

2019年3月期 決算の概要

2019年 5月 29日



決算サマリー

	19年3月期	18年3月期(末)比	
当期純利益	1,204億円	+ 15.3 %	- 当期純利益は1,204億円(前期比+15.3%) - 通期業績予想(修正後)に対する進捗率は108.5%
新契約 年換算保険料	(個人保険) 3,513億円	△ 6.6 %	個人保険の新契約年換算保険料は、前期比△6.6%の3,513億円
	(第三分野) 616億円	+ 4.1 %	第三分野の新契約年換算保険料は、前期比+4.1%の616億円
保有契約 年換算保険料	(個人保険) 4兆6,771億円	△ 3.8 %	個人保険の保有契約年換算保険料は、前期末比△3.8%の4兆6,771億円
	(第三分野) 7,531億円	+ 0.3 %	第三分野の保有契約年換算保険料は、前期末比+0.3%の7,531億円
収益追求資産	10兆2,177億円	+ 8.1 %	- 収益追求資産(外国証券等)への投資を、前期末比+8.1%の10兆2,177億円 - 総資産に占める割合は前期末比+1.5ポイントの13.8%まで拡大
EV	(EV) 3兆9,257億円	+ 4.9 %	EVは前期末比+4.9%の3兆9,257億円
	(新契約価値) 2,238億円	△ 1.3 %	新契約価値は前期比△1.3%の2,238億円
	19年3月期	18年3月期	
1株当たり配当	72円	68円	19年3月期期末配当は普通配当68円に特別配当4円を加えた1株当たり72円

連結業績の状況

連結主要業績

(億円)

	18.3期	19.3期	前期比(差)
経常収益	79,529	79,166	△ 0.5 %
経常利益	3,092	2,648	△ 14.3 %
当期純利益 ¹	1,044	1,204	+ 15.3 %
1株当たり当期純利益	174.21 円	200.86 円	+ 26.66 円

(億円)

	18.3末	19.3末	前期末比
総資産	768,312	739,050	△ 3.8 %
純資産	20,031	21,351	+ 6.6 %
うち株主資本	15,954	16,751	+ 5.0 %

1. 親会社株主に帰属する当期純利益

2. 2018年11月14日発表

対業績予想

(億円)

19.3期 (通期業績予想 ²)	業績予想比
76,600	103.4 %
2,600	101.9 %
1,110	108.5 %
185.06 円	108.5 %

連結財務諸表(要約)

連結損益計算書

(億円)

	18.3期	19.3期	増減額
経常収益	79,529	79,166	△ 362
保険料等収入	42,364	39,599	△ 2,765
資産運用収益	12,845	12,044	△ 801
責任準備金戻入額	23,979	27,167	3,188
経常費用	76,437	76,517	80
保険金等支払金	68,900	68,688	△ 211
資産運用費用	1,060	1,460	399
事業費	5,334	5,198	△ 136
経常利益	3,092	2,648	△ 443
特別損益	△ 443	175	618
契約者配当準備金繰入額	1,177	1,118	△ 59
税金等調整前当期純利益	1,471	1,706	234
法人税等合計	426	501	74
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,044	1,204	159

連結貸借対照表

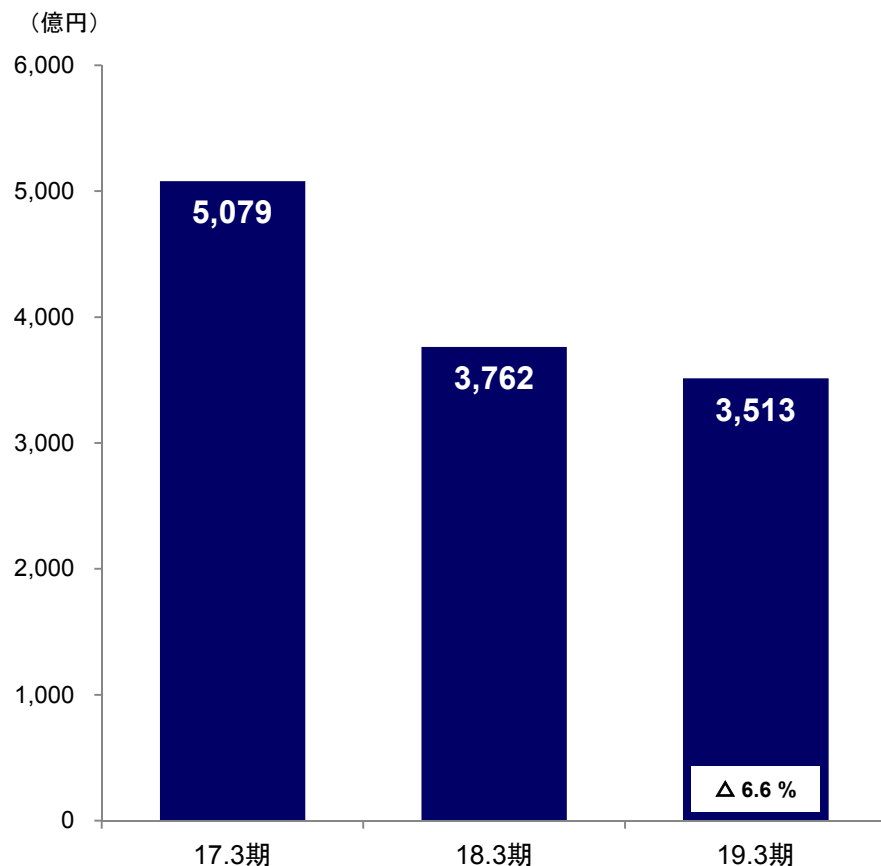
(億円)

	18.3末	19.3末	増減額
資産	768,312	739,050	△ 29,262
現金及び預貯金	8,985	9,177	192
金銭の信託	28,148	27,875	△ 273
有価証券	601,309	584,515	△ 16,793
貸付金	76,271	67,860	△ 8,410
固定資産	2,641	2,616	△ 24
繰延税金資産	9,540	10,220	680
負債	748,281	717,698	△ 30,582
責任準備金	677,772	650,605	△ 27,167
価格変動準備金	9,167	8,974	△ 192
純資産	20,031	21,351	1,320
株主資本合計	15,954	16,751	796
その他の包括利益 累計額合計	4,077	4,600	523

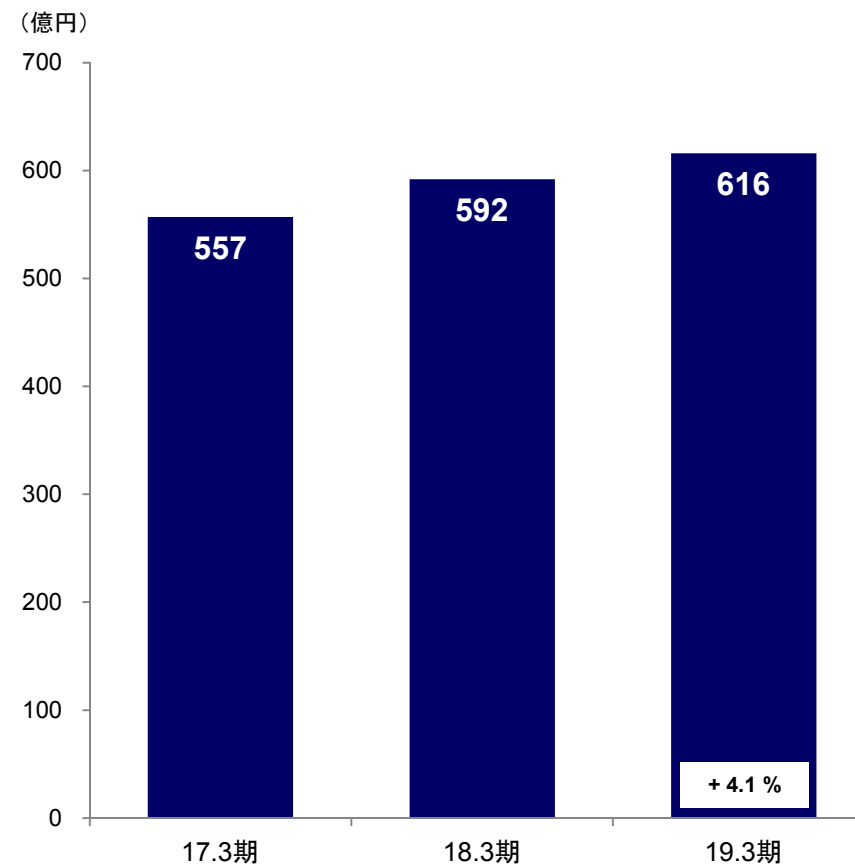
注: 主な勘定科目を掲載

契約の状況〔①:新契約年換算保険料〕

新契約年換算保険料(個人保険)の推移



新契約年換算保険料(第三分野)の推移



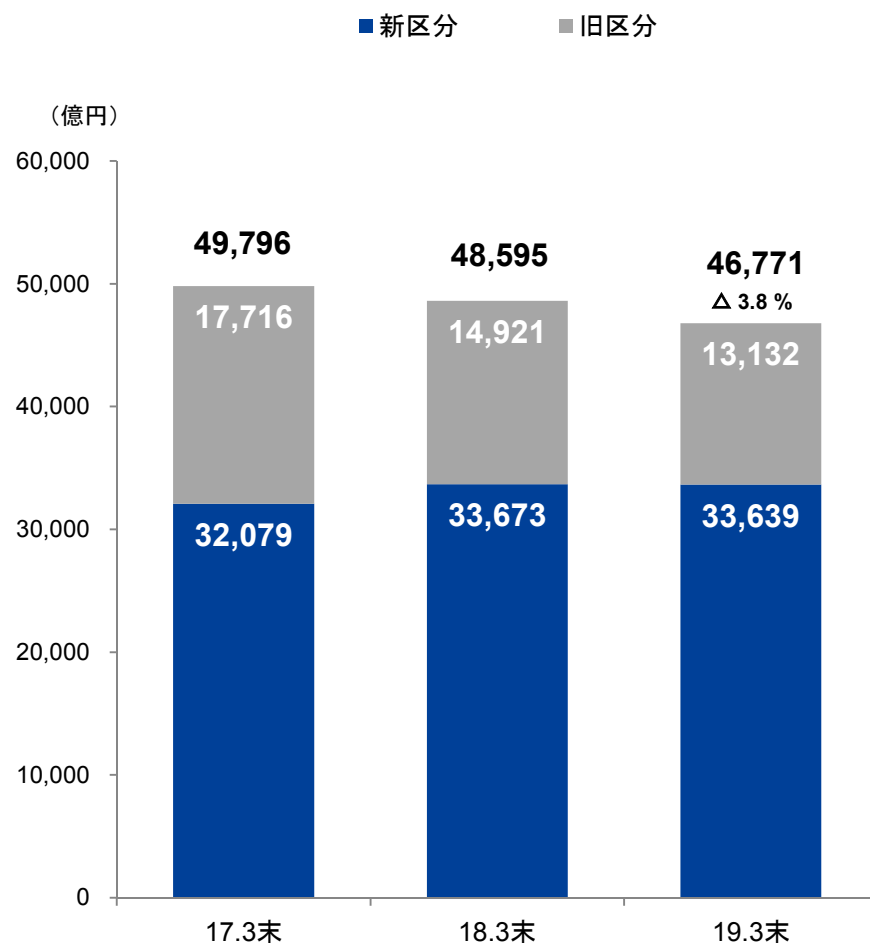
注1: 年換算保険料とは、1回当たりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年当たりの保険料に換算した金額(一時払契約等は、保険料を保険期間等で除した金額)。

第三分野は医療保障・生前給付保障等に該当する部分。年換算保険料(個人保険)には、個人保険に係る第三分野を含む

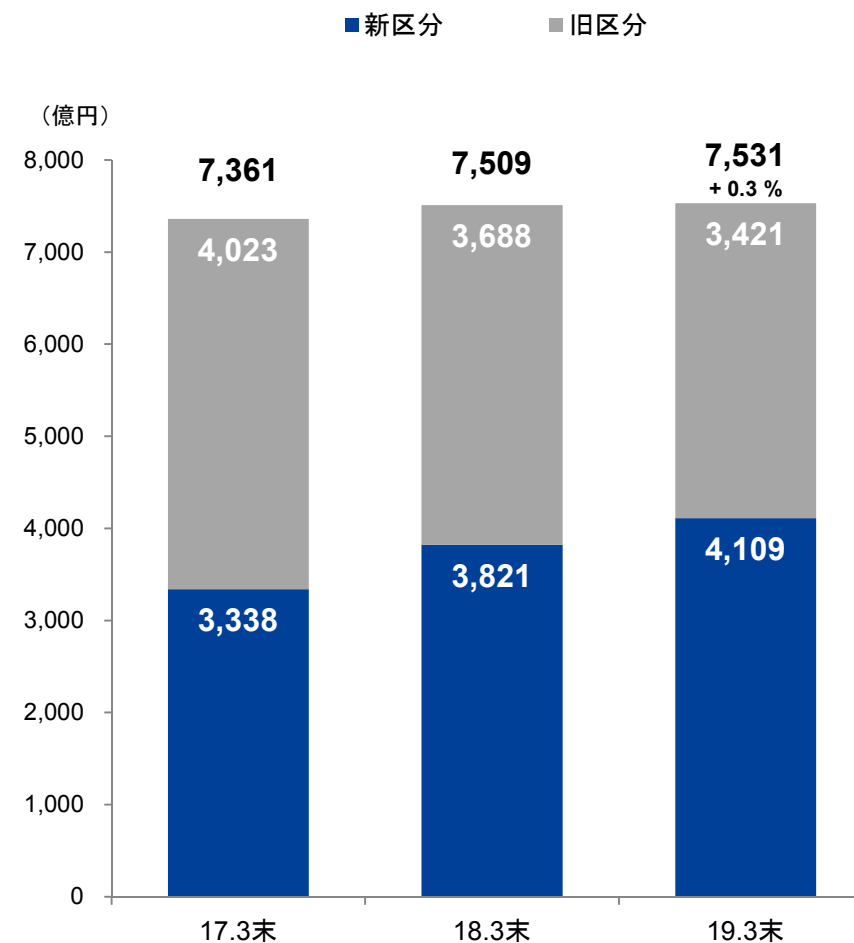
注2: 19.3期は、上記の他に2017年10月に販売を開始した特約の切替および中途付加による年換算保険料の純増加分が49億円

契約の状況〔②:保有契約年換算保険料〕

保有契約年換算保険料(個人保険)の推移



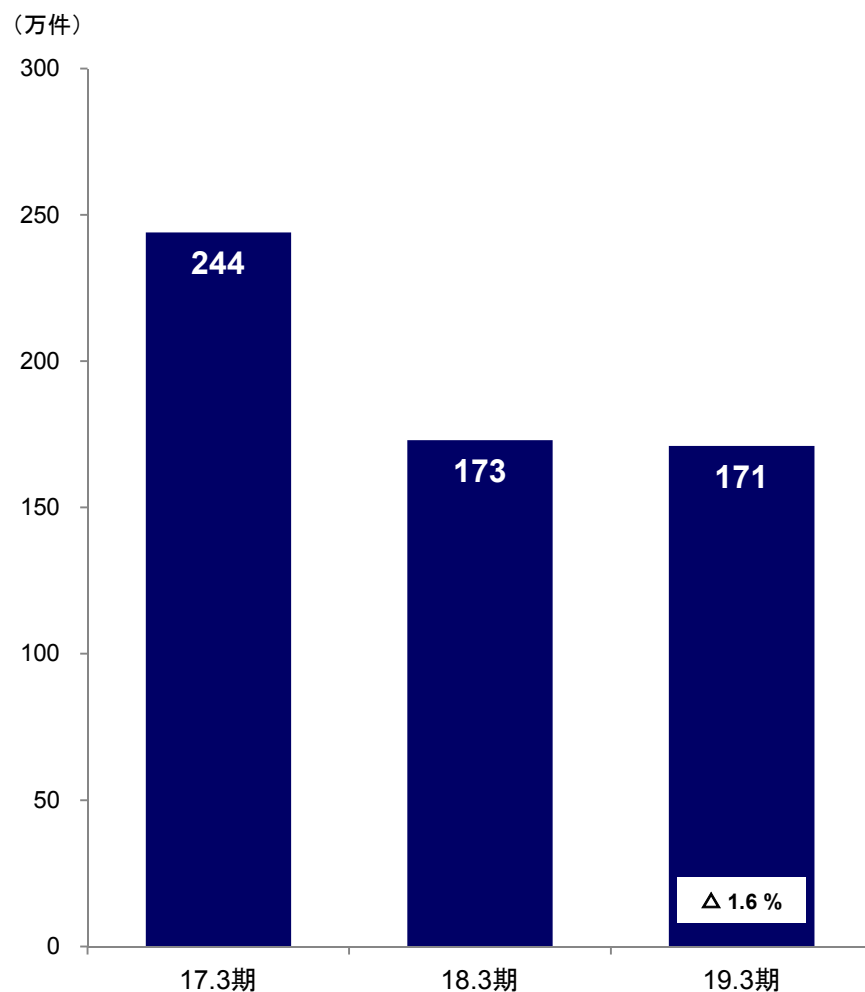
保有契約年換算保険料(第三分野)の推移



注:「新区分」は、当社が引き受けた個人保険を示し、「旧区分」は、当社が独立行政法人郵便貯金簡易生命保険管理・郵便局ネットワーク支援機構(2019年3月末までは、独立行政法人郵便貯金・簡易生命保険管理機構。以下同じ)から受再している簡易生命保険契約(個人保険は簡易生命保険契約の保険に限る)を示す

契約の状況〔③:新契約件数〕

新契約件数(個人保険)の推移



新契約の内訳

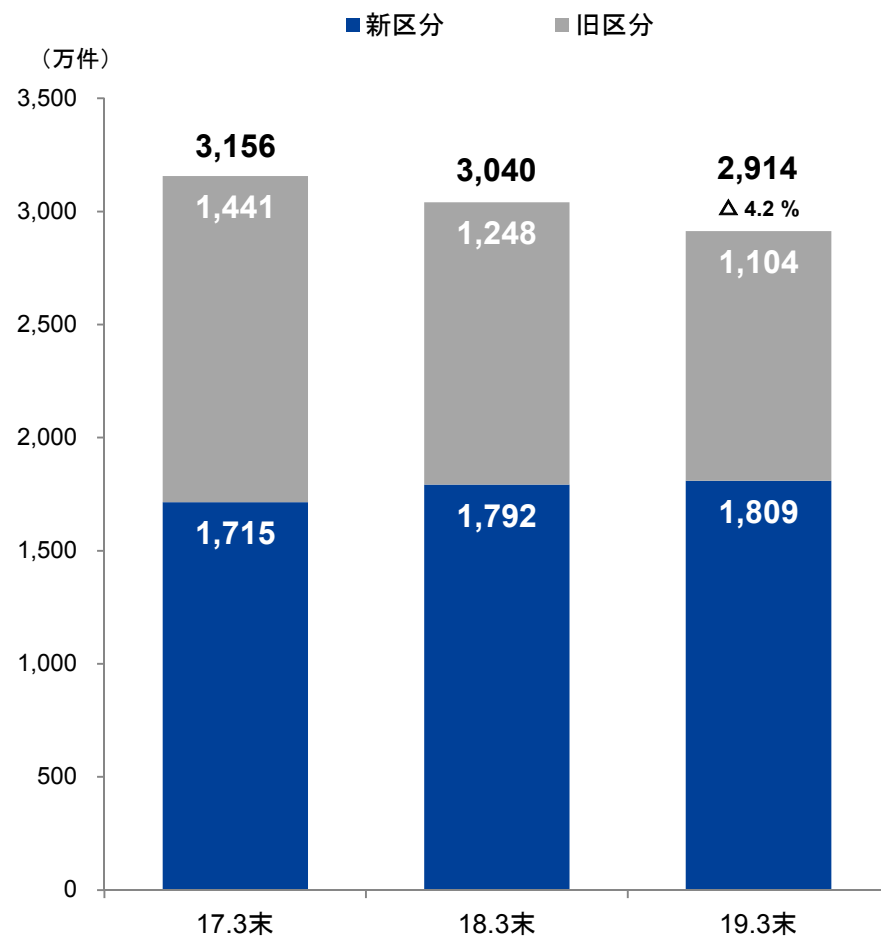
(万件)

	18.3期		19.3期	
	件数	占率	件数	占率
個人保険	173	100.0 %	171	100.0 %
養老	83	47.8 %	84	49.2 %
普通養老	49	28.7 %	44	26.1 %
特別養老	33	19.1 %	39	23.0 %
終身	77	44.3 %	73	43.2 %
普通終身(定額型)	28	16.3 %	23	13.5 %
普通終身(倍型)	36	20.9 %	40	23.7 %
特別終身	12	7.1 %	10	6.0 %
学資	13	7.9 %	12	7.5 %
その他	0	0.0 %	0	0.2 %

注: 主な商品を掲載

契約の状況〔④:保有契約件数〕

保有契約件数(個人保険)の推移



注:「新区分」は、当社が引き受けた個人保険を示し、「旧区分」は、当社が独立行政法人郵便貯金簡易生命保険管理・郵便局ネットワーク支援機構から受再している簡易生命保険契約(保険)を示す

保有契約の内訳

(万件)

	18.3末		19.3末	
	件数	占率	件数	占率
個人保険	3,040	100.0 %	2,914	100.0 %
養老	1,257	41.4 %	1,165	40.0 %
普通養老	802	26.4 %	745	25.6 %
特別養老	439	14.5 %	410	14.1 %
終身	1,296	42.6 %	1,301	44.6 %
普通終身(定額型)	413	13.6 %	412	14.1 %
普通終身(倍型)	261	8.6 %	281	9.7 %
特別終身	621	20.4 %	606	20.8 %
学資	472	15.5 %	434	14.9 %
その他	13	0.5 %	13	0.5 %

注:主な商品を掲載

資産運用の状況〔①:資産構成〕

資産構成

(億円)

		18.3末		19.3末	
		金額	占率	金額	占率
	公社債	533,952	69.5 %	509,601	69.0 %
	国債	395,898	51.5 %	380,414	51.5 %
	地方債	85,135	11.1 %	75,159	10.2 %
	社債	52,917	6.9 %	54,027	7.3 %
	収益追求資産 ¹	94,504	12.3 %	102,177	13.8 %
	国内株式 ²	20,406	2.7 %	17,560	2.4 %
	外国株式 ²	3,425	0.4 %	3,455	0.5 %
	外国債券 ²	55,454	7.2 %	67,087	9.1 %
	その他 ³	15,218	2.0 %	14,073	1.9 %
	貸付金	76,271	9.9 %	67,860	9.2 %
	その他	63,583	8.3 %	59,409	8.0 %
	うち現預金・コールローン	11,635	1.5 %	10,677	1.4 %
	うち債券貸借取引 支払保証金	32,962	4.3 %	27,922	3.8 %
総資産		768,312	100.0 %	739,050	100.0 %

1. 収益追求資産は、貸借対照表上「金銭の信託」および「有価証券」に計上している資産のうち、資産運用目的で保有する国内外の株式、外貨建債券、投資信託等を対象としている
2. 「国内株式」、「外国株式」および「外国債券」には、個別銘柄の株式・債券のほか、それぞれの資産のみを投資対象とする投資信託を含む
3. バンクローン、マルチアセット、不動産ファンド等

順ざや・利回り

(億円)

	18.3期	19.3期
順ざや	658	584
平均予定利率 ¹	1.71 %	1.70 %
利子利回り ²	1.81 %	1.79 %

キャピタル損益	△ 191	△ 837
---------	-------	-------

	18.3末	19.3末
円金利 (10年国債)	0.045 %	△ 0.095 %
ドル／円	106.24 円	110.99 円

1. 平均予定利率は、予定利息の一般勘定経過責任準備金に対する利回り
2. 利子利回りは、基礎利益上の運用収支等の一般勘定経過責任準備金に対する利回り

資産運用の状況〔②: 有価証券の時価情報〕

有価証券の時価情報

(億円)

	18.3末			19.3末		
	帳簿価額	時価	差損益	帳簿価額	時価	差損益
合計	629,191	706,895	77,703	611,960	697,060	85,099
満期保有目的の債券	384,900	446,087	61,186	363,912	431,134	67,221
責任準備金対応債券	106,763	117,696	10,932	105,700	117,243	11,543
その他有価証券	137,527	143,112	5,584	142,347	148,681	6,334
有価証券等	115,139	115,558	419	120,003	122,409	2,406
公社債	44,741	45,080	338	41,973	42,654	680
国内株式	1,803	1,906	102	2,117	2,008	△ 108
外国証券	42,389	42,495	106	50,066	51,869	1,802
その他の証券	20,265	20,115	△ 150	18,268	18,277	9
預金等	5,939	5,960	21	7,577	7,599	21
金銭の信託	22,388	27,553	5,164	22,343	26,272	3,928
国内株式 ¹	14,071	18,499	4,428	12,638	15,552	2,913
外国株式 ¹	2,731	3,425	694	2,696	3,455	758
外国債券 ¹	3,230	3,265	34	5,280	5,503	222
その他 ²	2,355	2,362	7	1,727	1,761	34

注: 本表には、時価のある有価証券のみを記載。また、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるもの等を含む

1. 「国内株式」、「外国株式」および「外国債券」には、個別銘柄の株式・債券のほか、それぞれの資産のみを投資対象とする投資信託を含む

2. 現預金、バンクローン等

経費の状況

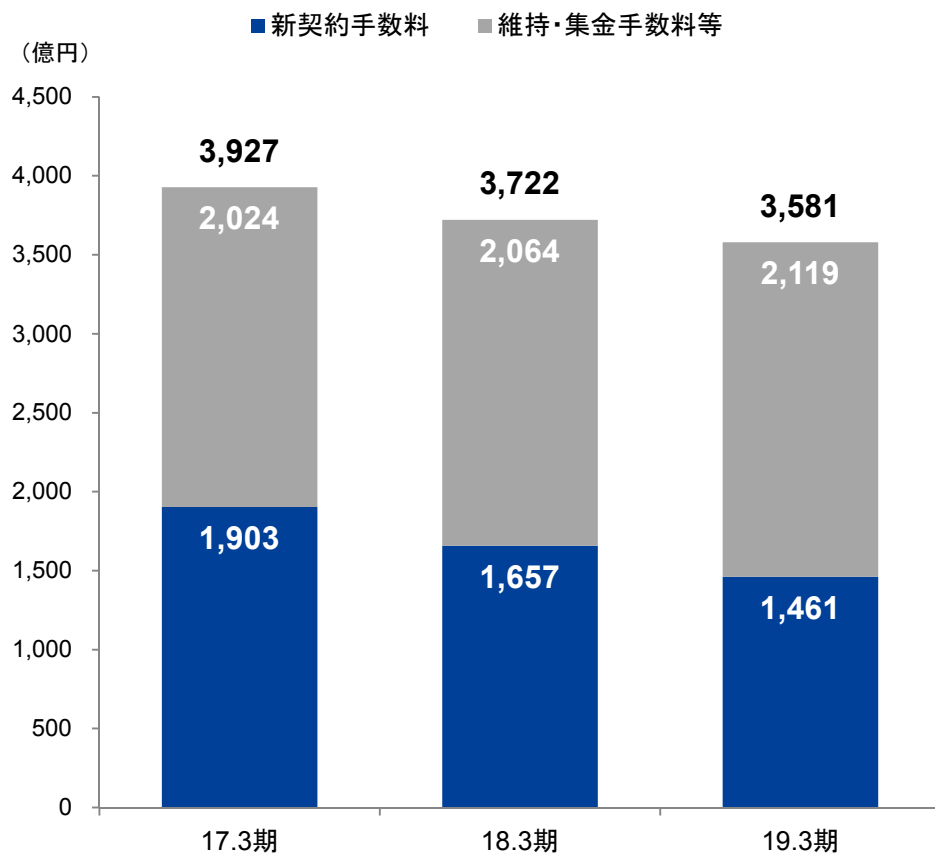
委託手数料¹の推移

事業費

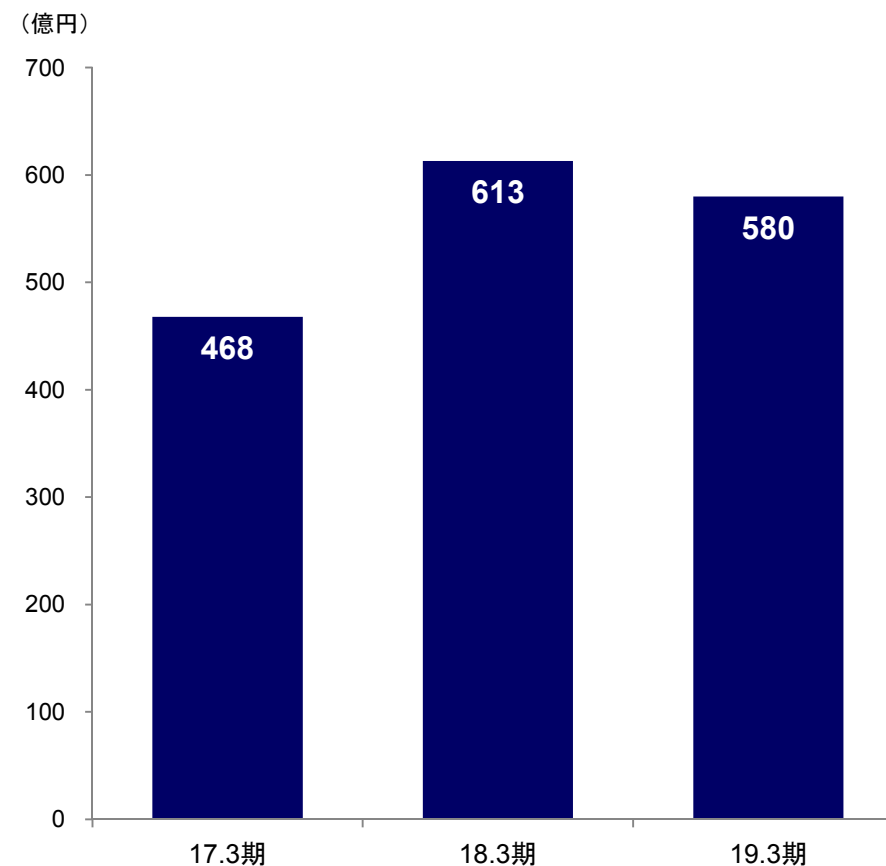
5,604 億円

5,334 億円

5,198 億円



減価償却費の推移



1. 日本郵便株式会社に対する委託手数料

健全性の状況

内部留保等の積立状況

(億円)

	18.3末	19.3末	当期 繰入額 ³
危険準備金	21,143	19,627	△ 1,515
旧区分	16,650	14,914	△ 1,735
新区分	4,492	4,712	219
価格変動準備金	9,167	8,974	△ 192
旧区分	6,655	6,618	△ 36
新区分	2,512	2,356	△ 155

追加責任準備金	59,304	58,801	△ 502
旧区分 ¹	59,133	58,666	△ 466
新区分 ²	170	134	△ 35

連結ソルベンシー・マージン比率

(億円)

	18.3末	19.3末
連結ソルベンシー・マージン比率	1,131.8 %	1,189.8 %
ソルベンシー・マージン総額	55,958	56,478
リスクの合計額	9,888	9,493

連結実質純資産額	129,048	135,357
----------	---------	---------

注: 「旧区分」は簡易生命保険契約区分を源泉とする金額、「新区分」はかんぽ生命全体から「旧区分」を差し引いた金額

1. 簡易生命保険契約の終身年金等を対象に、2011年3月期より10年間にわたり追加して積み立てることとした金額(当期1,798億円、累計15,712億円)を含む
2. 当社が引き受けた個人年金保険のうち、一時払年金保険契約を対象に、2018年3月期末に追加して積み立てたもの
3. 当期繰入額には、危険準備金の積立基準額を超過して繰り入れた額140億円を含む

EVの状況

EVの内訳

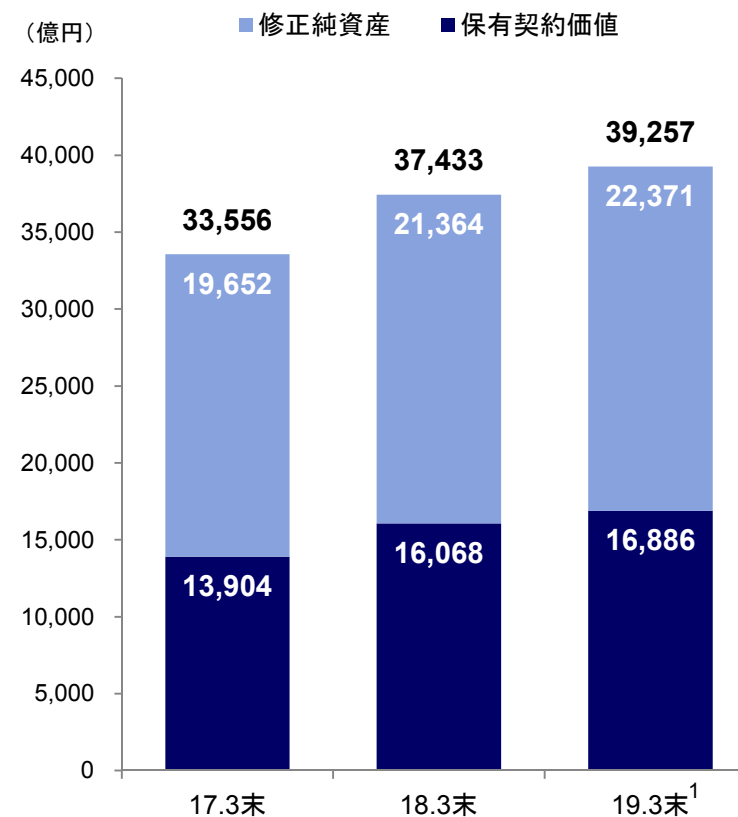
(億円)

	18.3末	19.3末 ¹	増減額 (前期末比)
EV	37,433	39,257	1,824 (+ 4.9 %)
修正純資産	21,364	22,371	1,006 (+ 4.7 %)
保有契約価値	16,068	16,886	818 (+ 5.1 %)

	18.3期 ²	19.3期 ^{1,3}	増減 (前期比)
新契約価値 ⁴	2,267	2,238	△ 29 (△ 1.3 %)
新契約マージン ⁵	5.5 %	5.9 %	0.5 ポイント

1. 第三者の検証を受けていない試算値。第三者の検証を受けたEVの詳細については、2019年5月20日公表予定
2. 2017年4月から2018年3月までの新契約をベースに2017年9月末の経済前提を使用
3. 2018年4月から2019年3月までの新契約をベースに2018年12月末の経済前提を使用
4. 特約の切替加入による価値の増減分を含む
5. 新契約価値を将来の保険料収入の現在価値で除したもの

EVの推移



20年3月期 連結業績予想および株主還元

連結業績予想

(億円)

	19.3期 (実績)	20.3期 (予想)
経常収益	79,166	71,800
経常利益	2,648	1,900
当期純利益 ¹	1,204	930
1株当たり当期純利益 ²	200.86 円	165.12 円

1. 親会社株主に帰属する当期純利益

2. 20.3期連結業績予想の「1株当たり当期純利益」は、2019年4月8日の自己株式の取得および2019年5月31日に実施予定の自己株式の消却の影響を考慮

株主還元方針

- 今後の利益見通し、財務の健全性を考慮しつつ、1株当たり配当金の安定的な増加を目指す

19年3月期の株主還元等

- 19年3月期期末配当は普通配当68円に特別配当4円を加えた1株当たり72円
- 2019年4月に自己株式取得(約1,000億円)を実施

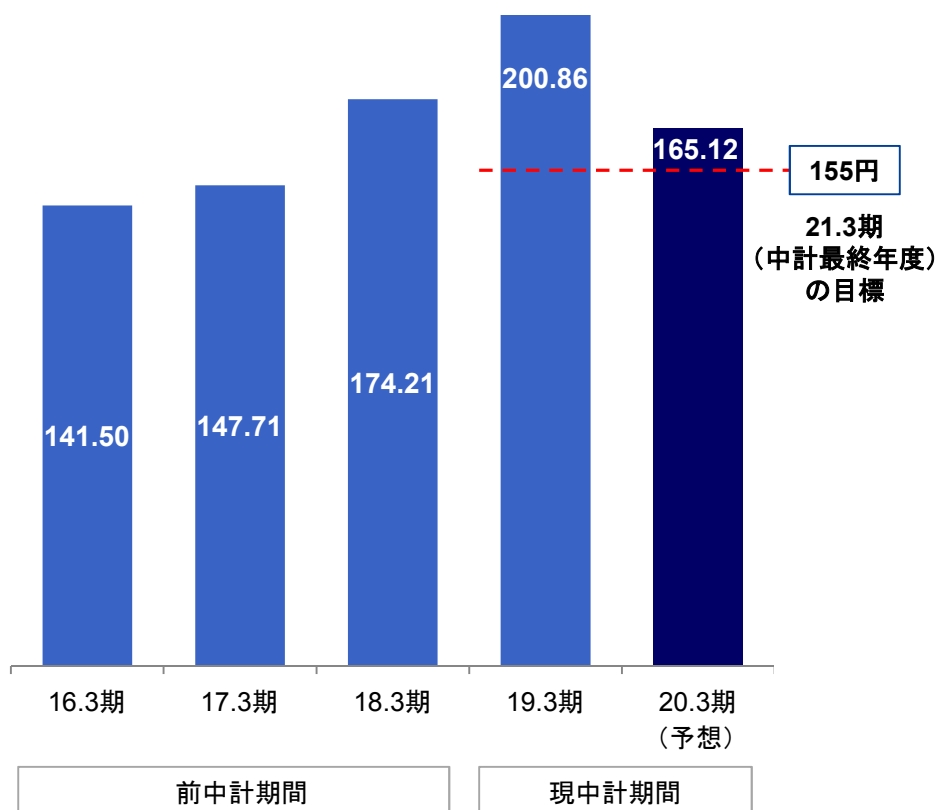
20年3月期の株主還元等

- 普通配当を1株につき8円増額して76円(予想)とする
ー自己株式取得の実施を踏まえ、普通配当による1株当たり配当金を更に引き上げ
- 中間配当・期末配当の年2回の剰余金の配当を実施
ー株主の皆さまへの利益還元の機会を充実
- 自己株式の消却(3,740万株)を決議
ー2019年4月に取得した自己株式とほぼ同数を消却

1株当たり当期純利益および株主還元の推移

1株当たり当期純利益¹の推移

(単位:円)



1. 20.3期連結業績予想の「1株当たり当期純利益」は、2019年4月8日の自己株式の取得および2019年5月31日に実施予定の自己株式の消却の影響を考慮

株主還元の推移

(総還元性向)

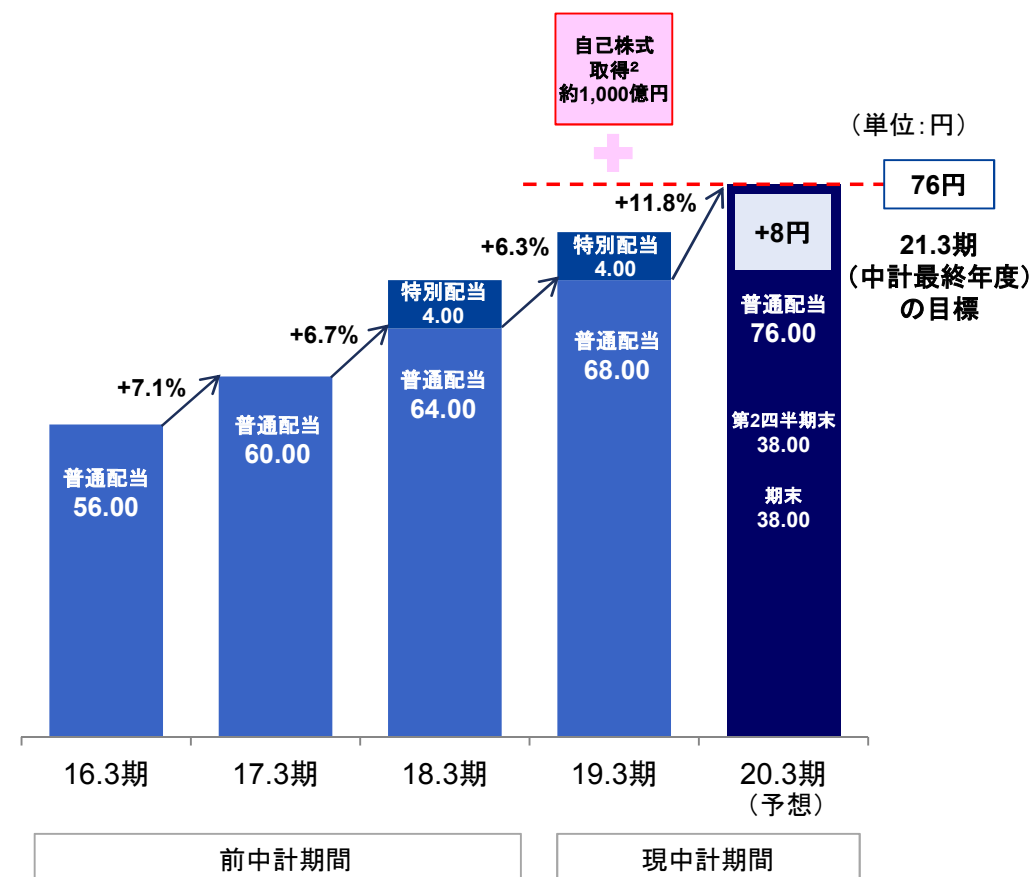
39.6 %

40.6 %

39.0 %

118.9 %³

46.0 %

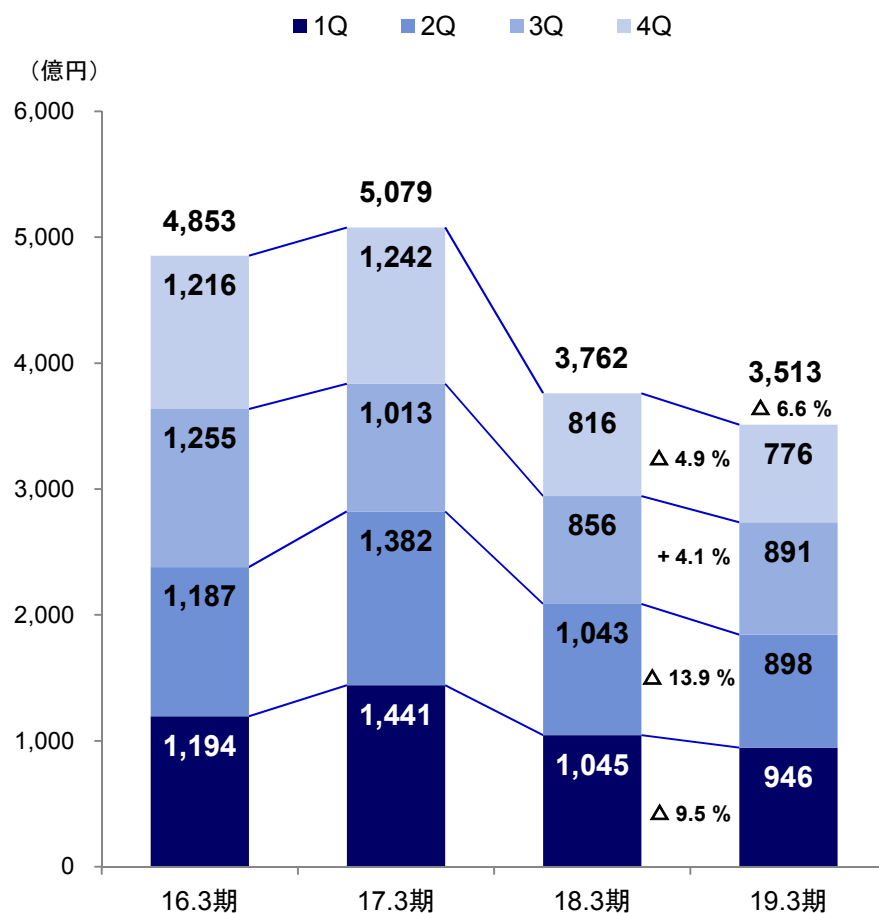


2. 2019年4月8日に自己株式の取得を実施
3. 2に記載の自己株式の取得を含めた総還元性向

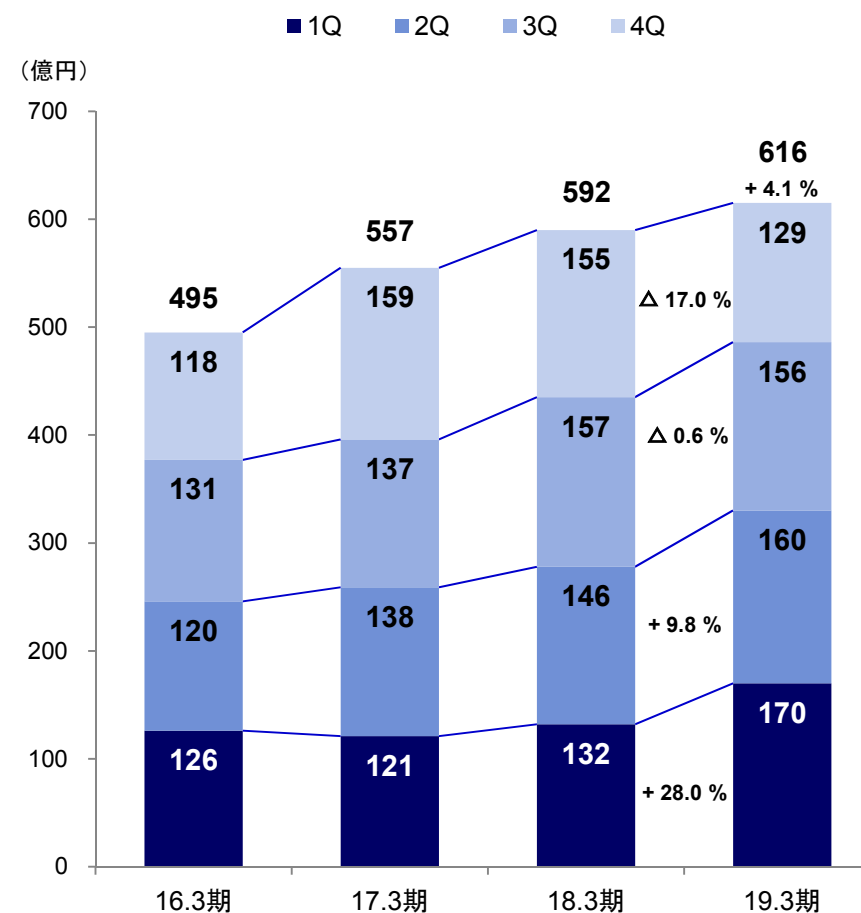
APPENDIX

新契約年換算保険料の四半期推移

新契約年換算保険料(個人保険)の推移



新契約年換算保険料(第三分野)の推移



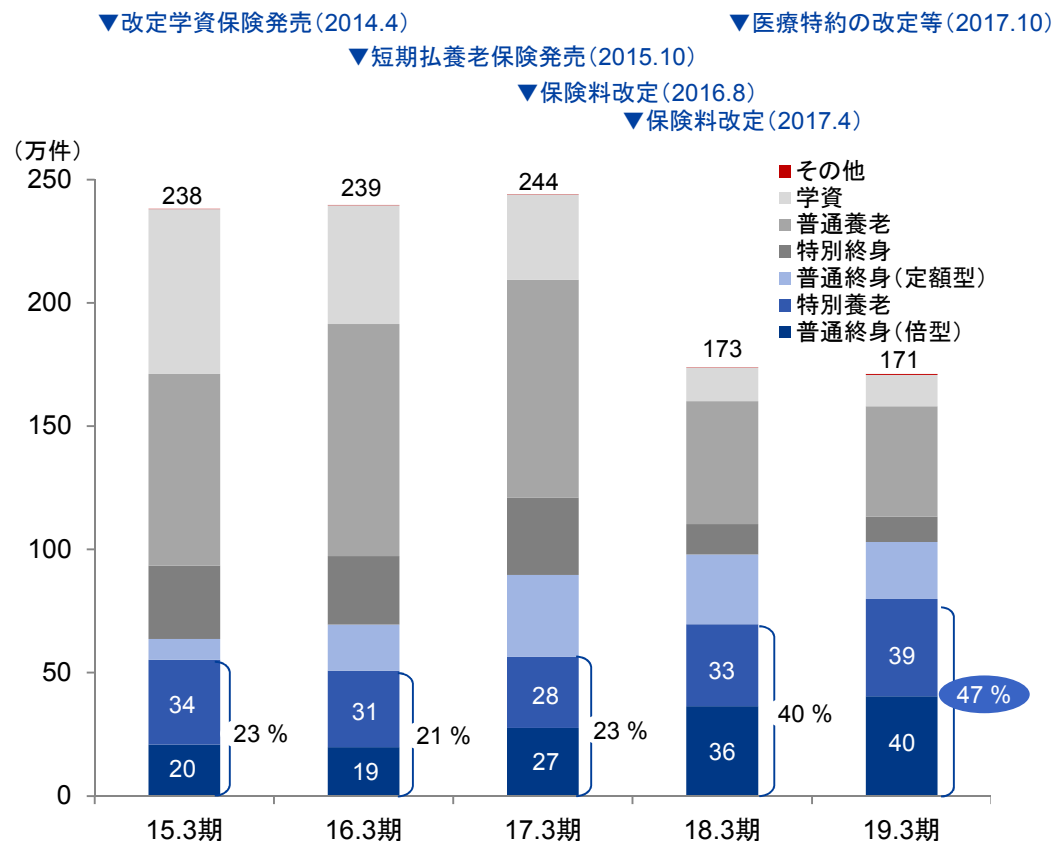
注1: 年換算保険料とは、1回当たりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年当たりの保険料に換算した金額(一時払契約等は、保険料を保険期間等で除した金額)。

第三分野は医療保障・生前給付保障等に該当する部分。年換算保険料(個人保険)には、個人保険に係る第三分野を含む

注2: 19.3期は、上記の他に2017年10月に販売を開始した特約の切替および中途付加による年換算保険料の純増加分が49億円

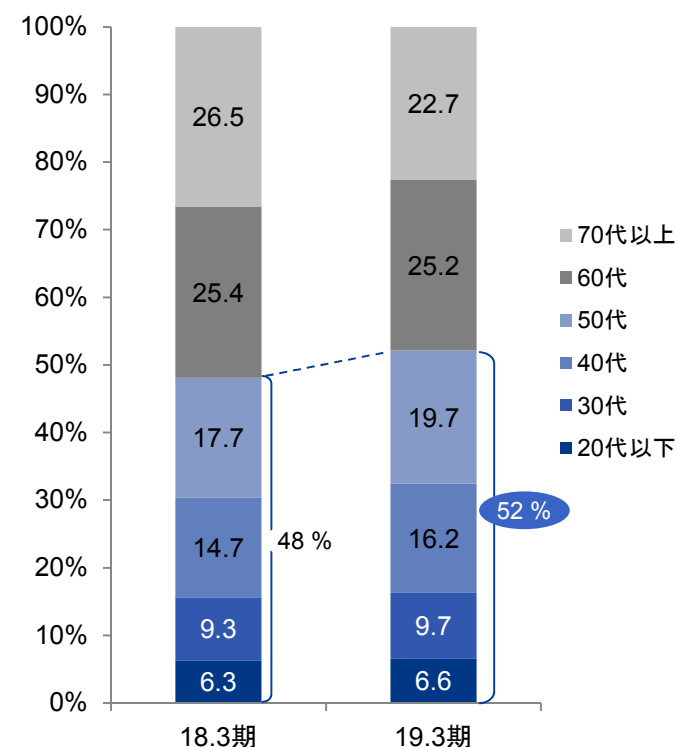
商品ポートフォリオおよび契約者年齢構成の変化

商品ポートフォリオの変化(新契約件数)



新契約価値	1,549億円	1,927億円	368億円	2,267億円	2,238億円
新契約マージン	2.8 %	3.4 %	0.6 %	5.5 %	5.9 %

契約者年齢構成の変化(新契約件数)



注: 契約者が法人である契約は含まない

利配収入およびキャピタル損益の状況

資産運用収益の内訳

(億円)

	18.3期	19.3期
資産運用収益	12,845	12,044
利息及び配当金等収入	11,523	10,859
預貯金利息	0	0
有価証券利息・配当金	9,864	9,413
公社債利息	8,633	7,936
株式配当金	36	58
外国証券 利息配当金	1,023	1,314
その他	171	103
貸付金利息	141	141
機構貸付金利息	1,463	1,240
不動産賃貸料	-	-
その他利息配当金	53	63

キャピタル損益の内訳

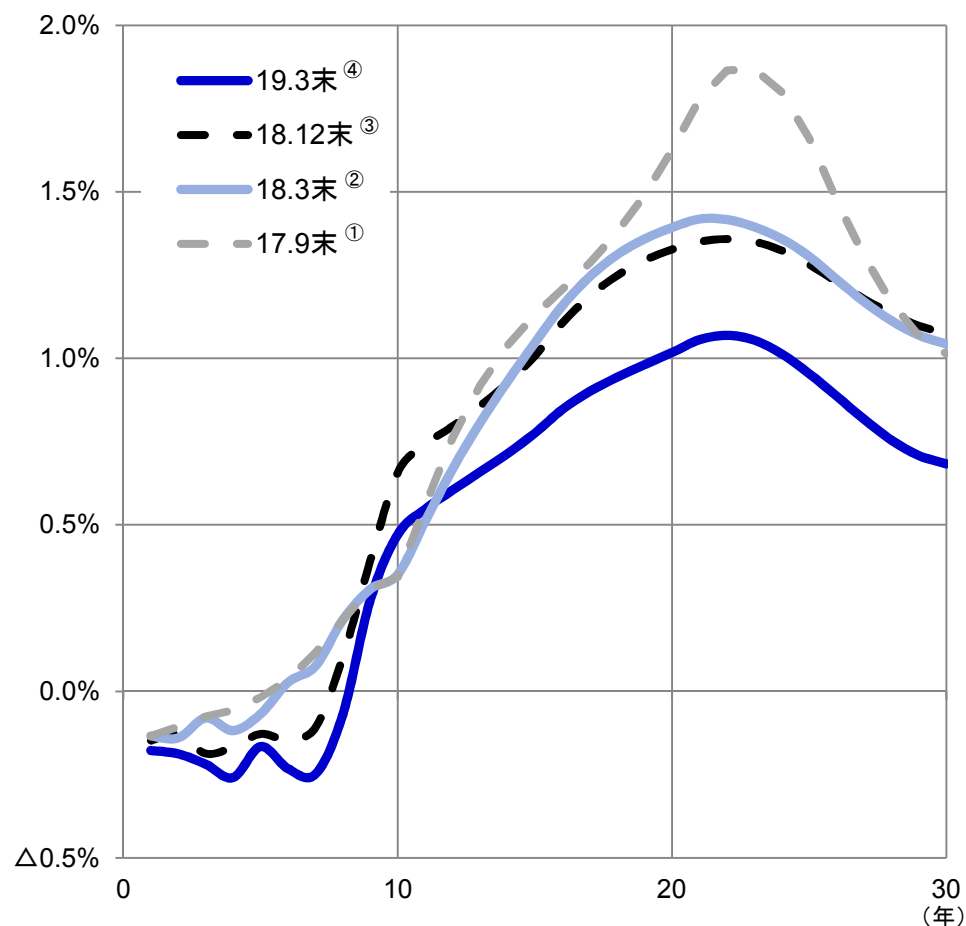
(億円)

	18.3期	19.3期
キャピタル収益	1,319	1,178
金銭の信託運用益	951	789
有価証券売却益	364	389
金融派生商品収益	-	-
為替差益	2	-
その他キャピタル収益	-	-
キャピタル費用	△ 1,510	△ 2,016
金銭の信託運用損	-	-
有価証券売却損	△ 657	△ 622
金融派生商品費用	△ 303	△ 733
為替差損	-	△ 11
その他キャピタル費用 ¹	△ 550	△ 648
キャピタル損益	△ 191	△ 837

1. 「その他キャピタル費用」には、金銭の信託に係るインカム・ゲインに相当する額を計上

金利(EVの前提条件)¹の変動

フォワード・レート(17.9-19.3)



フォワード・レートの推移

	17.9末 ^①	18.3末 ^②	18.12末 ^③	19.3末 ^④
10年	0.343 %	0.351 %	0.657 %	0.471 %
20年	1.626 %	1.393 %	1.327 %	1.017 %
30年	1.014 %	1.043 %	1.074 %	0.683 %

注: EVおよび新契約価値の計算に用いた経済前提は以下のとおり

2018年3月期の新契約価値: ①

2018年3月末EV: ②

2019年3月期の新契約価値: ③

2019年3月末EV: ④

1. 金利(EVの前提条件)は、財務省公表の国債の流通利回りを基に作成したフォワード・レートを使用

新旧区分別 損益計算書(単体)

新旧区分別 損益計算書(単体)

(億円)

	15.3期		16.3期		17.3期		18.3期		19.3期	
	新区分	旧区分	新区分	旧区分	新区分	旧区分	新区分	旧区分	新区分	旧区分
経常収益 ¹	45,534	88,792	44,317	80,396	44,642	68,892	39,388	54,892	38,147	43,744
保険料等収入	42,595	16,971	40,915	13,223	40,390	10,028	34,812	7,552	33,695	5,903
資産運用収益 ¹	2,917	11,690	3,376	10,173	4,228	9,450	4,546	8,303	4,401	7,643
その他経常収益 ¹	21	60,131	25	57,000	23	49,413	30	39,037	49	30,198
経常費用 ¹	44,374	85,021	42,768	77,816	43,701	67,040	37,671	53,522	36,635	42,604
保険金等支払金	8,513	82,081	10,316	75,187	11,365	64,137	17,656	51,243	28,379	40,309
責任準備金等繰入額 ¹	32,637	13	28,657	-	26,940	-	14,747	-	2,725	-
資産運用費用 ¹	11	98	38	58	1,038	565	785	279	991	468
事業費	2,699	2,424	3,180	2,190	3,665	1,936	3,728	1,599	3,762	1,421
その他経常費用	512	403	574	379	690	400	752	398	777	404
経常利益	1,160	3,771	1,549	2,580	940	1,852	1,717	1,370	1,511	1,139
特別損益 ²	△ 272	△ 721	△ 624	△ 89	57	△ 126	△ 272	△ 170	138	36
契約者配当準備金繰入額	103	1,903	75	1,704	156	1,370	216	961	196	921
税引前当期純利益	784	1,146	849	786	842	355	1,229	238	1,453	255
法人税等合計	336	776	314	457	217	95	354	69	411	87
当期純利益	447	369	534	328	624	260	874	168	1,041	167

注:「旧区分」は簡易生命保険契約区分を源泉とする数値、「新区分」はかんぽ生命全体から「旧区分」を差し引いた数値

1. かんぽ生命全体から「旧区分」を差し引いた際に、「新区分」の実績がマイナスとなる場合、調整を実施していることから、「旧区分」と「新区分」の合計がかんぽ生命全体の数値と一致しない

(例: 2019.3期は、「その他経常収益」内の「責任準備金戻入額」および「経常費用」内の「責任準備金等繰入額」に、それぞれ2,418億円を加算)

2. 特別損益には「価格変動準備金繰入額」、「価格変動準備金戻入額」を含む

新旧区分別実績(単体)

		15.3期	16.3期	17.3期	18.3期	19.3期
総資産	百万円	84,911,946	81,543,623	80,336,414	76,832,508	73,904,576
旧区分		61,703,013	55,832,787	51,447,550	46,684,937	41,354,076
新区分		23,208,932	25,710,836	28,888,864	30,147,570	32,550,500
保有契約件数	千件	33,489	32,323	31,562	30,405	29,143
旧区分(保険)		19,949	16,972	14,411	12,484	11,048
新区分(個人保険)		13,539	15,350	17,150	17,921	18,095
保険料等収入	百万円	5,956,716	5,413,862	5,041,868	4,236,461	3,959,928
旧区分		1,697,140	1,322,308	1,002,816	755,221	590,340
新区分		4,259,576	4,091,554	4,039,051	3,481,240	3,369,588
経常利益	百万円	493,169	413,023	279,347	308,845	265,143
旧区分		377,145	258,059	185,250	137,074	113,981
新区分		116,024	154,963	94,097	171,771	151,162
当期純利益	百万円	81,758	86,338	88,520	104,309	120,958
旧区分		36,969	32,850	26,044	16,878	16,763
新区分		44,789	53,487	62,475	87,430	104,195
危険準備金繰入額	百万円	△ 90,087	△ 123,864	△ 120,819	△ 139,678	△ 151,592
旧区分		△ 167,144	△ 171,199	△ 172,881	△ 173,722	△ 173,590
新区分		77,057	47,335	52,061	34,043	21,997
価格変動準備金繰入額	百万円	97,934	70,100	6,444	128,031	△ 19,251
旧区分		72,126	8,957	12,625	17,090	△ 3,686
新区分		25,808	61,143	△ 6,181	110,940	△ 15,564
追加責任準備金繰入額	百万円	△ 68,347	△ 55,533	△ 50,454	△ 30,648	△ 50,292
旧区分		△ 68,347	△ 55,533	△ 50,454	△ 47,674	△ 46,698
新区分		-	-	-	17,025	△ 3,594

注:「旧区分」は簡易生命保険契約区分を源泉とする数値、「新区分」はかんぽ生命全体から「旧区分」を差し引いた数値

主要業績の推移(連結)

(億円)

	15.3期	16.3期	17.3期	18.3期	19.3期
保険料等収入	59,567	54,138	50,418	42,364	39,599
経常利益	4,926	4,115	2,797	3,092	2,648
契約者配当準備金繰入額	2,007	1,780	1,526	1,177	1,118
当期純利益	813	848	885	1,044	1,204
純資産	19,757	18,829	18,532	20,031	21,351
総資産	849,150	815,451	803,367	768,312	739,050
自己資本利益率	4.6 %	4.4 %	4.7 %	5.4 %	5.8 %
株主資本利益率	5.9 %	5.9 %	5.9 %	6.7 %	7.4 %
株主配当	245	336	360	408	432
総還元性向	30.2 %	39.6 %	40.6 %	39.0 %	118.9 % ¹
基礎利益(単体)	5,154	4,642	3,900	3,861	3,771
保険関係損益	4,484	3,668	3,114	3,203	3,187
順ざや(利差益)	669	974	785	658	584

1. 2019年4月8日の自己株式の取得(約1,000億円)を含めた総還元性向

＜免責事項＞

本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述は、当社が現時点で合理的であると判断する一定の前提に基づいており、将来の業績は、経営環境に関する前提条件の変化等に伴い、予想と異なる可能性があることにご留意ください。