

# 2016年3月期 第3四半期決算の概要

2016年2月12日



- 四半期純利益は前年同期並みの727億円、通期予想比では86.6%と順調に進捗
- 個人保険の新契約年換算保険料は、前年同期比+5.5%の3,637億円。第三分野の新契約年換算保険料は377億円、前年同期比+21.9%と回復
- 昨年10月に短期払養老保険を創設し、終身保険の加入年齢範囲を拡大した効果により、新契約件数は養老保険(前年同期比+11.0%)・終身保険(同+13.8%)ともに増加
- 足元の低金利環境を受け、リスク性資産(外国証券・国内株式)への投資を53,016億円(総資産の6.4%)まで拡大
- EVは、着実な契約獲得(新契約価値は前年同期比+6.6%)を背景に、前期末から2,032億円増加し37,045億円

## 連結主要業績

(億円)

|                     | 15.3期 3Q | 16.3期 3Q | 前年同期比   |
|---------------------|----------|----------|---------|
| 経常収益                | 77,233   | 72,937   | △5.6 %  |
| 経常利益                | 3,774    | 3,277    | △13.2 % |
| 契約者配当準備金繰入額         | 1,923    | 1,722    | △10.4 % |
| 四半期純利益 <sup>1</sup> | 734      | 727      | △0.9 %  |

## 業績予想

(億円)

| 16.3期<br>(通期業績予想) | 進捗率    |
|-------------------|--------|
| 95,500            | 76.4 % |
| 3,500             | 93.6 % |
| 1,900             | 90.7 % |
| 840               | 86.6 % |

(億円)

|        | 15.3末   | 15.12末  | 前年度末比  |
|--------|---------|---------|--------|
| 総資産    | 849,150 | 826,828 | △2.6 % |
| 純資産    | 19,757  | 19,714  | △0.2 % |
| うち株主資本 | 14,120  | 14,602  | +3.4 % |

1. 親会社株主に帰属する四半期純利益

## 連結損益計算書

|                      | 15.3期<br>3Q | 16.3期<br>3Q | 増減額    | (参考)<br>15.3期 |
|----------------------|-------------|-------------|--------|---------------|
| 経常収益                 | 77,233      | 72,937      | △4,296 | 101,692       |
| 保険料等収入               | 44,879      | 40,039      | △4,840 | 59,567        |
| 資産運用収益               | 11,054      | 10,353      | △700   | 14,607        |
| 責任準備金戻入額             | 19,907      | 21,605      | 1,698  | 26,328        |
| 経常費用                 | 73,459      | 69,659      | △3,799 | 96,766        |
| 保険金等支払金              | 68,846      | 64,954      | △3,891 | 90,595        |
| 資産運用費用               | 93          | 72          | △21    | 109           |
| 事業費                  | 3,800       | 3,910       | 110    | 5,131         |
| 経常利益                 | 3,774       | 3,277       | △497   | 4,926         |
| 特別損益                 | △788        | △526        | 261    | △993          |
| 契約者配当準備金繰入額          | 1,923       | 1,722       | △200   | 2,007         |
| 税金等調整前四半期純利益         | 1,062       | 1,028       | △34    | 1,925         |
| 法人税等合計               | 328         | 300         | △27    | 1,112         |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 734         | 727         | △6     | 813           |

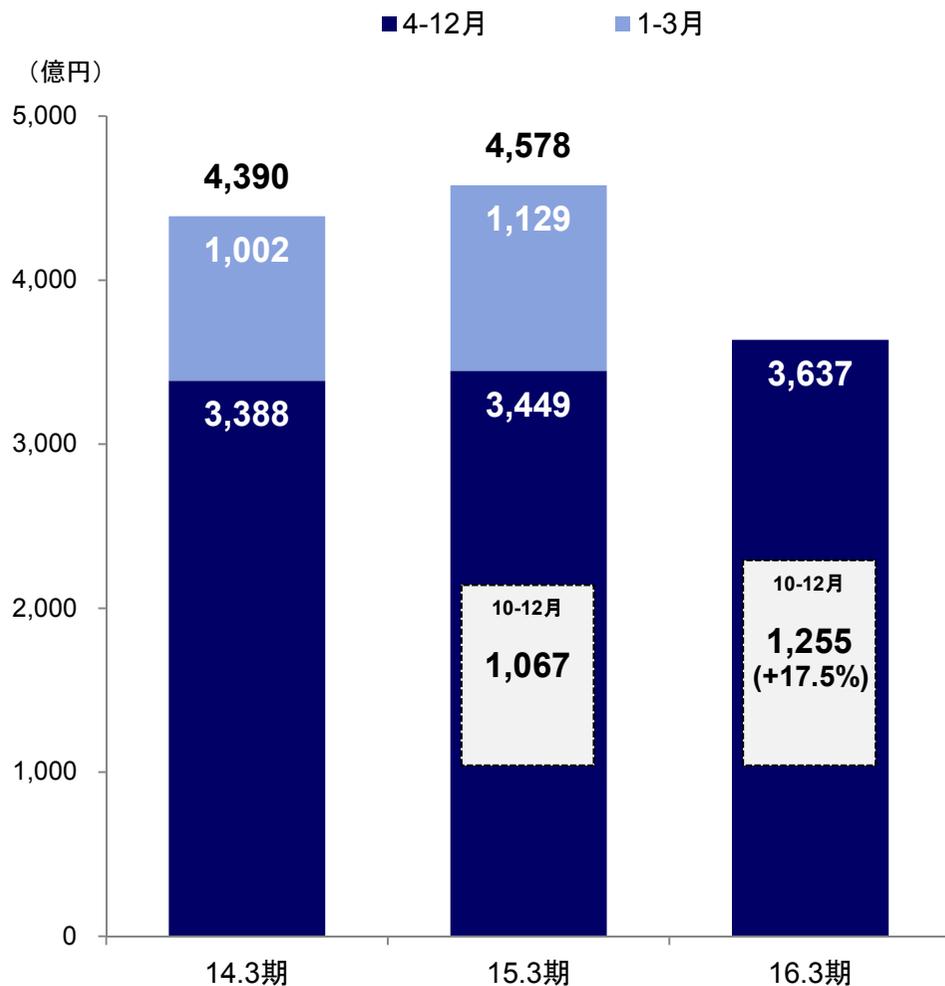
## 連結貸借対照表

|                   | 15.3末   | 15.12末  | 増減額     |
|-------------------|---------|---------|---------|
| 資産                | 849,150 | 826,828 | △22,321 |
| 現金及び預貯金           | 22,137  | 13,820  | △8,317  |
| 金銭の信託             | 14,349  | 17,961  | 3,612   |
| 有価証券              | 662,762 | 644,477 | △18,284 |
| 貸付金               | 99,773  | 94,298  | △5,475  |
| 固定資産              | 2,868   | 3,217   | 348     |
| 繰延税金資産            | 5,470   | 6,636   | 1,165   |
| 負債                | 829,392 | 807,114 | △22,278 |
| 責任準備金             | 751,126 | 729,520 | △21,605 |
| 価格変動準備金           | 7,121   | 7,640   | 519     |
| 純資産               | 19,757  | 19,714  | △43     |
| 株主資本合計            | 14,120  | 14,602  | 482     |
| その他の包括利益<br>累計額合計 | 5,636   | 5,111   | △525    |

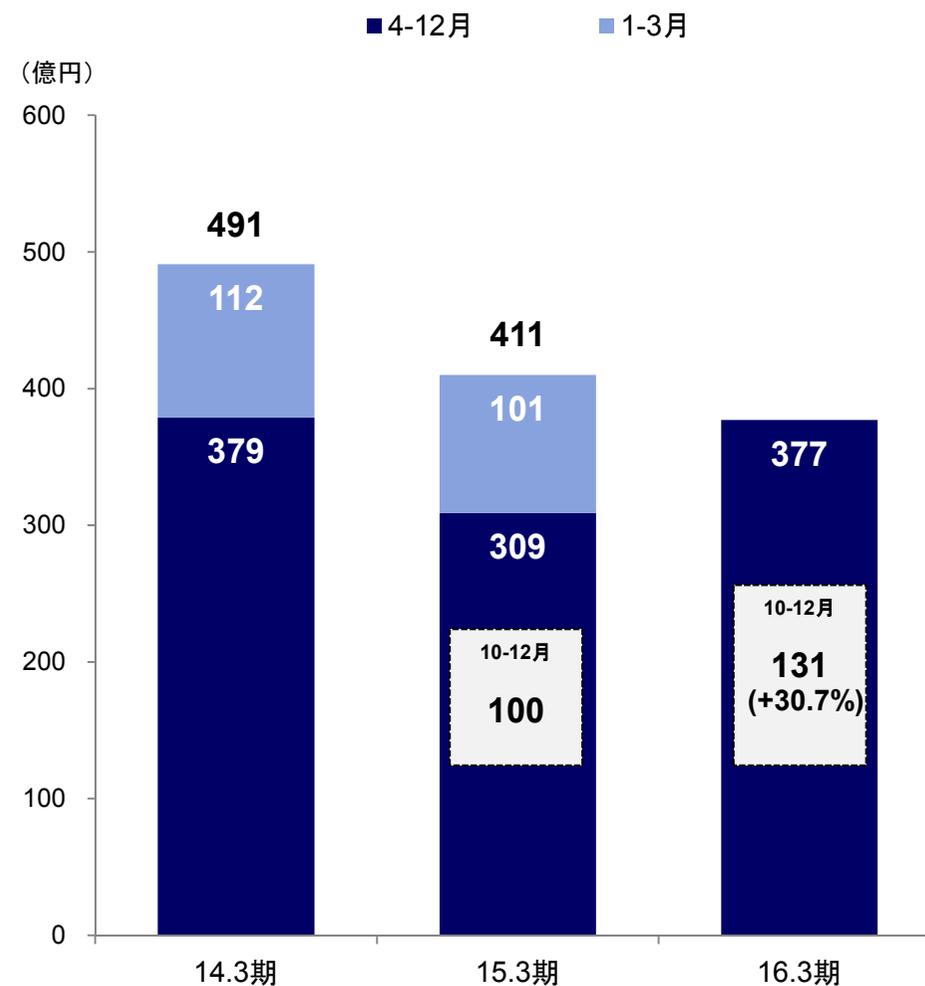
注: 主な勘定科目を掲載

# 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



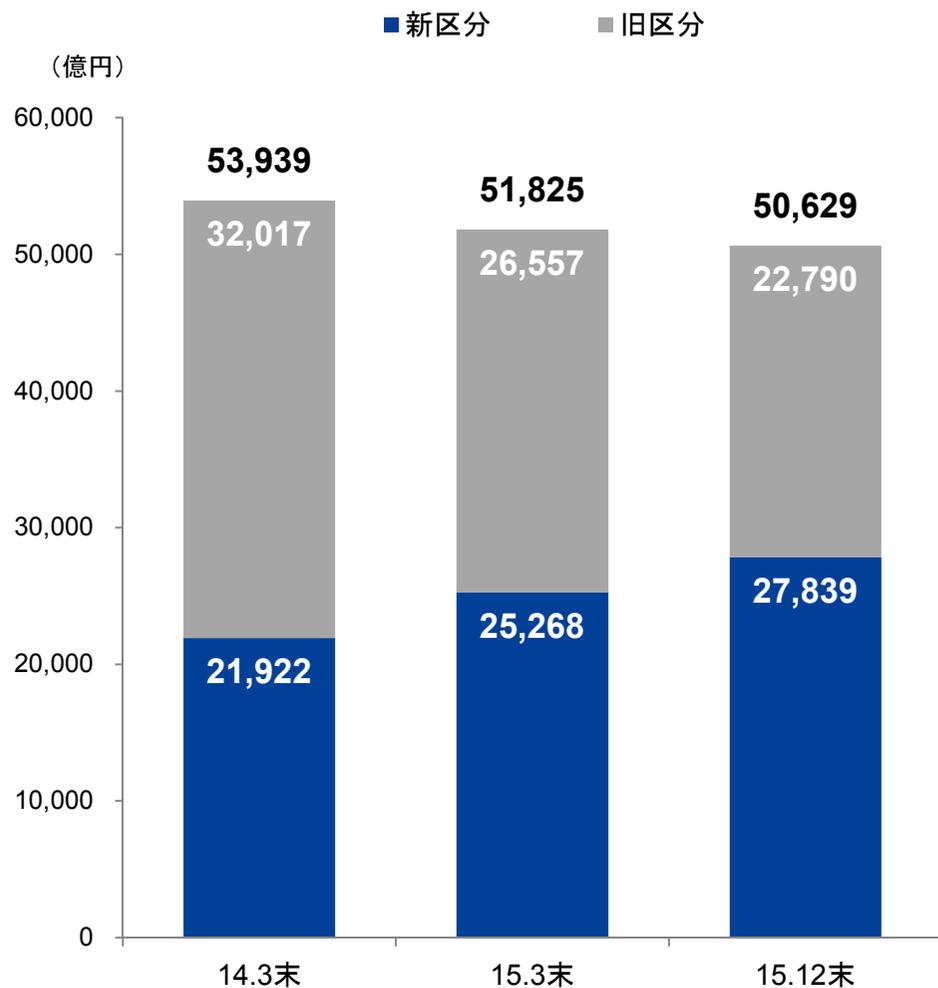
## 新契約年換算保険料(第三分野)の推移



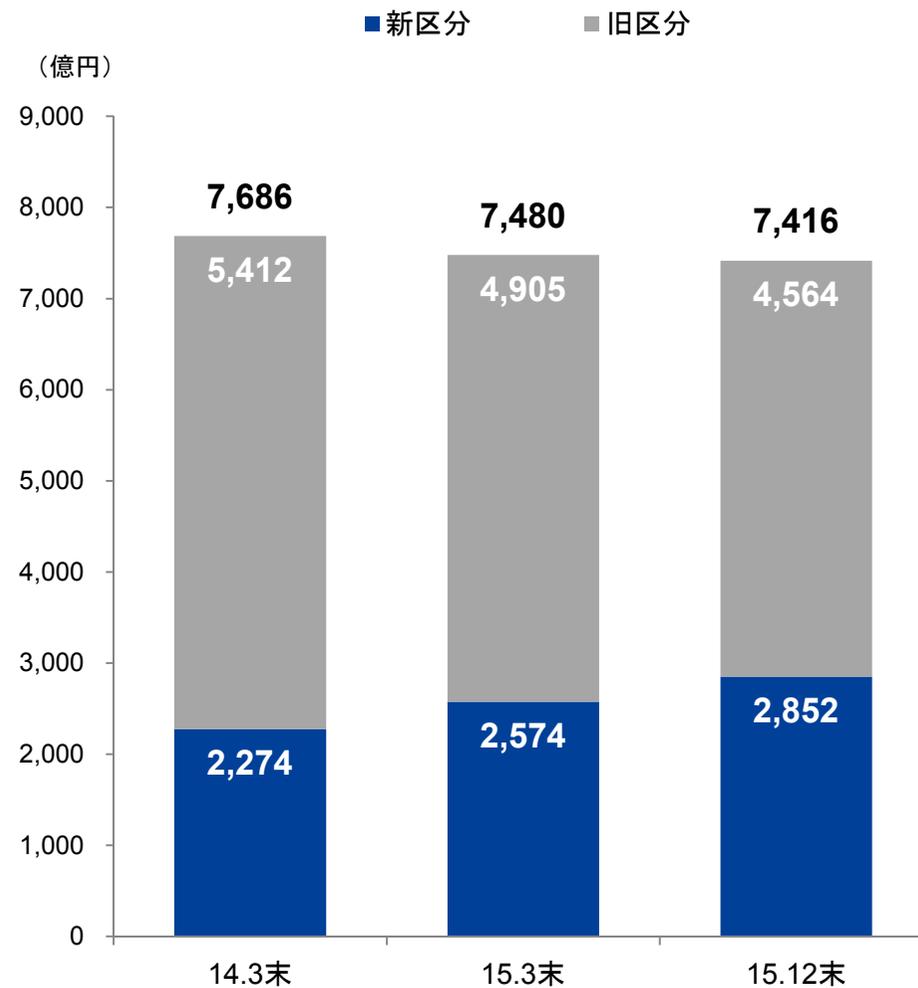
注: 年換算保険料とは、1回あたりの保険料について保険料の支払方法に応じた係数を乗じ、1年あたりの保険料に換算した金額(一時払契約等は、保険料を保険期間等で除した金額)

# 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



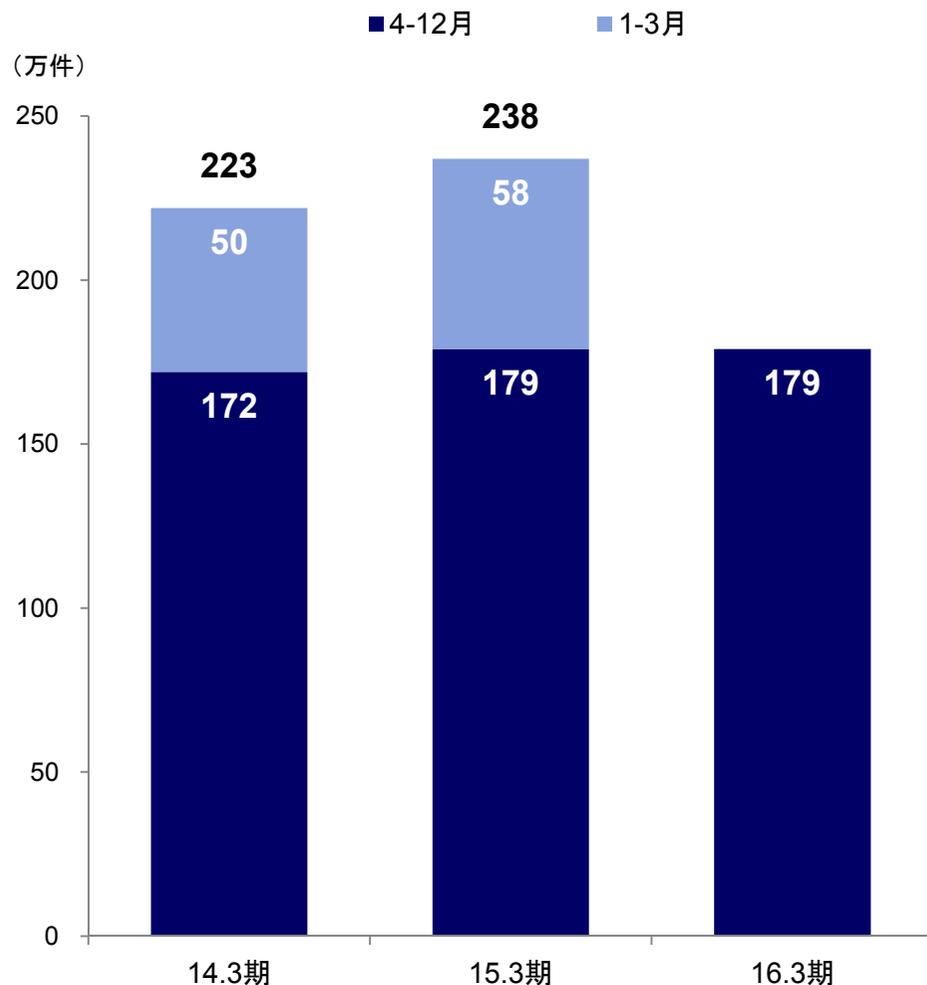
保有契約年換算保険料(第三分野)の推移



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(保険)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



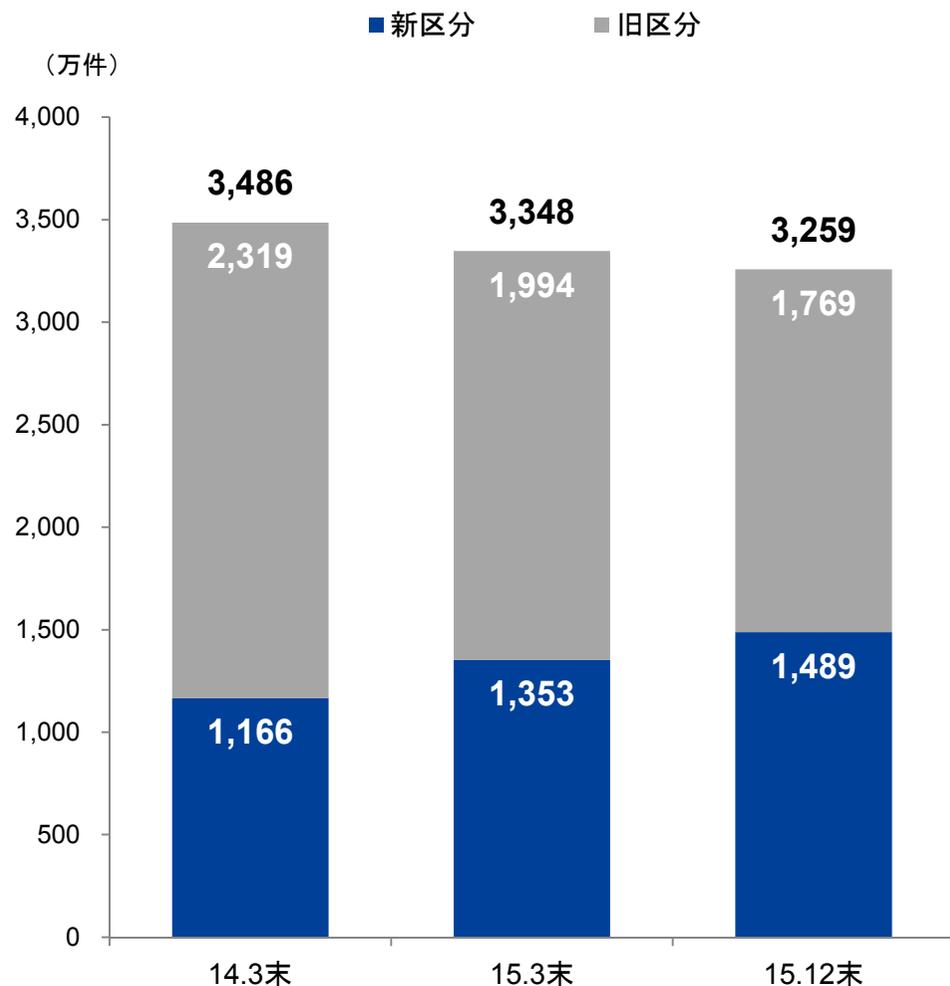
新契約の内訳

(万件)

|      | 15.3期 3Q |         | 16.3期 3Q |         |
|------|----------|---------|----------|---------|
|      | 件数       | 占率      | 件数       | 占率      |
| 個人保険 | 179      | 100.0 % | 179      | 100.0 % |
| 養老   | 85       | 47.4 %  | 94       | 52.8 %  |
| 終身   | 43       | 24.3 %  | 49       | 27.7 %  |
| 学資   | 50       | 28.2 %  | 34       | 19.5 %  |
| その他  | 0        | 0.0 %   | 0        | 0.0 %   |

# 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)

|      | 15.3末 |         | 15.12末 |         |
|------|-------|---------|--------|---------|
|      | 件数    | 占率      | 件数     | 占率      |
| 個人保険 | 3,348 | 100.0 % | 3,259  | 100.0 % |
| 養老   | 1,555 | 46.4 %  | 1,465  | 45.0 %  |
| 終身   | 1,230 | 36.7 %  | 1,238  | 38.0 %  |
| 学資   | 547   | 16.4 %  | 540    | 16.6 %  |
| その他  | 15    | 0.5 %   | 14     | 0.5 %   |

# 資産運用の状況〔①:資産構成〕

## 資産構成

(億円、%)

|                      | 15.3末   |       | 15.12末  |       |
|----------------------|---------|-------|---------|-------|
|                      | 金額      | 占率    | 金額      | 占率    |
| 公社債                  | 642,947 | 75.7  | 608,006 | 73.5  |
| 国債                   | 480,864 | 56.6  | 452,808 | 54.8  |
| 地方債                  | 95,558  | 11.3  | 93,434  | 11.3  |
| 社債                   | 66,524  | 7.8   | 61,763  | 7.5   |
| リスク性資産               | 33,631  | 4.0   | 53,016  | 6.4   |
| 国内株式 <sup>1</sup>    | 9,969   | 1.2   | 12,475  | 1.5   |
| 外国株式 <sup>1</sup>    | 2,145   | 0.3   | 2,209   | 0.3   |
| 外国債券等 <sup>1,2</sup> | 21,516  | 2.5   | 38,331  | 4.6   |
| 貸付金                  | 99,773  | 11.7  | 94,298  | 11.4  |
| その他                  | 72,797  | 8.6   | 71,507  | 8.6   |
| うち現預金・コールローン         | 26,592  | 3.1   | 22,240  | 2.7   |
| うち債券貸借取引<br>支払保証金    | 27,208  | 3.2   | 29,891  | 3.6   |
| 総資産                  | 849,150 | 100.0 | 826,828 | 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、その他の証券に分類される投資信託を含む

## 順ざや・利回り

(億円)

|                     | 15.3期<br>3Q | 16.3期<br>3Q | (参考)<br>15.3期 |
|---------------------|-------------|-------------|---------------|
| 順ざや                 | 439         | 674         | 669           |
| 平均予定利率 <sup>1</sup> | 1.81 %      | 1.77 %      | 1.80 %        |
| 利子利回り <sup>2</sup>  | 1.88 %      | 1.89 %      | 1.89 %        |
| キャピタル損益             | 532         | 186         | 641           |
|                     | 14.12末      | 15.12末      | 15.3末         |
| 円金利<br>(10年国債)      | 0.330 %     | 0.270 %     | 0.400 %       |

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〕

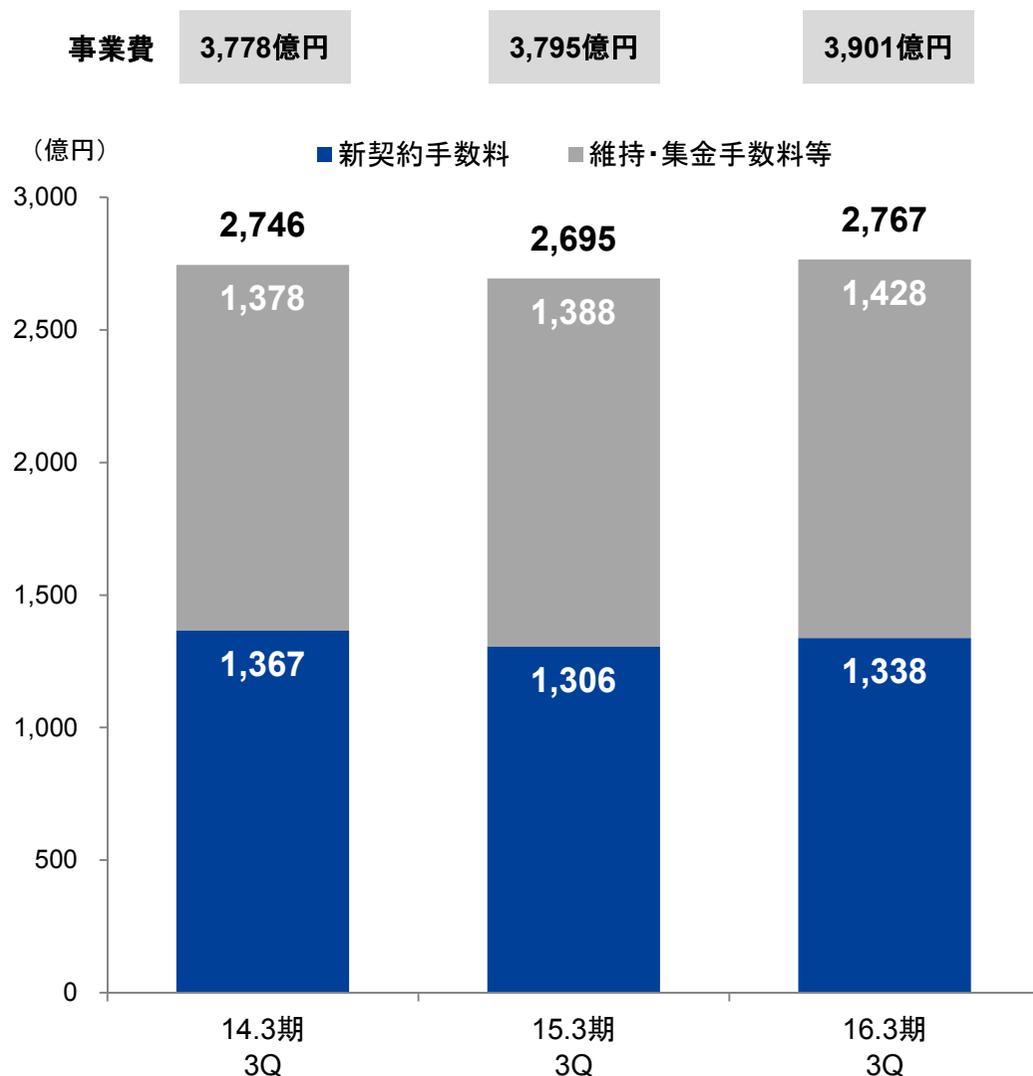
## 有価証券の時価情報

(億円)

|           | 15.3末   |         |        | 15.12末  |         |        |
|-----------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
|           | 帳簿価額    | 時価      | 差損益    | 帳簿価額    | 時価      | 差損益    |
| 合計        | 686,735 | 751,676 | 64,940 | 667,147 | 736,236 | 69,088 |
| 満期保有目的の債券 | 436,955 | 482,326 | 45,371 | 423,122 | 473,281 | 50,159 |
| 責任準備金対応債券 | 154,932 | 166,684 | 11,752 | 145,445 | 157,292 | 11,847 |
| その他有価証券   | 94,847  | 102,665 | 7,817  | 98,579  | 105,662 | 7,082  |
| 有価証券等     | 84,050  | 88,315  | 4,264  | 83,781  | 87,700  | 3,919  |
| 公社債       | 51,053  | 52,039  | 986    | 39,505  | 40,418  | 912    |
| 外国株式      | 200     | 200     | -      | -       | -       | -      |
| 外国債券      | 15,377  | 18,634  | 3,257  | 32,008  | 34,995  | 2,987  |
| その他の証券    | -       | -       | -      | 500     | 495     | △4     |
| 預金等       | 17,419  | 17,440  | 20     | 11,767  | 11,790  | 23     |
| 金銭の信託     | 10,797  | 14,349  | 3,552  | 14,798  | 17,961  | 3,163  |
| うち国内株式    | 7,132   | 9,969   | 2,837  | 9,825   | 12,475  | 2,650  |
| うち外国株式    | 1,580   | 1,945   | 365    | 1,959   | 2,209   | 249    |
| うち外国債券    | 1,551   | 1,901   | 349    | 1,597   | 1,860   | 263    |

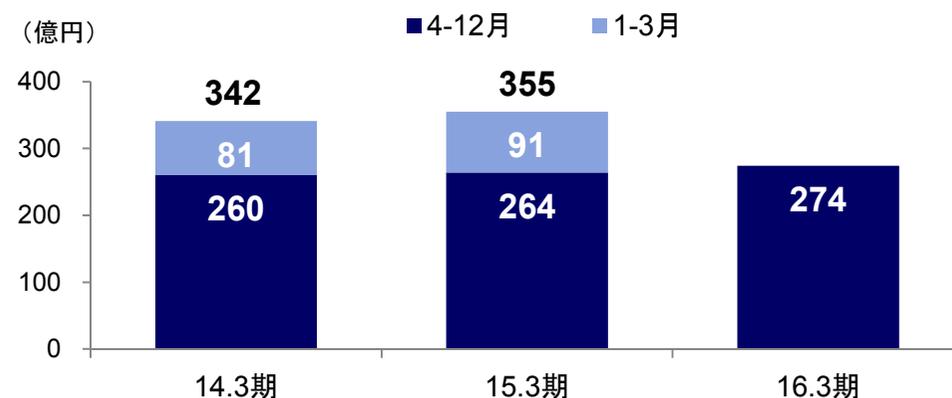
1. 本表には、金融商品取引法上の有価証券として取り扱うことが適当と認められるもの等を含む
2. 金銭の信託の合計額には、現預金等を含む

## 委託手数料<sup>1</sup>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】2016.3期～2018.3期の主な投資計画

|           | 施策名                         | 投資総額  | 効果見込                   |
|-----------|-----------------------------|-------|------------------------|
| 事務・システム投資 | 基幹系システムの更改                  | 600億円 | ソフトウェアの開発生産性向上         |
|           | 保険契約引受から支払まで簡易・迅速・正確に行う態勢整備 | 500億円 | 契約管理態勢の強化(質の高いサービス提供)  |
| 施設・設備投資   | 支店・サービスセンターの改修工事等           | 460億円 | 老朽化・狭隘化・分散化したオフィス環境の改善 |

出所: 日本郵政グループ中期経営計画

## 内部留保等の積立状況

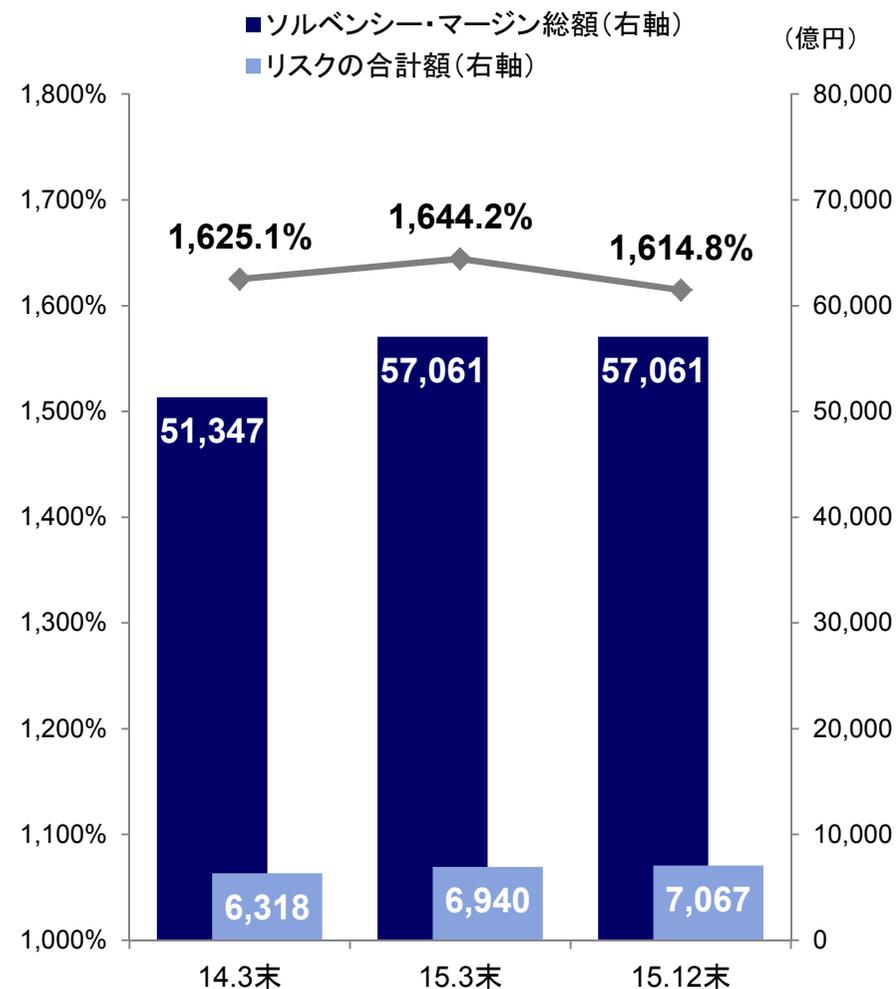
(億円)

|                      | 15.3末  | 15.12末 | 当期<br>繰入額 <sup>2</sup> |
|----------------------|--------|--------|------------------------|
| 危険準備金                | 24,987 | 24,067 | △919                   |
| 旧区分                  | 21,828 | 20,547 | △1,281                 |
| 新区分                  | 3,158  | 3,519  | 361                    |
| 価格変動準備金              | 7,121  | 7,640  | 519                    |
| 旧区分                  | 6,268  | 6,404  | 135                    |
| 新区分                  | 853    | 1,236  | 383                    |
| 追加責任準備金 <sup>1</sup> | 60,670 | 60,257 | △412                   |
| 旧区分                  | 60,670 | 60,257 | △412                   |
| 新区分                  | -      | -      | -                      |

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

- 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1,346億円、累計9,851億円)を含む
- 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670億円を含む

## 連結ソルベンシー・マージン比率の推移



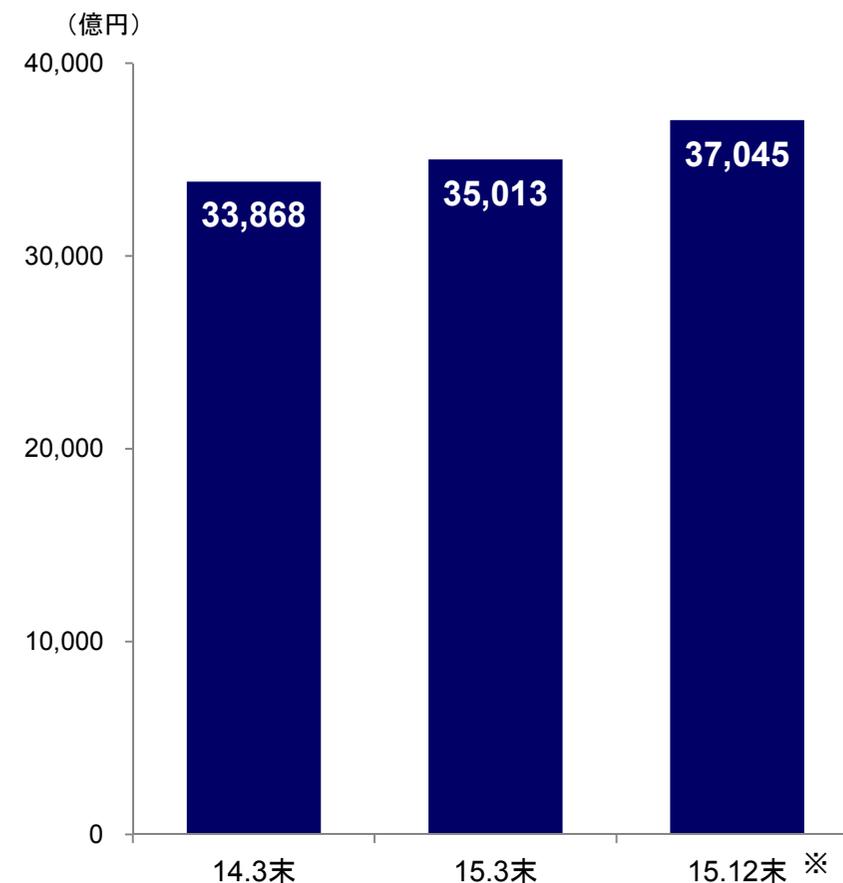
## EVの内訳

(億円)

|        | 15.3末  | 15.12末※ | 増減額    |
|--------|--------|---------|--------|
| EV     | 35,013 | 37,045  | +2,032 |
| 修正純資産  | 29,755 | 32,862  | +3,107 |
| 保有契約価値 | 5,258  | 4,182   | △1,075 |

|       | 15.3期<br>3Q※ | 16.3期<br>3Q※ | 増減額 | (参考)<br>15.3期 |
|-------|--------------|--------------|-----|---------------|
| 新契約価値 | 1,004        | 1,071        | +66 | 1,342         |

## EVの推移



※ 12月末の保有契約をベースに12月末の経済前提を使ったEVの試算値です(新契約価値は4月から12月までの新契約をベースに9月末の経済前提を使用しています)。これらはいずれも、第三者の検証を受けていないことにご留意ください。

APPENDIX

---

# 新旧区分別実績(単体)

|                   |     | 2012.3期    | 2013.3期    | 2014.3期    | 2015.3期    | 2015.3期 3Q | 2016.3期 3Q |
|-------------------|-----|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>総資産</b>        | 百万円 | 93,688,672 | 90,462,364 | 87,088,626 | 84,911,946 | 85,012,677 | 82,677,021 |
| 旧区分               |     | 80,024,630 | 73,793,953 | 67,560,915 | 61,703,013 | 63,047,330 | 57,833,478 |
| 新区分               |     | 13,664,042 | 16,668,410 | 19,527,711 | 23,208,932 | 21,965,346 | 24,843,542 |
| <b>保有契約件数</b>     | 千件  | 39,034     | 36,805     | 34,864     | 33,489     | 33,828     | 32,590     |
| 旧区分(保険)           |     | 31,015     | 26,933     | 23,195     | 19,949     | 20,743     | 17,693     |
| 新区分(個人保険)         |     | 8,018      | 9,871      | 11,668     | 13,539     | 13,085     | 14,896     |
| <b>保険料等収入</b>     | 百万円 | 6,856,486  | 6,481,772  | 5,911,643  | 5,956,716  | 4,487,972  | 4,003,912  |
| 旧区分               |     | 3,292,716  | 2,685,558  | 2,155,398  | 1,697,140  | 1,302,044  | 1,016,484  |
| 新区分               |     | 3,563,769  | 3,796,214  | 3,756,245  | 4,259,576  | 3,185,928  | 2,987,427  |
| <b>経常利益</b>       | 百万円 | 531,388    | 529,375    | 463,506    | 493,169    | 377,729    | 328,424    |
| 旧区分               |     | 460,482    | 424,511    | 382,325    | 377,145    | 290,183    | 206,535    |
| 新区分               |     | 70,906     | 104,864    | 81,181     | 116,024    | 87,546     | 121,889    |
| <b>当期純利益</b>      | 百万円 | 67,734     | 91,000     | 63,428     | 81,758     | 73,702     | 73,468     |
| 旧区分               |     | 48,429     | 56,816     | 43,689     | 36,969     | 36,486     | 29,925     |
| 新区分               |     | 19,304     | 34,184     | 19,739     | 44,789     | 37,215     | 43,542     |
| <b>危険準備金繰入額</b>   | 百万円 | △ 102,240  | △ 100,149  | △ 94,807   | △ 90,087   | △ 67,695   | △ 91,980   |
| 旧区分               |     | △ 152,519  | △ 159,710  | △ 164,732  | △ 167,144  | △ 125,314  | △ 128,143  |
| 新区分               |     | 50,278     | 59,561     | 69,924     | 77,057     | 57,619     | 36,163     |
| <b>価格変動準備金繰入額</b> | 百万円 | 48,541     | 64,656     | 91,360     | 97,934     | 78,725     | 51,921     |
| 旧区分               |     | 35,893     | 43,374     | 73,857     | 72,126     | 58,546     | 13,599     |
| 新区分               |     | 12,647     | 21,282     | 17,502     | 25,808     | 20,179     | 38,322     |
| <b>追加責任準備金繰入額</b> | 百万円 | △ 107,885  | △ 92,835   | △ 77,134   | △ 68,347   | △ 48,606   | △ 41,281   |
| 旧区分               |     | △ 107,885  | △ 92,835   | △ 77,134   | △ 68,347   | △ 48,606   | △ 41,281   |
| 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

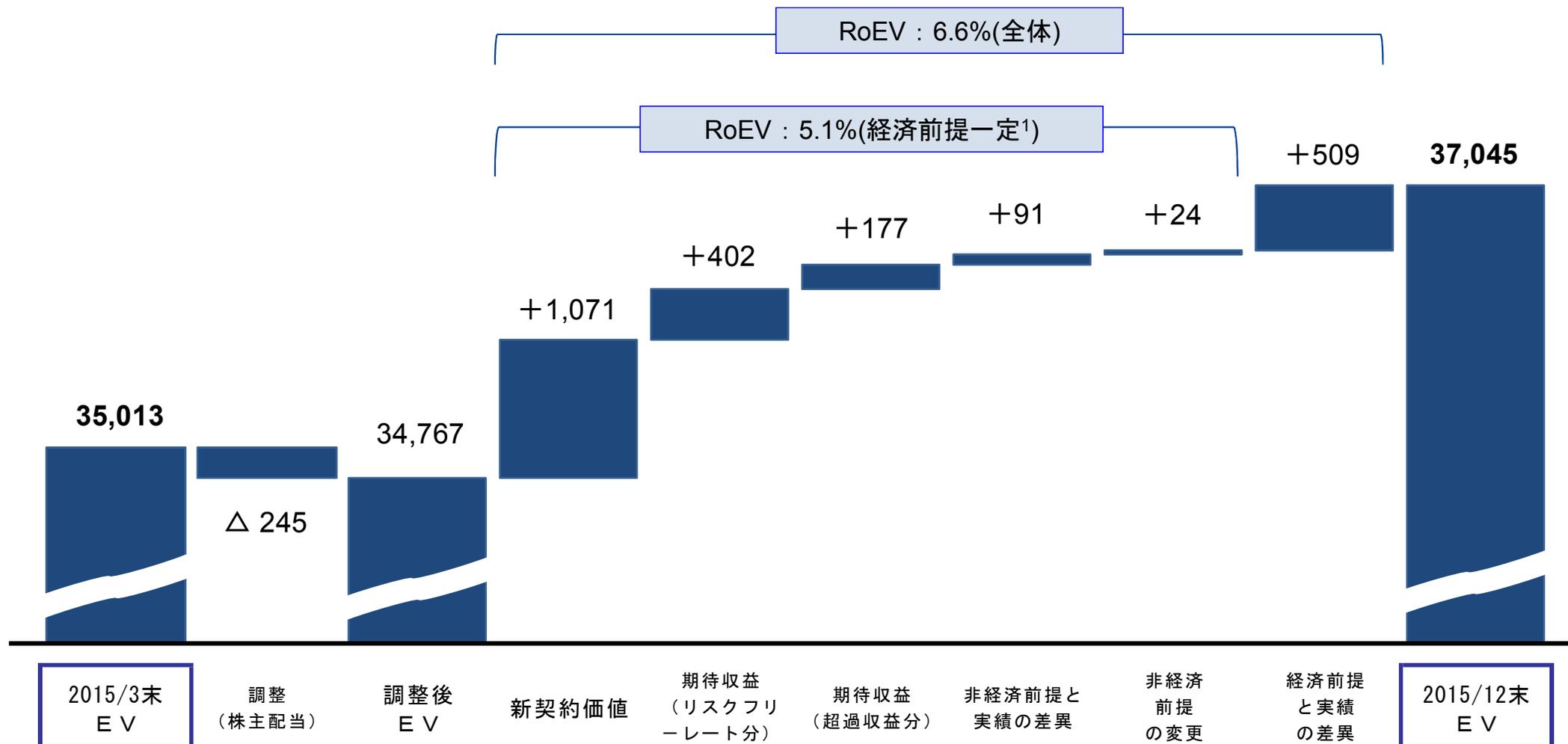
# 主要業績の推移(連結)

(億円)

|              | 2012.3期 | 2013.3期 | 2014.3期 | 2015.3期 | 2015.3期 3Q | 2016.3期 3Q |
|--------------|---------|---------|---------|---------|------------|------------|
| 保険料等収入       | 68,564  | 64,817  | 59,116  | 59,567  | 44,879     | 40,039     |
| 経常利益         | 5,312   | 5,289   | 4,627   | 4,926   | 3,774      | 3,277      |
| 契約者配当準備金繰入額  | 2,719   | 3,074   | 2,421   | 2,007   | 1,923      | 1,722      |
| 当期純利益        | 700     | 906     | 628     | 813     | 734        | 727        |
| 純資産          | 12,944  | 14,667  | 15,381  | 19,757  | 18,899     | 19,714     |
| 総資産          | 936,908 | 904,635 | 870,928 | 849,150 | 850,192    | 826,828    |
| 自己資本利益率      | 5.6%    | 6.6%    | 4.2%    | 4.6%    | -          | -          |
| 株主資本利益率      | 5.8%    | 7.1%    | 4.7%    | 5.9%    | -          | -          |
| 株主配当         | 169     | 227     | 168     | 245     | -          | -          |
| 配当性向         | 24.2%   | 25.1%   | 26.8%   | 30.2%   | -          | -          |
| 【参考】基礎利益(単体) | 5,716   | 5,700   | 4,820   | 5,154   | 3,892      | 3,523      |

# EVの変動要因

(単位:億円)



1. 「経済前提一定」は、EVの変動要因から「経済前提と実績の差異」を除いた値

※ 上記の数値は、いずれも第三者の検証を受けていないことにご留意ください。

### ＜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。