

2025年度 第2四半期（中間期） 決算の概要

2025年10月31日



沖縄電力株式会社

目次

2025年度 第2四半期（中間期） 決算の概要	第2四半期決算の概要（対前年同期） 2 連結経常利益の変動要因（対前年同期） 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 貸借対照表比較 8 設備投資額・キャッシュフローの動向 9
2025年度 年度見通し	2025年度見通しの概要 10 単体－収支見通し増減要因（対7月公表値） 11 単体－収支見通し増減要因（対前年度） 12 単体－諸元の推移・変動影響額の見通し 13 連結－収支見通し増減要因 14 設備投資額・CF・有利子負債の見通し 15
株主還元	当期配当について 16
参 考	財務指標の推移（単体） 17 財務指標の推移（連結） 18 燃料費調整制度のタイムラグ影響イメージ 19

第2四半期決算の概要（対前年同期）

■ 中間期(4月～9月)

(単位：百万円)

	連 結				単 体			
	2024/2Q (実績)	2025/2Q (実績)	増減	増減率	2024/2Q (実績)	2025/2Q (実績)	増減	増減率
売 上 高	127,229	119,231	△7,998	△6.3%	122,356	113,612	△8,743	△7.1%
営 業 利 益	7,284	9,994	+2,710	+37.2%	7,145	9,292	+2,146	+30.0%
経 常 利 益	6,871	9,196	+2,324	+33.8%	7,103	8,837	+1,734	+24.4%
中 間 純 利 益	5,354 [※]	7,033 [※]	+1,679	+31.4%	5,702	6,974	+1,272	+22.3%

※ 親会社株主に帰属する中間純利益

連結・単体ともに2年連続の減収増益

【 収益 】

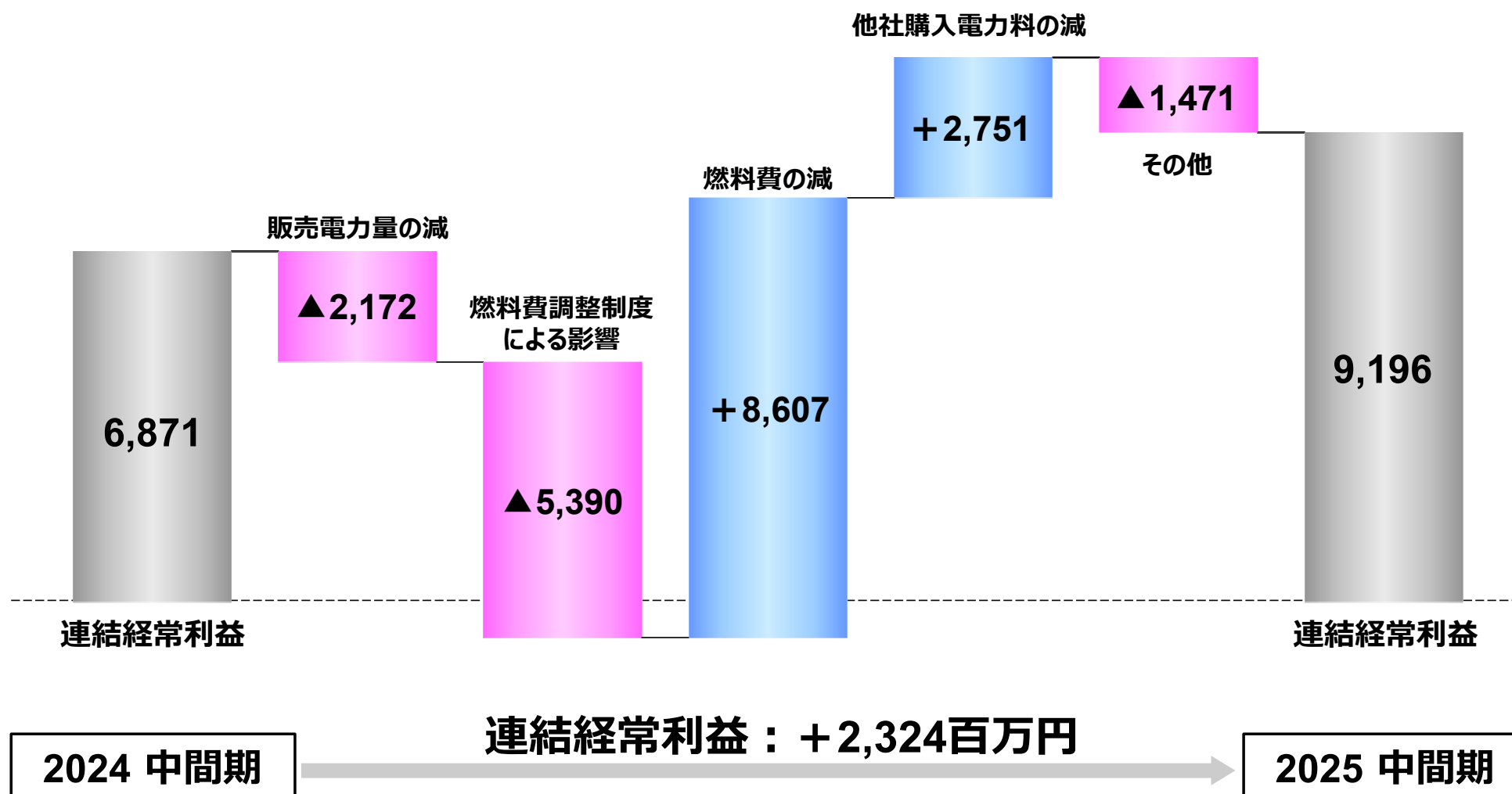
- 電気事業において、販売電力量の減少や燃料費調整制度の影響による減少

【 費用 】

- 電気事業において、燃料費や他社購入電力料の減少

連結経常利益の変動要因（対前年同期）

（単位：百万円）



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、%）

	2024/2Q (実績)	2025/2Q (実績)	増減	増減率
電 灯	1,613	1,596	△17	△1.0
電 力	2,387	2,313	△74	△3.1
合 計	4,000	3,909	△91	△2.3

■ 電 灯

新規お客さまの増加による需要増があったものの、夏場の気温が前年に比べ低めに推移したことによる需要減などにより前年同期を下回った

■ 電 力

気温影響による需要減や、産業用における水道業の需要減などにより、前年同期を下回った

【参考】発受電電力量（単位：百万kWh）

		2024/2Q		2025/2Q		増減	増減率
		電力量	構成比	電力量	構成比		
自 社	石 炭	1,623	37.7%	1,601	37.7%	△22	△1.4%
	石 油	484	11.2%	483	11.4%	△1	△0.2%
	L N G	1,075	24.9%	1,041	24.6%	△34	△3.2%
	計	3,182	73.8%	3,125	73.7%	△57	△1.8%
そ の 他		1,130	26.2%	1,114	26.3%	△16	△1.4%
合 計		4,312	100.0%	4,239	100.0%	△73	△1.7%

■ 発受電実績

- ・ 発受電電力量は前年同期比 1.7%減の4,239百万kWh
- ・ 石炭火力（自社）発電電力量は前年同期比 1.4%減
- ・ 石油火力発電電力量は前年同期比 0.2%減
- ・ LNG火力発電電力量は前年同期比 3.2%減

単体 - 収支増減要因

(単位：百万円)

		2024/2Q (実績)	2025/2Q (実績)	増 減	増減率	主な増減要因
経常収益	電 灯 電 力 料	101,201	97,134	△4,066	△4.0%	販売電力量の減 △2,172 販売単価の減 △5,390 (燃料費調整額の減少による単価の減) 電気料金支援措置に伴う値引きの減 + 3,495
	そ の 他 収 益	22,116	17,392	△4,724	△21.4%	電気料金支援措置にかかる補助金の減 △3,495
	(売 上 高)	(122,356)	(113,612)	(△8,743)	(△7.1%)	
	計	123,318	114,526	△8,791	△7.1%	
経常費用	人 件 費	8,658	8,273	△384	△4.4%	
	燃 料 費	47,533	38,925	△8,607	△18.1%	数量要因 △802 単価要因 △7,564 (CIF価格の下落や円高による単価の減)
	修 繕 費	9,526	9,822	+296	+3.1%	配電 +180 変電 +82
	減 価 償 却 費	10,730	10,633	△96	△0.9%	汽力 △376 送電 +128 配電 +84 変電 +82
	他社購入電力料	22,312	19,560	△2,751	△12.3%	火力 △1,953 調整力 △565
	支 払 利 息	900	1,233	+332	+36.9%	平均利率差 +280 平均残高差 +52
	公 租 公 課	4,242	4,199	△42	△1.0%	
	そ の 他 費 用	12,309	13,039	+729	+5.9%	システム関連費用の増等
	(営 業 費 用)	(115,210)	(104,320)	(△10,889)	(△9.5%)	
計		116,214	105,688	△10,525	△9.1%	
(営 業 利 益)		(7,145)	(9,292)	(+2,146)	(+30.0%)	
経 常 利 益		7,103	8,837	+1,734	+24.4%	
税 引 前 中 間 純 利 益		7,103	8,837	+1,734	+24.4%	
法 人 税 等		1,401	1,863	+462	+33.0%	
中 間 純 利 益		5,702	6,974	+1,272	+22.3%	

単体 – 諸元の推移・変動影響額

主要諸元

		2024/2Q (実績)	2025/2Q (実績)	増減	増減率
原油CIF価格	\$/bbl	86.7	73.7	△ 13.0	△ 15.0%
石炭CIF価格 ※1	\$/t	152.4	115.0	△ 37.4	△ 24.5%
為替レート	円/\$	152.8	146.0	△ 6.8	△ 4.5%

※1 石炭は自社のCIF価格

変動影響額

(単位：億円)

		2024/2Q (実績)	2025/2Q (実績)
原油CIF価格 ※2,3	1\$/bbl	3.4	3.4
石炭CIF価格 ※2	1\$/t	1.2	1.1
為替レート ※2	1円/\$	3.0	2.6

※2 CIF（原油・石炭）、為替の変動影響額は自社燃料費への影響額

※3 LNGへの影響分を含む

連結 – 収支増減要因

(単位：百万円)

	2024/2Q (実績)	2025/2Q (実績)	増 減	増減率
売 上 高	127,229	119,231	△7,998	△6.3%
営 業 利 益	7,284	9,994	+2,710	+37.2%
経 常 利 益	6,871	9,196	+2,324	+33.8%
中 間 純 利 益 [※]	5,354	7,033	+1,679	+31.4%

※親会社株主に帰属する中間純利益

- 売上高は、119,231百万円（△7,998百万円）
（減少要因）
 - ・ 電気事業における売上高の減
- 営業利益は、9,994百万円（+2,710百万円）
（増加要因）
 - ・ 電気事業における燃料費の減
- 経常利益は、9,196百万円（+2,324百万円）
- 中間純利益[※]は、7,033百万円（+1,679百万円）

セグメント別実績 (相殺消去前)

(単位：百万円)

	電気事業	建設業	その他
売 上 高	113,612	10,553	17,733
(対前年同期増減)	(△8,743)	(△7)	(+1,066)
う ち 外 部 向 け	110,485	2,038	6,707
(対前年同期増減)	(△8,653)	(+215)	(+439)
営 業 利 益	9,292	△202	848
(対前年同期増減)	(+2,146)	(+38)	(+560)

- 「建設業」においては、民間工事の増があったもののグループ内向け工事の減により売上高は前年同期並み
- 「その他」においては、グループ内向け工事および外部向け工事の増による売上高の増

貸借対照表比較

(単位：百万円)

		2024期末	2025/2Q	増 減	主 な 増 減 要 因
資 産	連 結	500,411	522,372	+21,961	設備投資額 +13,918 減価償却費 △11,723 固定資産除却損 △179
		459,474	476,693	+17,218	
	固 定 資 産	429,319	431,376	+2,056	
		409,854	408,732	△1,121	
	流 動 資 産	71,091	90,996	+19,904	
		49,620	67,961	+18,340	
負 債	連 結	376,860	391,367	+14,506	有利子負債残高 +16,779 長期借入金 +17,075 (調達 +23,710 償還 △ 6,634) 短期借入金 △296
		362,736	372,278	+9,541	
	固 定 負 債	274,306	301,287	+26,981	
		262,139	285,815	+23,675	
	流 動 負 債	102,554	90,079	△12,474	
		100,597	86,462	△14,134	
純 資 産	連 結	123,550	131,005	+7,455	〔中間純利益※1 +7,033 配当 △544
	単 体	96,737	104,415	+7,677	

有利子負債残高および自己資本比率の推移

※1 親会社株主に帰属する中間純利益

		2024期末	2025/2Q	増 減
有利子負債残高(百万円)	連 結	310,163	326,942	+16,779
	単 体	299,341	314,508	+15,166
自 己 資 本 比 率 (%) [ハイブリッド社債考慮後※2]	連 結	24.3 [27.2]	24.6 [27.5]	+0.3 [+0.3]
	単 体	21.1 [24.3]	21.9 [25.1]	+0.8 [+0.8]

※2 発行済ハイブリッド社債300億円のうち、50%を自己資本としている

設備投資額・キャッシュ・フローの動向

(単位：百万円)

		連 結			単 体		
		2024/2Q (実績)	2025/2Q (実績)	増 減	2024/2Q (実績)	2025/2Q (実績)	増 減
設備投資額		13,079	13,918	+839	11,575	10,385	△1,190
C F	営業活動	9,331	10,093	+761	9,395	8,570	△824
	投資活動	△17,028	△14,571	+2,456	△20,698	△14,310	+6,387
	(FCF)	(△7,696)	(△4,478)	(+3,217)	(△11,302)	(△5,739)	(+5,562)
	財務活動	9,884	16,023	+6,139	10,091	14,513	+4,422

【 営業活動によるキャッシュ・フロー 】 +761百万円

- 税金等調整前中間純利益の増加

【 投資活動によるキャッシュ・フロー 】 +2,456百万円

- 固定資産の取得による支出の減少

以上のとおり、フリー・キャッシュ・フローは、3,217百万円の増加

2025年度見通しの概要

(単位：百万円)

	連 結				単 体			
	2024 (実績)	見通し		増減 (対7月公表)	2024 (実績)	見通し		増減 (対7月公表)
		2025 (7月公表)	2025 (今回)			2025 (7月公表)	2025 (今回)	
売 上 高	236,540	215,200	219,300	+4,100	224,043	201,500	205,600	+4,100
営 業 利 益	7,322	10,000	10,000	—	5,341	6,800	6,800	—
経 常 利 益	5,665	8,000	8,000	—	3,956	5,000	5,000	—
当 期 純 利 益	4,322 [※]	5,700 [※]	5,700 [※]	—	3,481	4,000	4,000	—

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

連結は5年ぶりの減収増益（単体は2年連続の減収増益）

〔 対 7月公表値 〕

【 収益 】

- 電気事業において、販売電力量の増加等による売上高の増加

【 費用 】

- 電気事業において、電力需要の増加や円安影響等による燃料費の増加

単体 – 収支見通し 増減要因（対7月公表値）

■ 販売電力量

（単位：百万kWh）

	2025 (7月公表)	2025 (今回)	増減	増減率
電 灯	2,783	2,829	+46	+1.6%
電 力	4,274	4,316	+41	+1.0%
合 計	7,058	7,145	+87	+1.2%

■ 収支比較表

（単位：百万円）

経常収益	電 灯 電 力 料	172,400	174,300	+1,900	+1.1%
	そ の 他 収 益	30,300	32,500	+2,200	+7.3%
	（ 売 上 高 ）	(201,500)	(205,600)	(+4,100)	(+2.0%)
	計	202,700	206,800	+4,100	+2.0%
経常費用	人 件 費	16,400	16,400	—	—
	燃 料 費	63,700	67,600	+3,900	+6.1%
	修 繕 費	21,600	21,500	△100	△0.5%
	減 価 償 却 費	21,500	21,500	—	—
	他社購入電力料	35,800	35,900	+100	+0.3%
	支 払 利 息	2,600	2,600	—	—
	公 租 公 課	7,800	7,900	+100	+1.3%
	そ の 他 費 用	28,300	28,400	+100	+0.4%
	（ 営 業 費 用 ）	(194,700)	(198,800)	(+4,100)	(+2.1%)
	計	197,700	201,800	+4,100	+2.1%
	（ 営 業 利 益 ）	(6,800)	(6,800)	(—)	(—)
	経 常 利 益	5,000	5,000	—	—
	法 人 税 等	1,000	1,000	—	—
	当 期 純 利 益	4,000	4,000	—	—

■ 売上高は、205,600百万円（+4,100百万円）

- 電灯電力料の増
販売電力量の増加による増
- その他収益の増
託送収益および他社販売電力料などの増

■ 営業利益は、6,800百万円（変更なし）

（増加要因）

- 売上高の増

（減少要因）

- 電力需要の増加や円安影響等による燃料費の増

■ 経常利益は、5,000百万円（変更なし）

■ 当期純利益は、4,000百万円（変更なし）

単体 - 収支見通し 増減要因 (対前年度)

■ 販売電力量

(単位：百万kWh)

	2024 (実績)	2025 (見通し)	増減	増減率
電 灯	2,963	2,829	△134	△4.5%
電 力	4,378	4,316	△63	△1.4%
合 計	7,341	7,145	△196	△2.7%

■ 収支比較表

(単位：百万円)

経常収益	電 灯 電 力 料	186,337	174,300	△12,037	△6.5%
	そ の 他 収 益	38,948	32,500	△6,448	△16.6%
	(売 上 高)	(224,043)	(205,600)	(△18,443)	(△8.2%)
	計	225,285	206,800	△18,485	△8.2%
経常費用	人 件 費	16,979	16,400	△579	△3.4%
	燃 料 費	84,585	67,600	△16,985	△20.1%
	修 繕 費	22,626	21,500	△1,126	△5.0%
	減 価 償 却 費	21,361	21,500	+138	+0.7%
	他社購入電力料	39,237	35,900	△3,337	△8.5%
	支 払 利 息	1,861	2,600	+738	+39.7%
	公 租 公 課	8,010	7,900	△110	△1.4%
	そ の 他 費 用	26,666	28,400	+1,733	+6.5%
	(営 業 費 用)	(218,701)	(198,800)	(△19,901)	(△9.1%)
	計	221,328	201,800	△19,528	△8.8%
	(営 業 利 益)	(5,341)	(6,800)	(+1,458)	(+27.3%)
	経 常 利 益	3,956	5,000	+1,043	+26.4%
	法 人 税 等	474	1,000	+525	+110.5%
	当 期 純 利 益	3,481	4,000	+518	+14.9%

■ 売上高は、205,600百万円 (△18,443百万円)

・電灯電力料の減

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

電気料金支援措置に伴う値引きの減少 (+6,600百万円)

・その他収益の減

電気料金支援措置にかかる補助金の減 (△6,600百万円)

■ 営業利益は、6,800百万円 (+1,458百万円)

(増加要因)

・燃料価格の下落等による燃料費や他社購入電力料の減

■ 経常利益は、5,000百万円 (+1,043百万円)

■ 当期純利益は、4,000百万円 (+518百万円)

単体 – 諸元の推移・変動影響額の見通し

主要諸元

		2024 (実績)	2025 (7月公表)	2025 (今回見通し)
原油CIF価格	\$/bbl	82.4	71.0	71.0
石炭CIF価格 ※1	\$/t	157.3	117.0	118.0
為替レート	円/\$	152.6	143.0	148.0

※1 石炭は自社のCIF価格

変動影響額

(単位：億円)

		2024 (実績)	2025 (7月公表)	2025 (今回見通し)
原油CIF価格 ※2, 3	1\$/bbl	5.9	5.6	6.0
石炭CIF価格 ※2	1\$/t	2.2	1.9	2.0
為替レート ※2	1円/\$	5.4	4.3	4.4

※2 CIF（原油・石炭）、為替の変動影響額は自社燃料費への影響額

※3 LNGへの影響分を含む

連結 - 収支見通し 増減要因

(単位：百万円)

	2024 (実績)	見通し		増減	
		2025 (7月公表)	2025 (今回)	対2024 実績	対7月 公表値
売 上 高	236,540	215,200	219,300	△17,240	+4,100
営 業 利 益	7,322	10,000	10,000	+2,677	-
経 常 利 益	5,665	8,000	8,000	+2,334	-
当期純利益 [※]	4,322	5,700	5,700	+1,377	-

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

対 7月公表値

- 売上高は、219,300百万円（+4,100百万円）
 - ・ 電気事業において、販売電力量の増加
- 経常利益は、8,000百万円（変更なし）

対 前年度

- 売上高は、17,240百万円減少
 - ・ 電気事業において、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
- 経常利益は、2,334百万円増加
 - ・ 電気事業において、燃料価格の下落等による燃料費や他社購入電力料の減少

セグメント別見通し (相殺消去前)

(単位：百万円)

	電気事業	建設業	その他
売 上 高	205,600	26,800	37,400
(対前年度増減)	(△18,443)	(+431)	(△406)
うち 外 部 向 け	199,400	6,000	13,900
(対前年度増減)	(△18,356)	(+361)	(+755)
営 業 利 益	6,800	1,400	2,600
(対前年度増減)	(+1,458)	(+480)	(+776)

対 前年度

- 「建設業」「その他」とともに、外部向け売上高の増が見込まれることから、営業利益は増加する見込み

設備投資額・CF・有利子負債の見通し

(単位：百万円)

		連 結			単 体		
		2024 (実績)	2025 (見通し)	増 減	2024 (実績)	2025 (見通し)	増 減
設備投資額		35,311	48,600	+13,288	34,310	43,900	+9,589
C F	営業活動	34,082	26,000	△8,082	31,525	21,600	△9,925
	投資活動	△34,041	△35,500	△1,459	△33,867	△30,700	+3,167
	(FCF)	(40)	(△9,500)	(△9,540)	(△2,342)	(△9,100)	(△6,758)
	財務活動	△3,438	12,600	+16,038	△2,877	7,800	+10,677
有利子負債残高		310,163	324,500	+14,336	299,341	308,700	+9,358

【 営業活動によるキャッシュ・フロー 】 △8,082百万円

- 消費税の還付額と支払額の影響

【 投資活動によるキャッシュ・フロー 】 △1,459百万円

- 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

当期配当について

当社の利益配分にあたっては、「安定的に継続した配当」を基本とし、「連結純資産配当率（DOE）2.0%以上」を維持することとしております。

しかしながら、2022年度的大幅赤字に伴い財務基盤が大きく毀損したことから、2025年度までの3年間を、財務基盤の回復に注力するリカバリー期間として設定しました。同期間においては、段階的に配当水準を引き上げ、リカバリー期間終了後に、従来配当水準に戻すことを目指していくとともに、各年度の配当額については、毀損した財務基盤の回復と株主還元のバランスを考慮して、配当額を決定することとしております。

[当期配当金]

当期（2026年3月期）の中間配当金については、1株当たり15円といたしました。また、期末配当金についても中間配当金と同じく1株当たり15円（年間30円）を予定しております。

	1株当たり配当金		
	中間	期末	合計
2026年3月期	15円	15円（予想）	30円（予想）

【参考】 財務指標の推移（単体）

		2020	2021	2022	2023	2024
売上高	百万円	180,638	168,078	213,383	225,609	224,043
営業利益	百万円	10,097	465	△50,582	1,027	5,341
EBITDA	百万円	31,583	23,211	△32,088	21,023	26,702
経常利益	百万円	8,939	500	△50,245	387	3,956
当期純利益	百万円	6,953	694	△45,934	1,200	3,481
総資産営業利益率	%	2.6	0.1	△11.9	0.2	1.2
総資産当期純利益率	%	1.8	0.2	△10.8	0.3	0.8
自己資本比率 [ハイブリッド社債考慮後 ※]	%	36.3	34.1	20.8 [24.2]	20.4 [23.7]	21.1 [24.3]
有利子負債残高	百万円	180,549	197,297	274,711	284,693	299,341
総資産	百万円	391,496	407,311	441,260	458,330	459,474
総資産回転率	倍	0.47	0.42	0.50	0.50	0.49
自己資本（純資産）	百万円	142,180	138,984	91,786	93,538	96,737
自己資本当期純利益率	%	5.0	0.5	△39.8	1.3	3.7
売上高営業利益率	%	5.6	0.3	△23.7	0.5	2.4
売上高当期純利益率	%	3.8	0.4	△21.5	0.5	1.6
D/Eレシオ	倍	1.27	1.42	2.99	3.04	3.09

※発行済ハイブリッド社債300億円のうち、50%を自己資本としている

【参考】 財務指標の推移（連結）

		2020	2021	2022	2023	2024
売上高	百万円	190,520	176,232	223,517	236,394	236,540
営業利益	百万円	12,619	2,810	△48,406	3,481	7,322
EBITDA	百万円	34,966	26,384	△28,468	25,051	30,782
経常利益	百万円	11,335	2,717	△48,799	2,568	5,665
当期純利益 ※1	百万円	8,341	1,959	△45,457	2,391	4,322
総資産営業利益率	%	3.0	0.6	△10.4	0.7	1.5
総資産当期純利益率	%	2.0	0.4	△9.8	0.5	0.9
自己資本比率 [ハイブリッド社債考慮後 ※2]	%	37.8	35.7	23.4 [26.6]	23.4 [26.4]	24.3 [27.2]
有利子負債残高	百万円	187,335	205,423	284,227	295,880	310,163
総資産	百万円	427,031	446,519	480,546	498,671	500,411
総資産回転率	倍	0.46	0.40	0.48	0.48	0.47
自己資本 ※3	百万円	161,432	159,484	112,610	116,797	121,357
自己資本当期純利益率	%	5.3	1.2	△33.4	2.1	3.6
売上高営業利益率	%	6.6	1.6	△21.7	1.5	3.1
売上高当期純利益率	%	4.4	1.1	△20.3	1.0	1.8
D/Eレシオ	倍	1.16	1.29	2.52	2.53	2.56

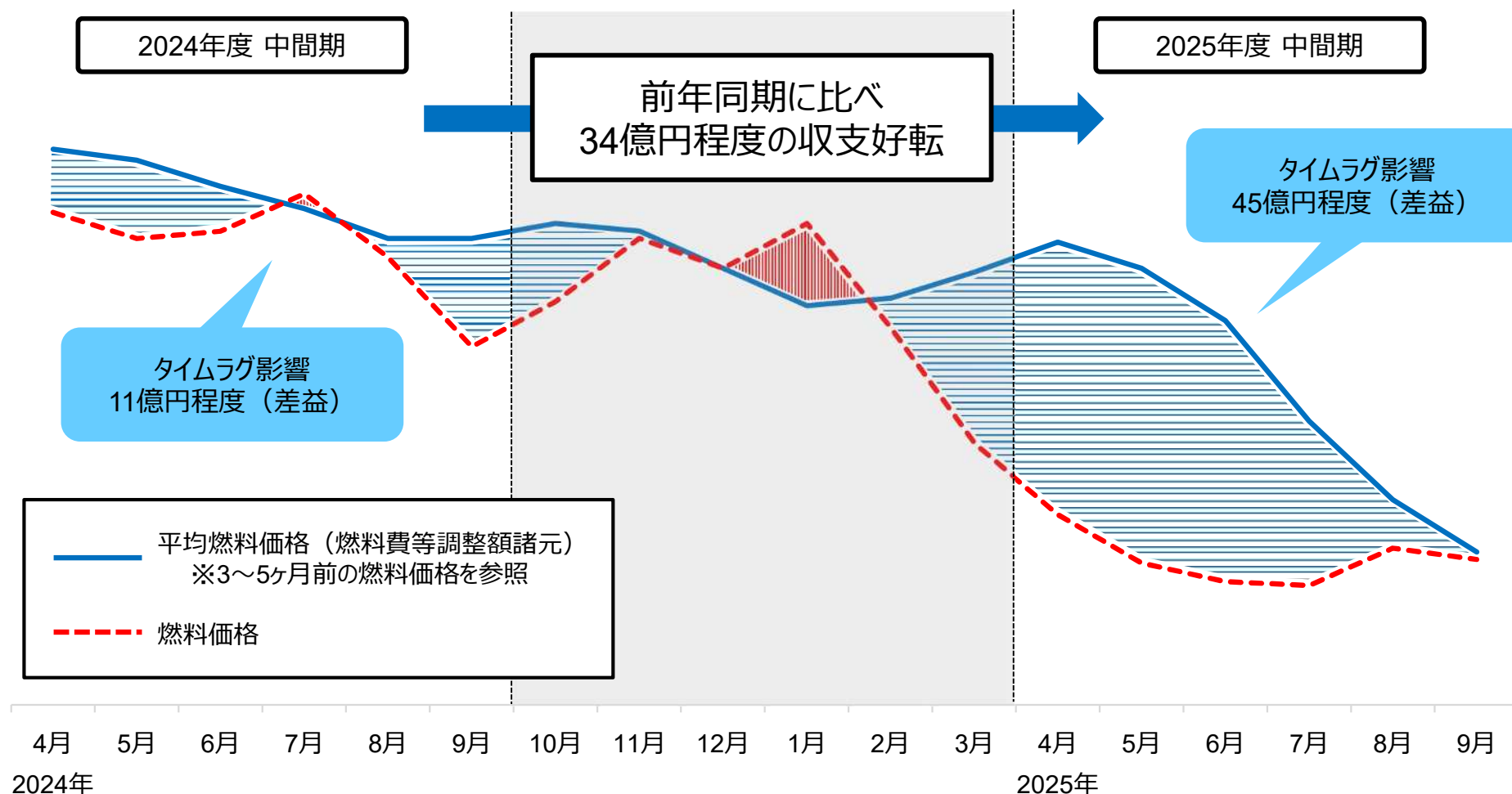
※1 親会社株主に帰属する当期純利益

※2 発行済ハイブリッド社債300億円のうち、50%を自己資本としている

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

【参考】 燃料費調整制度のタイムラグ影響イメージ

- 燃料費等調整額は、調整を行う3～5ヶ月前の燃料価格に基づいて算出されるため、燃料価格の変動が燃料費等調整額に反映されるまでにはタイムラグが発生する



※当該影響額は、実際の燃料費等調整額と、燃料価格の適用に遅れが無かったとして試算した調整額の差である（収益影響のみ）

本資料に記載されている将来の業績に関する記述は、推測・予測に基づくものであり、これらの記述には潜在的なリスクや不確定な要因が含まれています。

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。