

2019年3月期 第3四半期決算の概要

2019年2月14日



第3四半期決算サマリー

	2019年3月期 第3四半期	前年同期(末)比	
四半期純利益	966億円	+ 28.9 %	➤ 四半期純利益は966億円(前年同期比+28.9%) ➤ 通期業績予想に対する進捗率は87.1%
新契約 年換算保険料	(個人保険) 2,737億円	△7.1 %	➤ 個人保険の新契約年換算保険料は、保障商品へのシフトにより、前年同期比△7.1%の2,737億円 ➤ 第三分野の新契約年換算保険料は、前年同期比+11.6%の487億円
	(第三分野) 487億円	+ 11.6 %	
保有契約 年換算保険料	(個人保険) 4兆7,371億円	△2.5 %	➤ 個人保険の保有契約年換算保険料は、前期末比△2.5%の4兆7,371億円 ➤ 第三分野の保有契約年換算保険料は、前期末比+0.7%の7,559億円
	(第三分野) 7,559億円	+ 0.7 %	
収益追求資産	9兆7,678億円	+ 3.4 %	➤ 超低金利環境の継続を受け、収益追求資産(外国証券、国内株式等)への投資を、前期末比+3.4%の9兆7,678億円(総資産の13.1%)まで拡大
EV	(EV) 3兆8,587億円	+3.1 %	➤ EVは前期末比+3.1%の3兆8,587億円 ➤ 新契約価値は前年同期比+5.0%の1,944億円
	(新契約価値) 1,944億円	+5.0 %	

連結業績の状況

連結主要業績

(億円)

	18.3期 3Q	19.3期 3Q	前年同期比
経常収益	59,951	59,133	△1.4 %
経常利益	2,548	2,140	△16.0 %
四半期純利益 ¹	750	966	+ 28.9 %

1株当たり四半期純利益
161.18円

業績予想

(億円)

19.3期 (通期業績予想 ²)	進捗率
76,600	77.2 %
2,600	82.3 %
1,110	87.1 %

1株当たり当期純利益
185.06円

(億円)

	18.3末	18.12末	前期末比
総資産	768,312	744,901	△3.0 %
純資産	20,031	18,905	△5.6 %
株主資本合計	15,954	16,513	+ 3.5 %

1. 親会社株主に帰属する四半期純利益

2. 2018年11月14日発表

連結財務諸表(要約)

連結損益計算書

(億円)

	18.3期 3Q	19.3期 3Q	増減額	(参考) 18.3期
経常収益	59,951	59,133	△818	79,529
保険料等収入	32,203	30,019	△2,183	42,364
資産運用収益	9,716	9,150	△565	12,845
責任準備金戻入額	17,479	19,292	1,812	23,979
経常費用	57,402	56,992	△410	76,437
保険金等支払金	51,846	51,143	△703	68,900
資産運用費用	695	1,153	457	1,060
事業費	3,970	3,844	△126	5,334
経常利益	2,548	2,140	△408	3,092
特別損益	△481	80	561	△443
契約者配当準備金繰入額	1,013	866	△147	1,177
税金等調整前四半期純利益	1,054	1,354	300	1,471
法人税等合計	303	387	83	426
親会社株主に帰属する 四半期純利益	750	966	216	1,044

連結貸借対照表

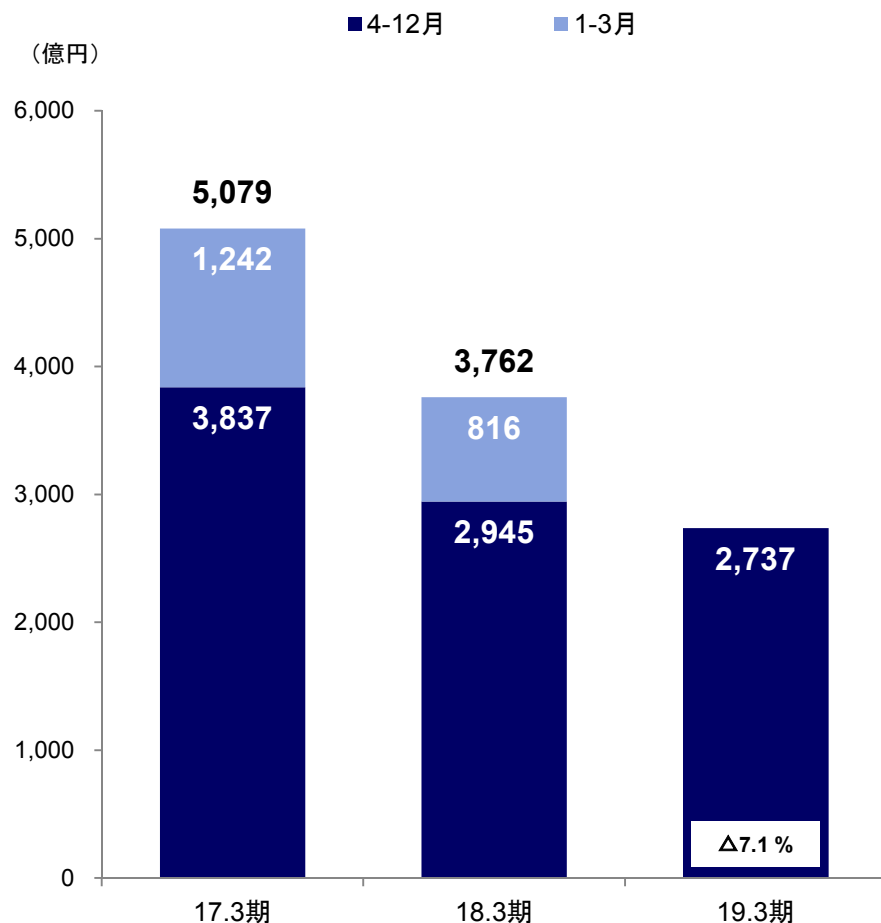
(億円)

	18.3末	18.12末	増減額
資産	768,312	744,901	△23,410
現金及び預貯金	8,985	9,619	634
金銭の信託	28,148	27,781	△367
有価証券	601,309	584,927	△16,381
貸付金	76,271	67,787	△8,483
固定資産	2,641	2,617	△24
繰延税金資産	9,540	10,882	1,341
負債	748,281	725,996	△22,285
責任準備金	677,772	658,480	△19,292
価格変動準備金	9,167	9,076	△90
純資産	20,031	18,905	△1,125
株主資本合計	15,954	16,513	558
その他の包括利益 累計額合計	4,077	2,392	△1,684

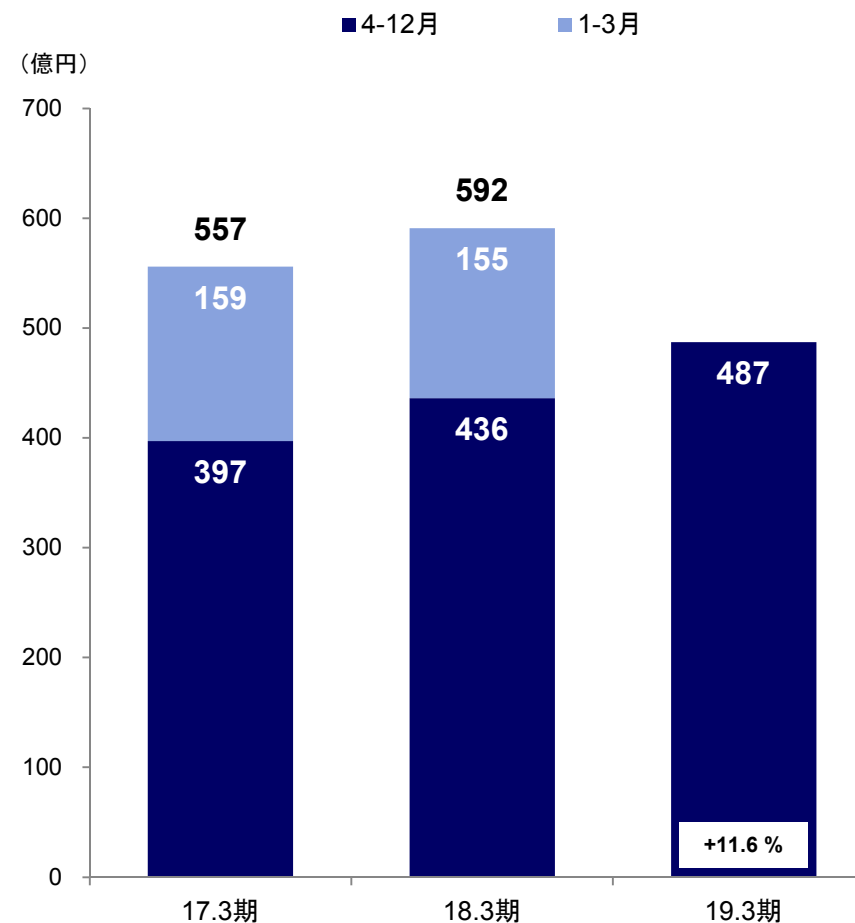
注: 主な勘定科目を掲載

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



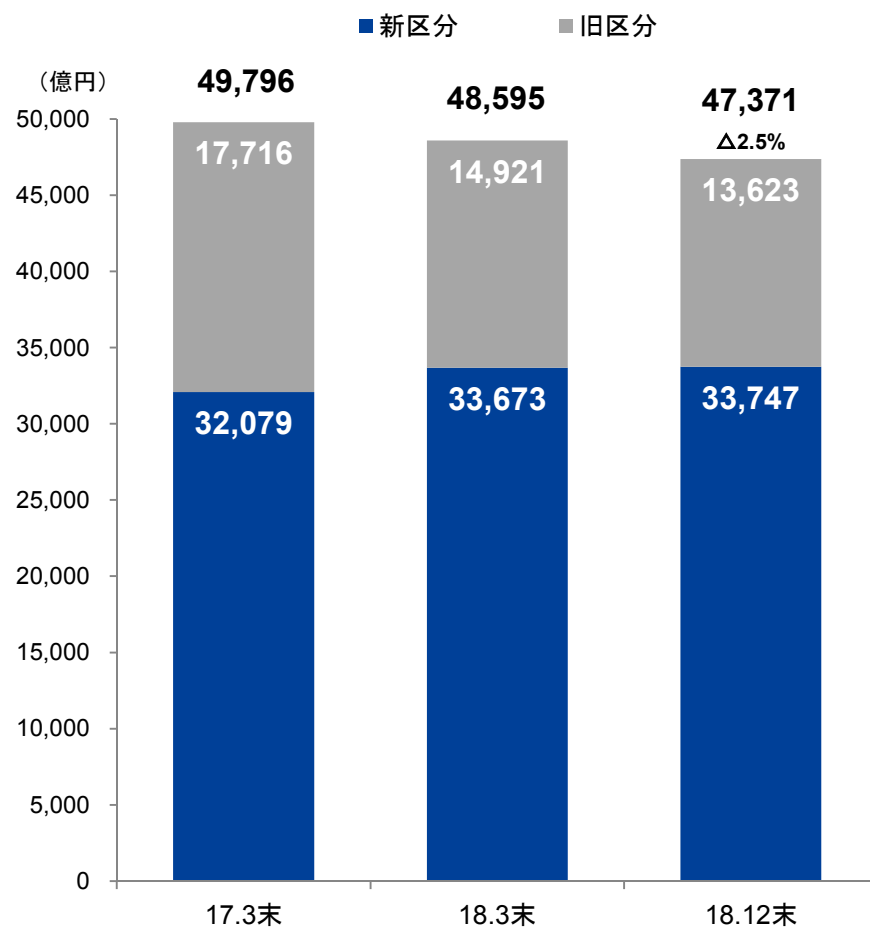
注1: 年換算保険料とは、1回当たりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年当たりの保険料に換算した金額(一時払契約等は、保険料を保険期間等で除した金額)

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

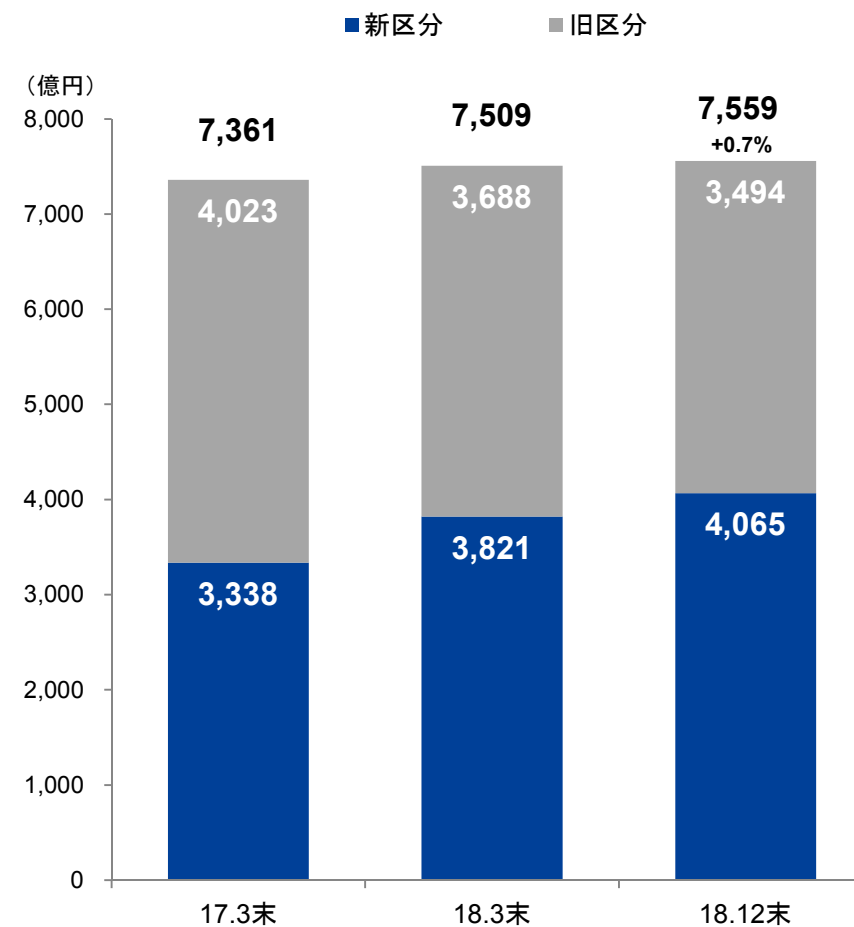
注2: 19.3期は、上記の他に2017年10月に販売を開始した特約の切替および中途付加による年換算保険料の純増加が41億円

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



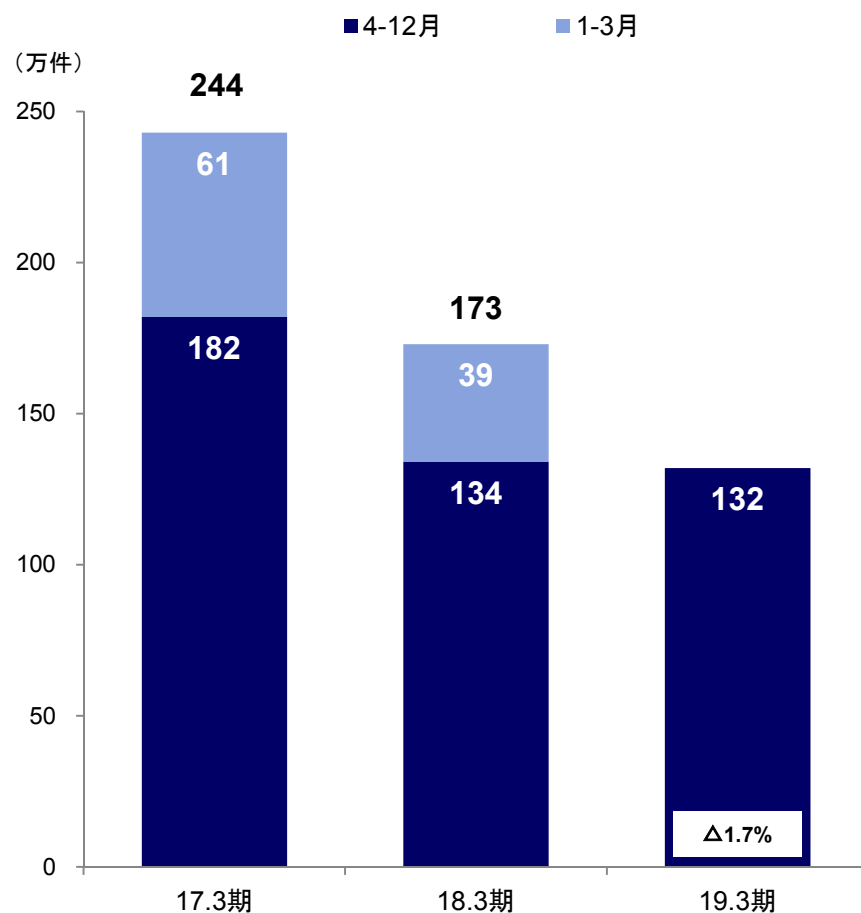
保有契約年換算保険料(第三分野)の推移



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

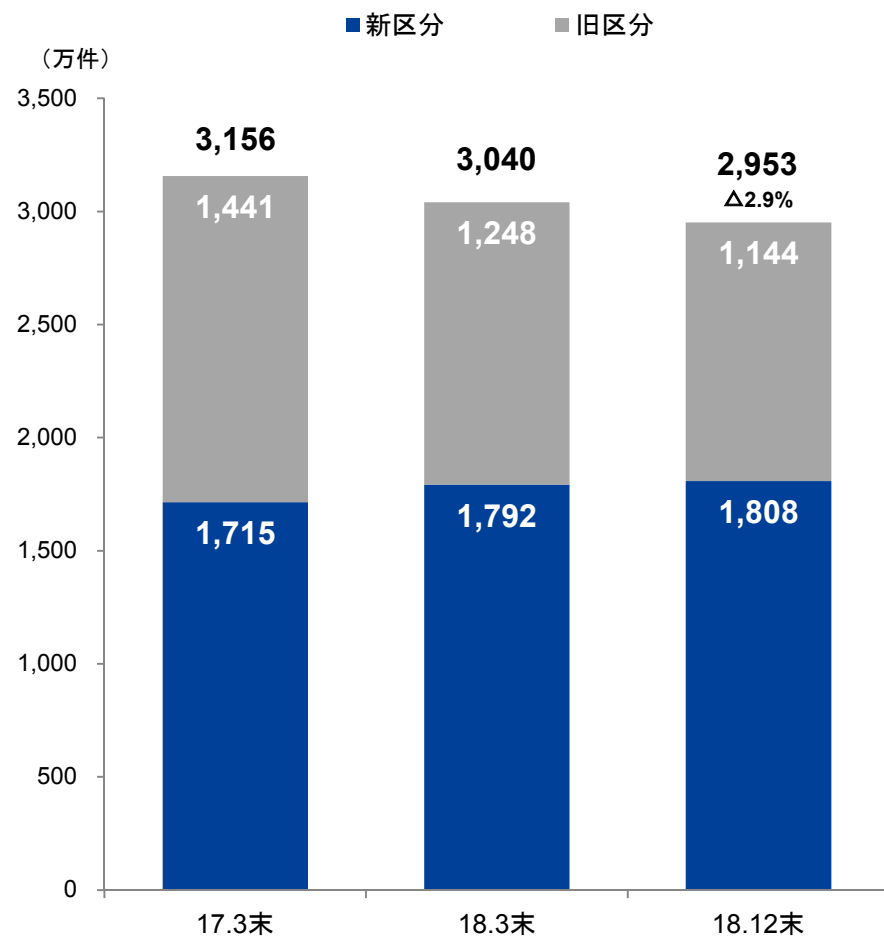
(万件)

	18.3期 3Q		19.3期 3Q	
	件数	占率	件数	占率
個人保険	134	100.0 %	132	100.0 %
養老	64	47.6 %	64	48.9 %
普通養老	38	28.9 %	34	26.2 %
特別養老	25	18.6 %	29	22.6 %
終身	60	44.8 %	57	43.7 %
普通終身(定額型)	23	17.1 %	18	13.7 %
普通終身(倍型)	27	20.2 %	31	23.9 %
特別終身	10	7.5 %	8	6.1 %
学資	10	7.6 %	9	7.3 %
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		18.12末	
	件数	占率	件数	占率
個人保険	3,040	100.0 %	2,953	100.0 %
養老	1,257	41.4 %	1,191	40.4 %
普通養老	802	26.4 %	760	25.8 %
特別養老	439	14.5 %	419	14.2 %
終身	1,296	42.6 %	1,302	44.1 %
普通終身(定額型)	413	13.6 %	413	14.0 %
普通終身(倍型)	261	8.6 %	277	9.4 %
特別終身	621	20.4 %	610	20.7 %
学資	472	15.5 %	445	15.1 %
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		18.12末	
		金額	占率	金額	占率
総資産	公社債	533,952	69.5	514,476	69.1
	国債	395,898	51.5	381,126	51.2
	地方債	85,135	11.1	78,582	10.5
	社債	52,917	6.9	54,767	7.4
	収益追求資産 ¹	94,504	12.3	97,678	13.1
	国内株式 ²	20,406	2.7	18,481	2.5
	外国株式 ²	3,425	0.4	3,245	0.4
	外国債券 ²	55,454	7.2	61,873	8.3
	その他 ³	15,218	2.0	14,078	1.9
	貸付金	76,271	9.9	67,787	9.1
	その他	63,583	8.3	64,959	8.7
	現預金・コールローン	11,635	1.5	10,919	1.5
	債券貸借取引 支払保証金	32,962	4.3	31,822	4.3
総資産		768,312	100.0	744,901	100.0

1. 収益追求資産は、貸借対照表上「金銭の信託」及び「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」及び「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 3Q	19.3期 3Q	18.3期
順ざや	463	364	658
平均予定利率 ¹	1.71 %	1.70 %	1.71 %
利子利回り ²	1.80 %	1.78 %	1.81 %

キャピタル損益	4	△ 574	△ 191
---------	---	-------	-------

	17.12末	18.12末	18.3末
円金利 (10年国債)	0.045 %	△0.010 %	0.045 %
ドル／円	113.00 円	111.00 円	106.24 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			18.12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	615,559	689,259	73,699
満期保有目的の債券	384,900	446,087	61,186	368,370	428,398	60,027
責任準備金対応債券	106,763	117,696	10,932	105,782	116,194	10,412
その他有価証券	137,527	143,112	5,584	141,406	144,666	3,259
有価証券等	115,139	115,558	419	117,962	118,232	269
公社債	44,741	45,080	338	42,243	42,668	424
国内株式	1,803	1,906	102	2,272	2,079	△ 193
外国証券	42,389	42,495	106	47,143	47,818	675
その他の証券	20,265	20,115	△ 150	18,772	18,114	△ 658
預金等	5,939	5,960	21	7,530	7,551	21
金銭の信託	22,388	27,553	5,164	23,443	26,434	2,990
国内株式 ¹	14,071	18,499	4,428	13,851	16,402	2,551
外国株式 ¹	2,731	3,425	694	2,770	3,245	474
外国債券 ¹	3,230	3,265	34	4,764	4,771	6
その他 ²	2,355	2,362	7	2,057	2,015	△ 41

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」及び「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

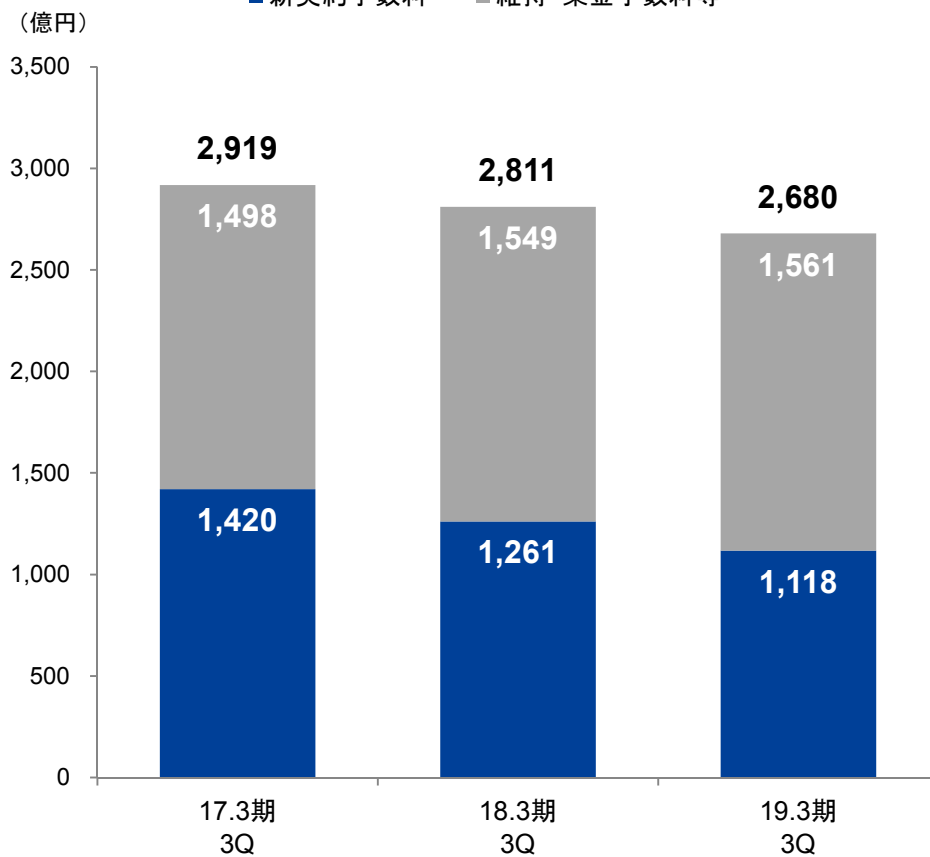
事業費

4,118 億円

3,970 億円

3,844 億円

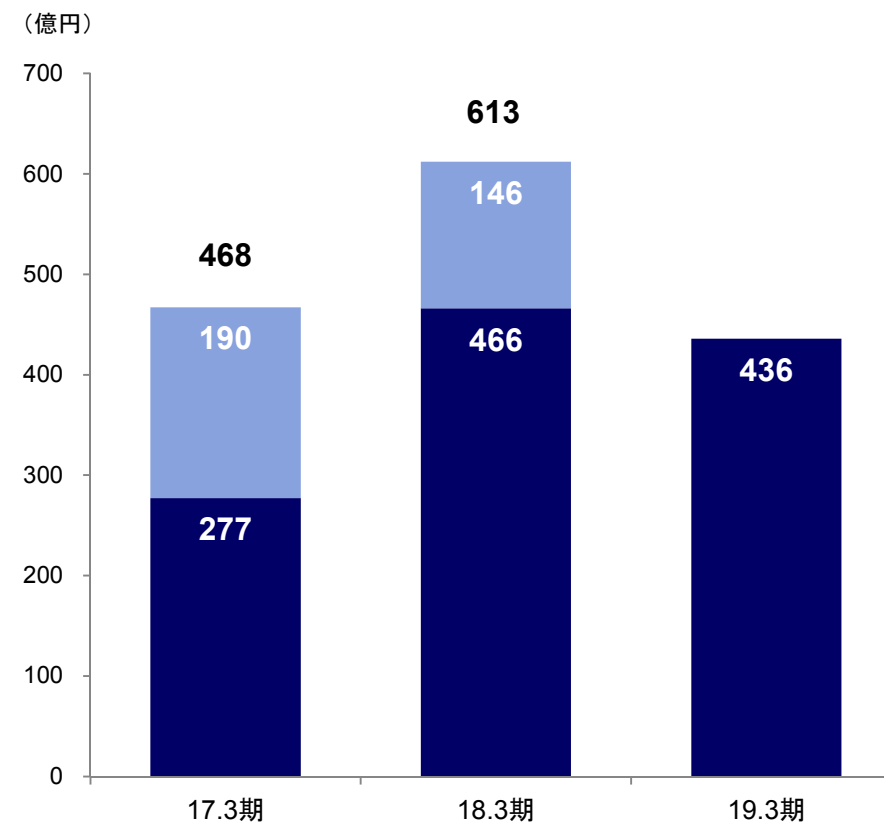
■ 新契約手数料 ■ 維持・集金手数料等



減価償却費の推移

■ 4-12月

■ 1-3月



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	18.12末	当期 繰入額 ³
危険準備金	21,143	20,006	△ 1,136
旧区分	16,650	15,344	△ 1,306
新区分	4,492	4,662	169
価格変動準備金	9,167	9,076	△ 90
旧区分	6,655	6,656	1
新区分	2,512	2,419	△ 92

追加責任準備金	59,304	58,947	△ 357
旧区分 ¹	59,133	58,803	△ 329
新区分 ²	170	143	△ 27

連結ソルベンシー・マージン比率

(億円)

	18.3末	18.12末
連結ソルベンシー・ マージン比率	1,131.8 %	1,118.6 %
ソルベンシー・ マージン総額	55,958	53,417
リスクの合計額	9,888	9,550

連結実質純資産額	129,048	124,251
----------	---------	---------

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
(当第3四半期1,354億円、累計15,268億円)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、一度に追加して積み立てることとした金額
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106億円を含む

EVの状況

EVの内訳

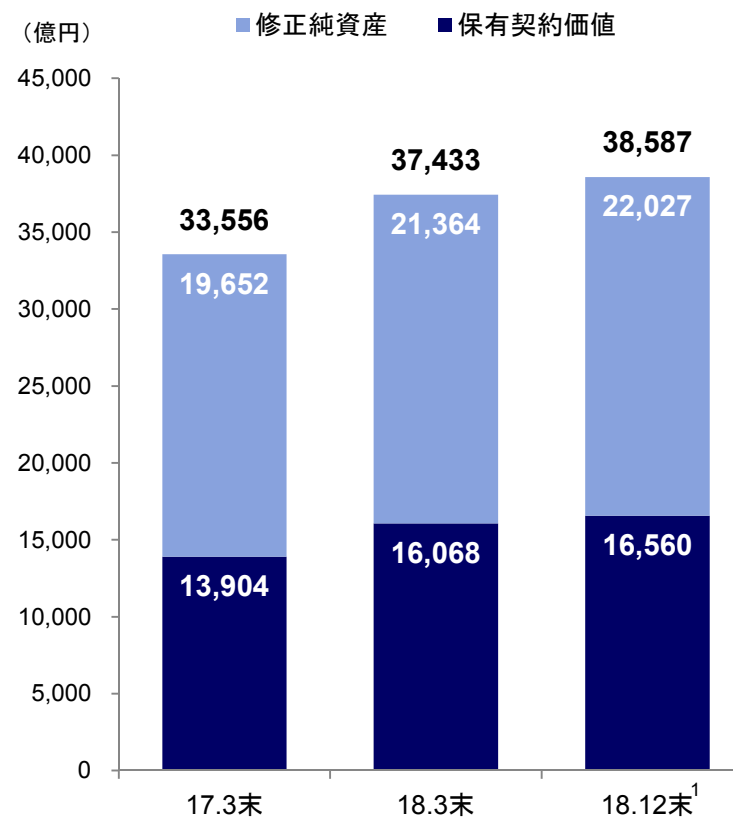
(億円)

	18.3末	18.12末 ¹	増減額 (前期末比)
EV	37,433	38,587	1,154 (+ 3.1%)
修正純資産	21,364	22,027	662 (+ 3.1%)
保有契約価値	16,068	16,560	491 (+ 3.1%)

	18.3期 3Q ^{1,2}	19.3期 3Q ^{1,3}	増減 (前年同期比)
新契約価値 ⁴	1,852	1,944	92 (+ 5.0%)
新契約マージン ⁵	5.7 %	6.5 %	0.8 ポイント

1. 第三者の検証を受けていない試算値
2. 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
3. 2018年4月から2018年12月までの新契約をベースに2018年3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



2019年3月期 通期連結業績予想・1株当たり配当予想

通期連結業績予想

	18.3期 (実績)	19.3期 ※2018/11/14 発表予想	(億円) 【参考】19.3期 ※2018/5/15 発表予想
経常収益	79,529	76,600	75,800
経常利益	3,092	2,600	2,200
当期純利益 ¹	1,044	1,110	880
1株当たり 当期純利益	174.21 円	185.06 円	146.71 円

1. 親会社株主に帰属する当期純利益

株主還元方針

配当方針

- 今後の利益見通し、財務の健全性を考慮しつつ、2021年3月期の1株当たり配当金76円を目指して、1株当たり配当金の安定的な増加を目指す

1株当たり配当予想

(配当性向)

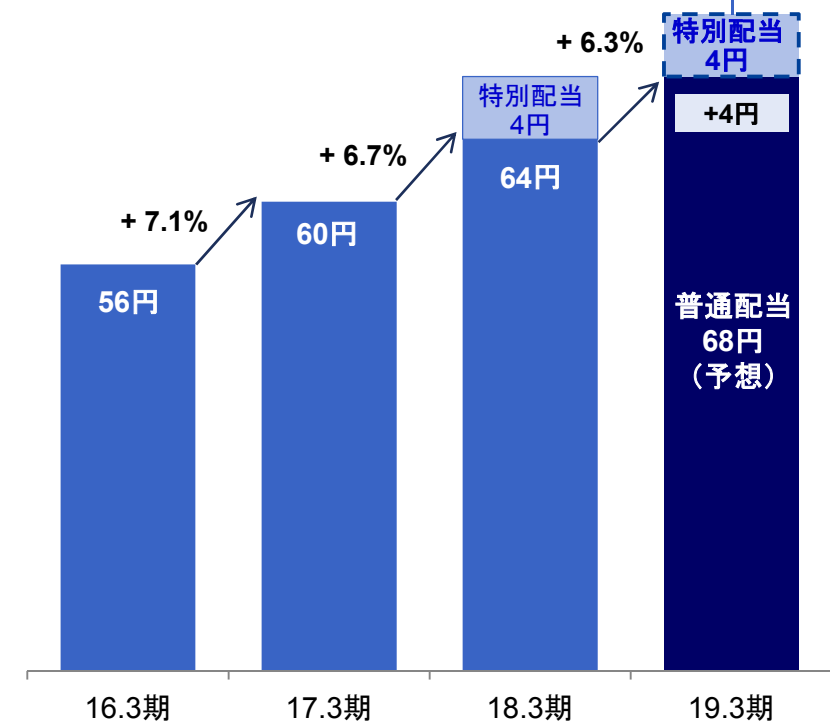
39.6 %

40.6 %

39.0 %

38.9 %

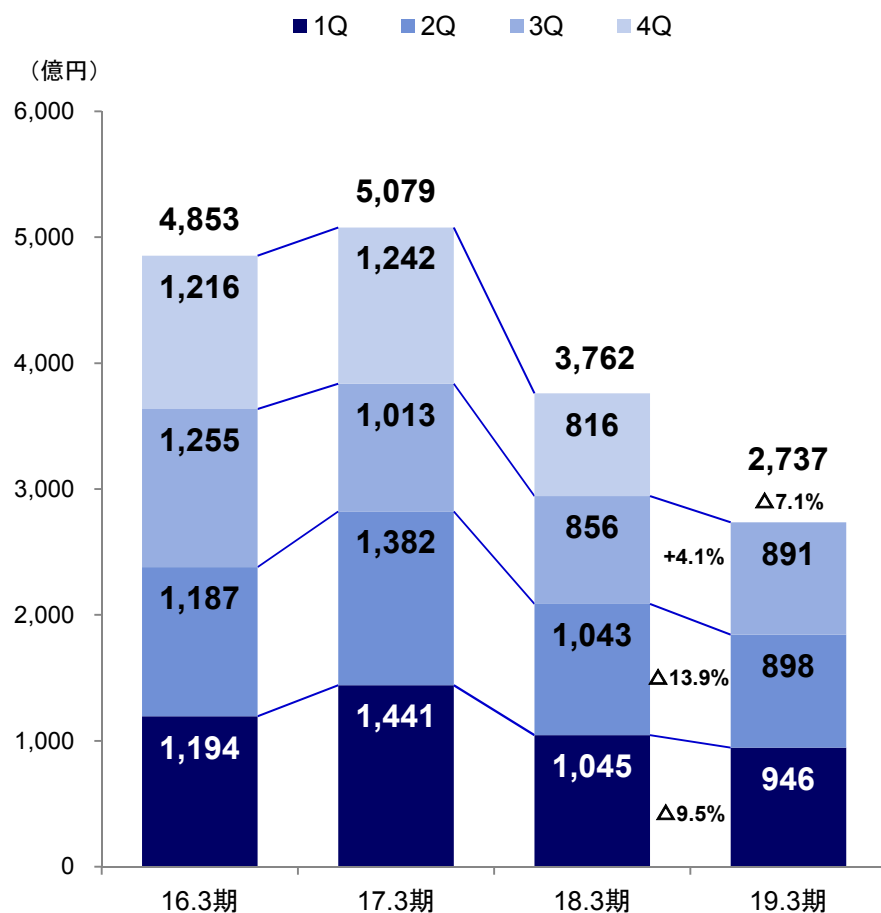
19.3期予想
⇒ 72円(普通配当68円+特別配当4円)



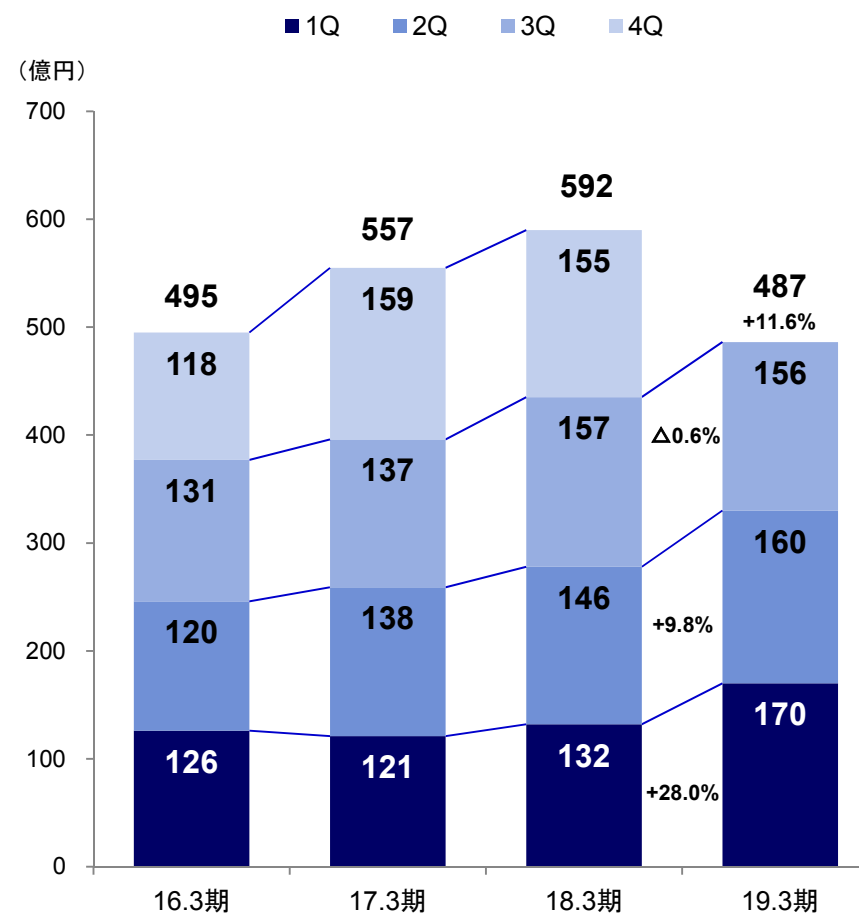
APPENDIX

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



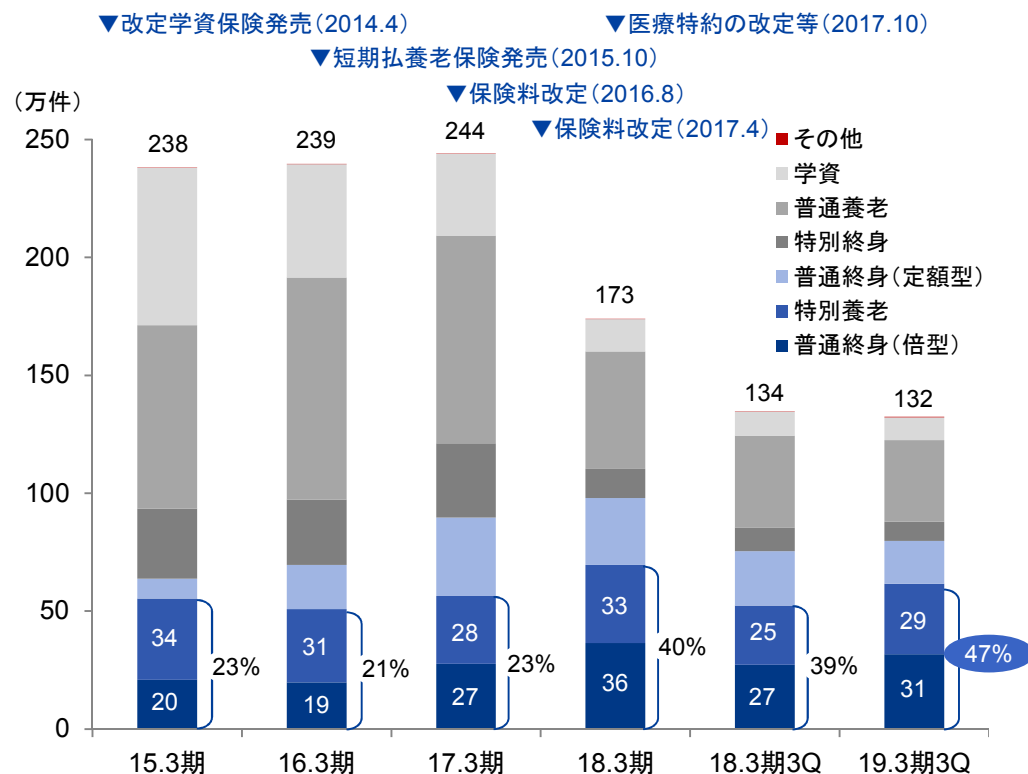
注1: 年換算保険料とは、1回当たりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年当たりの保険料に換算した金額(一時払契約等は、保険料を保険期間等で除した金額)

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が41億円

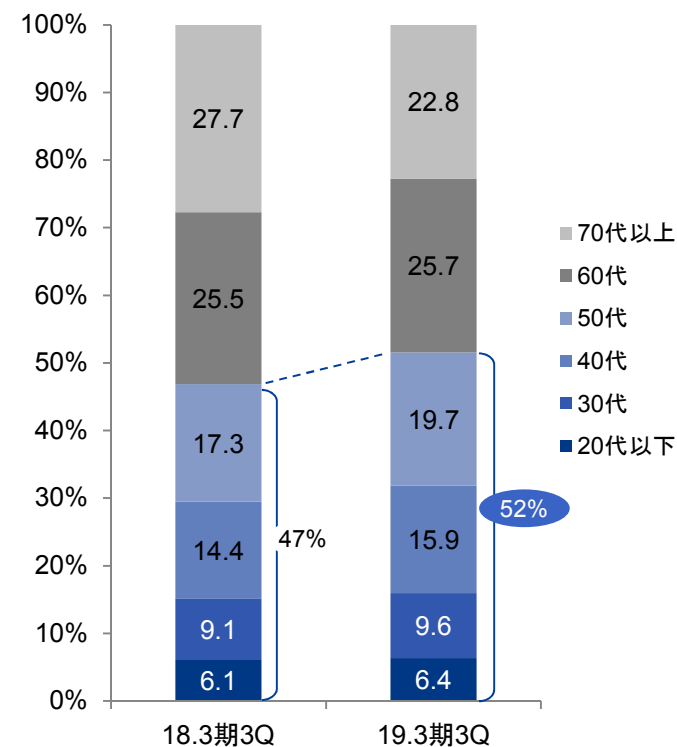
商品ポートフォリオ及び契約者年齢構成の変化

商品ポートフォリオの変化(新契約件数)



新契約価値	1,549	1,927	368	2,267	1,852	1,944 (億円)
新契約マージン	2.8%	3.4%	0.6%	5.5%	5.7%	6.5%

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

利配収入及びキャピタル損益の状況

利息及び配当金等収入明細表

(億円)

	18.3期 3Q	19.3期 3Q
資産運用収益	9,716	9,150
利息及び配当金等収入	8,752	8,221
預貯金利息	0	0
有価証券利息・配当金	7,491	7,120
公社債利息	6,558	6,000
株式配当金	15	35
外国証券 利息配当金	773	991
その他の証券	144	92
貸付金利息	106	105
機構貸付金利息	1,114	945
不動産賃貸料	-	-

キャピタル損益の内訳

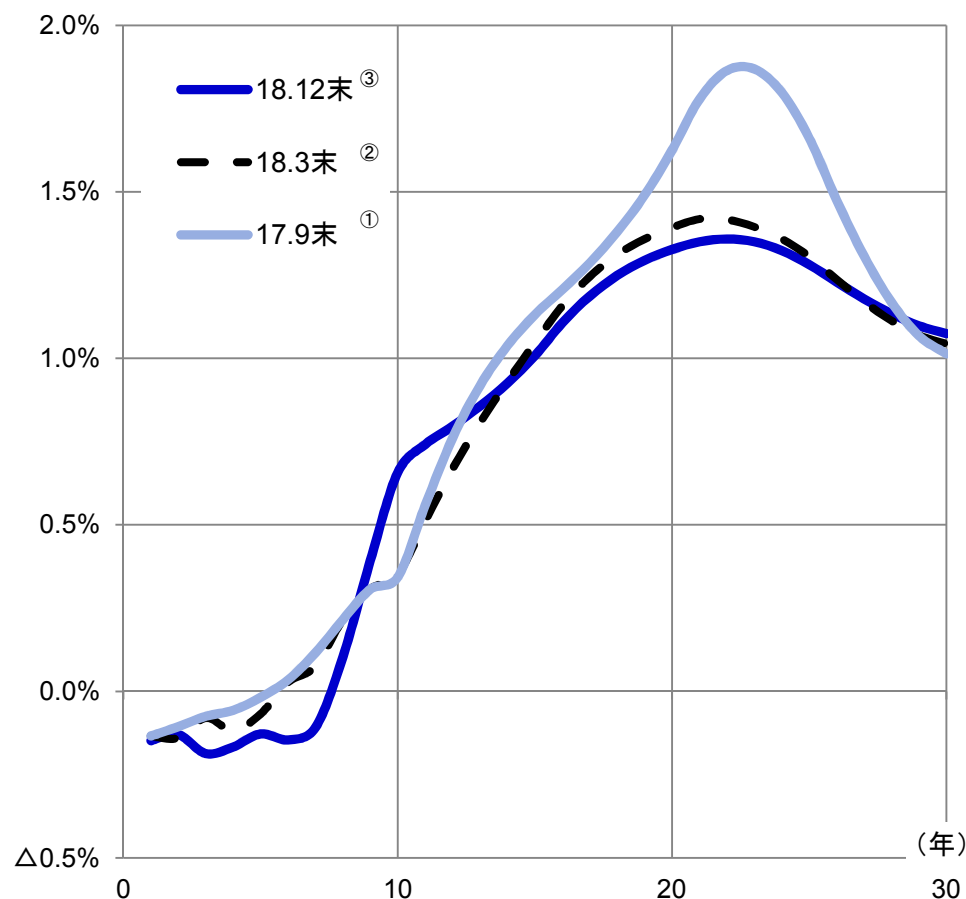
(億円)

	18.3期 3Q	19.3期 3Q
キャピタル収益	962	924
金銭の信託運用益	734	561
有価証券売却益	227	362
金融派生商品収益	-	-
為替差益	-	-
その他キャピタル収益	-	-
キャピタル費用	△ 957	△ 1,498
金銭の信託運用損	-	-
有価証券売却損	△ 429	△ 559
金融派生商品費用	△ 187	△ 515
為替差損	△ 2	△ 11
その他キャピタル費用 ¹	△ 337	△ 411
キャピタル損益	4	△ 574

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(17.9-18.12)



フォワード・レートの推移

(%)	17.9末 ^①	18.3末 ^②	18.12末 ^③
10年	0.343	0.351	0.657
20年	1.626	1.393	1.327
30年	1.014	1.043	1.074

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3Qの新契約価値: ①

2018年3月末EVおよび2019年3月期3Qの新契約価値: ②

2018年12月末EV: ③

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)

		15.3期	16.3期	17.3期	18.3期	18.3期 3Q	19.3期 3Q
総資産	百万円	84,911,946	81,543,623	80,336,414	76,832,508	77,182,581	74,489,897
旧区分		61,703,013	55,832,787	51,447,550	46,684,937	47,152,475	42,232,293
新区分		23,208,932	25,710,836	28,888,864	30,147,570	30,030,106	32,257,604
保有契約件数	千件	33,489	32,323	31,562	30,405	30,746	29,534
旧区分(保険)		19,949	16,972	14,411	12,484	12,887	11,445
新区分(個人保険)		13,539	15,350	17,150	17,921	17,859	18,088
保険料等収入	百万円	5,956,716	5,413,862	5,041,868	4,236,461	3,220,309	3,001,967
旧区分		1,697,140	1,322,308	1,002,816	755,221	580,596	453,379
新区分		4,259,576	4,091,554	4,039,051	3,481,240	2,639,712	2,548,587
経常利益	百万円	493,169	413,023	279,347	308,845	254,523	213,746
旧区分		377,145	258,059	185,250	137,074	111,322	90,466
新区分		116,024	154,963	94,097	171,771	143,201	123,279
当期純利益	百万円	81,758	86,338	88,520	104,309	74,903	96,629
旧区分		36,969	32,850	26,044	16,878	12,815	12,976
新区分		44,789	53,487	62,475	87,430	62,087	83,652
危険準備金繰入額	百万円	△ 90,087	△ 123,864	△ 120,819	△ 139,678	△ 102,759	△ 113,657
旧区分		△ 167,144	△ 171,199	△ 172,881	△ 173,722	△ 130,821	△ 130,651
新区分		77,057	47,335	52,061	34,043	28,062	16,993
価格変動準備金繰入額	百万円	97,934	70,100	6,444	128,031	46,848	△ 9,096
旧区分		72,126	8,957	12,625	17,090	19,486	128
新区分		25,808	61,143	△ 6,181	110,940	27,361	△ 9,225
追加責任準備金繰入額	百万円	△ 68,347	△ 55,533	△ 50,454	△ 30,648	△ 33,712	△ 35,700
旧区分		△ 68,347	△ 55,533	△ 50,454	△ 47,674	△ 33,712	△ 32,981
新区分		-	-	-	17,025	-	△ 2,719

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	18.3期 3Q	19.3期 3Q
保険料等収入	59,567	54,138	50,418	42,364	32,203	30,019
経常利益	4,926	4,115	2,797	3,092	2,548	2,140
契約者配当準備金繰入額	2,007	1,780	1,526	1,177	1,013	866
当期純利益	813	848	885	1,044	750	966
純資産	19,757	18,829	18,532	20,031	22,054	18,905
総資産	849,150	815,451	803,367	768,312	771,817	744,901
自己資本利益率	4.6 %	4.4 %	4.7 %	5.4 %	-	-
株主資本利益率	5.9 %	5.9 %	5.9 %	6.7 %	-	-
株主配当	245	336	360	408	-	-
配当性向	30.2 %	39.6 %	40.6 %	39.0 %	-	-
【参考】 基礎利益(単体)	5,154	4,642	3,900	3,861	2,873	2,930
保険関係損益	4,484	3,668	3,114	3,203	2,410	2,565
順ざや(利差益)	669	974	785	658	463	364

＜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。