

---

# 平成18年度 第3四半期決算の概要



電源開発株式会社

平成19年2月9日

---

本書には、当社又は当社グループに関連する見通し、計画、目標などの将来に関する記述がなされています。これらの記述は、当社が現在入手している情報に基づき、本書の作成時点における予測等を基礎としてなされたものです。また、これらの記述は、一定の前提（仮定）の下になされています。これらの記述または前提（仮定）が、客観的には不正確であったり、または将来実現しないという可能性があります。

また、本書に記載されている当社及び当社グループ以外の企業等にかかわる情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性・適切性等について当社は何らの検証も行っておらず、また、これを保証するものではありません。

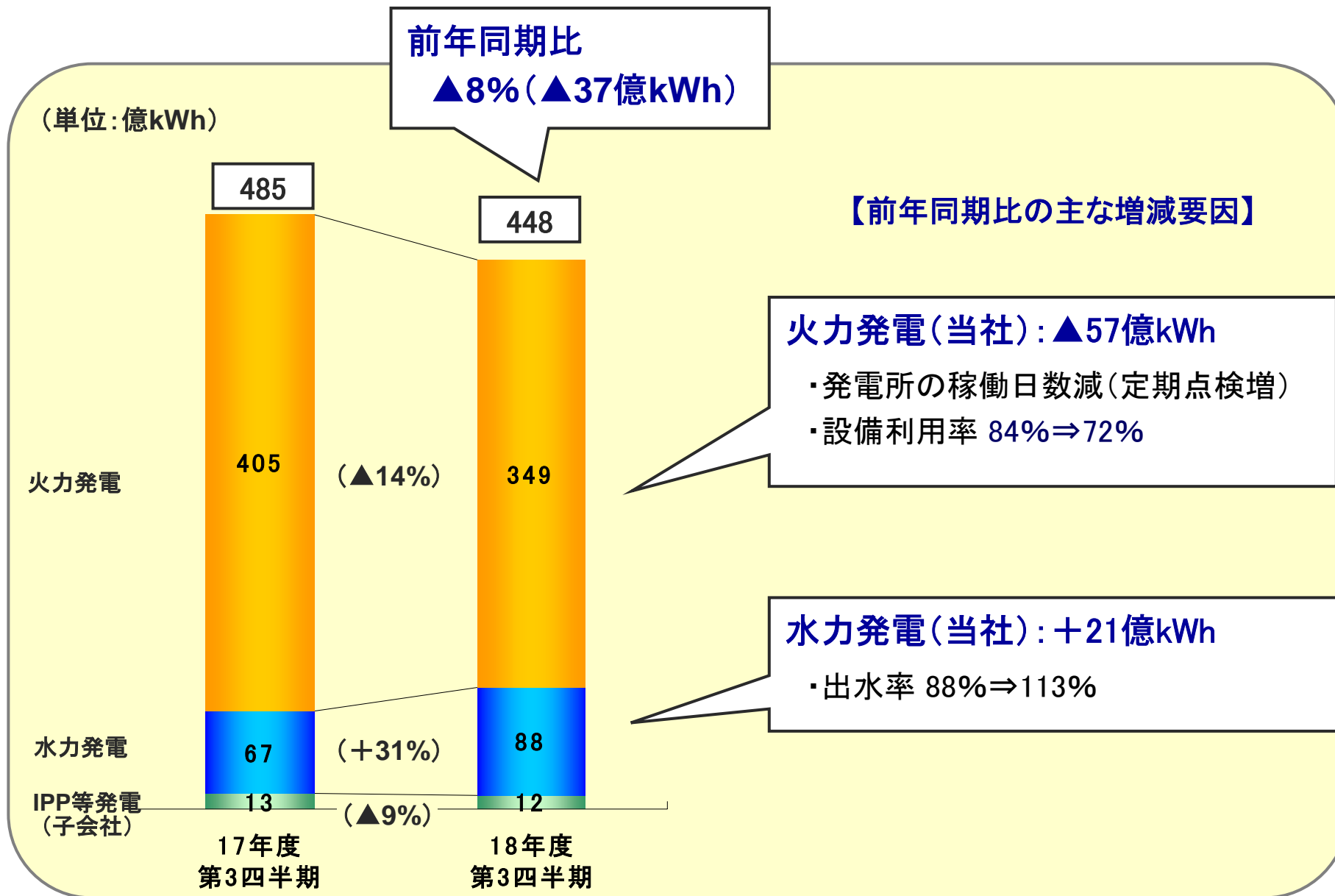
▶ 減収減益決算(前年同期比)：

- ・主に水力・送電線料金引き下げ(17年10月)の影響および火力修繕費の増加等により営業減益となったが、支払利息の減少および持分法投資利益の増加により営業外収支は改善し、経常利益では微減となった。

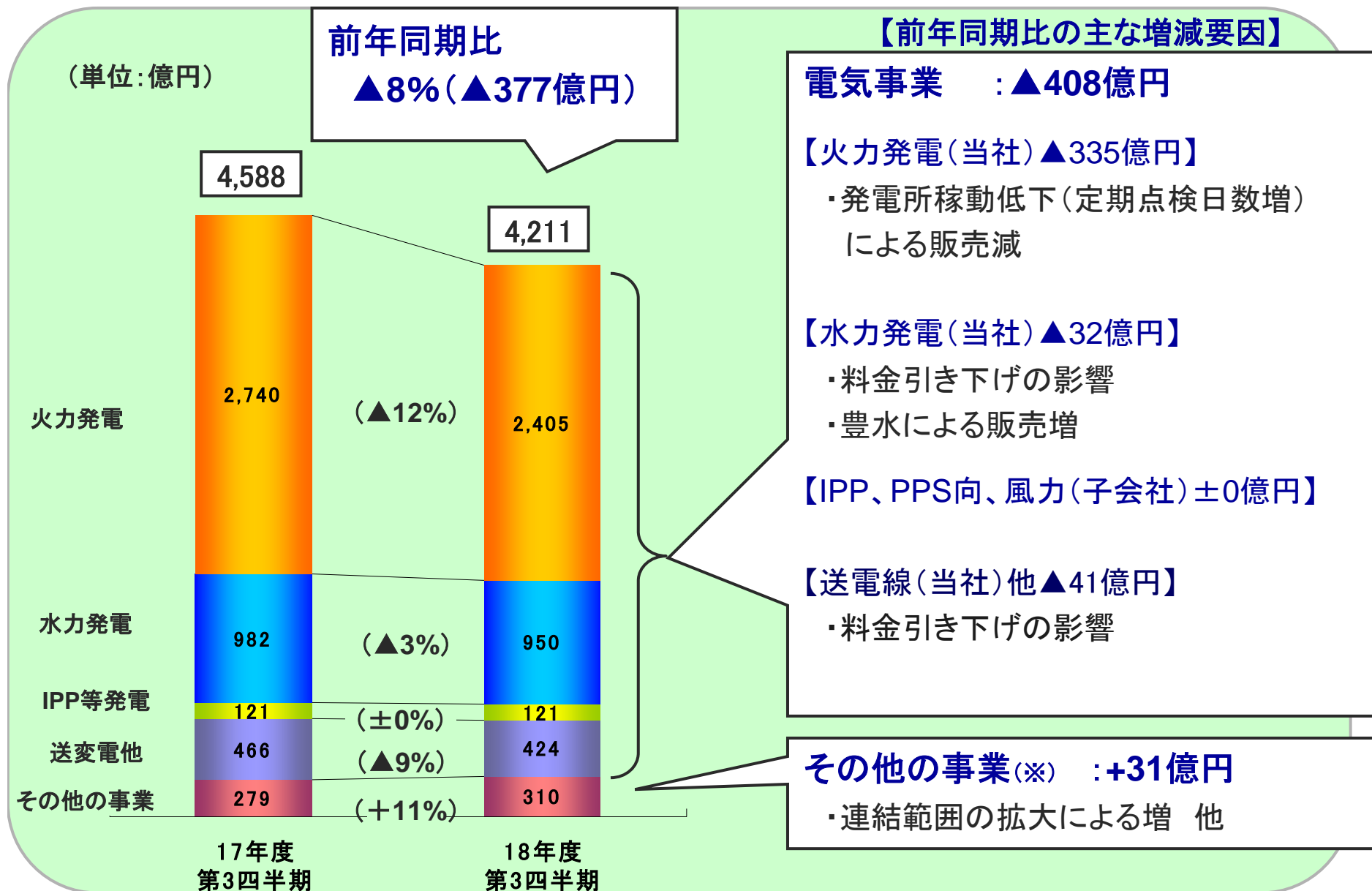
## 第3四半期決算概要

(単位：億円)

	17年度	18年度	前年同期比	
	第3四半期 (4-12月)	第3四半期 (4-12月)	増減額	増減率(%)
売上高	4,588	4,211	△ 377	△8.2%
営業利益	797	657	△ 140	△17.6%
経常利益	576	562	△ 14	△2.5%
純利益	363	358	△ 5	△1.4%



# 連結:売上高増減要因



(\*)その他の事業には「電力周辺関連事業」を含む (スライド P.6 セグメント別概要 参照)

# 連結：収支比較表



(単位：億円)

	17年度 第3四半期 (4-12月)	18年度		前年同期比 増減	主な増減要因		
		中間期 (4-9月)	10-12月			第3四半期 (4-12月)	
経常収益	売上高	4,588	2,770	1,441	4,211	△ 377	
	電気事業	4,309	2,579	1,322	3,901	△ 408	火力稼働低下、水力・送電線料金引き下げ
	その他事業(*)	279	191	119	310	31	連結範囲の拡大による増
	営業外収益	44	56	35	91	47	
	持分法投資利益	15	22	25	47	32	海外IPP事業増
	その他	29	34	10	44	15	
	計	4,632	2,827	1,476	4,302	△ 330	
経常費用	営業費用	3,791	2,329	1,225	3,554	△ 237	
	電気事業	3,491	2,116	1,100	3,216	△ 275	
	人件費	225	141	70	212	△ 14	退職給付債務の数理差異償却減
	燃料費	1,194	677	401	1,078	△ 115	販売電力量減
	修繕費	289	224	77	301	12	火力定検増、水力減
	委託費	209	144	69	213	4	
	減価償却費	984	589	296	885	△ 99	償却進行減
	その他	589	340	187	526	△ 63	廃棄物処理費減、費用化無形固定資産減
	その他事業(*)	301	213	125	339	38	連結範囲の拡大による増
	営業外費用	265	125	62	186	△ 79	
	支払利息	242	110	58	168	△ 73	DAに伴う前払金利減、利率低下及び借入残高減
	その他	23	14	4	18	△ 5	
	計	4,056	2,454	1,287	3,741	△ 315	
経常利益	576	373	189	562	△ 14		

(\*)その他の事業には「電力周辺関連事業」を含む (スライド P.6 セグメント別概要 参照)

# 連結：セグメント別概要



## ▶ 「電気事業」

卸電気事業：当社の水力発電、火力発電及び送変電事業。連結売上の大半を占める。

その他の電気事業：IPP・PPS向け・風力等発電(子会社)

## ▶ 「電力周辺関連事業」

電力設備の設計、施工、点検保守や、石炭の輸入・輸送など発電所や送変電設備の運営に必要な周辺事業が中心。

当社発電所の保守、石炭輸送等、グループ内部取引が多い。

▶[対前年同期比] 主に今期より実施した子会社全連結により、売上高・営業利益とも増加。

## ▶ 「その他の事業」

情報通信、環境関連、海外発電事業などの多角化事業

▶[対前年同期比] 主に今期より実施した子会社全連結により売上高は増加するも、新規連結した海外子会社の事業開発費用等により営業利益は減少。

## 売上高

(単位：億円)

	17年度 第3四半期 (4-12月)	18年度 第3四半期 (4-12月)	前期比	
			増減額	増減率 (%)
電気事業	4,319	3,925	△ 394	△9.1%
電力周辺関連事業	1,694	1,740	46	2.7%
その他の事業	93	175	82	87.8%
合計	6,106	5,840	△ 266	△4.4%
消去又は全社 連結	△ 1,518 4,588	△ 1,629 4,211	△ 111 △ 377	7.3% △8.2%

## 営業利益

(単位：億円)

	17年度 第3四半期 (4-12月)	18年度 第3四半期 (4-12月)	前期比	
			増減額	増減率 (%)
電気事業	700	557	△ 143	△20.4%
電力周辺関連事業	90	104	14	15.8%
その他の事業	1	△ 1	△ 3	-
合計	791	660	△ 131	△16.6%
消去又は全社 連結	6 797	△ 3 657	△ 9 △ 140	- △17.6%

- ▶ 当第3四半期の投資活動による支出は、大間原子力関連工事等の増加や海外発電事業への投融資増等により前年同期に比べ511億円の増加となった。
- ▶ 通期では、海外発電事業の新規案件への投融資等により、投資活動による支出の増加が見込まれるが、フリーキャッシュフローではプラスを維持できる見通し。
  - 米国エルウッド・エナジー発電所(ガス火力 135万kW) :19年1月に権益取得

(単位:億円)

	17年度	18年度			前期比 増減	主な増減要因
	第3四半期 (4-12月)	中間期 (4-9月)	10-12月 増減	第3四半期 (4-12月)		
営業活動(A)	1,247	727	370	1,097	△ 150	減価償却費の減 等
投資活動(B)	△ 363	△ 741	△ 132	△ 874	△ 511	設備投資、投融資による支出増
財務活動	△ 804	△ 20	△ 216	△ 236	568	社債償還の減 等
フリーキャッシュフロー (A+B)	884	△ 15	238	223	△ 661	



# 連結：バランスシート



- ▶ 設備投資の増や海外発電事業への投融資増等により総資産は前期末から増加。  
⇒自己資本比率は23.1%に改善。
- ▶ 今後、大間・磯子新2号の建設が本格化するため、引き続き財務体質の強化に取り組む。(経営目標は「23%以上(19年度末)」)

(単位:億円)

	17年度 期末	18年度		前期末比 増減	主な増減要因
		中間期末	10-12月 増減		
<b>資産</b>					
固定資産	18,279	18,397	△ 19	18,377	99
電気事業固定資産	14,384	13,890	△ 225	13,665	△ 719 償却進行による減
その他の固定資産	283	594	8	602	319 海外発電事業への投資増
固定資産仮勘定	1,995	2,351	167	2,518	522 大間原子力、磯子新2号機等
投資その他	1,616	1,561	31	1,592	△ 24 新規連結に伴う消去
流動資産	1,368	1,410	42	1,452	84 連結範囲拡大による現預金、貯蔵品の増
合計	19,647	19,807	22	19,829	182
<b>負債</b>					
有利子負債	14,082	14,156	△ 164	13,992	△ 90 償還による減、連結範囲拡大による増
その他	1,222	1,155	86	1,241	19 未払金の増 等
合計	15,304	15,311	△ 79	15,233	△ 71
<b>純資産</b>					
少数株主持分	12	10	4	14	2
自己資本	4,330	4,485	96	4,582	251 利益剰余金の増等
合計	4,342	4,495	101	4,596	254
<b>合計</b>	19,647	19,807	22	19,829	182
D/Eレシオ(倍)	3.3	3.2		3.1	
自己資本比率(%)	22.0%	22.6%		23.1%	

- ▶ 第3四半期までは、収入・費用ともに項目別には多少の増減はあるものの、概ね計画通りに推移しているため、通期業績予想は変更せず。

## 18年度 通期業績予想

	17年度	18年度	
	通期実績	第3四半期 実績 (4-12月)	通期予想 (中間決算時 より変更なし)
売上高	6,219	4,211	5,640
営業利益	1,015	657	750
経常利益	679	562	520
当期純利益	436	358	330

# APPENDIX

# 卸電気事業：月別販売電力量



## ▶ 火力：2005年4月 - 2006年3月累計実績

利用率 ⇒ 84%

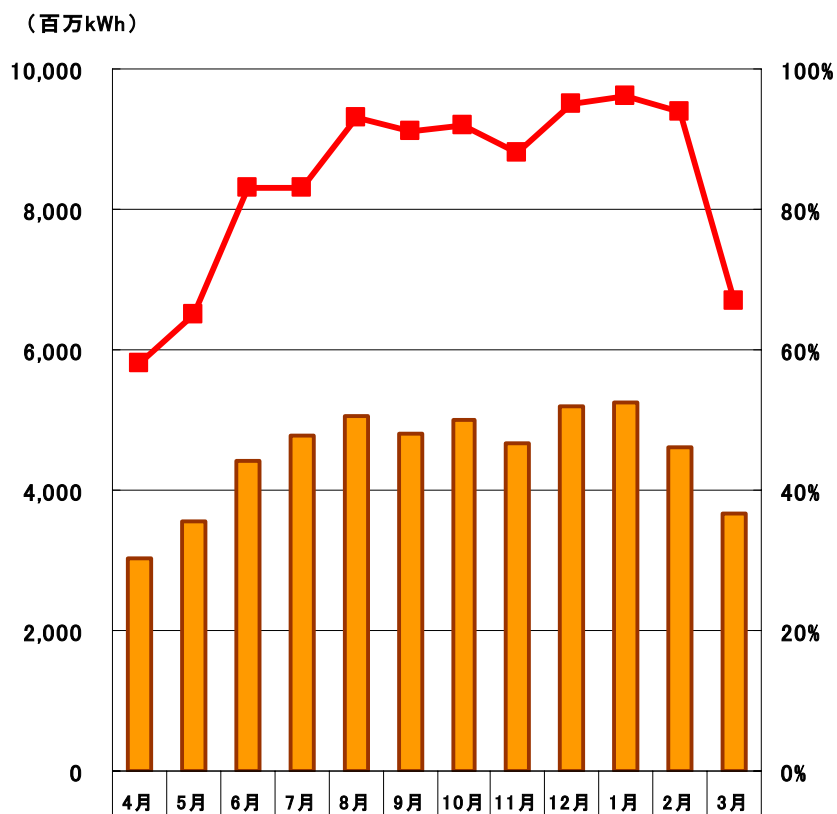
販売電力量 ⇒ 540億kWh

## ▶ 火力：2006年4月 - 12月累計実績

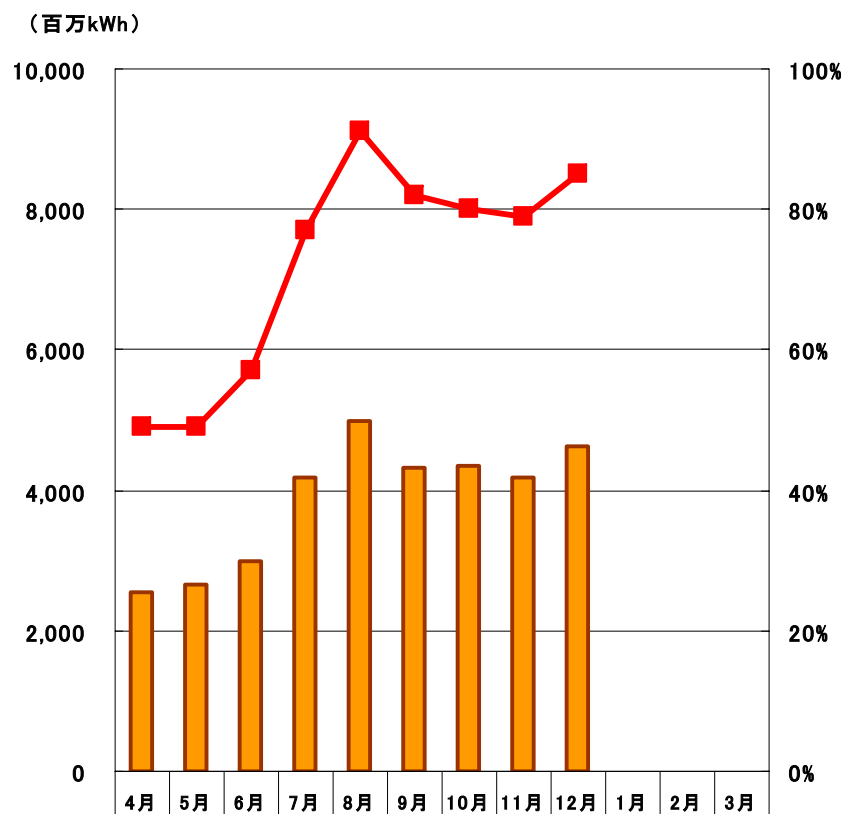
利用率 ⇒ 72%

販売電力量 ⇒ 349億kWh

火力：月別販売電力量



火力：月別販売電力量



販売電力量	3,036	3,565	4,403	4,779	5,054	4,798	5,013	4,662	5,207	5,249	4,620	3,658
利用率 (右軸)	58%	65%	83%	83%	93%	91%	92%	88%	95%	96%	94%	67%

販売電力量	2,556	2,650	3,000	4,181	4,982	4,329	4,348	4,194	4,625			
利用率 (右軸)	49%	49%	57%	77%	91%	82%	80%	79%	85%			

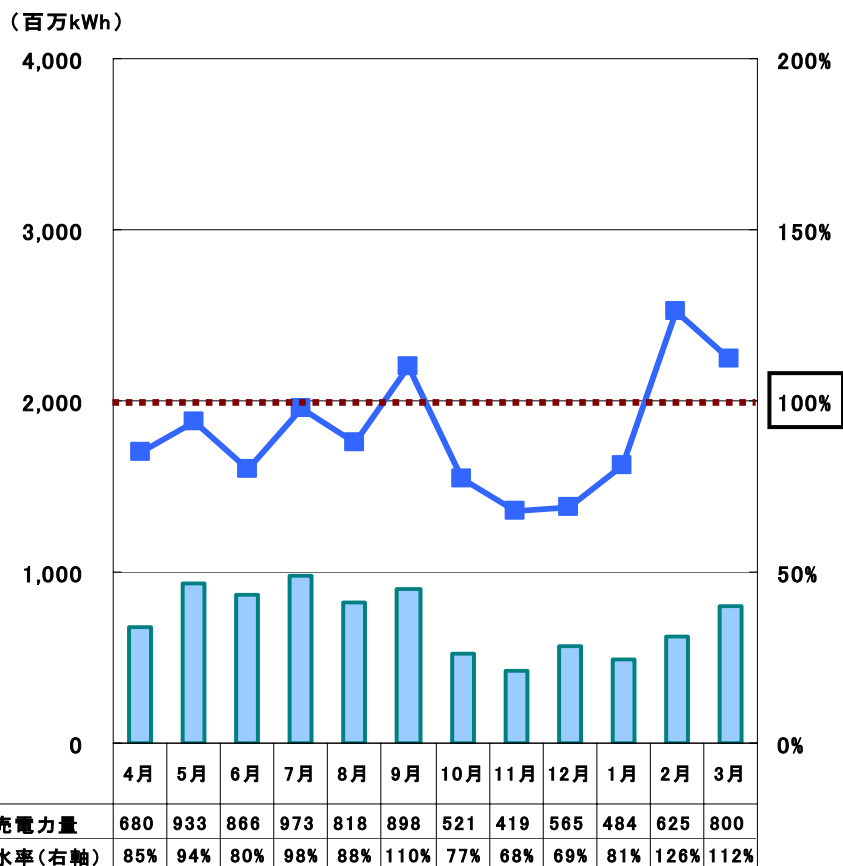
# 卸電気事業：月別販売電力量



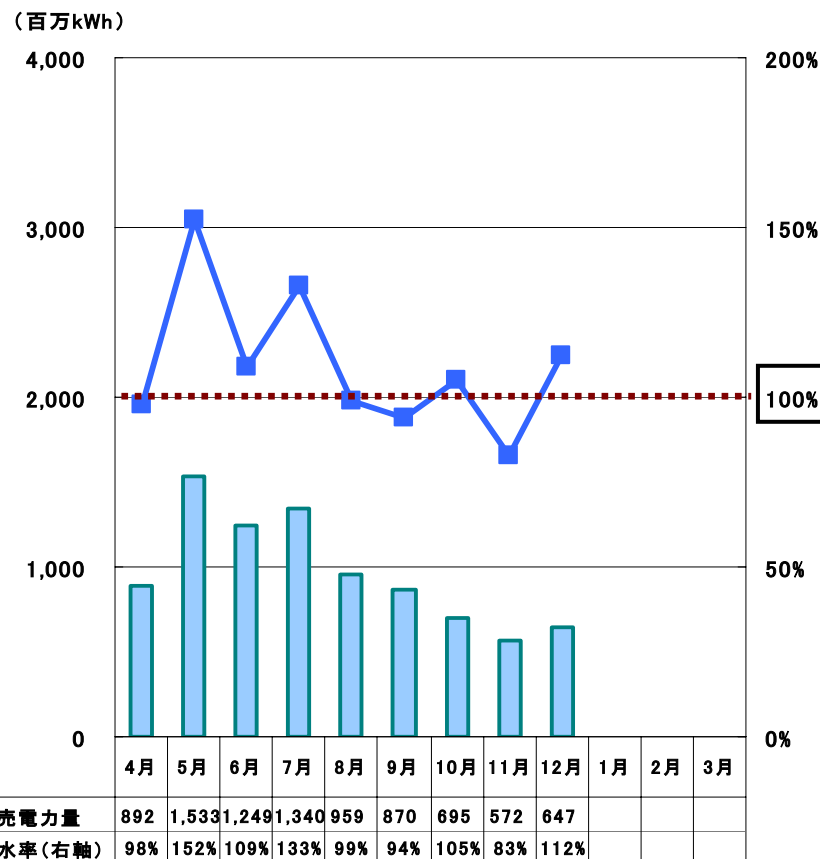
- ▶ 水力：2005年4月 - 2006年3月累計実績  
 出水率 ⇒ 90%  
 販売電力量 ⇒ 86億kWh

- ▶ 水力：2006年4月 - 12月累計実績  
 出水率 ⇒ 113%  
 販売電力量 ⇒ 88億kWh

水力：月別販売電力量



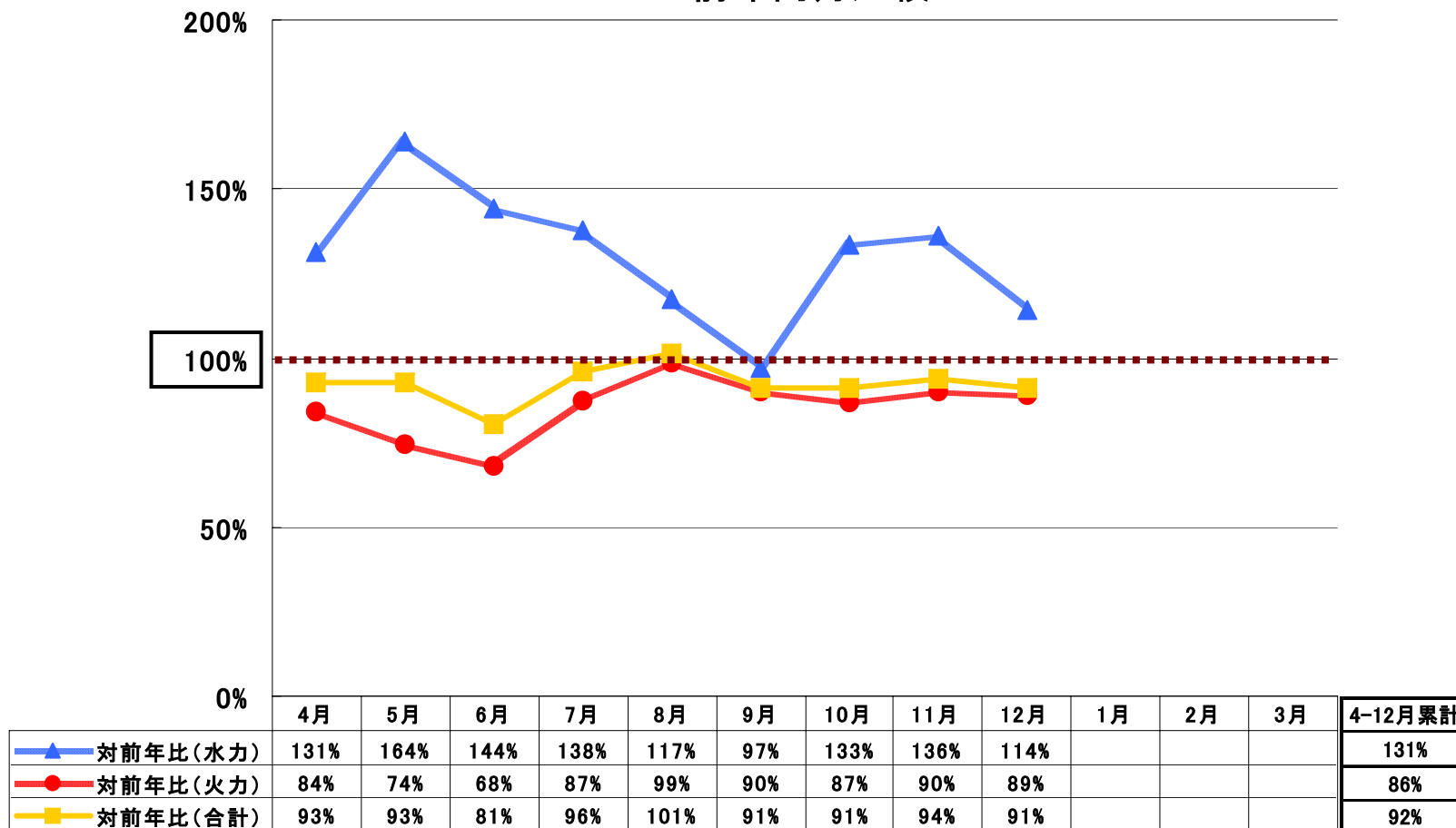
水力：月別販売電力量



# 卸電気事業：月別販売電力量の前年同月比較



## 水火別販売電力量 前年同月比較



※上記は速報値であり公開後に数値を見直すことがあります。

# その他の電気事業：月別販売電力量

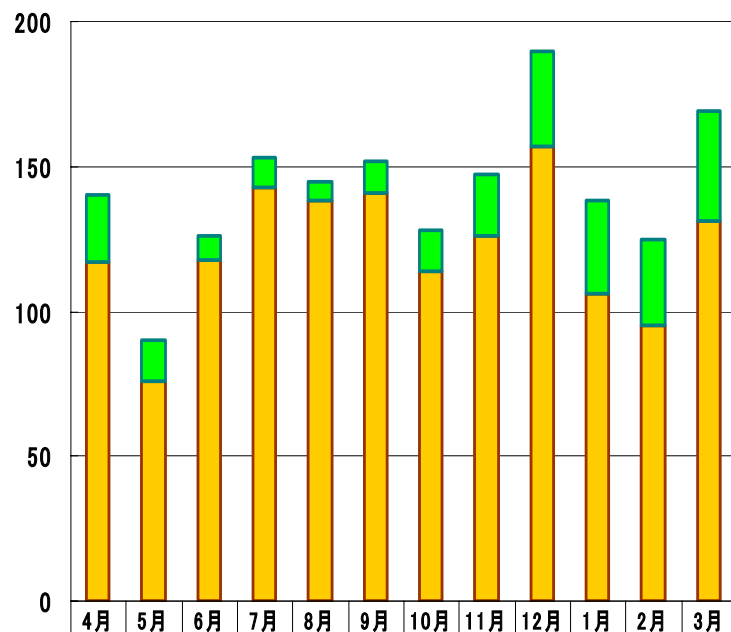


- ▶ その他の電気事業(IPP、PPS向け、風力):  
2005年4月-2006年3月 累計販売電力量  
⇒ 17億kWh

- ▶ その他の電気事業(IPP、PPS向け、風力):  
2006年4月-12月 累計販売電力量  
⇒ 12億kWh

その他の電気事業  
月別販売電力量

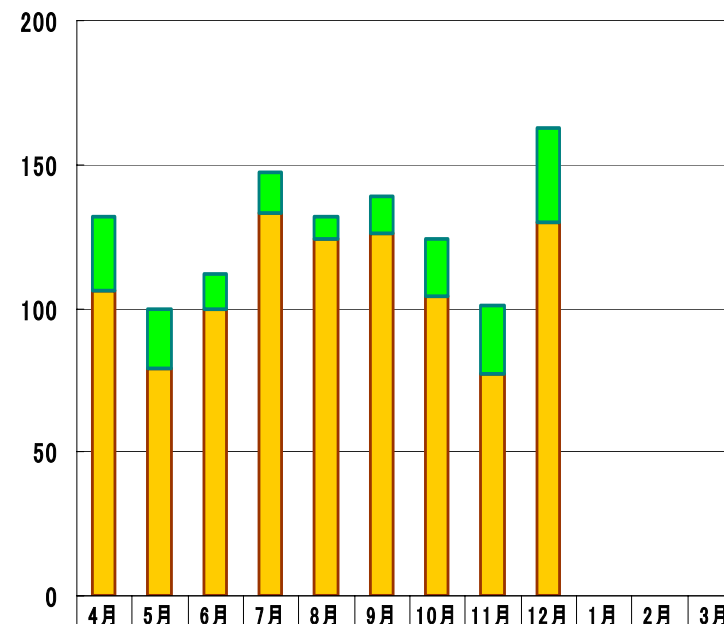
(百万kWh)



風力販売電力量	23	14	8	10	7	11	14	21	33	32	30	38
火力(IPP、PPS向け)販売電力量	117	76	118	143	138	141	114	126	157	106	95	131

その他の電気事業  
月別販売電力量

(百万kWh)



風力販売電力量	26	21	12	14	8	13	20	24	33			
火力(IPP、PPS向け)販売電力量	106	79	100	133	124	126	104	77	130			

※出資持分割合は考慮していない

# 主要財務データ(連結)



単位: 億円

	平成14年度	平成15年度	平成16年度	平成17年度	平成17年度3Q	平成18年度3Q
<b>《 P L 》</b>						
売上高	5,841	5,699	5,944	6,219	4,588	4,211
(償却前利益 [EBITDA])※1	2,713	2,635	2,372	2,365	1,805	1,580
営業利益	1,342	1,321	1,119	1,015	797	657
経常利益	355	444	571	679	576	562
当期純利益	207	276	356	436	363	358
<b>《 B S 》</b>						
自己資本	1,683	3,596	3,913	4,330	4,217	4,582
総資産	21,959	20,761	20,217	19,647	19,857	19,829
有利子負債残高	18,939	15,929	14,980	14,082	14,314	13,992
<b>《 C F 》</b>						
営業活動によるCF	1,674	1,799	1,726	1,739	1,247	1,097
投資活動によるCF	-110	-645	-606	-723	-363	-874
財務活動によるCF	-1,177	-1,475	-1,118	-1,036	-804	-236
FCF ※2	1,563	1,154	1,121	1,016	884	223
減価償却費	1,371	1,314	1,253	1,350	1,008	923
設備投資額	534	462	509	609	318	667
《グループ従業員数》(人)※3	6,916	6,367	6,205	5,971	—	—

※1 EBITDA=営業利益+減価償却費

※2 FCF=営業CF+投資CF

※3 第三次企業革新計画におけるグループ従業員数(当社従業員、主要連結子会社の役員並びに従業員、及び主要連結子会社への出向等を含む。)



# 主要財務指標 および 諸元



主要財務指標【連結】	平成14年度	平成15年度	平成16年度	平成17年度	平成17年度3Q	平成18年度3Q
売上高経常利益率	6.1%	7.8%	9.6%	10.9%	12.6%	13.3%
自己資本比率(%)	7.7%	17.3%	19.4%	22.0%	21.2%	23.1%
D/E倍率	11.3	4.4	3.8	3.3	3.4	3.1
ROE(%)	12.9%	10.5%	9.5%	10.6%	8.9%	8.0%
ROA(%)	0.92%	1.29%	1.74%	2.20%	1.8%	1.8%
EPS(円)	291.4	304.9※1	255.0	260.8※2	217.8※2	214.8
BPS(円)	2,381.7	2,590.0	2,818.0	2,598.9※2	2,531.7※2	2,750.8

※1:平成15年12月に68,208千株の第三者割当による増資を行っております。

※2:平成18年3月1日付で株式1株につき1.2株の株式分割を実施。当該株式分割が期首に行われたと仮定して算出しております。

主要諸元	平成14年度	平成15年度	平成16年度	平成17年度	平成17年度3Q	平成18年度3Q
石炭購入量(万t)	1,748	1,828	1,969	2,136	—	—
当社火力利用率(%)	71%	75%	77%	84%	84%	72%
当社水力出水率(%)	91%	109%	118%	90%	88%	113%
豪州炭FOB価格(\$) <sup>※1</sup>	31.85	26.75	45.00	52.5～54.0	52.5～54.0	52.0～53.0
平均為替レート(¥/\$) <sup>※2</sup>	122	113	108	113	113	117

※1:レファレンス価格

※2:TTM

# 発電設備および販売の状況(連結)



	平成14年度	平成15年度	平成16年度	平成17年度	平成17年度3Q	平成18年度3Q
<b>販売電力量(百万kWh)</b>						
卸電気事業	54,429	58,787	60,517	62,627	47,190	43,616
水力	8,902	10,850	11,172	8,583	6,673	8,757
火力	45,527	47,937	49,345	54,044	40,517	34,859
その他の電気事業	-	517	965	1,701	1,269	1,150
合計	54,429	59,305	61,483	64,328	48,459	44,766
<b>販売電力料(億円)</b>						
卸電気事業	4,736	4,535	4,763	4,951	3,722	3,355
水力	1,382	1,358	1,371	1,268	982	950
火力	3,354	3,177	3,392	3,683	2,740	2,405
その他の電気事業	-	45	87	165	121	121
託送	667	634	612	583	444	414
合計	5,403	5,213	5,462	5,698	4,287	3,890
<b>設備構成(MW)</b>						
卸電気事業	16,085	16,375	16,375	16,375	16,375	16,380
水力	8,261	8,551	8,551	8,551	8,551	8,556
火力	7,825	7,825	7,825	7,825	7,825	7,825
その他の電気事業	-	134	375	495	495	495
合計	16,085	16,509	16,750	16,870	16,870	16,875

# 連結収支 推移



単位: 億円

	平成14年度	平成15年度	平成16年度	平成17年度	平成17年度3Q	平成18年度3Q
営業収益(売上高)	5,841	5,699	5,944	6,219	4,588	4,211
電気事業営業収益	5,458	5,229	5,480	5,732	4,309	3,901
其他事業営業収益	383	469	464	487	279	310
営業費用	4,499	4,377	4,825	5,204	3,791	3,554
電気事業営業費用	4,071	3,865	4,317	4,697	3,491	3,216
人件費	499	422	338	213	225	212
燃料費	864	859	1,166	1,608	1,194	1,078
修繕費	362	287	475	387	289	301
委託費	251	262	340	314	209	213
減価償却費	1,340	1,284	1,220	1,315	984	885
その他	754	751	778	860	589	526
其他事業営業費用	428	513	508	507	301	339
営業利益	1,342	1,321	1,119	1,015	797	657
営業外収益	32	41	39	76	44	91
営業外費用	1,019	918	587	412	265	186
支払利息	871	835	509	357	242	168
その他	148	82	78	54	23	18
経常利益	355	444	571	679	576	562



電源開発株式会社

<http://www.jpowers.co.jp/>