

# 平成23年度 第1四半期決算の概要

平成23年7月29日



沖縄電力株式会社

# 目次

<p style="text-align: center;">平成23年度 <b>第1四半期 決算概要</b></p>	<p>第1四半期決算の概要（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 <b>年度見通し</b></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;"><b>参 考</b></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1四半期決算の概要(対前年同期)

(単位:百万円、倍)

	連 結			単 体			連単倍率	
	H23/1Q (実績)	H22/1Q (実績)	増減率	H23/1Q (実績)	H22/1Q (実績)	増減率	H23/1Q (実績)	H22/1Q (実績)
売 上 高	36,475	35,116	+3.9%	34,923	33,545	+4.1%	1.04	1.05
営 業 利 益	△1,624	647	—	△1,711	501	—	—	1.29
経 常 利 益	△2,231	186	—	△2,328	△54	—	—	—
四半期純利益	△1,531	179	—	△1,580	12	—	—	14.49

## 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などの増加

# 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）

	H23/1Q （実績）	H22/1Q （実績）	増減	増減率
電 灯	667	655	+12	+1.8%
電 力 <sup>※</sup>	1,035	1,058	△23	△2.1%
合 計	1,702	1,713	△11	△0.6%
参 考	民生用需要	1,390	△10	△0.7%
	産業用需要	312	△1	△0.2%

※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）

	H23/1Q				H22/1Q		
	最大出力	構成比	電力量	構成比	電力量	構成比	
自 社	石 炭	752	33.4%	1,120	53.9%	1,182	57.4%
	石 油	1,185	52.7%	482	23.2%	411	20.0%
	計	1,937	86.1%	1,602	77.1%	1,593	77.4%
他社（石炭）	312	13.9%	454	21.9%	447	21.7%	
そ の 他	—	—	22	1.0%	19	0.9%	
合 計	2,249	100.0%	2,078	100.0%	2,059	100.0%	

## <電 灯>

お客さま数の増加があったことなどによる需要増により、前年同期を上回った

## <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13,490kW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)  
 宮古発電所8号機(△2,500kW)  
 石垣発電所8号機(△2,500kW)

## <発電実績>

- 発電電力量は、前年同期と比べ0.9%の増加
- 自社分の石炭火力の割合は、前年同期と比べ3.5ポイント減少
- 他社分を含む石炭火力の割合は75.8%

# 単体 - 収支増減要因

(単位: 百万円)

		H23/1Q (実績)	H22/1Q (実績)	増減	増減率	主な増減要因
経常 収益	電 灯 料	15,719	14,957	+761	+5.1%	〔電灯電力料計〕 販売電力量の減 Δ276 燃料費調整制度の影響等 1,310
	電 力 料	18,848	18,389	+459	+2.5%	
	小 計	34,568	33,347	+1,221	+3.7%	
	そ の 他 収 益	552	493	+58	+11.9%	
	( 売 上 高 )	(34,923)	(33,545)	(+1,377)	(+4.1%)	
	計	35,120	33,840	+1,280	+3.8%	
経常 費用	人 件 費	4,217	4,112	+104	+2.5%	給料手当 103
	燃 料 費	11,864	9,504	+2,359	+24.8%	CIF価格差 3,194 為替レート差 Δ1,584
	修 繕 費	4,428	4,102	+326	+8.0%	配電 309 送電 67 汽力 Δ33 内燃力 Δ30
	減 価 償 却 費	5,293	4,933	+360	+7.3%	業務 226 配電 130 送電 60 変電 51 汽力 Δ146
	他 社 購 入 電 力 料	4,603	4,171	+432	+10.4%	火力 327 太陽光 127
	支 払 利 息	710	739	Δ28	Δ3.9%	平均残高差 39 平均利率差 Δ68
	公 租 公 課	1,668	1,655	+13	+0.8%	
	そ の 他 費 用	4,661	4,675	Δ13	Δ0.3%	廃棄物処理費 Δ98 固定資産除却費 74
	( 営 業 費 用 )	(36,635)	(33,043)	(+3,591)	(+10.9%)	
	計	37,449	33,894	+3,554	+10.5%	
( 営 業 利 益 又 は 損 失 ( Δ ) )		(Δ1,711)	(501)	(Δ2,213)	—	
経 常 損 失 ( Δ )		Δ2,328	Δ54	Δ2,274	—	
税 引 前 四 半 期 純 損 失 ( Δ )		Δ2,328	Δ54	Δ2,274	—	
法 人 税 等		Δ748	Δ66	Δ681	—	
四 半 期 純 利 益 又 は 損 失 ( Δ )		Δ1,580	12	Δ1,592	—	

# 単体 - 諸元の推移・変動影響額

## 主要諸元

		H23/1Q (実績)	H22/1Q (実績)
原油CIF価格	\$/bbl	115.0	81.3
石炭CIF価格	\$/t	114.7	83.0
為替レート	円/\$	81.7	92.0

## 変動影響額

(単位: 億円)

		H23/1Q (実績)	H22/1Q (実績)
原油CIF価格 ※	1\$/bbl	0.6	0.6
石炭CIF価格 ※	1\$/t	0.4	0.4
為替レート ※	1円/\$	1.4	0.9
需要	1%	1.2	1.4
金利	1%	0.2	0.2

※ 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)

	H23/1Q (実績)	H22/1Q (実績)	増減	増減率
売上高	36,475	35,116	+1,359	+3.9%
営業利益	△1,624	647	△2,272	—
経常利益	△2,231	186	△2,418	—
四半期純利益	△1,531	179	△1,711	—

## ■ 売上高は、1,359百万円の増加

増加要因:電気事業における電灯電力料の増

## ■ 営業利益は、2,272百万円の減少

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:電気事業における他社購入電力料の増

減少要因:電気事業における減価償却費の増

減少要因:電気事業における修繕費の増

## ■ 経常利益は、2,418百万円の減少

減少要因:営業利益の減

## ■ 四半期純利益は、1,711百万円の減少

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	34,923	9,090
(対前年同期増減)	(+1,377)	(△181)
うち外部向け	34,895	1,580
(対前年同期増減)	(+1,381)	(△21)
営業利益	△1,711	108
(対前年同期増減)	(△2,213)	(+41)

- 「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			
	H23/1Q (実績)	H22/1Q (実績)	増減	H23/1Q (実績)	H22/1Q (実績)	増減	H23/1Q (実績)	H22/1Q (実績)	増減	H23/1Q (実績)	H22/1Q (実績)	増減	
沖縄電力(株)	34,923	33,545	+1,377	△1,711	501	△2,213	△2,328	△54	△2,274	△1,580	12	△1,592	
その他	(株)沖電工	3,169	3,037	+131	△16	△112	+96	△1	△77	+76	△3	△10	+6
	沖電企業(株)	1,214	1,215	△0	7	△9	+16	19	2	+16	10	0	+9
	沖縄プラント工業(株)	2,420	2,599	△178	80	85	△4	82	94	△12	38	55	△16
	沖縄電機工業(株)	311	262	+48	17	7	+10	19	9	+10	12	7	+4
	沖電開発(株)	605	687	△82	31	54	△22	23	42	△19	14	24	△9
	沖電グローバルシステムズ(株)	342	502	△159	△109	△49	△60	△107	△47	△60	△60	△25	△34
	(株)沖縄エネテック	145	112	+33	11	△11	+23	12	△11	+24	7	△6	+14
	沖縄新エネ開発(株)	90	83	+6	△29	△37	+7	△36	△44	+8	△34	△44	+10
	(株)沖設備	373	298	+74	△4	△5	+0	△4	△4	+0	△2	△2	+0
	ファーストライディングテクノロジー(株)	329	332	△3	95	99	△3	91	93	△1	91	93	△1
(株)プログレッシブエナジー	326	330	△4	8	11	△3	8	11	△3	6	4	+1	
消去又は全社(持分法投資損益を含む)	△7,777	△7,892	+115	△5	113	△120	△10	175	△185	△30	72	△103	
連結	36,475	35,116	+1,359	△1,624	647	△2,272	△2,231	186	△2,418	△1,531	179	△1,711	

※カヌチャコミュニティ(株)は、平成23年3月に解散したため、H22年度第1四半期実績・H23年度第1四半期実績は消去又は全社に含めている。



# 貸借対照表比較

(単位:百万円)

		H23/1Q期末	H22期末	増減	主な増減要因(連結)								
資 産	連 結	396,260	385,159	+11,101	電気事業固定資産 +13,623 固定資産仮勘定 △6,645、投資その他の資産 △42 【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>19,797</td> <td>△876</td> <td>△5,293</td> <td>△4</td> </tr> </tbody> </table> ・現金及び預金 +3,809	設備計上	除 却	減価償却	その他	19,797	△876	△5,293	△4
	設備計上	除 却	減価償却	その他									
	19,797	△876	△5,293	△4									
	単 体	379,098	368,596	+10,501									
	固 定 資 産	連 結	360,095	353,026		+7,068							
		単 体	355,896	348,974		+6,921							
流 動 資 産	連 結	36,164	32,132	+4,032									
	単 体	23,201	19,621	+3,579									
負 債	連 結	272,230	259,102	+13,127	・長期借入金 +2,636 [新規借入+10,000、1年内固定負債へ振替△7,363] ・1年内固定負債 +12,230 [社債 +10,000[振替増] 長期借入金 +2,187[振替増 +7,363、償還 △5,176] ・CP +5,000[新規発行 +10,000、償還 △5,000] ・短期借入金 △4,000、未払税金 △1,730								
	単 体	263,433	250,840	+12,593									
	固 定 負 債	連 結	207,102	204,473		+2,629							
		単 体	201,642	198,500		+3,142							
	流 動 負 債	連 結	65,127	54,629		+10,498							
		単 体	61,790	52,339		+9,450							
純 資 産	連 結	124,030	126,056	△2,026	四半期純損失 △1,531 配当 △524								
	単 体	115,665	117,756	△2,091									

## 有利子負債残高および自己資本比率の推移

		H23/1Q期末	H22期末	増減
有利子負債残高(百万円)	連結	224,215	208,392	+15,823
	単体	222,849	206,775	+16,074
自己資本比率(%)	連結	31.1	32.6	△1.5
	単体	30.5	31.9	△1.4

# 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4月公表)	H22 (実績)	見通し		増減 (対4月公表)	H22 (実績)	H23 (見通し)	H22 (実績)
	H23 (今回)	H23 (4月公表)			H23 (今回)	H23 (4月公表)				
売 上 高	170,900	171,300	△400	158,494	161,900	162,300	△400	150,896	1.06	1.05
営 業 利 益	13,700	13,700	—	14,376	12,200	12,200	—	12,490	1.12	1.15
経 常 利 益	10,500	10,500	—	11,042	9,000	9,000	—	9,240	1.17	1.19
当 期 純 利 益	7,000	7,000	—	8,047	6,100	6,100	—	6,872	1.15	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 4 月 公 表 値 ]

【 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 (4月公表)	H22 (実績)	対4月公表 増減	対H22 増減
電 灯	2,991	2,973	2,991	+18	-
電 力	4,572	4,591	4,530	△19	+42
合 計	7,563	7,564	7,521	△1	+42

## ■ 収支比較表

(単位:百万円)

経常収益						
電 灯 電 力 料	160,800	161,300	149,683	△500	+11,116	
そ の 他 収 益	1,500	1,400	1,840	+100	△340	
( 売 上 高 )	(161,900)	(162,300)	(150,896)	(△400)	(+11,003)	
計	162,300	162,700	151,524	△400	+10,775	
経常費用						
人 件 費	16,500	16,500	16,322	-	+177	
燃 料 費	51,200	51,200	41,348	-	+9,851	
修 繕 費	16,400	16,400	16,696	-	△296	
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	17,000	17,000	15,785	-	+1,214	
支 払 利 息	3,000	3,000	2,888	-	+111	
公 租 公 課	7,300	7,300	7,105	-	+194	
そ の 他 費 用	19,800	20,200	21,088	△400	△1,288	
( 営 業 費 用 )	(149,700)	(150,100)	(138,406)	(△400)	(+11,293)	
計	153,300	153,700	142,284	△400	+11,015	
( 営 業 利 益 )	(12,200)	(12,200)	(12,490)	-	(△290)	
経 常 利 益	9,000	9,000	9,240	-	△240	
法 人 税 等	2,900	2,900	2,367	-	+532	
当 期 純 利 益	6,100	6,100	6,872	-	△772	

### 対 4月公表値

- 売上高は1,619億円(△4億円)  
[電灯電力料] 燃料費調整制度の影響による減
- 営業利益は122億円、経常利益は90億円(ともに変更なし)
- 当期純利益は61億円(変更なし)

### 対 前年度実績

- 売上高は110億円増加  
[電灯電力料] 燃料費調整制度の影響による増
- 営業利益は3億円減少、経常利益は2億円減少  
(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)  
[売上高] 電灯電力料の増加による増  
[修繕費] 定期検査費用の減少による減  
[その他費用] 環境関連費用の減
- 当期純利益は8億円減少

# 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 (4月公表)	H22 (実績)
原油CIF価格	\$/bbl	111.0	110.0	84.1
石炭CIF価格	\$/t	121.0	121.0	95.6
為替レート	円/\$	83.0	85.0	85.7

## 変動影響額

(単位: 億円)

		H23 (今回見通し)	H23 (4月公表)	H22 (実績)
原油CIF価格 ※	1\$/bbl	2.5	2.6	2.4
石炭CIF価格 ※	1\$/t	1.6	1.7	1.7
為替レート ※	1円/\$	5.7	5.6	4.2
需要	1%	6.8	6.8	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 (4月公表)		対4月 公表値	対H22 実績
売上高	170,900	171,300	158,494	△400	+12,405
営業利益	13,700	13,700	14,376	—	△676
経常利益	10,500	10,500	11,042	—	△542
当期純利益	7,000	7,000	8,047	—	△1,047

## 対4月公表値

- 売上高は、1,709億円(△4億円)  
減少要因:電気事業における電灯電力料の減
- 営業利益は、137億円(変更なし)
- 経常利益は、105億円(変更なし)
- 当期純利益は、70億円(変更なし)

## 対前年度

- 売上高は、124億円増加  
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、7億円減少  
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  
減少要因:電気事業における減価償却費の増
- 経常利益は、5億円減少
- 当期純利益は、10億円減少

## 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	161,900	40,600
(対前年度増減)	(+11,003)	(△2,783)
うち外部向け	161,700	9,200
(対前年度増減)	(+10,954)	(+1,450)
営業利益	12,200	1,700
(対前年度増減)	(△290)	(△468)

## 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)	161,900	150,896	+11,003	12,200	12,490	△290	9,000	9,240	△240	6,100	6,872	△772	
その他	(株)沖電工	15,012	15,554	△542	337	578	△241	383	657	△274	221	376	△154
	沖電企業(株)	4,776	5,286	△509	107	135	△27	154	181	△26	70	78	△7
	沖縄プラント工業(株)	9,234	10,833	△1,599	73	287	△214	90	311	△221	51	145	△93
	沖縄電機工業(株)	1,060	1,273	△213	76	131	△55	80	136	△56	51	96	△45
	沖電開発(株)	3,846	3,539	+306	536	537	△1	500	492	+8	288	282	+6
	沖電グローバルシステムズ(株)	2,134	2,455	△320	56	62	△6	65	79	△14	38	22	+15
	(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)	627	561	+66	△57	△101	+44	△84	△130	+46	△84	△123	+38
	(株)沖設備	1,100	1,058	+41	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)	1,373	1,319	+54	377	389	△12	356	374	△17	356	395	△39
	(株)プログレッシブエナジー	1,267	1,675	△407	29	85	△56	29	85	△55	20	32	△11
消去又は全社(持分法投資損益を含む)	△32,373	△36,804	+4,430	△70	△248	+178	△111	△413	+302	△139	△220	+80	
連結	170,900	158,494	+12,405	13,700	14,376	△676	10,500	11,042	△542	7,000	8,047	△1,047	

※カヌチャコミュニティ(株)は、平成23年3月に解散したため、H22年度実績・H23年度見通しは消去又は全社に含めている。

# 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	284	271	+13	276	260	+16
	投資活動	△442	△350	△92	△422	△346	△75
	(FCF)	(△157)	(△78)	(△79)	(△145)	(△85)	(△59)
	財務活動	160	62	+98	151	68	+82
有利子負債残高		2,259	2,083	+175	2,234	2,067	+166

【営業活動によるキャッシュ・フロー】 +13億円

- 法人税等の支払額の減少

【投資活動によるキャッシュ・フロー】 △92億円

- 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(純資産)	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。