

---

# 2013年3月期(平成24年度) 第1四半期決算説明資料



電源開発株式会社

2012年7月31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。

## \*金額等の表示について

億円未満、億kWh未満は切り捨てて表示しています。よって、個別の金額等の合計が、合計欄の数値と合わないことがあります。

▶ 決算概要	…	3
▶ 連結:主要諸元	…	4
▶ 連結:決算のポイント(前年同期比 主な利益増減要因)	…	5
▶ 連結:収支比較表	…	6
▶ 連結:バランスシート	…	7
▶ 業績予想概要	…	8

Appendix

(単位:億円)

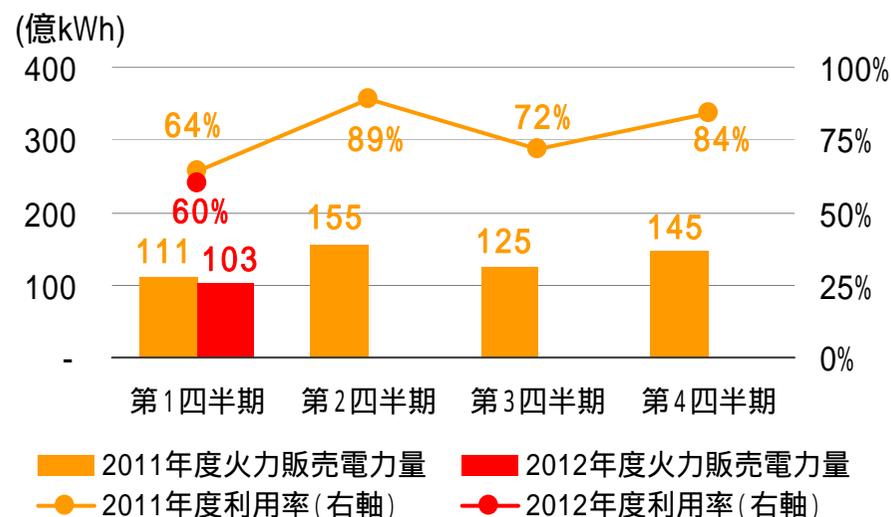
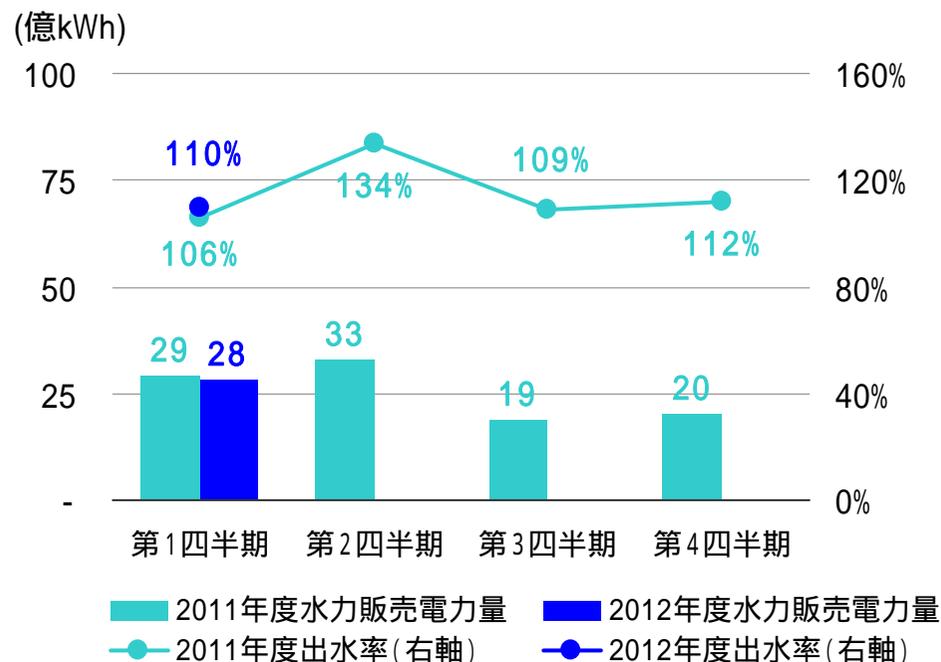
連 結	2011年度 第1四半期 (4-6月)	2012年度 第1四半期 (4-6月)	前年同期比	
			増減額	増減率
売上高	1,458	1,471	12	0.9%
営業利益	178	143	-35	-19.8%
経常利益	163	121	-41	-25.6%
四半期純利益	107	79	-28	-26.1%

個 別	2011年度 第1四半期 (4-6月)	2012年度 第1四半期 (4-6月)	前年同期比	
			増減額	増減率
売上高	1,352	1,345	-6	-0.5%
営業利益	172	135	-36	-21.3%
経常利益	173	116	-57	-32.9%
四半期純利益	122	83	-39	-32.0%

	2011年度 第1四半期 (4-6月)	2012年度 第1四半期 (4-6月)	増 減	
			数値	比率
<b>販売電力量(億kWh)</b>	<b>143</b>	<b>135</b>	<b>-7</b>	<b>-5.5%</b>
水力(卸電気事業)	29	28	-1	-3.7%
火力(卸電気事業)	111	103	-7	-6.8%
その他の電気事業	3	4	0	21.6%
<b>水力出水率</b>	<b>106%</b>	<b>110%</b>	<b>+4ポイント</b>	
<b>火力利用率</b>	<b>64%</b>	<b>60%</b>	<b>-4ポイント</b>	
<b>売上高(億円)</b>	<b>1,458</b>	<b>1,471</b>	<b>12</b>	<b>0.9%</b>
水力(卸電気事業)	286	284	-1	-0.6%
火力(卸電気事業)	907	890	-16	-1.8%
その他の電気事業	41	58	17	40.8%
託送(送変電)	132	130	-1	-1.3%
その他事業等	90	105	15	16.9%
<b>平均為替レート (インターバンク、円/US\$)</b>	<b>82円</b>	<b>80円</b>	<b>-2円</b>	

## < 各四半期の販売電力量推移 >



## 連結営業利益(-35億円)

### □ 個別営業利益(-36億円)

【増要因】 ▶ 人件費(年金数理計算上の差異の費用処理額)  
および諸費用(委託費他)の減少

【減要因】 ▶ 設備保全コストの増加(火力修繕費の増加) 他

### □ 子会社利益等(+1億円)

## 連結経常利益(-41億円)

【増要因】 ▶ 持分法投資利益の増加(+11億円)

【減要因】 ▶ その他の営業外収支の減少(-17億円)

## 連結四半期純利益(-28億円)

【増要因】 ▶ 法人税等の減少 他

# 連結：収支比較表



(単位:億円)

	2011年度 第1四半期 (4-6月)	2012年度 第1四半期 (4-6月)	前年同期比 増減	主な増減要因
<b>営業収益</b>	<b>1,458</b>	<b>1,471</b>	<b>12</b>	
電気事業	1,370	1,367	-3	個別 20億円、子会社等 + 17億円
その他事業	87	103	15	
<b>営業費用</b>	<b>1,280</b>	<b>1,328</b>	<b>48</b>	
<b>営業利益</b>	<b>178</b>	<b>143</b>	<b>-35</b>	個別 36億円、子会社等 + 1億円
<b>営業外収益</b>	<b>47</b>	<b>39</b>	<b>-7</b>	
持分法投資利益	13	25	11	海外+10億円(14億円 24億円)
その他	33	14	-19	為替差益の減少 他
<b>営業外費用</b>	<b>63</b>	<b>61</b>	<b>-1</b>	
支払利息	55	53	-1	
その他	7	7	0	
<b>経常利益</b>	<b>163</b>	<b>121</b>	<b>-41</b>	
<b>四半期純利益</b>	<b>107</b>	<b>79</b>	<b>-28</b>	

# 連結：バランシート



(単位：億円)

	2011年度末	2012年度 第1四半期末	前期末比 増減	主な増減要因
<b>固定資産</b>	<b>18,497</b>	<b>18,753</b>	<b>255</b>	
電気事業固定資産	11,112	10,947	-165	個別 162億円
その他の固定資産	656	728	71	子会社 + 72億円
固定資産仮勘定	3,804	4,024	220	個別 + 53億円、子会社 + 170億円(タイ事業会社他)
核燃料	541	545	3	
投資その他の資産	2,382	2,507	124	長期投資 + 76億円 他
<b>流動資産</b>	<b>1,666</b>	<b>2,234</b>	<b>568</b>	
<b>資産合計</b>	<b>20,163</b>	<b>20,987</b>	<b>823</b>	
有利子負債	14,357	14,957	599	長期借入金 + 218億円、コマーシャルペーパー + 329億円
その他	1,744	1,875	130	
<b>負債合計</b>	<b>16,102</b>	<b>16,832</b>	<b>730</b>	
株主資本	4,413	4,440	27	
その他の包括利益累計額	-339	-275	64	為替換算調整勘定 + 106億円
少数株主持分	-11	-9	1	
<b>純資産合計</b>	<b>4,061</b>	<b>4,155</b>	<b>93</b>	
D/Eレシオ(倍)	3.5	3.6		
自己資本比率(%)	20.2%	19.8%		

(単位: 億円)

連 結	2012年度		2011年度 通期実績	前期実績比	
	第1四半期実績	通期予想*		増減額	増減率
売上高	1,471	6,620	6,546	74	1.1%
営業利益	143	500	498	2	0.4%
経常利益	121	400	366	33	9.2%
当期純利益	79	270	161	108	67.6%

個 別	2012年度		2011年度 通期実績	前期実績比	
	第1四半期実績	通期予想*		増減額	増減率
売上高	1,345	6,030	5,999	30	0.5%
営業利益	135	440	423	16	3.9%
経常利益	116	270	256	13	5.2%
当期純利益	83	180	91	88	96.3%

	中間配当	期末配当	合計
2012年度(予想)	35円	35円	70円

**通期業績予想に変更はありません**

# APPENDIX

▶ タイ国での大型プロジェクトの概要	…	11
▶ 連結収支	…	12
▶ 個別：営業収益・費用の内訳	…	13
▶ 連結：キャッシュフロー	…	14
▶ 連結：主要財務データ	…	15
▶ 月次販売電力量	…	16

# タイ国での大型プロジェクトの概要

運転開始年	プロジェクト名 種別・出力	持分比率	概 要	工事進捗率*1
2013	7 SPPプロジェクト 種別：ガス火力 出力：780MW  〔 110MW × 6件 120MW × 1件 〕	90%	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ SPPプログラム*2に基づくプロジェクト。</li> <li>✓ サラブリ県他で工業団地やその近傍に10万kW級のコジェネガス火力を7地点で建設。</li> <li>✓ 運転開始後は、25年間にわたりタイ電力公社および工業団地内の顧客に電気を販売*3。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 約70～90%</li> </ul>  <p>GKP1 (2012年6月時点)</p>
2014	ノンセンIPP 種別：ガス火力 出力：1,600MW	90%	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 2007年の電力開発計画に基づく入札において落札したIPPプロジェクト。</li> <li>✓ サラブリ県ノンセン郡とアユタヤ県ウタイ郡にて、それぞれ160万kWのガス火力を建設。</li> <li>✓ 運転開始後は、25年にわたりタイ電力公社に電気を販売。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 約30%</li> </ul>  <p>ノンセン(2012年5月時点)</p>
2015	ウタイIPP 種別：ガス火力 出力：1,600MW	90%		<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 2012年度の着工を目指し準備中。</li> </ul>

\*1 2012年6月現在。

\*2 SPP (Small Power Producer) は、熱電併給装置、再生可能エネルギーなどを推進し、石油輸入・使用の削減を図ることを目的として創設された長期電力買取制度であり、タイ電力公社により9万kWまでの電力の買い取りを保証されている。

\*3 工業団地顧客には蒸気、冷水も供給。

(単位: 億円)

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2011年度1Q	2012年度1Q
<b>営業収益</b>	<b>7,049</b>	<b>5,844</b>	<b>6,359</b>	<b>6,546</b>	<b>1,458</b>	<b>1,471</b>
電気事業	6,483	5,302	5,844	6,097	1,370	1,367
その他事業	565	541	515	448	87	103
<b>営業費用</b>	<b>6,478</b>	<b>5,355</b>	<b>5,653</b>	<b>6,048</b>	<b>1,280</b>	<b>1,328</b>
<b>営業利益</b>	<b>571</b>	<b>489</b>	<b>705</b>	<b>498</b>	<b>178</b>	<b>143</b>
<b>営業外収益</b>	<b>132</b>	<b>187</b>	<b>149</b>	<b>153</b>	<b>47</b>	<b>39</b>
持分投資利益	74	117	90	95	13	25
その他	58	70	58	57	33	14
<b>営業外費用</b>	<b>307</b>	<b>259</b>	<b>292</b>	<b>285</b>	<b>63</b>	<b>61</b>
支払利息	226	230	223	220	55	53
その他	81	28	68	65	7	7
<b>経常利益</b>	<b>395</b>	<b>416</b>	<b>563</b>	<b>366</b>	<b>163</b>	<b>121</b>
特別利益	121	-	16	-	-	-
特別損失	196	-	191	33	-	-
<b>当期純利益</b>	<b>194</b>	<b>291</b>	<b>195</b>	<b>161</b>	<b>107</b>	<b>79</b>

# 個別：営業収益・費用の内訳



(単位: 億円)

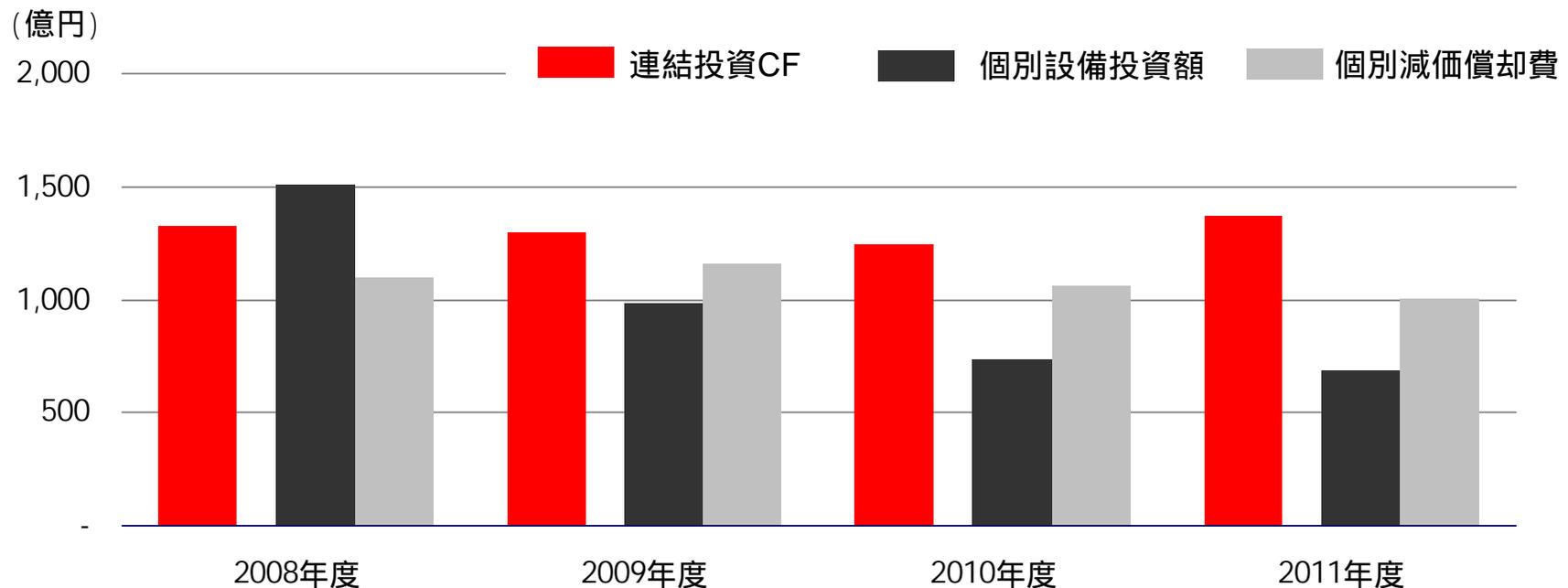
	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2011年度1Q	2012年度1Q	増減額
<b>営業収益(売上高)</b>	<b>6,458</b>	<b>5,304</b>	<b>5,832</b>	<b>5,999</b>	<b>1,352</b>	<b>1,345</b>	<b>-6</b>
<b>電気事業</b>	<b>6,314</b>	<b>5,186</b>	<b>5,738</b>	<b>5,905</b>	<b>1,336</b>	<b>1,316</b>	<b>-20</b>
水力	1,109	1,089	1,081	1,084	286	284	-1
火力	4,603	3,496	4,064	4,244	907	890	-16
託送(送変電)等	601	599	592	576	143	140	-2
<b>附帯事業</b>	<b>143</b>	<b>117</b>	<b>93</b>	<b>94</b>	<b>15</b>	<b>29</b>	<b>13</b>
<b>営業費用</b>	<b>6,011</b>	<b>4,895</b>	<b>5,205</b>	<b>5,576</b>	<b>1,180</b>	<b>1,209</b>	<b>29</b>
<b>電気事業</b>	<b>5,882</b>	<b>4,790</b>	<b>5,133</b>	<b>5,490</b>	<b>1,165</b>	<b>1,182</b>	<b>16</b>
人件費	435	361	312	344	86	82	-4
(数理差異償却額)	(107)	(34)	(-22)	(17)	(4)	(1)	(-3)
燃料費	2,551	1,739	2,099	2,384	464	482	17
修繕費	554	453	506	542	116	156	39
減価償却費	1,097	1,155	1,060	1,004	244	220	-24
その他	1,243	1,079	1,154	1,213	252	240	-12
<b>附帯事業</b>	<b>128</b>	<b>104</b>	<b>71</b>	<b>86</b>	<b>14</b>	<b>27</b>	<b>13</b>
<b>営業利益</b>	<b>447</b>	<b>409</b>	<b>626</b>	<b>423</b>	<b>172</b>	<b>135</b>	<b>-36</b>

# 連結：キャッシュフロー



(単位：億円)

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2011年度1Q	2012年度1Q
<b>営業キャッシュフロー</b>	<b>1,586</b>	<b>1,691</b>	<b>1,512</b>	<b>1,258</b>	<b>69</b>	<b>205</b>
うち税金等調整前当期純利益	325	421	387	332	162	121
うち減価償却費	1,146	1,203	1,116	1,052	256	231
<b>投資キャッシュフロー</b>	<b>-1,323</b>	<b>-1,295</b>	<b>-1,246</b>	<b>-1,368</b>	<b>-322</b>	<b>-293</b>
うち子会社設備投資	-156	-135	-302	-642	-139	-214
(参考)個別設備投資*	-1,502	-979	-737	-684	-132	-116
<b>フリー・キャッシュフロー</b>	<b>262</b>	<b>396</b>	<b>265</b>	<b>-109</b>	<b>-253</b>	<b>-87</b>



\*個別設備投資：有形固定資産及び無形固定資産の増加額

# 連結：主要財務データ



(単位: 億円)

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2011年度1Q	2012年度1Q
<b>&lt;PL&gt;</b> 営業収益	7,049	5,844	6,359	6,546	1,458	1,471
営業利益	571	489	705	498	178	143
経常利益	395	416	563	366	163	121
当期純利益	194	291	195	161	107	79
<b>&lt;BS&gt;</b> 総資産	20,054	20,240	20,123	20,163	20,334	20,987
固定資産仮勘定	3,218	3,097	3,016	3,804	3,243	4,024
自己資本	3,801	4,126	4,157	4,073	4,232	4,165
純資産	3,821	4,149	4,148	4,061	4,225	4,155
有利子負債	14,707	14,525	14,290	14,357	14,463	14,957
<b>&lt;CF&gt;</b> 投資活動によるCF	-1,323	-1,295	-1,246	-1,368	-322	-293
フリーCF	262	396	265	-109	-253	-87
(参考)個別設備投資*1	-1,502	-979	-737	-684	-132	-116
(参考)個別減価償却費	1,097	1,155	1,060	1,004	244	220
ROA (%)	2.0	2.1	2.8	1.8	-	-
ROA(固定資産仮勘定を除く)(%)	2.3	2.4	3.3	2.2	-	-
ROE (%)	4.6	7.4	4.7	3.9	-	-
EPS(円)	121.65	194.26	130.51	107.39	71.88	53.12
BPS(円)	2,533.28	2,750.20	2,770.77	2,714.94	2,820.95	2,775.85
自己資本比率(%)	19.0	20.4	20.7	20.2	20.8	19.8
D/Eレシオ	3.9	3.5	3.4	3.5	3.4	3.6
発行済み株式数*2(千株)	150,054	150,053	150,053	150,052	150,053	150,052

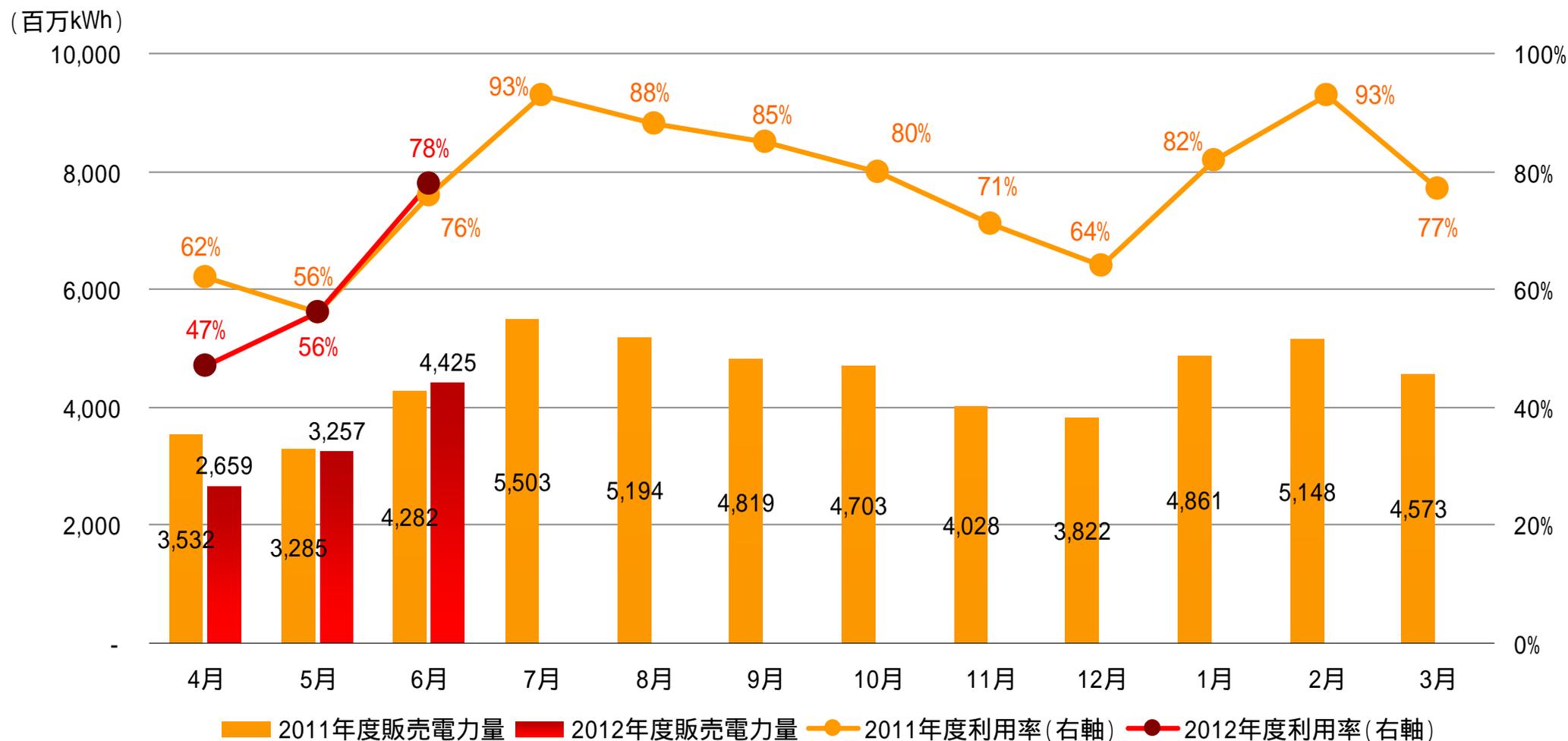
\*1 個別設備投資：有形固定資産及び無形固定資産の増加額

\*2 自己株式を除く期末の発行済み株式数

# 月別販売電力量：卸電気事業（火力発電）



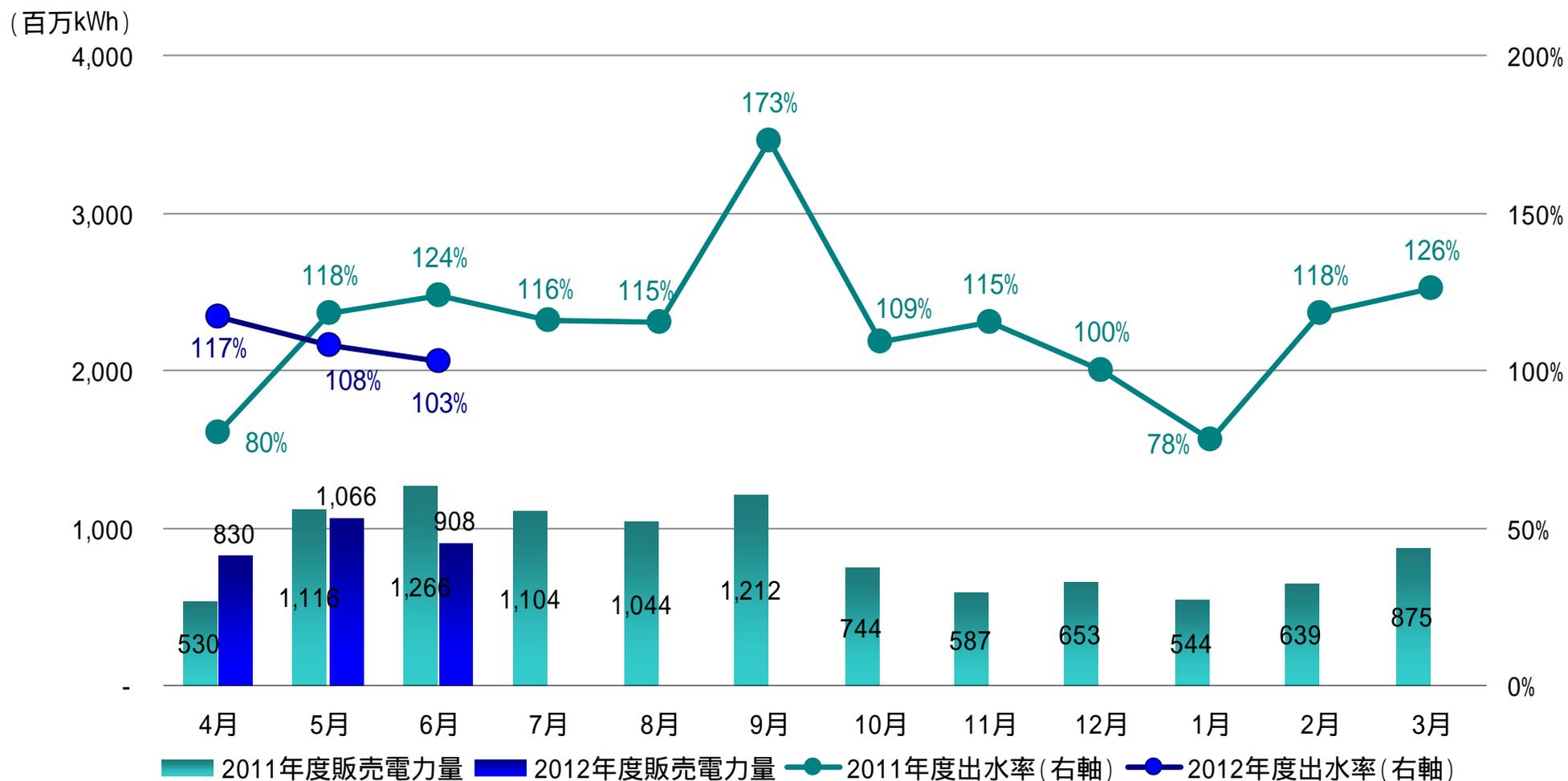
<p>▶ 2011年4月- 6月 累計実績</p> <p>利用率 64%</p> <p>販売電力量 111億kWh</p>	<p>▶ 2012年4月- 6月 累計実績</p> <p>利用率 60%</p> <p>販売電力量 103億kWh</p>
<p>✓ 2011年度 通期累計実績: 利用率 77%, 販売電力量 537億kWh</p>	



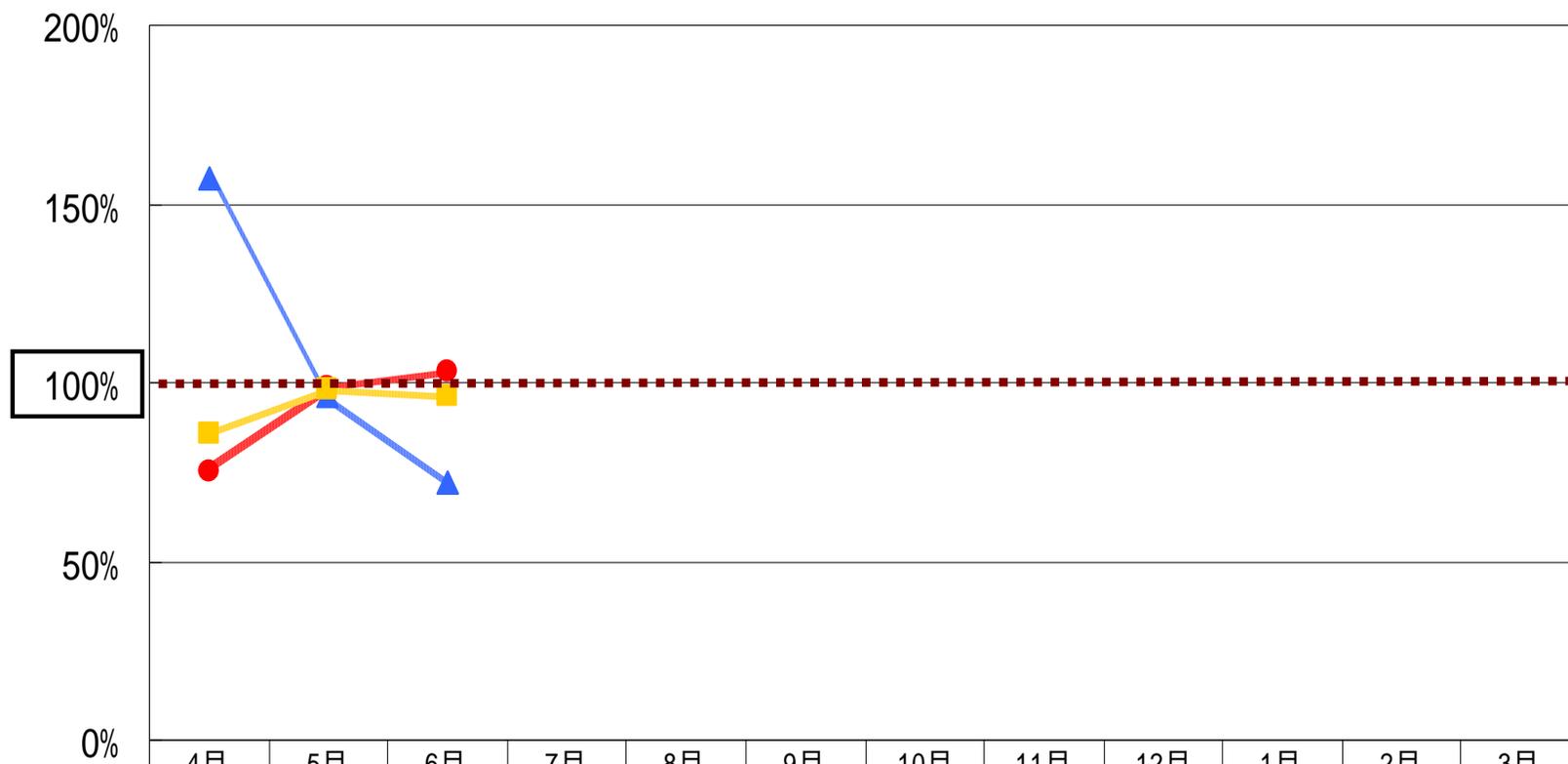
# 月別販売電力量：卸電気事業（水力発電）

▶ 2011年4月- 6月 累計実績	▶ 2012年4月- 6月 累計実績
出水率 106%	出水率 110%
販売電力量 29億kWh	販売電力量 28億kWh

✓ 2011年度 通期累計実績: 出水率115%, 販売電力量 103億kWh



# 月別販売電力量:卸電気事業の前年同月比較

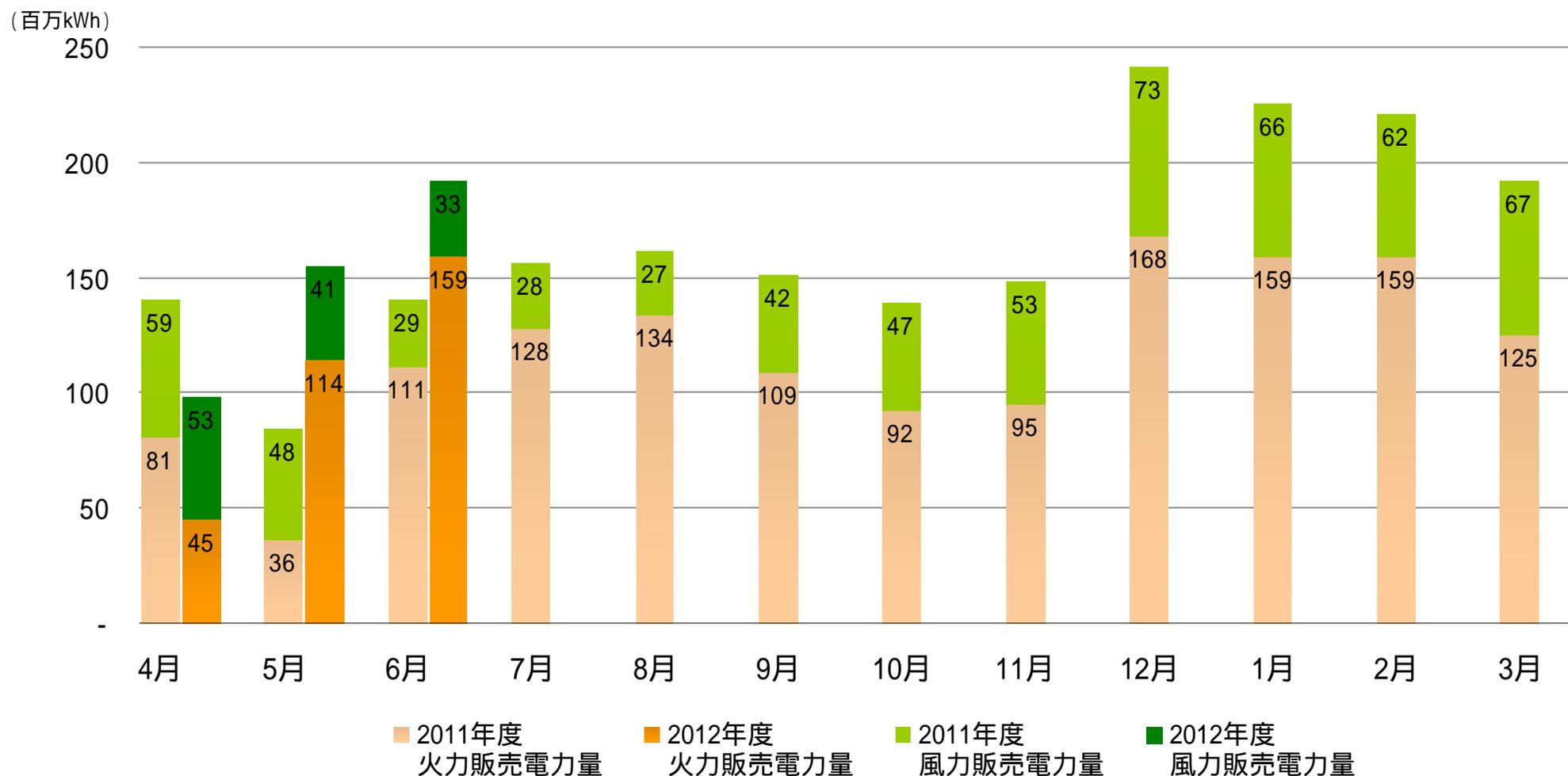


	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4-6月累計
▲ 対前年比(水力)	157%	96%	72%										96%
● 対前年比(火力)	75%	99%	103%										93%
■ 対前年比(合計)	86%	98%	96%										94%

# 月別販売電力量：その他の電気事業

▶ 2011年4月- 6月  
 累計販売電力量 3億kWh  
 ✓ 2011年度 通期累計販売電力量: 20億kWh

▶ 2012年4月- 6月  
 累計販売電力量 4億kWh





**電源開発株式会社**

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