

2018年3月期 第3四半期決算の概要

2018年 2月 14日

- 四半期純利益は750億円(前年同期比+10.3%)、通期業績予想に対して進捗率は87.2%
- 個人保険の新契約年換算保険料は、前年同期比△23.2%の2,945億円。第三分野の新契約年換算保険料は、前年同期比+9.7%の436億円
- 個人保険の保有契約年換算保険料は、前期末比△1.6%の4兆8,995億円。第三分野の保有契約年換算保険料は、前期末比+1.3%の7,454億円
- 低金利環境の継続を受け、リスク性資産(外国証券・国内株式等)への投資を、9兆1,634億円(総資産の11.9%)まで拡大
- エンベディッド・バリュー(EV)は、前期末から4,690億円増加し3兆8,247億円。新契約価値は、1,852億円(前年同期比+1,595億円)

連結業績の状況

連結主要業績

(億円)

	17.3期 3Q	18.3期 3Q	前年同期比
経常収益	64,981	59,951	△7.7 %
経常利益	2,205	2,548	15.6 %
四半期純利益 ¹	680	750	10.3 %

業績予想

(億円)

18.3期 (通期業績予想)	進捗率
76,900	78.0 %
2,500	102.0 %
860	87.2 %

(億円)

	17.3末	17.12末	前年度末比
総資産	803,367	771,817	△3.9 %
純資産	18,532	22,054	19.0 %
うち株主資本	15,268	15,659	2.6 %

1. 親会社株主に帰属する四半期純利益

連結財務諸表(要約)

連結損益計算書

(億円)

	17.3期 3Q	18.3期 3Q	増減額	(参考) 17.3期
経常収益	64,981	59,951	△5,029	86,594
保険料等収入	38,777	32,203	△6,574	50,418
資産運用収益	10,370	9,716	△653	13,679
責任準備金戻入額	15,098	17,479	2,380	21,872
経常費用	62,775	57,402	△5,372	83,796
保険金等支払金	56,638	51,846	△4,791	75,503
資産運用費用	1,299	695	△604	1,604
事業費	4,118	3,970	△147	5,604
経常利益	2,205	2,548	343	2,797
特別損益	△57	△481	△423	△68
契約者配当準備金繰入額	1,229	1,013	△216	1,526
税金等調整前四半期純利益	917	1,054	136	1,201
法人税等合計	237	303	66	315
親会社株主に帰属する 四半期純利益	680	750	69	885

連結貸借対照表

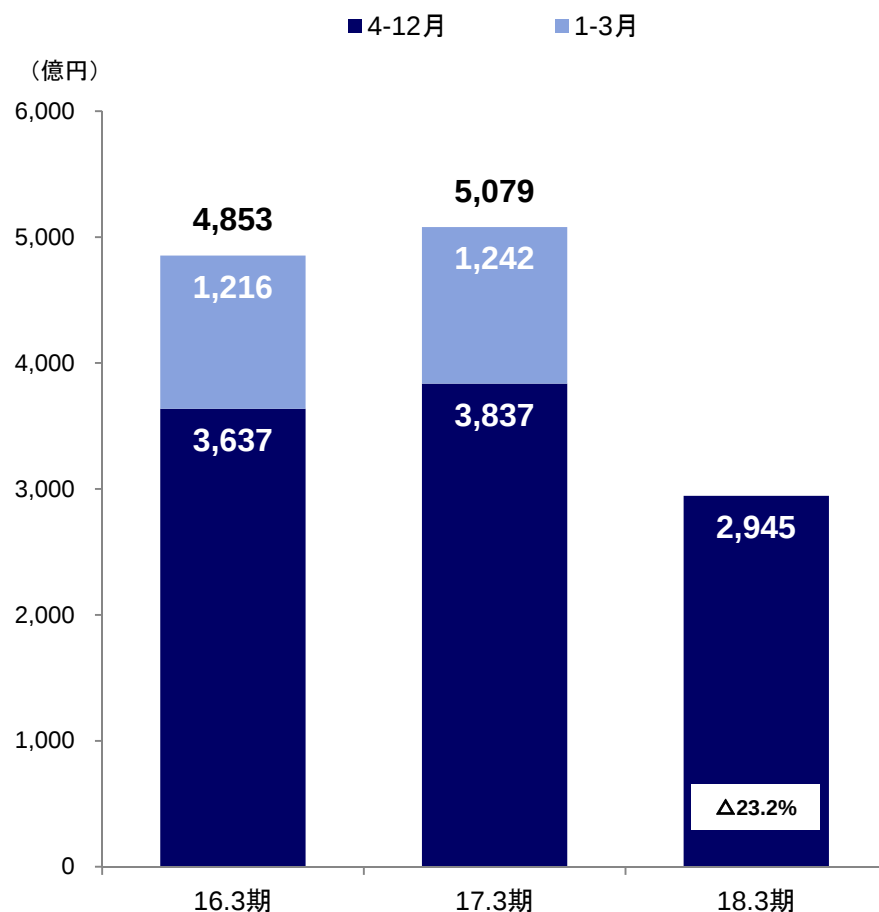
(億円)

	17.3末	17.12末	増減額
資産	803,367	771,817	△31,550
現金及び預貯金	13,660	8,718	△4,942
金銭の信託	21,270	27,782	6,511
有価証券	634,852	611,556	△23,295
貸付金	80,609	76,383	△4,225
固定資産	3,227	2,933	△294
繰延税金資産	8,519	8,183	△335
負債	784,835	749,762	△35,073
責任準備金	701,752	684,272	△17,479
価格変動準備金	7,887	8,355	468
純資産	18,532	22,054	3,522
株主資本合計	15,268	15,659	390
その他の包括利益 累計額合計	3,263	6,395	3,132

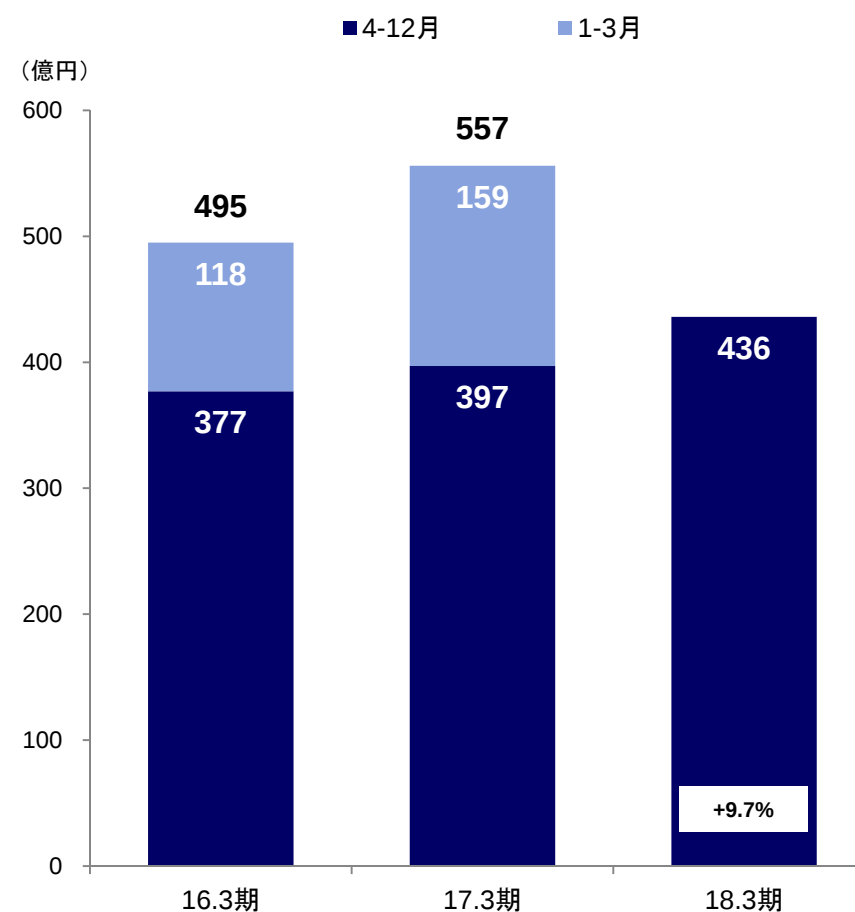
注: 主な勘定科目を掲載

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



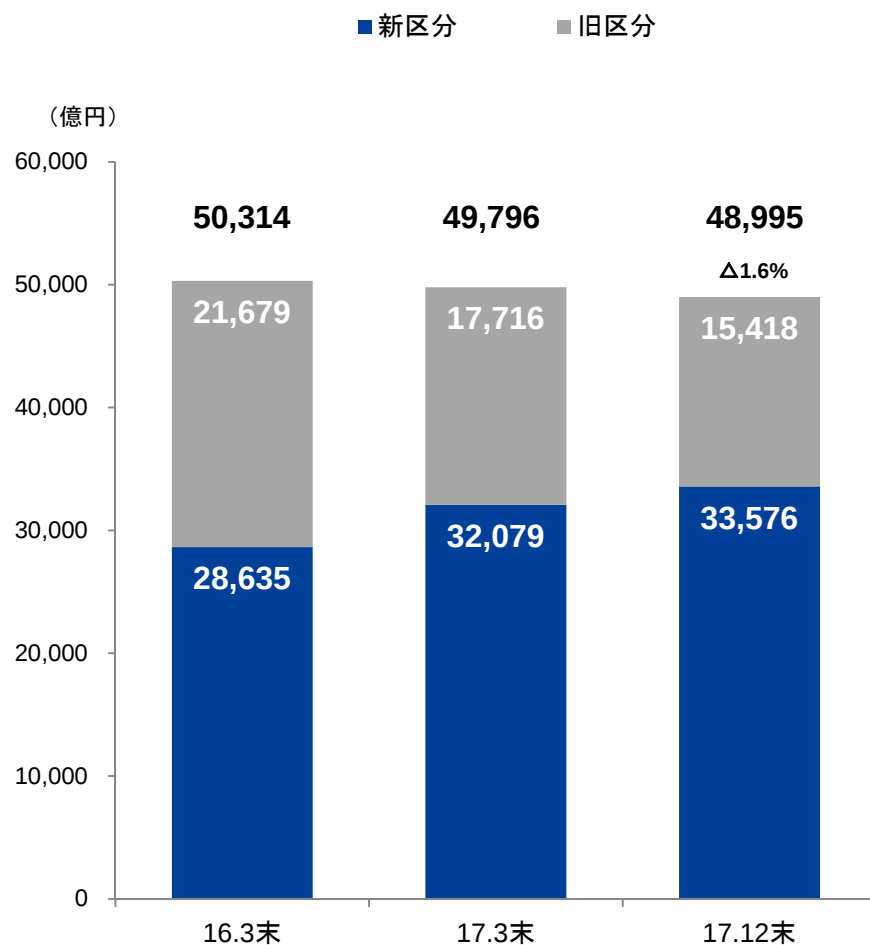
注1: 年換算保険料とは、1回当たりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年当たりの保険料に換算した金額(一時払契約等は、保険料を保険期間等で除した金額)。

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

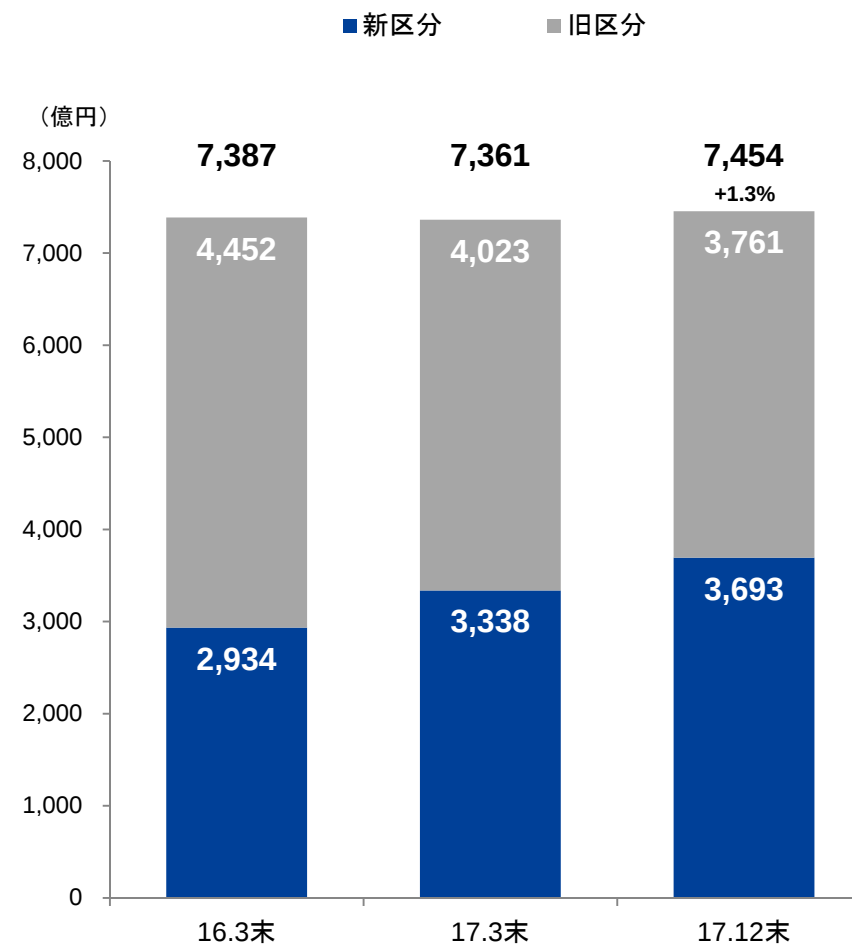
注2: 18.3期は、上記の他に2017年10月に販売を開始した特約の切替および中途付加による年換算保険料の純増加が84億円

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



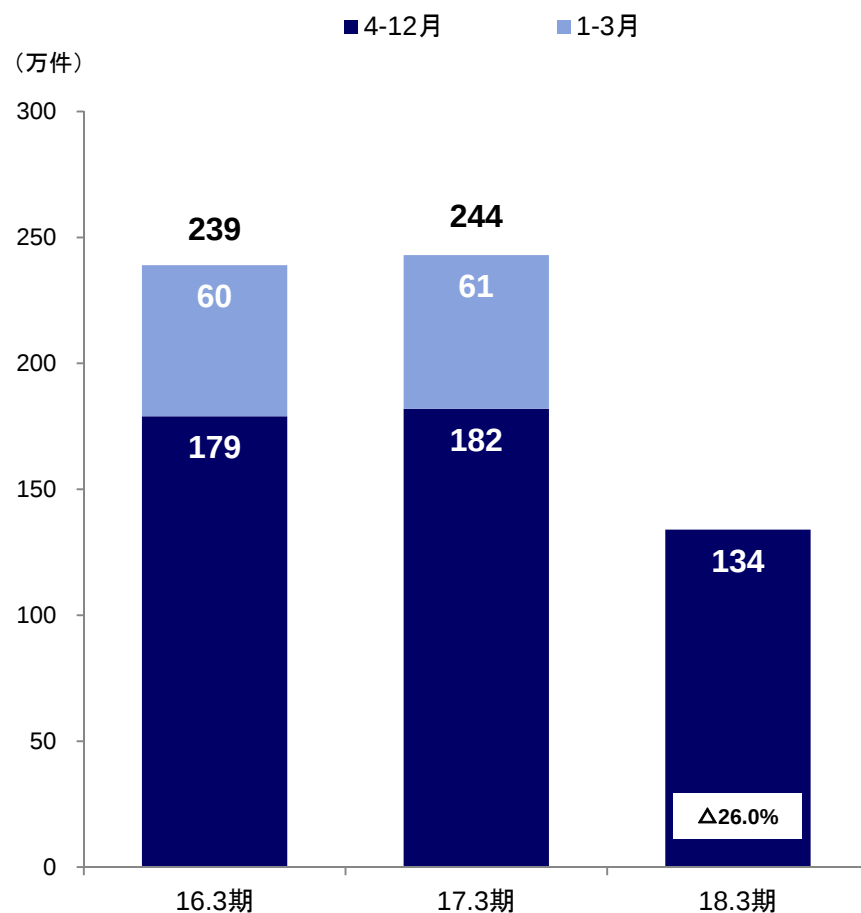
保有契約年換算保険料(第三分野)の推移



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・簡易生命保険管理機構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

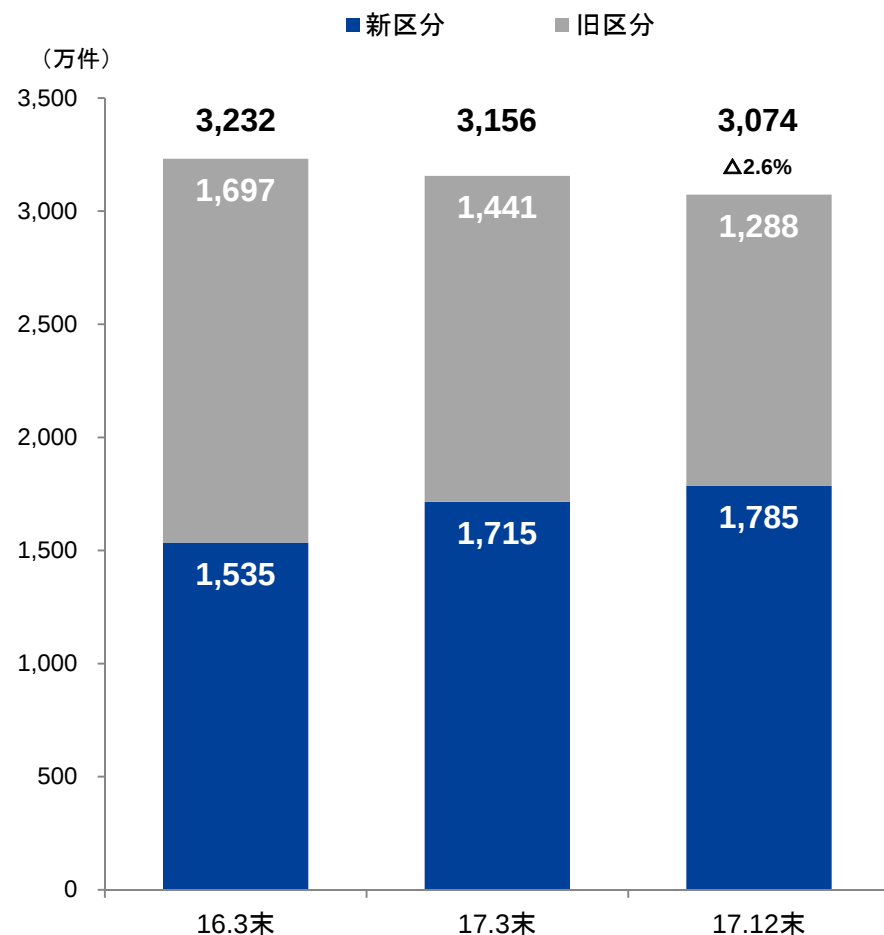
(万件)

	17.3期 3Q		18.3期 3Q	
	件数	占率	件数	占率
個人保険	182	100.0 %	134	100.0 %
養老	92	50.9 %	64	47.6 %
普通養老	71	39.5 %	38	28.9 %
特別養老	20	11.4 %	25	18.6 %
終身	63	34.9 %	60	44.8 %
普通終身(定額型)	23	12.7 %	23	17.1 %
普通終身(倍型)	18	10.2 %	27	20.2 %
特別終身	21	11.9 %	10	7.5 %
学資	25	14.2 %	10	7.6 %
その他	0	0.0 %	0	0.0 %

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)

	17.3末		17.12末	
	件数	占率	件数	占率
個人保険	3,156	100.0 %	3,074	100.0 %
養老	1,349	42.8 %	1,279	41.6 %
普通養老	846	26.8 %	813	26.4 %
特別養老	482	15.3 %	449	14.6 %
終身	1,279	40.6 %	1,297	42.2 %
普通終身(定額型)	406	12.9 %	414	13.5 %
普通終身(倍型)	239	7.6 %	256	8.3 %
特別終身	633	20.1 %	625	20.4 %
学資	512	16.2 %	484	15.8 %
その他	14	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、%)

		17.3末		17.12末	
		金額	占率	金額	占率
	公社債	575,812	71.7	546,563	70.8
	国債	427,323	53.2	404,037	52.3
	地方債	92,268	11.5	87,930	11.4
	社債 ²	56,220	7.0	54,596	7.1
	リスク性資産	79,637	9.9	91,634	11.9
	うち国内株式 ¹	16,260	2.0	20,582	2.7
	うち外国株式 ¹	3,090	0.4	3,581	0.5
	うち外国債券等 ^{1,2}	60,286	7.5	67,139	8.7
	貸付金	80,609	10.0	76,383	9.9
	その他	67,309	8.4	57,235	7.4
	うち現預金・コールローン	15,160	1.9	10,368	1.3
	うち債券貸借取引 支払保証金	35,207	4.4	28,029	3.6
総資産		803,367	100.0	771,817	100.0

1. リスク性資産には、金銭の信託で運用している資産を含む

2. 外国債券等には、貸借対照表上、社債に計上されている外貨建債券及びその他の証券に計上されている投資信託を含む

順ざや・利回り

(億円)

	17.3期 3Q	18.3期 3Q	(参考) 17.3期
順ざや	510	463	785
平均予定利率 ¹	1.73 %	1.71 %	1.73 %
利子利回り ²	1.83 %	1.80 %	1.84 %

キャピタル損益	△ 372	4	△ 511
---------	-------	---	-------

	16.12末	17.12末	17.3末
円金利 (10年国債)	0.040 %	0.045 %	0.065 %
ドル／円	116.49 円	113.00 円	112.19 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

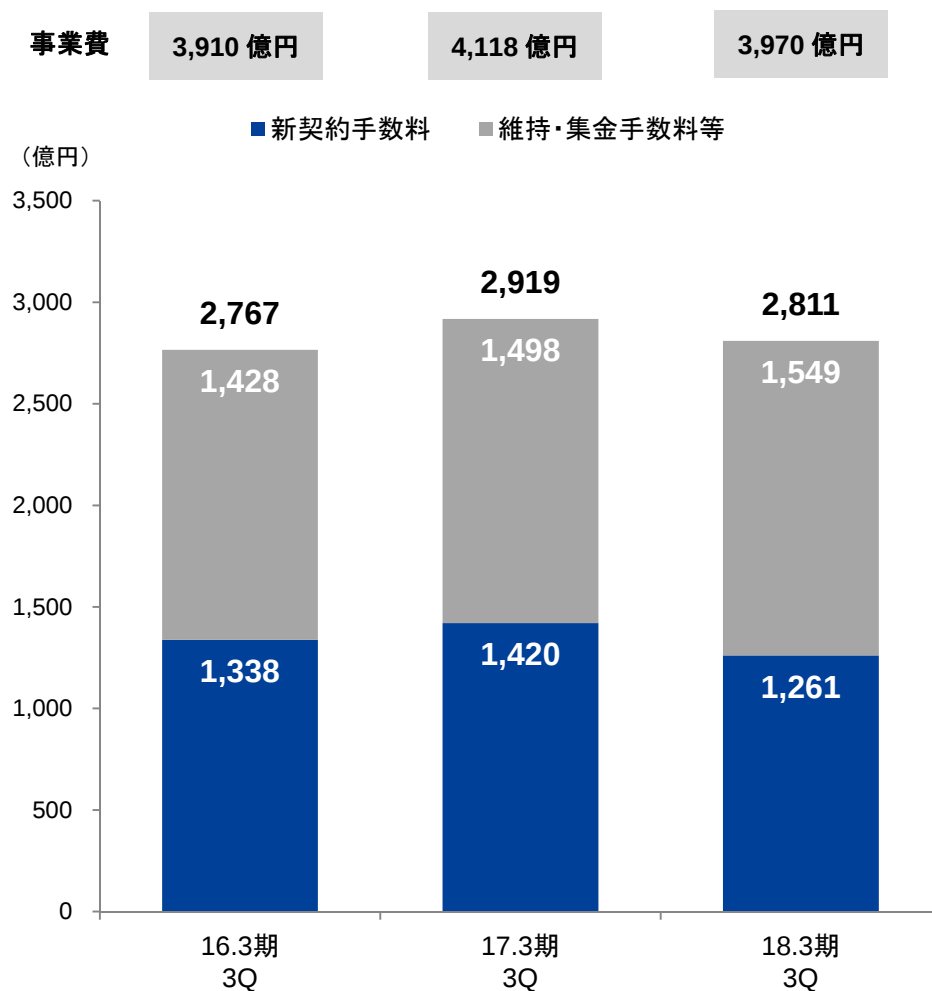
(億円)

	17.3末			17.12末		
	帳簿価額	時価	差損益	帳簿価額	時価	差損益
合計	655,419	732,425	77,005	636,820	716,757	79,936
満期保有目的の債券	404,418	465,186	60,768	393,423	453,612	60,188
責任準備金対応債券	125,173	136,974	11,800	109,312	120,270	10,958
その他有価証券	125,827	130,264	4,436	134,085	142,874	8,789
有価証券等	108,364	108,993	629	113,256	115,442	2,186
公社債	47,584	47,968	384	45,659	46,018	358
国内株式	502	540	38	1,026	1,209	183
外国証券	42,246	42,537	291	41,760	43,178	1,417
その他の証券	14,280	14,171	△ 108	18,167	18,371	204
預金等	3,751	3,775	24	6,641	6,663	22
金銭の信託 ¹	17,463	21,270	3,807	20,828	27,432	6,603
うち国内株式	12,521	15,719	3,198	13,890	19,372	5,481
うち外国株式	2,671	3,090	419	2,712	3,581	869
うち外国債券	1,669	1,859	189	3,215	3,467	252

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

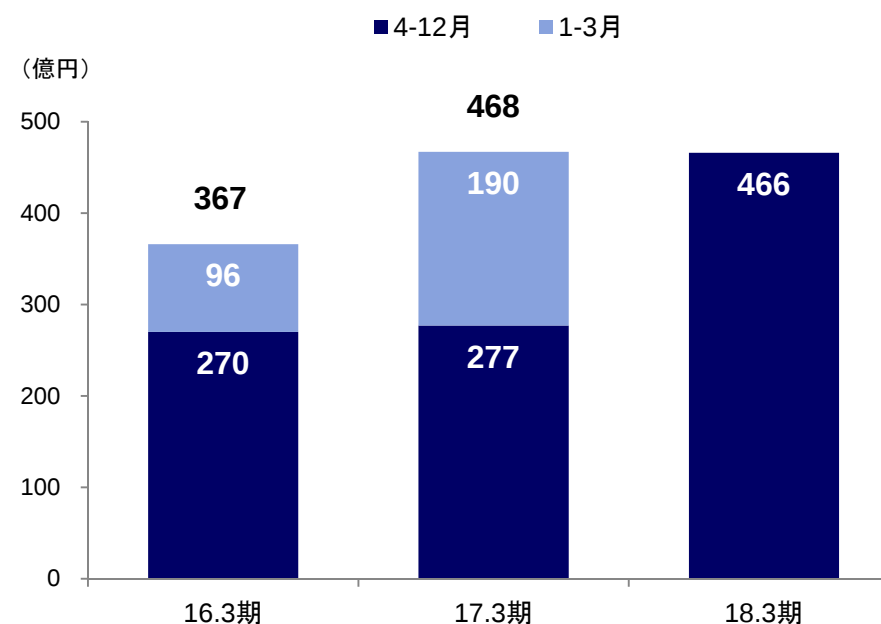
1. 金銭の信託の合計額には、現預金等を含む

委託手数料¹の推移



1. 日本郵便株式会社に対する委託手数料

減価償却費の推移



【参考】減価償却費の増加要因

- 基幹系システム更改(2017.1)に伴う償却費の増加: 約150億円
- 情報管理センターの移転に伴う償却短期化等: 約35億円(1Qの一時的要因)

内部留保等の積立状況

(億円)

	17.3末	17.12末	当期 繰入額 ²
危険準備金	22,540	21,512	△1,027
旧区分	18,388	17,079	△1,308
新区分	4,152	4,432	280
価格変動準備金	7,887	8,355	468
旧区分	6,484	6,679	194
新区分	1,402	1,676	273
追加責任準備金 ¹	59,610	59,273	△337
旧区分	59,610	59,273	△337
新区分	-	-	-

連結ソルベンシー・マージン比率

(億円)

	17.3末	17.12末
連結ソルベンシー・マージン比率	1,290.6%	1,207.8 %
ソルベンシー・マージン総額	54,258	58,322
リスクの合計額	8,407	9,657
連結実質純資産額	127,631	130,485

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. 追加責任準備金には、独立行政法人郵便貯金・簡易生命保険管理機構からの受再保険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(当第3四半期1,360億円、累計13,464億円)を含む

2. 当期繰入額には、危険準備金及び価格変動準備金の積立基準額を超過して繰り入れた額529億円を含む

EVの状況

EVの内訳

(億円)

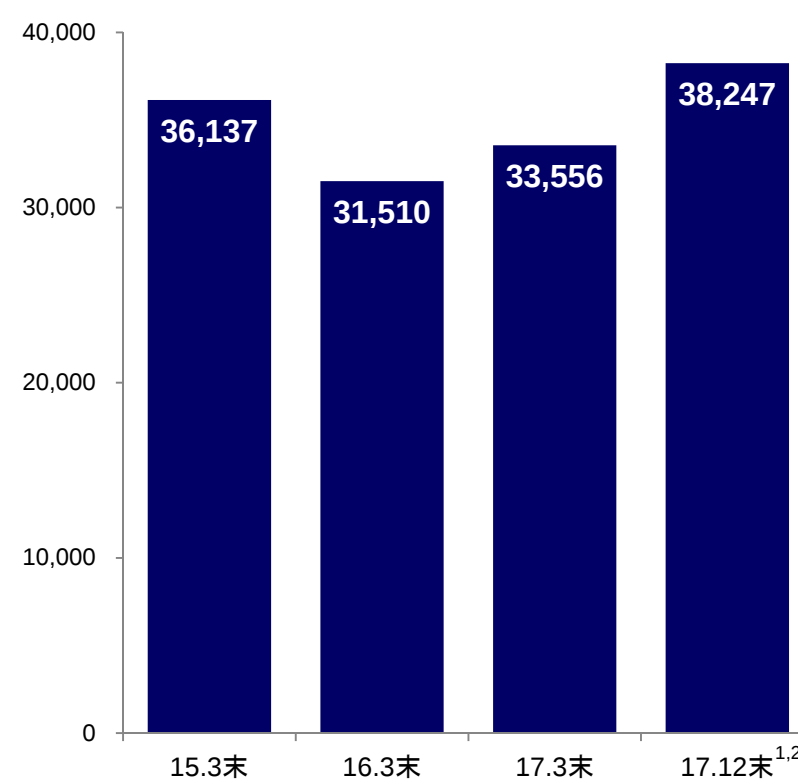
	17.3末	17.12末 ^{1,2}	増減額
EV	33,556	38,247	4,690
修正純資産	19,652	21,035	1,383
保有契約価値	13,904	17,211	3,307

	17.3期 3Q ^{1,3}	18.3期 3Q ^{1,4}	増減額
新契約価値	256	1,852	1,595

1. 第三者の検証を受けていない試算値
2. 修正純資産の算定にあたっては2018年2月1日公表の固定資産の譲渡益(850億円)による影響額を反映
3. 2016年4月から2016年12月までの新契約をベースに2016年9月末の経済前提を使用
4. 2017年4月から2017年12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
なお、新契約価値には、特約の切替加入による価値の増減分を含む

EVの推移

(億円)



2018年3月期 連結業績予想

連結業績予想

(億円)

	17.3期 (実績)	18.3期 (予想)
経常収益	86,594	76,900
経常利益	2,797	2,500
当期純利益 ^{1,2}	885	860

1. 親会社株主に帰属する当期純利益
2. 2018年2月1日公表の固定資産の譲渡による影響として、850億円の譲渡益が発生するが、2018年3月期第2四半期から株式・債券等の価格変動による損失に備えるため、価格変動準備金を積み増すこととしており、通期の連結業績予想に変更はない

株主還元方針

配当の 安定的成長

- 株主配当については、今後の利益見通し、財務の健全性、保険契約者への利益還元とのバランスを考慮
- 2018年3月期末までの間、当期純利益に対する配当性向30～50%程度を目安に、1株当たり配当の安定的な増加を目指す

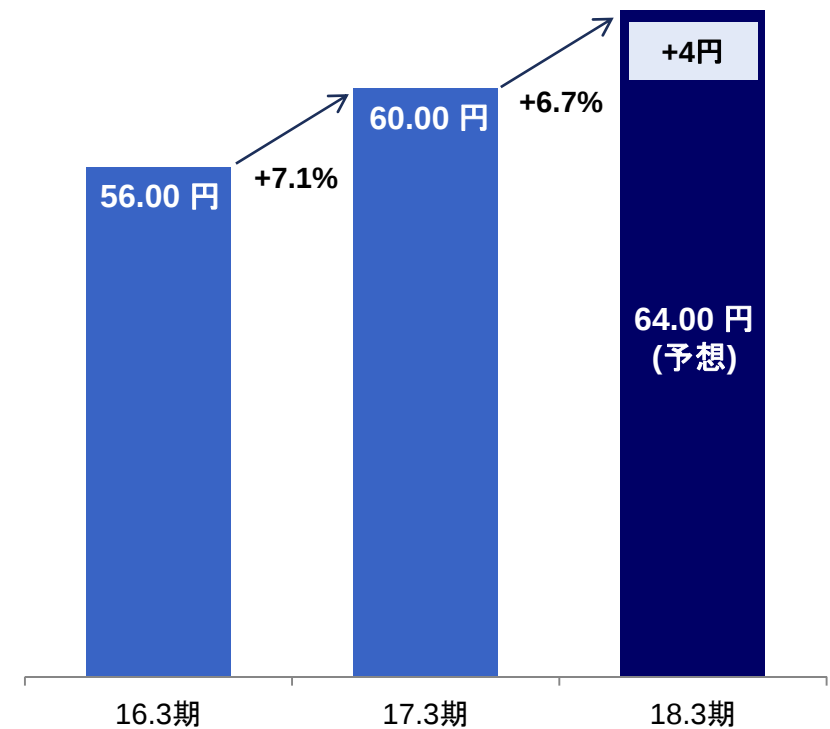
1株当たり配当

(配当性向)

39.6 %

40.6 %

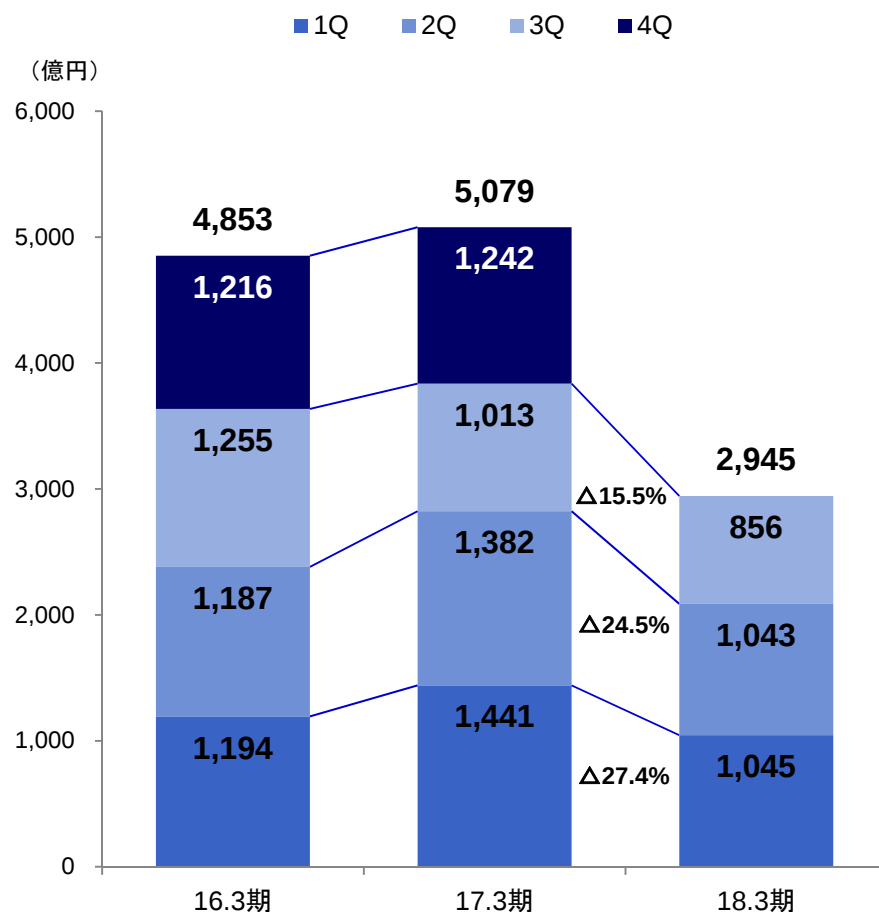
44.6 %



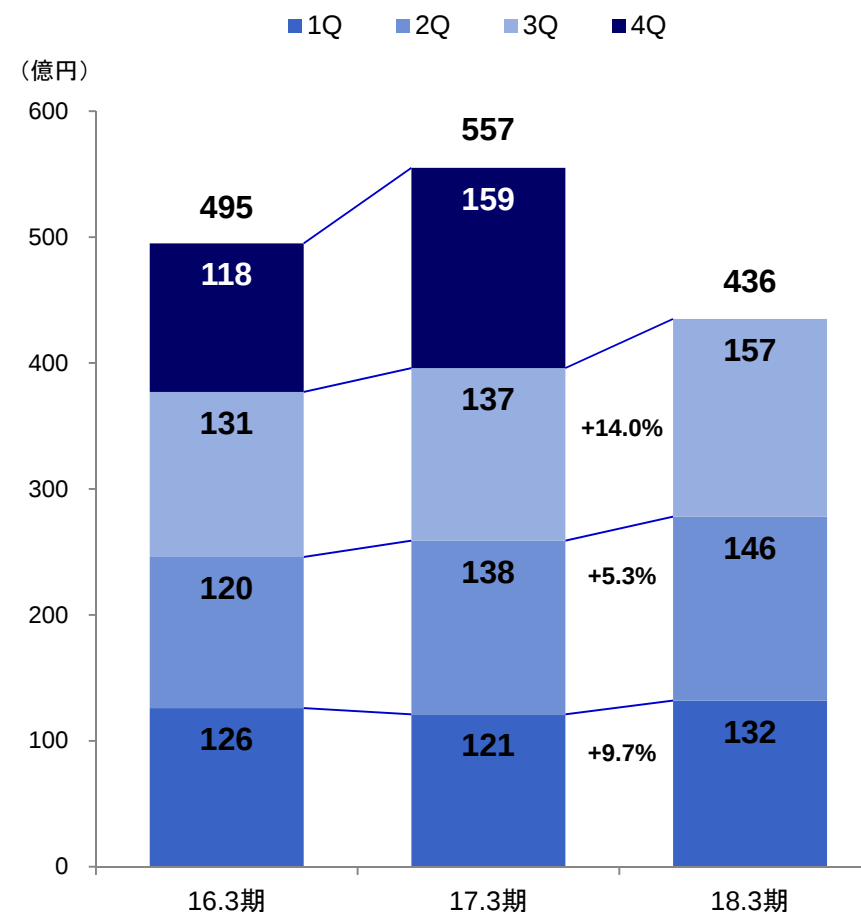
APPENDIX

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



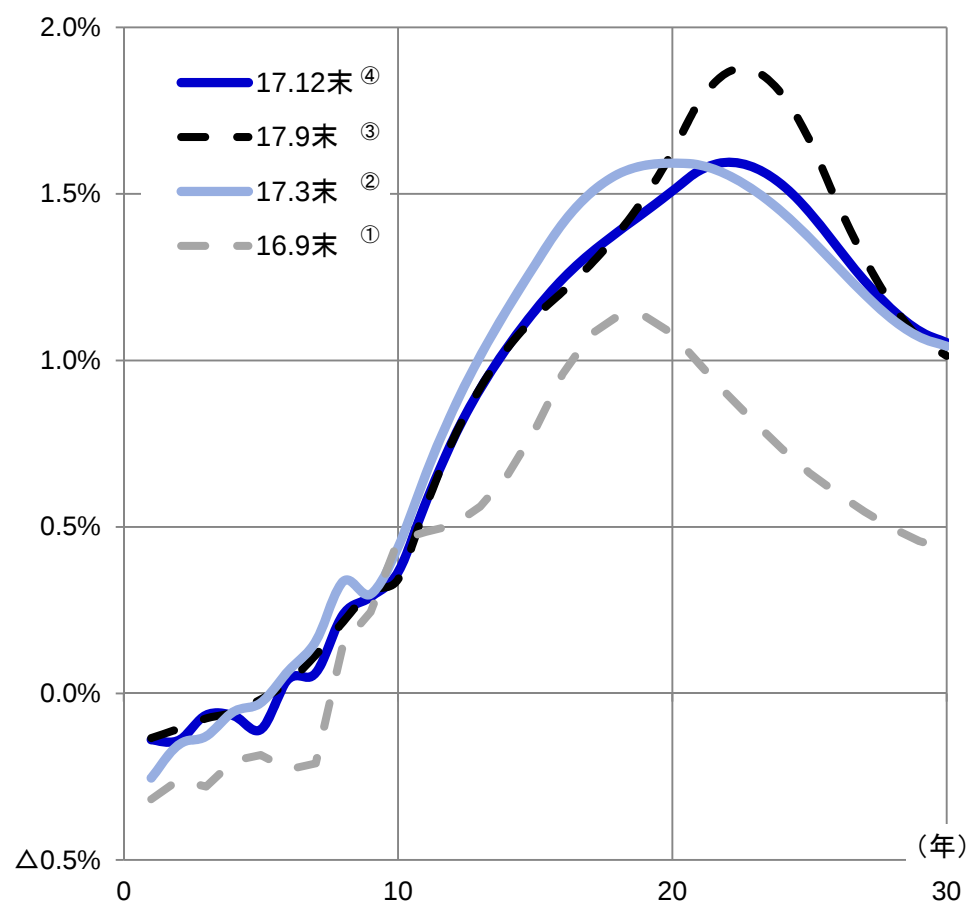
注1: 年換算保険料とは、1回当たりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年当たりの保険料に換算した金額(一時払契約等は、保険料を保険期間等で除した金額)。

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: 18.3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が84億円

金利(EVの前提条件)¹の変動

フォワード・レート(16.9-17.12)



フォワード・レートの推移

(%)	16.9末 ^①	17.3末 ^②	17.9末 ^③	17.12末 ^④
10年	0.458	0.439	0.343	0.364
20年	1.081	1.592	1.626	1.508
30年	0.433	1.043	1.014	1.053

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

2017年3月期3Qの新契約価値: ①

2017年3月末EV: ②

2018年3月期3Qの新契約価値: ③

2017年12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

新旧区分別実績(単体)

		2014.3期	2015.3期	2016.3期	2017.3期	2017.3期 3Q	2018.3期 3Q
総資産	百万円	87,088,626	84,911,946	81,543,623	80,336,414	80,300,398	77,182,581
旧区分		67,560,915	61,703,013	55,832,787	51,447,550	51,759,285	47,152,475
新区分		19,527,711	23,208,932	25,710,836	28,888,864	28,541,113	30,030,106
保有契約件数	千件	34,864	33,489	32,323	31,562	31,761	30,746
旧区分(保険)		23,195	19,949	16,972	14,411	15,065	12,887
新区分(個人保険)		11,668	13,539	15,350	17,150	16,695	17,859
保険料等収入	百万円	5,911,643	5,956,716	5,413,862	5,041,868	3,877,753	3,220,309
旧区分		2,155,398	1,697,140	1,322,308	1,002,816	773,480	580,596
新区分		3,756,245	4,259,576	4,091,554	4,039,051	3,104,272	2,639,712
経常利益	百万円	463,506	493,169	413,023	279,347	220,398	254,523
旧区分		382,325	377,145	258,059	185,250	141,758	111,322
新区分		81,181	116,024	154,963	94,097	78,640	143,201
当期純利益	百万円	63,428	81,758	86,338	88,520	68,171	74,903
旧区分		43,689	36,969	32,850	26,044	20,692	12,815
新区分		19,739	44,789	53,487	62,475	47,479	62,087
危険準備金繰入額	百万円	△ 94,807	△ 90,087	△ 123,864	△ 120,819	△ 90,855	△ 102,759
旧区分		△ 164,732	△ 167,144	△ 171,199	△ 172,881	△ 129,900	△ 130,821
新区分		69,924	77,057	47,335	52,061	39,045	28,062
価格変動準備金繰入額	百万円	91,360	97,934	70,100	6,444	5,660	46,848
旧区分		73,857	72,126	8,957	12,625	5,008	19,486
新区分		17,502	25,808	61,143	△ 6,181	652	27,361
追加責任準備金繰入額	百万円	△ 77,134	△ 68,347	△ 55,533	△ 50,454	△ 35,326	△ 33,712
旧区分		△ 77,134	△ 68,347	△ 55,533	△ 50,454	△ 35,326	△ 33,712
新区分		-	-	-	-	-	-

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)

	2014.3期	2015.3期	2016.3期	2017.3期	2017.3期 3Q	2018.3期 3Q
保険料等収入	59,116	59,567	54,138	50,418	38,777	32,203
経常利益	4,627	4,926	4,115	2,797	2,205	2,548
契約者配当準備金繰入額	2,421	2,007	1,780	1,526	1,229	1,013
当期純利益	628	813	848	885	680	750
純資産	15,381	19,757	18,829	18,532	18,759	22,054
総資産	870,928	849,150	815,451	803,367	803,006	771,817
自己資本利益率	4.2 %	4.6 %	4.4 %	4.7 %	-	-
株主資本利益率	4.7 %	5.9 %	5.9 %	5.9 %	-	-
株主配当	168	245	336	360	-	-
配当性向	26.8 %	30.2 %	39.6 %	40.6 %	-	-
【参考】基礎利益(単体)	4,820	5,154	4,642	3,900	3,025	2,873

＜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。