

平成28年度 第3四半期報告の概要

(第3四半期のポイント)

- 日銀のマイナス金利政策を背景とする超低金利環境の継続等の厳しい経営環境のもと、平成28年度第3四半期は減収・減益ではあるものの、計画に対して順調な進捗
- 保険料等収入のうち、営業職員チャネルでは、平準払商品の保険料等収入が増加。新契約年換算保険料も前年同期を上回る
- 基礎利益は、前年同期に比べ為替が円高で推移したことから前年同期は下回る
- ソルベンシー・マージン比率は、引き続き高い財務健全性を維持

(主要指標)

| | | | |
|------------------|---|-----------|--------------------|
| ・ 保険料等収入 | … | 1兆9,584億円 | (前年同期比 22.6%減少) |
| ・ 基礎利益 | … | 3,021億円 | (前年同期比 10.9%減少) |
| ・ ソルベンシー・マージン比率 | … | 927.8% | (前年度末差 10.7ポイント減少) |
| ・ 実質純資産額 | … | 9兆7,293億円 | (前年度末差 2,136億円増加) |
| ・ 一般勘定資産全体の含み損益 | … | 6兆3,377億円 | (前年度末差 1,669億円増加) |
| ・ 時価のある有価証券の含み損益 | … | 5兆9,723億円 | (前年度末差 1,519億円増加) |

1. グループ業績

- ◇ グループ保険料は、明治安田単体の影響を受け、前年同期比17.0%の減収
- ◇ グループ基礎利益は、厳しい運用環境のなか、減益幅を6.7%にとどめ、3,207億円を確保
- ◇ 連結ソルベンシー・マージン比率は、988.8%と、高い健全性を維持

(単位：億円)

| | 平成28年度第3四半期 連結累計期間 | | 平成27年度第3四半期 連結累計期間 |
|--------------------|-----------------------|--------|-----------------------|
| | | 前年同期比 | |
| グループ保険料 (注1) | 21,128 | △17.0% | 25,467 |
| グループ基礎利益 (注2)、(注3) | 3,207 | △6.7% | 3,437 |

(単位：%)

| | 平成28年度第3四半期 連結会計期間末 | | 平成27年度末 |
|--------------------------|------------------------|---------|---------|
| | | 前年度末差 | |
| 連結ソルベンシー・ マージン比率 (注4) | 988.8 | 5.1ポイント | 983.7 |

(注1) グループ保険料は連結損益計算書上の保険料等収入です。

(注2) グループ基礎利益は明治安田生命の基礎利益に、連結される子会社および子法人等ならびに持分法適用の関連法人等のキャピタル損益等を控除した税引前利益のうち明治安田生命の持分相当額を合算し、明治安田生命グループ内の内部取引の一部を相殺した数値です。なお、スタンコープ社については、買収会計に伴う保有契約価値の償却費用等を控除する前のベースで合算しています。

(注3) スタンコープ社については、平成28年3月(株式取得月)から9月までの7ヵ月相当額の数値を合算しています。

(注4) 平成28年度第3四半期連結会計期間末は、法令等に準じて当社が合理的と判断する方法で算出しています。

2. 契約業績

- ◇ 保険料等収入は、1兆9,584億円と、前年同期比22.6%の減収
 - ・国内金利上昇時のリスクを抑制し、財務の健全性を維持するため、一時払商品の予定利率引下げや一部販売休止ならびに団体年金の引受抑制等のコントロールを実施
 - ・営業職員チャネルの平準払商品の保険料等収入は、前年同期比6.2%の増収
- ◇ 新契約年換算保険料は、1,262億円と前年同期比10.3%の減少
 - ・営業職員チャネルは、2016年10月に発売した『明治安田生命 じぶんの積立』や、総合保障商品『ベストスタイル』等の販売好調により、前年同期比5.7%の増加
 - ・第三分野は、引き続き、前年同期比2.6%の増加
- ◇ 保有契約年換算保険料は、2兆2,308億円と、前年度末比1.6%の増加

○ 保険料等収入の状況

(単位：億円)

| | 平成28年度 | | 平成27年度 第3四半期累計期間 |
|---------------|-----------|--------|---------------------|
| | 第3四半期累計期間 | 前年同期比 | |
| 保険料等収入 | 19,584 | △22.6% | 25,287 |
| うち個人保険・個人年金保険 | 12,452 | △26.3% | 16,895 |
| うち営業職員チャネル | 9,700 | △9.9% | 10,764 |
| うち平準払商品 | 8,937 | 6.2% | 8,417 |
| うち銀行窓販チャネル | 2,399 | △58.3% | 5,749 |
| うち団体保険・団体年金保険 | 6,840 | △15.5% | 8,094 |

○ 新契約年換算保険料の状況（個人保険・個人年金保険）

(単位：億円)

| | 平成28年度 | | 平成27年度 第3四半期累計期間 |
|------------|-----------|--------|---------------------|
| | 第3四半期累計期間 | 前年同期比 | |
| 新契約年換算保険料 | 1,262 | △10.3% | 1,407 |
| うち営業職員チャネル | 984 | 5.7% | 931 |
| うち銀行窓販チャネル | 258 | △43.1% | 454 |
| うち第三分野 | 281 | 2.6% | 273 |

(注) 第三分野は、医療保障給付、生前給付保障給付、保険料払込免除給付等に該当する部分を計上しています。

○ 保有契約年換算保険料の状況（個人保険・個人年金保険）

(単位：億円)

| | 平成28年度 | | 平成27年度末 |
|------------|------------|-------|---------|
| | 第3四半期会計期間末 | 前年度末比 | |
| 保有契約年換算保険料 | 22,308 | 1.6% | 21,966 |

《ご参考》クオリティ指標の状況

○ 解約・失効・減額率の状況（個人保険・個人年金保険）（単位：％）

| | 平成 28 年度 第 3 四半期累計期間 | | 平成 27 年度 第 3 四半期累計期間 |
|-----------|-------------------------|------------|-------------------------|
| | | 前年同期差 | |
| 解約・失効・減額率 | 2.73 | △0.14 ポイント | 2.87 |

（注）解約・失効・減額率は、年度始保有契約年換算保険料に対する解約・失効・減額年換算保険料の割合です。

○ 総合継続率の状況（個人保険・個人年金保険）（単位：％）

| | 平成 28 年度 第 3 四半期累計期間 | | 平成 27 年度 第 3 四半期累計期間 |
|------------|-------------------------|-----------|-------------------------|
| | | 前年同期差 | |
| 13 月目総合継続率 | 95.6 | △0.1 ポイント | 95.7 |
| 25 月目総合継続率 | 90.1 | 3.3 ポイント | 86.8 |

（注）総合継続率は、契約高ベースにて算出しています。

3. 収益性指標

- ◇ 基礎利益は、前年同期に比べ為替が円高（ドル安）で推移したことから、外国公社債の有価証券償還益が減少し、3,021 億円と前年同期差 370 億円の減益となるが、計画を上回る水準を確保
- ・ 一方、利息及び配当金等収入は、超低金利・高ボラティリティ環境のなか、運用環境の変化に応じた効果的な資産配分が奏功し、ほぼ前年同期並みを確保

○ 基礎利益（単位：億円）

| | 平成 28 年度 第 3 四半期累計期間 | | 平成 27 年度 第 3 四半期累計期間 |
|------------|-------------------------|-------|-------------------------|
| | | 前年同期差 | |
| 基礎利益 | 3,021 | △370 | 3,391 |
| 利息及び配当金等収入 | 4,997 | △6 | 5,004 |
| 有価証券償還損益 | 393 | △346 | 739 |

《ご参考》

○ キャピタル損益（単位：億円）

| | 平成 28 年度 第 3 四半期累計期間 | | 平成 27 年度 第 3 四半期累計期間 |
|----------|-------------------------|-------|-------------------------|
| | | 前年同期差 | |
| キャピタル損益 | △995 | △104 | △891 |
| 有価証券売却損益 | △170 | △234 | 63 |
| 有価証券評価損 | 174 | 72 | 101 |

4. 健全性指標

- ◇ ソルベンシー・マージン比率は、前年度末を若干下回るものの、劣後債の発行等により、引き続き高い財務健全性を維持
- ◇ 一般勘定資産全体の含み損益は、トランプ大統領の財政政策への期待を背景とした株価の上昇等により、6兆3,377億円と、前年度末差1,669億円の増加

○ ソルベンシー・マージン比率 (単位：億円、%)

| | 平成28年度 第3四半期会計期間末 | | 平成27年度末 |
|------------------|----------------------|-----------|---------|
| | | 前年度末差 | |
| ソルベンシー・マージン比率 | 927.8 | △10.7ポイント | 938.5 |
| ソルベンシー・マージン総額(A) | 73,173 | 5,118 | 68,054 |
| リスクの合計額(B) | 15,772 | 1,270 | 14,502 |

(注1) ソルベンシー・マージン比率 = (A) / (1/2 × (B)) × 100

(注2) 平成28年度第3四半期会計期間末は、法令等に準じて当社が合理的と判断する方法で算出しています。

○ 実質純資産額 (単位：億円、%)

| | 平成28年度 第3四半期会計期間末 | | 平成27年度末 |
|--------------|----------------------|----------|---------|
| | | 前年度末差 | |
| 実質純資産額 | 97,293 | 2,136 | 95,156 |
| 一般勘定資産に対する比率 | 26.2 | △0.4ポイント | 26.6 |

(注) 平成28年度第3四半期会計期間末は、法令等に準じて当社が合理的と判断する方法で算出しています。

○ 内部留保等 (単位：億円)

| | 平成28年度 第3四半期会計期間末 | | 平成27年度末 |
|-------|----------------------|-------|---------|
| | | 前年度末差 | |
| 内部留保等 | 24,070 | 1,174 | 22,895 |

○ 一般勘定資産全体の含み損益 (単位：億円)

| | 平成28年度 第3四半期会計期間末 | | 平成27年度末 |
|---------------|----------------------|--------|---------|
| | | 前年度末差 | |
| 一般勘定資産全体の含み損益 | 63,377 | 1,669 | 61,707 |
| うち時価のある有価証券 | 59,723 | 1,519 | 58,204 |
| うち公社債 | 27,792 | △3,817 | 31,610 |
| うち株式 | 23,011 | 5,133 | 17,877 |
| うち外国証券 | 8,179 | △108 | 8,287 |

(注) 有価証券には、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んでいます。

○ 国内株式含み損益ゼロ水準

| | 平成28年度 第3四半期会計期間末 | 平成27年度末 |
|--|----------------------|-----------|
| 仮に当社ポートフォリオが日経平均株価およびTOPIXにフル連動するとした場合 | | |
| 日経平均株価ベース | 8,000円程度 | 8,100円程度 |
| TOPIXベース | 640ポイント程度 | 650ポイント程度 |

(注) なお、株価指数と当社ポートフォリオの過去の連動性を用いて算出した場合、日経平均株価8,600円程度、TOPIX680ポイント程度です。