

増加要因：電気事業の支払利息の減

増加要因：連結子会社の利益増

増加要因：アステル沖縄清算に伴う反動増

セグメント別 (実績)

(単位:百万円)

	電気事業	建設業	その他
売上高	143,383	20,884	28,884
(対前年度増減)	(6,398)	(1,965)	(281)
うち外部向け	143,234	6,246	7,598
(対前年度増減)	(6,460)	(676)	(△826)
営業利益	18,473	515	981
(対前年度増減)	(1,304)	(218)	(1,182)

- 建設業は、民間工事の増加に加え、電気事業向けの大型工事受注による影響等から営業利益は2億円増
- その他の事業は、アステル沖縄清算に伴う反動増等により営業利益は増加

会社別 収支一覽

(単位:百万円)

	売上高			営業利益			経常利益			当期純利益			
	H16 実績	H17 実績	増減	H16 実績	H17 実績	増減	H16 実績	H17 実績	増減	H16 実績	H17 実績	増減	
沖縄電力(株)	137,210	143,653	+6,443	16,945	18,296	+1,351	11,587	14,063	+2,476	7,591	9,163	+1,572	
建設業	(株)沖電工	16,596	18,701	+2,105	274	521	+247	265	522	+257	119	187	+68
	沖電設計(株)	1,189	768	△421	36	△58	△94	38	△57	△95	8	△93	△101
	沖縄新エネ開発(株)	407	621	+214	5	68	+63	2	63	+61	△14	38	+52
	(株)沖設備	1,258	1,434	+176	9	26	+17	9	26	+17	5	15	+10
その他の事業	沖電企業(株)	6,683	8,224	+1,541	130	314	+184	172	371	+199	90	201	+111
	沖縄プラント工業(株)	8,293	8,139	△154	188	224	+36	205	243	+38	40	157	+117
	沖縄電機工業(株)	2,001	1,724	△277	88	108	+20	85	107	+22	57	74	+17
	沖電グローバルシステムズ(株)	2,656	2,580	△76	△90	87	+177	△77	91	+168	△178	47	+225
	(株)アステル沖縄	1,573	0	△1,573	△467	△30	+437	△651	△35	+616	△1,099	△28	+1,071
	沖縄通信ネットワーク(株)	3,036	2,924	△112	17	31	+14	△73	△60	+13	△124	△92	+32
	ファーストライディングテクノロジー(株)	550	1,051	+501	△386	△207	+179	△398	△211	+187	△398	△223	+175
	沖電開発(株)	3,033	3,050	+17	614	668	+54	503	577	+74	294	410	+116
	(株)プログレッシブエナジー	1,561	1,805	+244	45	14	△31	45	14	△31	27	9	△18
	カヌチャヒルトコミュニティ(株)	-	-	-	-	△63	△63	-	△92	△92	-	△92	△92
消去又は全社	△35,284	△37,599	△2,315	62	△186	△248	△397	△187	+210	1,195	202	△993	
連結	150,768	157,080	+6,312	17,474	19,816	+2,342	11,318	15,437	+4,119	7,614	9,975	+2,361	

※(株)アステル沖縄は、平成17年1月31日に解散し、平成17年7月22日に清算を結了した。

※カヌチャヒルトコミュニティ(株)は、平成16年度期末から連結子会社としている。

設備投資額・CF・有利子負債の動向

(単位:億円)

		H16 (実績)	H17 (実績)	増 減	
単 体	設備投資額	128	142	14	
	C F	営業活動	375	335	△40
		投資活動	△145	△142	2
		(FCF)	(230)	(192)	(△38)
		財務活動	△231	△179	52
有利子負債残高	2,454	2,285	△169		
連 結	設備投資額	156	158	2	
	C F	営業活動	405	338	△66
		投資活動	△146	△155	△8
		(FCF)	(258)	(183)	(△75)
		財務活動	△241	△182	58
有利子負債残高	2,564	2,392	△172		

- 税金等調整前当期純利益の増加があったものの、減価償却費の減少や法人税等支払額の増加により、営業活動によるキャッシュ・フローは減少
- 投資活動によるキャッシュ・フローはほぼ前年度並み
- 以上の結果、フリー・キャッシュ・フローは、前年度より減少

平成18年度見通しの概要

(単位:百万円)

		H17 (実績)	H18 (見通し)	増減率
単 体	売上高	143,653	147,000	+2.3%
	営業利益	18,296	14,500	△20.7%
	経常利益	14,063	11,000	△21.8%
	当期純利益	9,163	7,000	△23.6%
連 結	売上高	157,080	162,500	+3.5%
	営業利益	19,816	16,000	△19.3%
	経常利益	15,437	12,300	△20.3%
	当期純利益	9,975	7,500	△24.8%
連 単 倍 率	売上高	1.09	1.11	
	営業利益	1.08	1.10	
	経常利益	1.10	1.12	
	当期純利益	1.09	1.07	

連結・単体共に増収減益

- 売上高は料金引下げの影響はあるものの、燃料費調整制度の影響等で増
- 利益については料金引下げや燃料費の大幅な増の影響で減

単体 - 収支見通し 増減要因

■ 売上高は、1,470億円程度の見込み (+33億円)

増加要因：販売電力量の増加

増加要因：燃料費調整制度の影響

減少要因：電気料金引下げの影響

■ 営業利益は、145億円程度の見込み (△37億円)

増加要因：償却進行に伴う減価償却費の減

増加要因：他社購入電力料の減

減少要因：燃料価格高騰による燃料費の増

減少要因：大型設備の除却、コールセンター関連・高度情報化関連等によるその他費用の増

[燃料費] 石油価格高騰により59億円程度増

[減価償却費] 償却進行により14億円程度減

[他社購入電力料] 電源開発(株)との契約見直しにより3億円程度減

[その他費用] 固定資産除却費が13億円増、委託費がコールセンター関連で3億円、高度情報化関連で2億円増

■ 経常利益は、110億円程度の見込み (△30億円)

[支払利息] 有利子負債残高の圧縮や金利低下等により4億円程度減

■ 販売電力量 (見通し)

(単位:百万kWh)

	H17 (実績)	H18 (見通し)	増減	増減率
電 灯	2,901	2,927	26	+0.9%
電 力	4,445	4,431	△14	△0.3%
合 計	7,346	7,358	12	0.2%

※電力には、特定規模需要を含む。

● 主要諸元

		H17 (実績)	H18 (見通し)
原油CIF価格	\$/bbl	55.6	60.0
石炭CIF価格	\$/t	57.8	57.8
為替レート	円/\$	113.3	117.0

● 変動影響額

(単位:億円)

		H17 (実績)	H18 (見通し)
原油CIF価格	\$/bbl	3.2	3.6
石炭CIF価格	1\$/t	2.9	2.9
為替レート	円/\$	3.1	3.3
需要	1%	7.3	7.2
金利	1%	1.1	1.0

連結 - 収支見通し 増減要因

(単位:百万円)

	H17 (実績)	H18 (見通し)	増減	増減率
売上高	157,080	162,500	+5,419	+3.5%
営業利益	19,816	16,000	△3,816	△19.3%
経常利益	15,437	12,300	△3,137	△20.3%
当期純利益	9,975	7,500	△2,475	△24.8%

■ 売上高は、約54億円の増加

増加要因：電気事業における約33億円の増

増加要因：その他事業における約20億円の増

■ 営業利益は、約38億円の減少

増加要因：電気事業の減価償却費、他社購入電力料の減

減少要因：電気事業の燃料費、その他費用の増

■ 経常利益は、約31億円の減少

電気事業の支払利息減少に伴う増はあるものの、上記理由により減

セグメント別 (見通し)

(単位:百万円)

	電気事業	建設業	その他
売上高	146,700	21,500	32,500
(対前年度増減)	(3,316)	(615)	(3,615)
うち外部向け	146,500	6,700	9,300
(対前年度増減)	(3,265)	(453)	(1,701)
営業利益	14,500	600	1,100
(対前年度増減)	(△3,973)	(84)	(118)

- 建設業は、民間工事の増により売上が6億円増加
営業利益は、前年度並み

- その他の事業も、情報・通信事業、不動産業等で売上を伸ばし、利益は1.1億円の増

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		
		H17 実績	H18 見通し	増減	H17 実績	H18 見通し	増減	H17 実績	H18 見通し	増減	H17 実績	H18 見通し	増減
沖縄電力(株)		143,653	147,000	+3,347	18,296	14,500	△3,796	14,063	11,000	△3,063	9,163	7,000	△2,163
建設業	(株)沖電工	18,701	18,250	△451	521	425	△96	522	430	△92	187	246	+59
	沖電設計(株)	768	1,250	+482	△58	26	+84	△57	27	+84	△93	13	+106
	沖縄新エネ開発(株)	621	657	+36	68	36	△32	63	24	△39	38	14	△24
	(株)沖設備	1,434	1,570	+136	26	37	+11	26	37	+11	15	21	+6
その他の事業	沖電企業(株)	8,224	8,120	△104	314	169	△145	371	223	△148	201	116	△85
	沖縄プラント工業(株)	8,139	9,480	+1,341	224	350	+126	243	360	+117	157	100	△57
	沖縄電機工業(株)	1,724	2,304	+580	108	63	△45	107	61	△46	74	37	△37
	沖電グローバルシステムズ(株)	2,580	3,070	+490	87	88	+1	91	93	+2	47	55	+8
	沖縄通信ネットワーク(株)	2,924	3,060	+136	31	△62	△93	△60	△159	△99	△92	△181	△89
	ファーストライティングテクノロジー(株)	1,051	1,437	+386	△207	△15	+192	△211	△29	+182	△223	△29	+194
	沖電開発(株)	3,050	3,549	+499	668	668	0	577	585	+8	410	309	△101
	(株)プログレッシブエナジー	1,805	1,726	△79	14	5	△9	14	5	△9	9	3	△6
	カヌチャヒルトコミュニティ(株)	-	-	-	△63	△86	△23	△92	△148	△56	△92	△149	△57
消去又は全社		△37,599	△38,973	△1,374	△186	△204	△18	△187	△209	△22	202	△55	△257
連結		157,080	162,500	+5,420	19,816	16,000	△3,816	15,437	12,300	△3,137	9,975	7,500	△2,475

※H17実績の「連結」欄には、平成17年7月22日に清算を結了したアステル沖縄の下記の数値が含まれている。

営業利益 △30、経常利益 △35、当期純利益 △28

設備投資額・CF・有利子負債の見通し

(単位:億円)

		H17 (実績)	H18 (見通し)	増 減	
単 体	設備投資額	142	292	+149	
	C F	営業活動	335	317	△17
		投資活動	△142	△292	△149
		(FCF)	(192)	(25)	(△166)
		財務活動	△179	△31	+148
有利子負債残高	2,285	2,264	△21		
連 結	設備投資額	158	308	+150	
	C F	営業活動	338	368	+29
		投資活動	△155	△312	△156
		(FCF)	(183)	(56)	(△127)
		財務活動	△182	△22	+160
有利子負債残高	2,392	2,379	△12		

単 体

- 税引前当期純利益の減少、減価償却費の減少等により、営業活動によるキャッシュ・フローは減少
- 設備投資が大きく増加し、投資活動によるキャッシュ・フローは支出増
- 以上の結果、フリー・キャッシュ・フローは減少

連 結

- 税金等調整前当期純利益の減少、減価償却費の減少等はあるものの、流動負債の増加等により営業活動によるキャッシュ・フローは増加
- 設備投資が大きく増加し、投資活動によるキャッシュ・フローは支出増
- 以上の結果、フリー・キャッシュ・フローは減少

[参考] 財務指標の推移(単体)

		H13	H14	H15	H16	H17
売上高	百万円	138,567	134,141	134,756	137,210	143,653
営業利益	百万円	16,399	14,561	15,207	16,945	18,296
EBITDA	百万円	41,643	43,358	46,567	44,658	43,359
経常利益	百万円	7,312	6,600	7,790	11,587	14,063
当期純利益	百万円	4,807	4,430	5,594	7,591	9,163
総資産営業利益率	%	4.2	3.7	3.9	4.5	5.1
総資産当期純利益率	%	1.2	1.1	1.4	2.0	2.5
株主資本比率	%	17.3	18.3	20.4	23.2	26.5
有利子負債残高	億円	2,842	2,833	2,677	2,454	2,285
総資産	百万円	398,994	395,260	379,692	367,861	356,659
総資産回転率	倍	0.35	0.34	0.35	0.37	0.40
株主資本	百万円	68,831	72,327	77,591	85,247	94,339
株主資本当期純利益率	%	7.2	6.3	7.5	9.3	10.2
売上高営業利益率	%	11.8	10.9	11.3	12.4	12.7
売上高当期純利益率	%	3.5	3.3	4.2	5.5	6.4
D/Eレシオ	倍	4.13	3.91	3.45	2.88	2.42

[参考] 財務指標の推移(連結)

		H13	H14	H15	H16	H17
売上高	百万円	152,714	145,072	148,626	150,768	157,080
営業利益	百万円	18,887	17,034	16,859	17,474	19,816
EBITDA	百万円	45,438	47,299	50,343	47,568	46,393
経常利益	百万円	9,601	8,356	8,811	11,318	15,437
当期純利益	百万円	5,844	5,121	5,496	7,614	9,975
総資産営業利益率	%	4.5	4.0	4.1	4.4	5.1
総資産当期純利益率	%	1.4	1.2	1.3	1.9	2.6
株主資本比率	%	16.5	17.7	19.7	22.2	25.6
有利子負債残高	億円	2,981	2,966	2,796	2,564	2,392
総資産	百万円	426,205	421,080	402,407	392,158	378,666
総資産回転率	倍	0.36	0.34	0.37	0.38	0.41
株主資本	百万円	70,260	74,325	79,447	86,959	96,899
株主資本当期純利益率	%	8.6	7.1	7.1	9.2	10.9
売上高営業利益率	%	12.4	11.7	11.3	11.6	12.6
売上高当期純利益率	%	3.8	3.5	3.7	5.1	6.4
D/Eレシオ	倍	4.24	3.99	3.52	2.95	2.47

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。

本資料に関するお問合せ先

〒901-2602

沖縄県浦添市牧港五丁目2番1号

沖縄電力株式会社

総務部 法務室 IR担当

TEL : 098-877-2341 (内線 2421、2423)

FAX : 098-877-6017

Email : ir@okiden.co.jp