
2013年3月期(平成24年度) 第2四半期決算説明資料



電源開発株式会社

2012年11月7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。

・2013年3月期(平成24年度)第2四半期決算の概要

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

・2013年3月期(平成24年度)業績予想の概要

- ▶ 業績予想概要 … 10
- ▶ 連結:業績予想のポイント(前期比 主な利益増減要因) … 11
- ▶ 海外発電事業:収益貢献の見通し … 12

Appendix

. 2013年3月期(平成24年度) 第2四半期決算の概要

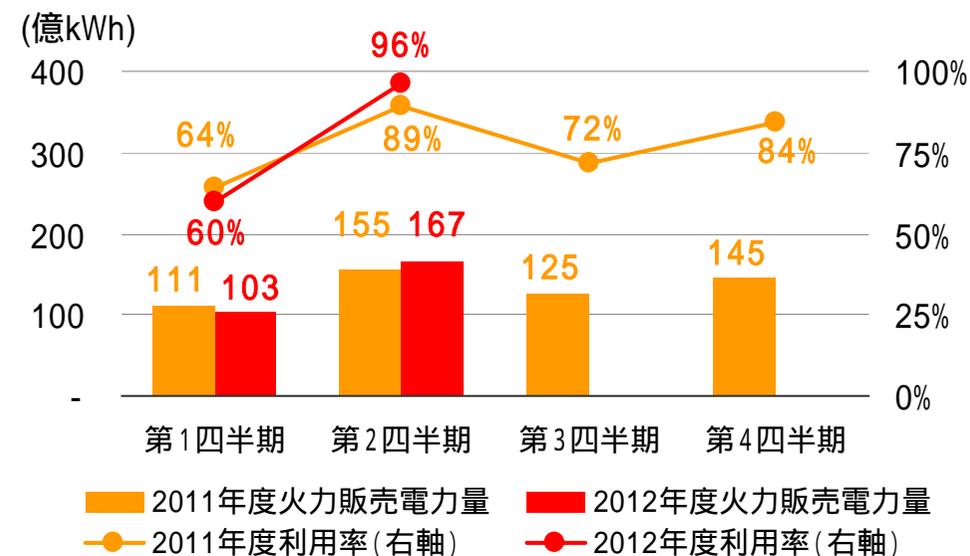
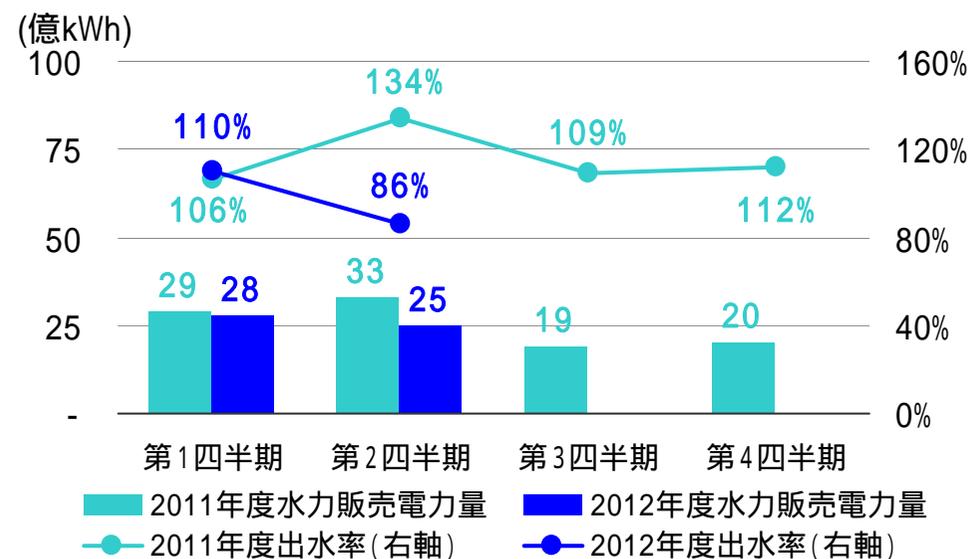
(単位:億円)

連 結	2011年度 第2四半期 実績 (4-9月)	2012年度 第2四半期 実績 (4-9月)	前年同期比		2012年度 第2四半期 予想* (4-9月)	予想*比	
			増減額	増減率		増減額	増減率
売上高	3,275	3,221	-53	-1.6%	3,240	-18	-0.6%
営業利益	380	319	-60	-15.9%	270	49	18.5%
経常利益	325	249	-75	-23.1%	210	39	19.0%
四半期純利益	208	159	-49	-23.7%	140	19	13.9%

個 別	2011年度 第2四半期 実績 (4-9月)	2012年度 第2四半期 実績 (4-9月)	前年同期比		2012年度 第2四半期 予想* (4-9月)	予想*比	
			増減額	増減率		増減額	増減率
売上高	3,036	2,963	-73	-2.4%	3,000	-36	-1.2%
営業利益	367	312	-55	-15.0%	280	32	11.6%
経常利益	310	231	-78	-25.4%	200	31	15.8%
四半期純利益	208	157	-50	-24.1%	130	27	21.4%

	2011年度 第2四半期 (4-9月)	2012年度 第2四半期 (4-9月)	増 減	
			数値	比率
販売電力量(億kWh)	337	333	-4	-1.2%
水力(卸電気事業)	62	53	-9	-15.3%
火力(卸電気事業)	266	270	4	1.7%
その他の電気事業	8	9	0	10.2%
水力出水率	118%	100%	-18ポイント	
火力利用率	77%	78%	+1ポイント	
売上高(億円)	3,275	3,221	-53	-1.6%
水力(卸電気事業)	581	563	-18	-3.2%
火力(卸電気事業)	2,127	2,070	-56	-2.7%
その他の電気事業	91	117	25	28.1%
託送(送変電)	265	261	-3	-1.3%
その他事業等	208	208	-0	-0.2%
平均為替レート (インターバンク、円/US\$)	80円	79円	-1円	

< 各四半期の販売電力量推移 >



連結営業利益(-60億円)

□ 個別営業利益(-55億円)

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

【減要因】 ▶ 出水率の低下(118% 100%)などによる水力の減収
▶ 設備保全コストの増加(火力修繕費の増加)
▶ 割高な期首貯炭による燃料費の増加 他

□ 子会社利益(-5億円)

連結経常利益(-75億円)

【増要因】 ▶ 持分法投資利益の増加(+9億円)

【減要因】 ▶ その他の営業外収支の減少(-24億円)

連結四半期純利益(-49億円)

【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2四半期 (4-9月)	2012年度 第2四半期 (4-9月)	前年同期比 増減額	主な増減要因
営業収益	3,275	3,221	-53	
電気事業	3,072	3,018	-53	個別 79億円、子会社等 + 25億円
その他事業	202	202	-0	
営業費用	2,894	2,901	6	
営業利益	380	319	-60	個別 55億円、子会社等 5億円
営業外収益	78	68	-9	
持分法投資利益	38	47	9	海外+8億円(36億円 45億円)
その他	40	20	-19	為替差益の減少 他
営業外費用	133	138	5	
支払利息	111	111	-0	
その他	21	27	5	
経常利益	325	249	-75	
四半期純利益	208	159	-49	

連結：バランシート



(単位：億円)

	2011年度末	2012年度 第2四半期末	前期末比 増減額	主な増減要因
固定資産	18,497	18,925	427	
電気事業固定資産	11,112	10,802	-309	個別 305億円
その他の固定資産	656	1,048	391	子会社 + 392億円
固定資産仮勘定	3,804	4,148	344	個別 + 138億円、子会社等 + 217億円
核燃料	541	545	3	
投資その他の資産	2,382	2,380	-2	
流動資産	1,666	1,773	107	
資産合計	20,163	20,698	534	
有利子負債	14,357	14,843	485	社債 + 200、長期借入金 + 204、コマ-シャルペ-ハ- + 79
その他	1,744	1,735	-9	
負債合計	16,102	16,578	476	
株主資本	4,413	4,520	106	利益剰余金の増加
その他の包括利益累計額	-339	-390	-50	繰延ヘッジ損益の減少
少数株主持分	-11	-9	2	
純資産合計	4,061	4,120	58	
D/Eレシオ(倍)	3.5	3.6		
自己資本比率(%)	20.2%	20.0%		

. 2013年3月期(平成24年度) 業績予想の概要

(単位:億円)

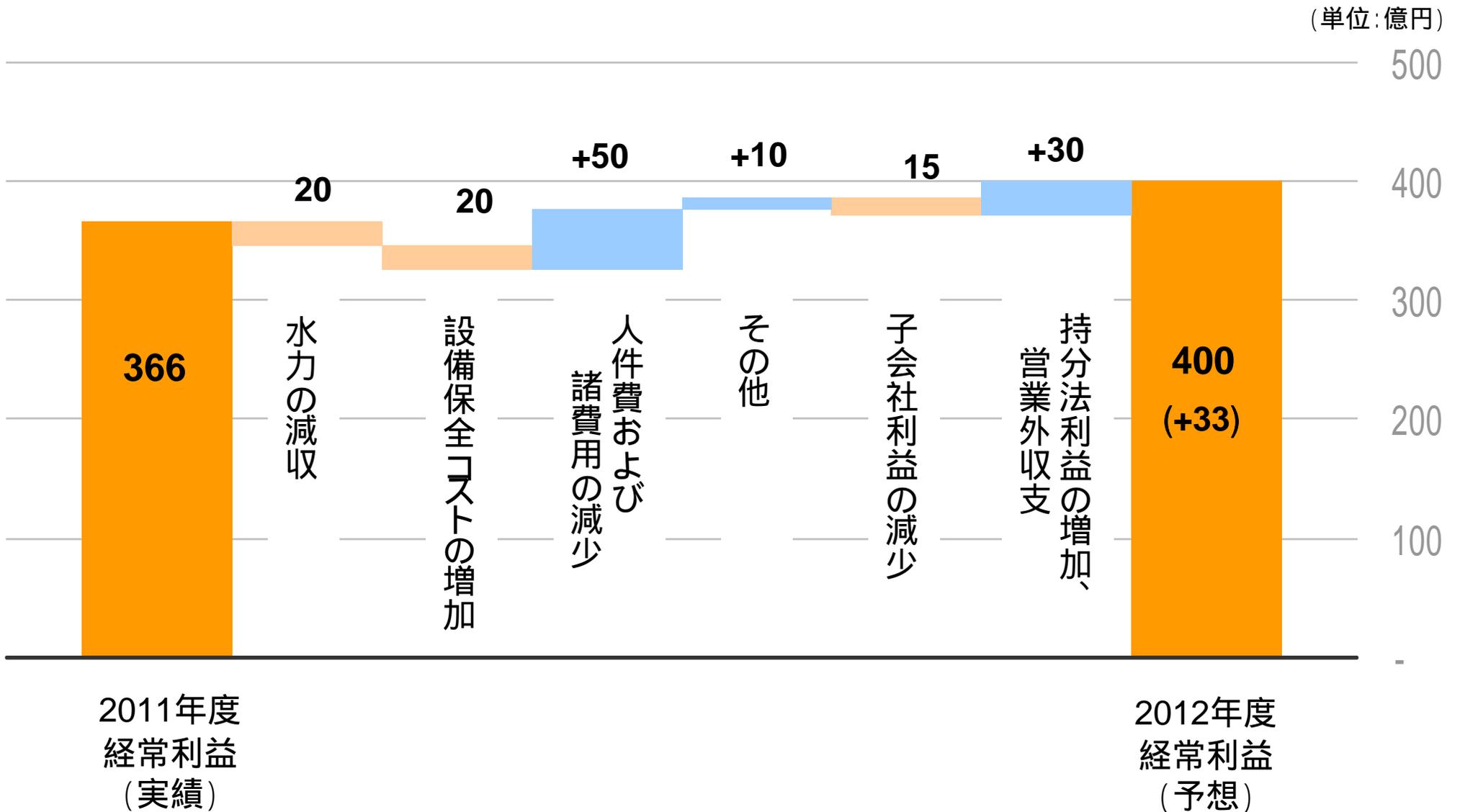
連 結	2012年度		2011年度 通期実績	前期比	
	第2四半期実績	通期予想*		増減額	増減率
売上高	3,221	6,620	6,546	73	1.1%
営業利益	319	500	498	1	0.4%
経常利益	249	400	366	33	9.2%
当期純利益	159	270	161	108	67.6%

個 別	2012年度		2011年度 通期実績	前期比	
	第2四半期実績	通期予想*		増減額	増減率
売上高	2,693	6,030	5,999	30	0.5%
営業利益	312	440	423	16	3.9%
経常利益	231	270	256	13	5.2%
当期純利益	157	180	91	88	96.3%

2012年度配当		
中間	期末	合計
35円	35円(予定)	70円(予定)

通期業績予想に変更はありません

連結：業績予想のポイント(前期比 主な利益増減要因)



- ▶ 第2四半期の海外持分法投資利益は45億円(前年同期比8億円増)。
- ▶ 2012年度の海外持分法投資利益は100億円程度を見込む。

海外新規プロジェクトの状況

▶ タイ

7SPP

2010年 順次着工し、運転開始時期は2013年1月
～2011年 ～10月を予定。

ノンセン地点

2011年11月 プロジェクトファイナンス契約を締結。
12月 本格着工

ウタイ地点

2012年10月 プロジェクトファイナンス契約を締結。
・同年中の本格着工を予定。

▶ インドネシア

セントラル・ジャワ地点 *1

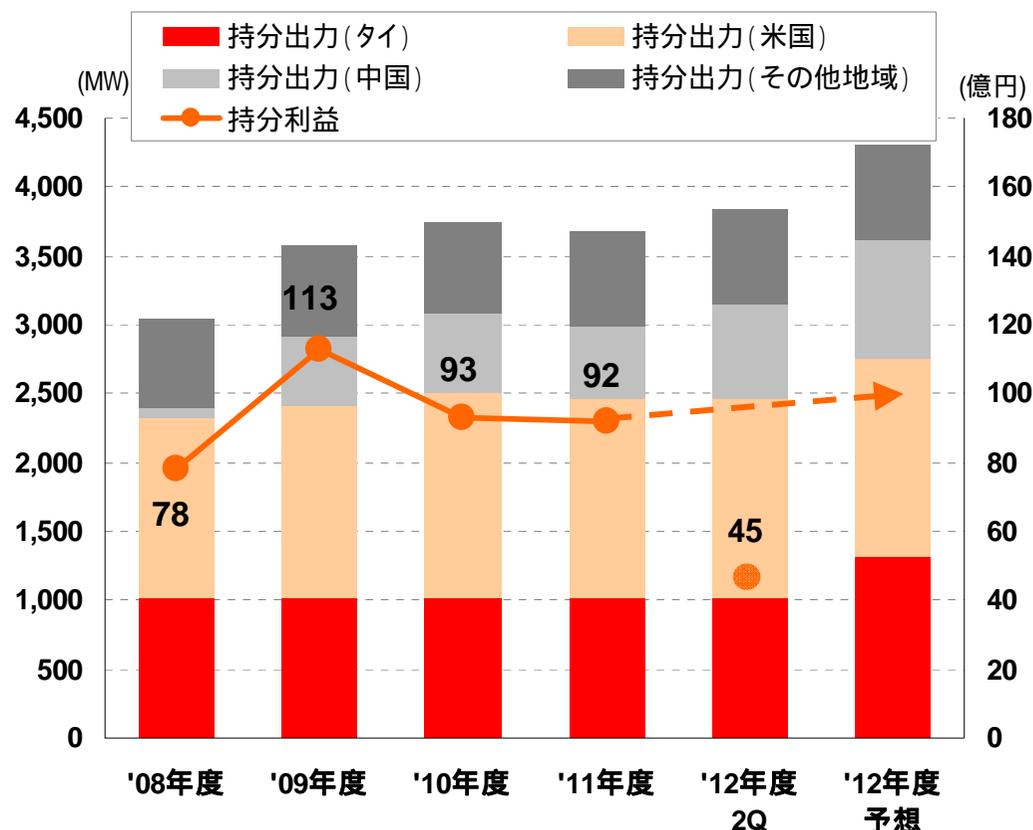
2011年6月 新規石炭火力IPP案件の優先交渉権を獲得
10月 長期売電契約を締結。

▶ 中国

賀州地点

2012年8月 1号機の運転を開始
11月 2号機の運転を開始

海外発電設備容量*2(当社持分/運転中)
及び持分利益の推移



【2012年度為替レート】

	円/米ドル	円/タイバーツ
第2四半期実績(6月末時点)	79円	2.5円
年度予想	80円	2.6円

*1 発電所用地の取得が未了であることから、当初、2012年10月に予定していた着工時期が遅れています。

*2 各年の3月末時点

APPENDIX

▶ 大間原子力発電所建設計画	…	15
▶ 大間原子力発電所に係わる安全強化対策	…	16
▶ タイでの大型プロジェクトの概要	…	18
▶ 国内の風力発電プロジェクトの概要	…	19
▶ 連結収支	…	20
▶ 個別：営業収益・費用の内訳	…	21
▶ 連結：セグメント情報	…	22
▶ 連結：キャッシュフロー	…	23
▶ 連結：主要財務データ	…	24
▶ 月次販売電力量	…	25

- ▶ 2011年3月の東日本大震災より休止していた本体の建設工事を2012年10月に再開。
- ▶ 福島第一原子力発電所事故を踏まえた安全強化対策を運転開始前までに確実に実施するとともに、原子力規制委員会による新しい技術基準等を適切に反映して、より安全な発電所となるよう今後とも全力を挙げて取り組む。

大間原子力発電所計画の概要

建設地点 青森県下北郡大間町

出力 138.3万kW

原子炉型式 改良型沸騰水型軽水炉 (ABWR)

燃料 濃縮ウランおよび
ウラン・プルトニウム混合酸化物燃料 (MOX)

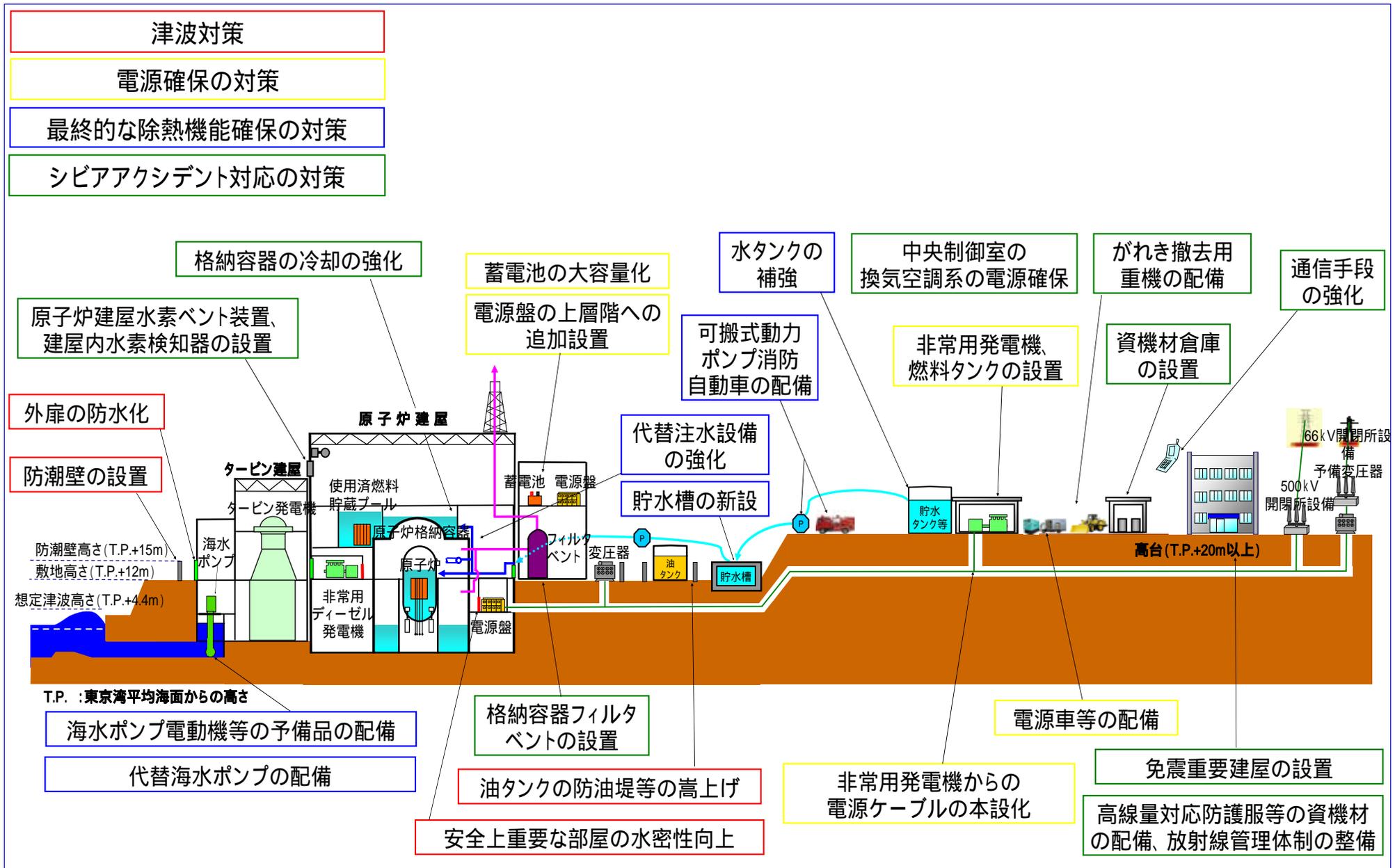
着工 2008年5月

工事進捗率 約38% (2011年3月現在)



安全強化対策		
津波対策	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 主建屋周りへの防潮壁の設置 ✓ 主建屋の外扉等の防水構造化 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 安全上重要な機器を設置する部屋の 水密性向上 ✓ 油タンクの防油堤等の嵩上げ
電源確保の対策	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 津波の影響を受けない高台への非常用発電機、燃料タンクの設置 ✓ 非常用発電機からの電源ケーブルの本設化 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 電源車等の配備 ✓ 蓄電池の大容量化 ✓ 電源盤の上層階への追加設置
最終的な除熱機能確保の対策	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 代替の水源の確保(水タンクの補強、貯水槽の新設など) ✓ 代替注水設備の強化 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 可搬式動力ポンプ、消防自動車の配備 ✓ 代替海水ポンプの配備 ✓ 海水ポンプ電動機等の予備品の配備
シビアアクシデント対応の対策	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 格納容器フィルタベントの設置 ✓ 格納容器の冷却の強化 ✓ 原子炉建屋水素ベント装置、建屋内水素検知器の設置 ✓ 中央制御室の作業環境の確保 ✓ 免震重要建屋の設置 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 資機材倉庫の設置 ✓ 通信手段の強化 ✓ 高線量対応防護服等の資機材の配備、放射線管理の体制整備 ✓ がれき撤去用の重機の配備

安全強化対策の概要図



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	現 況
2013	7SPPプロジェクト 種別：ガス火力 出力：790MW 〔 110MW × 5件 120MW × 2件*1 〕	90%	<ul style="list-style-type: none"> ✓ SPPプログラム*2に基づくプロジェクト ✓ 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。 ✓ 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。 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 工事進捗率*4：約80%～90% ✓ 2013年1月～10月に運転開始の予定。  <p>GKP1 (2012年9月現在)</p>
2014	ノンセンIPP 種別：ガス火力 出力：1,600MW	90%	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 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。 ✓ 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。 ✓ 運転開始後は、25年にわたりタイ電力公社に電気を販売。 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 工事進捗率：約40%  <p>ノンセン (2012年9月現在)</p>
2015	ウタイIPP 種別：ガス火力 出力：1,600MW	90%		<ul style="list-style-type: none"> ✓ 2012年10月融資契約を締結。2012年の本格着工を予定。

*1 工業団地等一部顧客からの需要増に応じるため、7SPPのうち1件を110MWから120MWへ出力を増加。

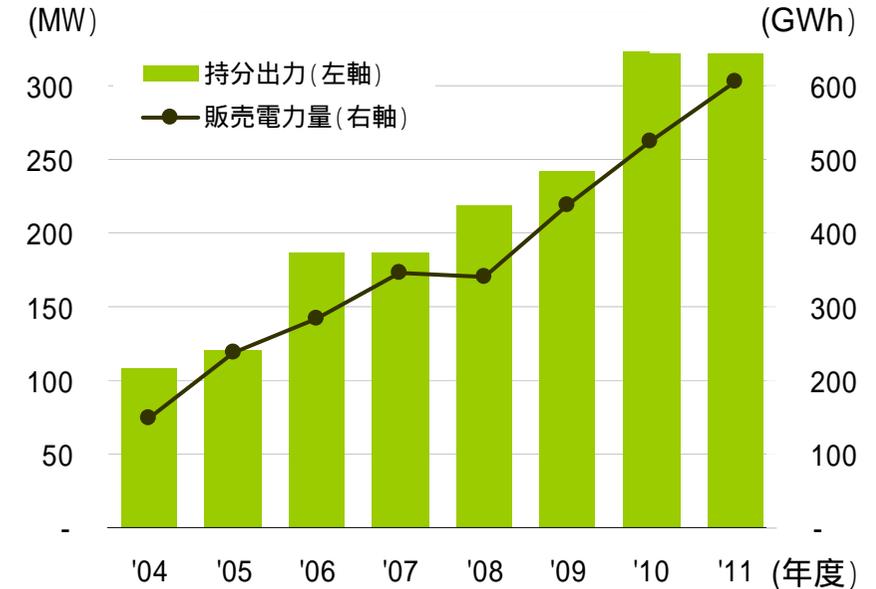
*2 SPP (Small Power Producer) は、熱電併給装置、再生可能エネルギーなどを推進し、石油輸入・使用の削減を図ることを目的として創設された長期電力買取制度であり、タイ電力公社により9万kWまでの電力の買い取りを保証されている。

*3 工業団地顧客には蒸気、冷水も供給。 *4 工事進捗率は2012年9月現在を記載。

国内の風力発電プロジェクトの概要

発電所名(運転中)	場所	設備出力(MW)	当社出資比率
さらきとまないウインドファーム	北海道	14.9	49%
苫前ウィンピラ発電所	北海道	30.6	100%
島牧ウインドファーム	北海道	4.5	100%
瀬棚臨海風力発電所	北海道	12.0	100%
グリーンパワーくずまき風力 発電所	岩手県	21.0	100%
仁賀保高原風力発電所	秋田県	24.8	67%
桧山高原風力発電所	福島県	28.0	100%
郡山布引高原風力発電所	福島県	66.0	100%
東京臨海風力発電所	東京都	1.7	100%
石廊崎風力発電所	静岡県	34.0	100%
田原臨海風力発電所	愛知県	22.0	100%
田原風力発電所	愛知県	2.0	100%
あわら北潟風力発電所	福井県	20.0	100%
楊貴妃の里ウインドパーク	山口県	4.5	100%
阿蘇おぐにウインドファーム	熊本県	8.5	88%
阿蘇にしはらウインドファーム	熊本県	17.5	88%
長崎鹿町ウインドファーム	長崎県	15.0	70%
南大隅ウインドファーム	鹿児島県	26.0	80%
合計 18地点		352.9	(324.2kW*)

風力発電設備容量(当社持分*/運転中) 及び販売電力量の推移



新規プロジェクト(建設中)の概要

- ▶ **上ノ国風力計画(北海道)**
 - ・設備出力: 28MW
 - ・運転開始時期: 2014年3月(予定)
- ▶ **南愛媛風力計画(愛媛県)**
 - ・設備出力: 20MW
 - ・運転開始時期: 2014年9月(予定)

*各プロジェクトの設備出力に当社の持分比率を乗じた持分出力の合計を記載。

(単位: 億円)

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2011年度2Q	2012年度2Q
営業収益	7,049	5,844	6,359	6,546	3,275	3,221
電気事業	6,483	5,302	5,844	6,097	3,072	3,018
その他事業	565	541	515	448	202	202
営業費用	6,478	5,355	5,653	6,048	2,894	2,901
営業利益	571	489	705	498	380	319
営業外収益	132	187	149	153	78	68
持分投資利益	74	117	90	95	38	47
その他	58	70	58	57	40	20
営業外費用	307	259	292	285	133	138
支払利息	226	230	223	220	111	111
その他	81	28	68	65	21	27
経常利益	395	416	563	366	325	249
特別利益	121	-	16	-	-	-
特別損失	196	-	191	33	-	-
当期純利益	194	291	195	161	208	159

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2Q	2012年度2Q	増減額
営業収益(売上高)	6,458	5,304	5,832	5,999	3,036	2,963	-73
電気事業	6,314	5,186	5,738	5,905	2,996	2,917	-79
水力	1,109	1,089	1,081	1,084	581	563	-18
火力	4,603	3,496	4,064	4,244	2,127	2,070	-56
託送(送変電)等	601	599	592	576	286	282	-4
附帯事業	143	117	93	94	39	46	6
営業費用	6,011	4,895	5,205	5,576	2,668	2,650	-17
電気事業	5,882	4,790	5,133	5,490	2,632	2,607	-24
人件費	435	361	312	344	172	166	-6
(数理差異償却額)	(107)	(34)	(-22)	(17)	(-)	(-)	(-)
燃料費	2,551	1,739	2,099	2,384	1,164	1,184	20
修繕費	554	453	506	542	260	298	37
減価償却費	1,097	1,155	1,060	1,004	496	444	-52
その他	1,243	1,079	1,154	1,213	538	514	-24
附帯事業	128	104	71	86	36	43	7
営業利益	447	409	626	423	367	312	-55

(単位: 億円)

		電気事業	電力周辺 関連事業	海外事業	その他の 事業	計	調整額*	連結財務 諸表計上額
2012年度 2Q	売上高	3,034	1,491	5	103	4,633	-1,412	3,221
	外部顧客に対する売上高	3,018	107	5	89	3,221	-	3,221
	経常利益	208	19	6	4	238	11	249
2011年度 2Q	売上高	3,088	1,503	9	94	4,694	-1,419	3,275
	外部顧客に対する売上高	3,072	112	9	80	3,275	-	3,275
	経常利益	266	24	21	-0	312	12	325
前期比	売上高	-54	-12	-3	9	-61	7	-53
	外部顧客に対する売上高	-53	-4	-3	8	-53	-	-53
	経常利益	-58	-5	-15	4	-74	-0	-75

「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火力、新電力等向け火力、風力発電(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

「海外事業」

海外発電事業、海外コンサルティング事業

「その他の事業」

情報通信、環境関連、石炭販売事業などの多角化事業

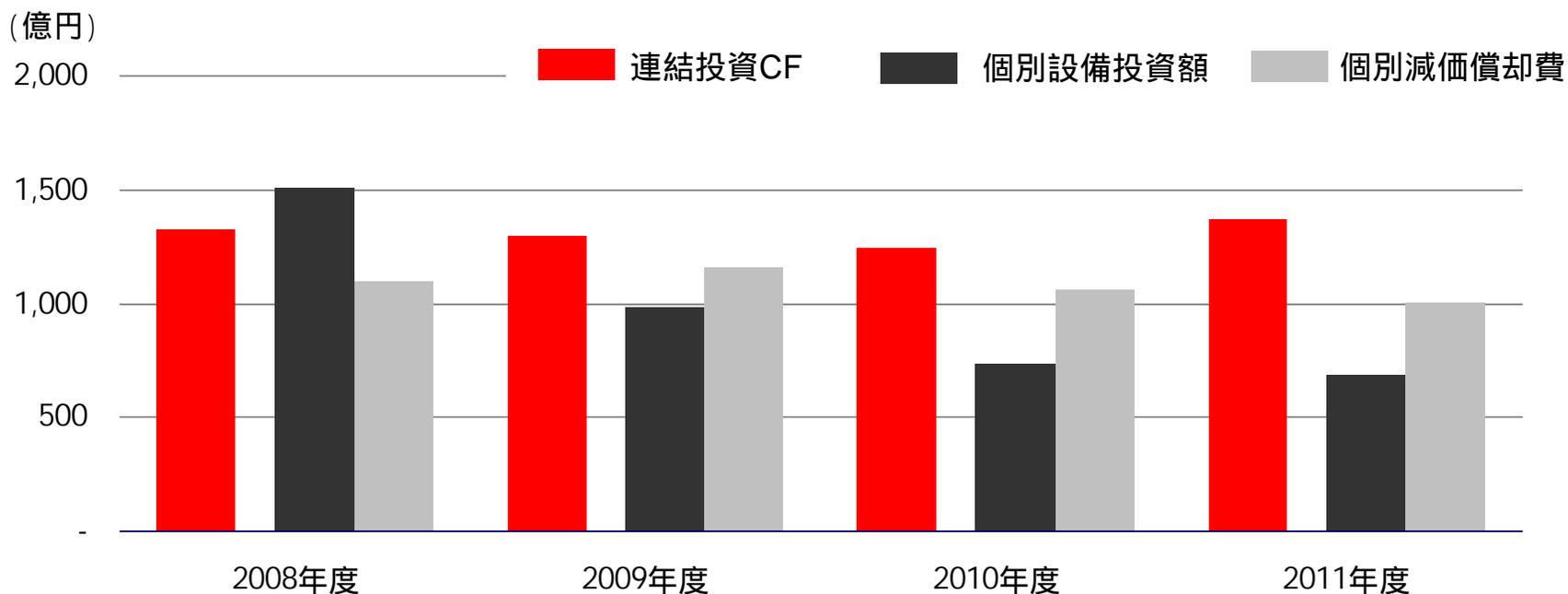
* 調整額には、セグメント間取引消去が含まれる。

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2Q	2012年度2Q
営業キャッシュフロー	1,586	1,691	1,512	1,258	373	500
うち税金等調整前当期純利益	325	421	387	332	324	251
(参考)個別減価償却費	1,097	1,155	1,060	1,004	496	444
投資キャッシュフロー	-1,323	-1,295	-1,246	-1,368	-602	-917
うち子会社設備投資	-156	-135	-302	-642	-295	-681
(参考)個別設備投資*	-1,502	-979	-737	-684	-304	-274
フリー・キャッシュフロー	262	396	265	-109	-228	-417



*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)

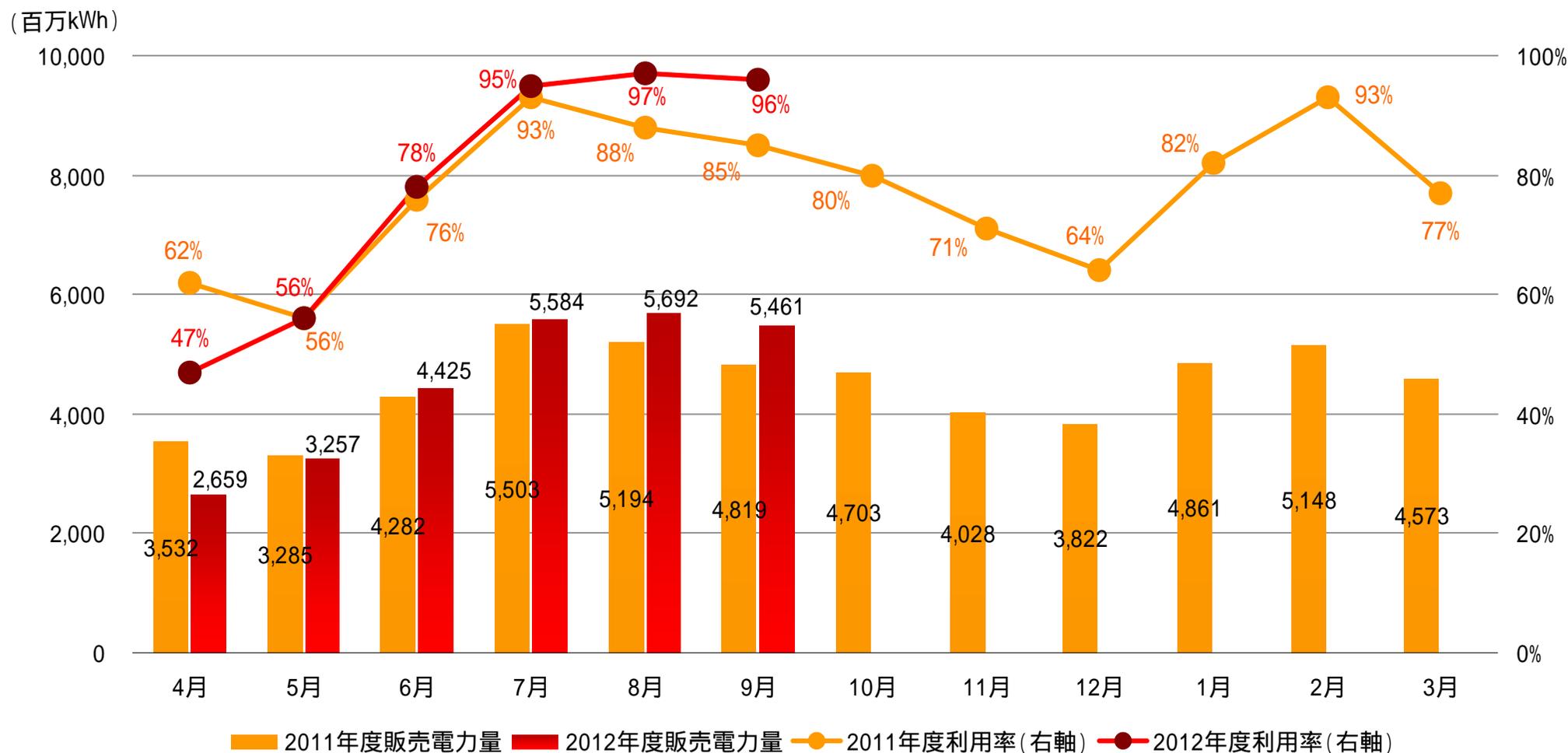
	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2011年度2Q	2012年度2Q
<PL> 営業収益	7,049	5,844	6,359	6,546	3,275	3,221
営業利益	571	489	705	498	380	319
経常利益	395	416	563	366	325	249
当期純利益	194	291	195	161	208	159
<BS> 総資産	20,054	20,240	20,123	20,163	20,286	20,698
固定資産仮勘定	3,218	3,097	3,016	3,804	3,342	4,148
自己資本	3,801	4,126	4,157	4,073	4,257	4,129
純資産	3,821	4,149	4,148	4,061	4,251	4,120
有利子負債	14,707	14,525	14,290	14,357	14,387	14,843
<CF> 投資活動によるCF	-1,323	-1,295	-1,246	-1,368	-602	-917
フリーCF	262	396	265	-109	-228	-417
(参考)個別設備投資*1	-1,502	-979	-737	-684	-304	-274
(参考)個別減価償却費	1,097	1,155	1,060	1,004	496	444
ROA (%)	2.0	2.1	2.8	1.8	-	-
ROA(固定資産仮勘定を除く)(%)	2.4	2.5	3.3	2.2	-	-
ROE (%)	4.6	7.4	4.7	3.9	-	-
EPS(円)	121.65	194.26	130.51	107.39	139.28	106.26
BPS(円)	2,533.28	2,750.20	2,770.77	2,714.94	2,837.34	2,752.35
自己資本比率 (%)	19.0	20.4	20.7	20.2	21.0	20.0
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	150,052	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）

▶ 2011年4月- 9月 累計実績	▶ 2012年4月- 9月 累計実績
利用率 77%	利用率 78%
販売電力量 266億kWh	販売電力量 270億kWh
✓ 2011年度 通期累計実績: 利用率 77%, 販売電力量 537億kWh	

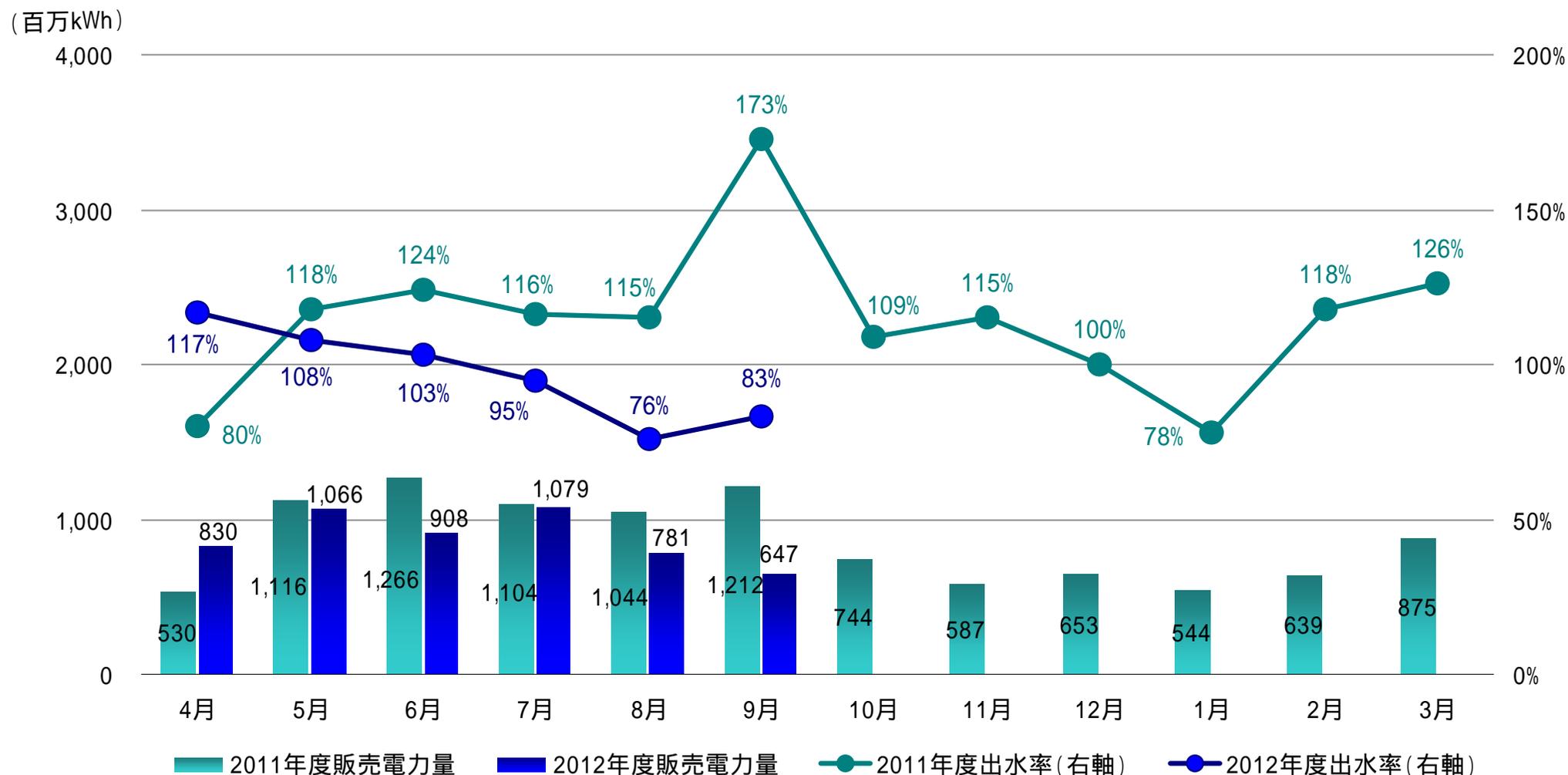


月別販売電力量：卸電気事業（水力発電）



▶ 2011年4月- 9月 累計実績	▶ 2012年4月- 9月 累計実績
出水率 118%	出水率 100%
販売電力量 62億kWh	販売電力量 53億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：その他の電気事業

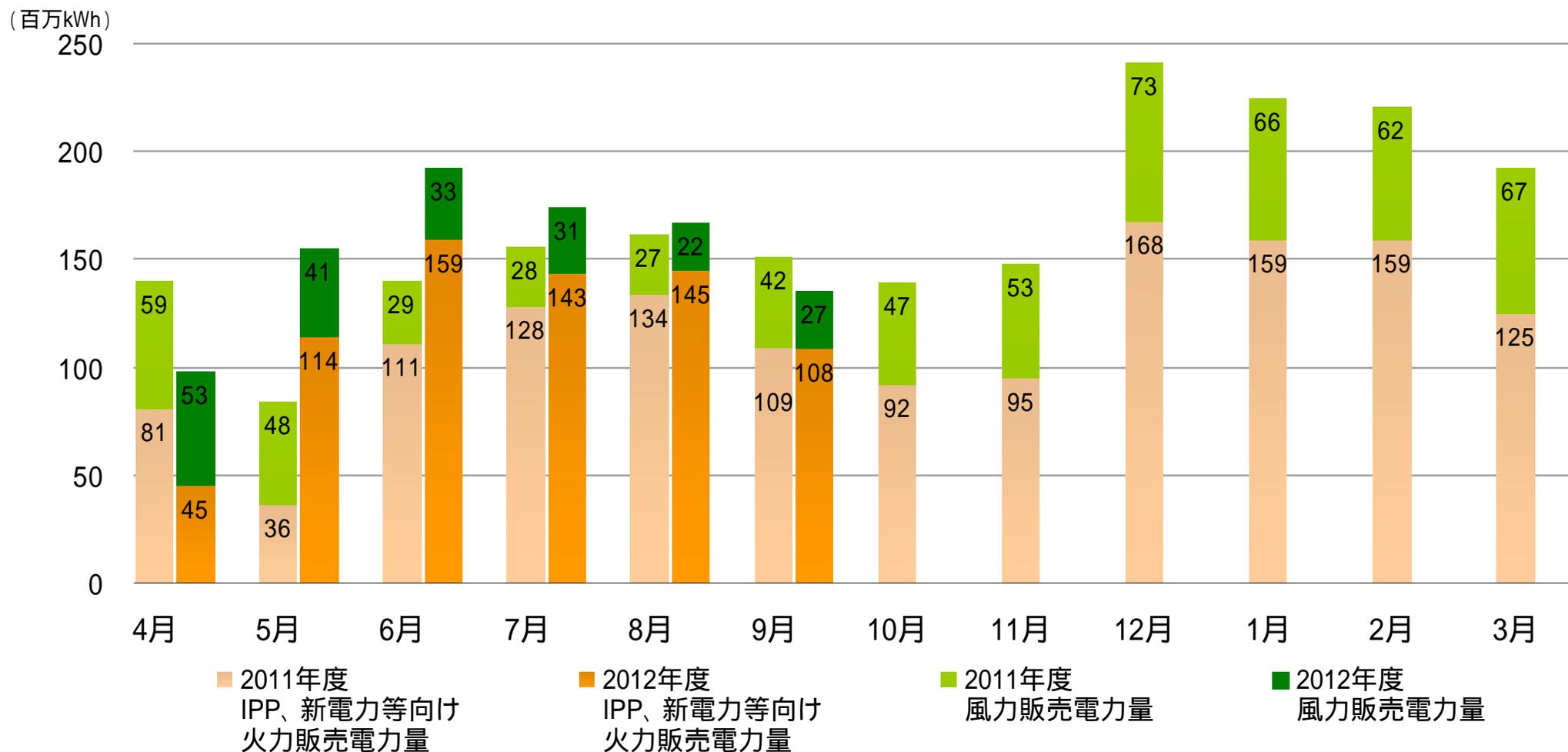
▶ 2011年4月- 9月

累計販売電力量 8億kWh

✓ 2011年度 通期累計販売電力量: 20億kWh

▶ 2012年4月- 9月

累計販売電力量 9億kWh





電源開発株式会社

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