

# 平成27年度上半期報告 説明資料

相互会社としての使命	P1	基礎利益の状況(2社合算)	P7
フコク生命グループの経営戦略	P2	健全性の状況	P8
平成27年度上半期報告のポイント	P3	資産運用の概況	P9~10
保険業績の状況(2社合算)	P4~5	オンバランスの自己資本強化と継続的なリスクコントロール	P11
保険料等収入の状況(2社合算)	P6	(ご参考)主要業績	P12~15

平成27年11月26日

富国生命保険相互会社

すてきな未来応援します

**フコク生命**

# 相互会社としての使命

安定した利益を確保し、配当還元の充実を通してご契約者の実質的な保険料負担の軽減を図ることが相互会社としての使命であり、保険会社としていかなる時にも保険金等を確実にお支払いすることが最も重要な責務であると考えております。

## 配当

〔 実質的な保険料負担の軽減 〕

自己資本の強化と配当還元  
の充実をバランスよく実施

お客さまの満足度の向上

## 利益

〔 安定した利益の確保による、  
自己資本の強化と配当還元  
の充実 〕

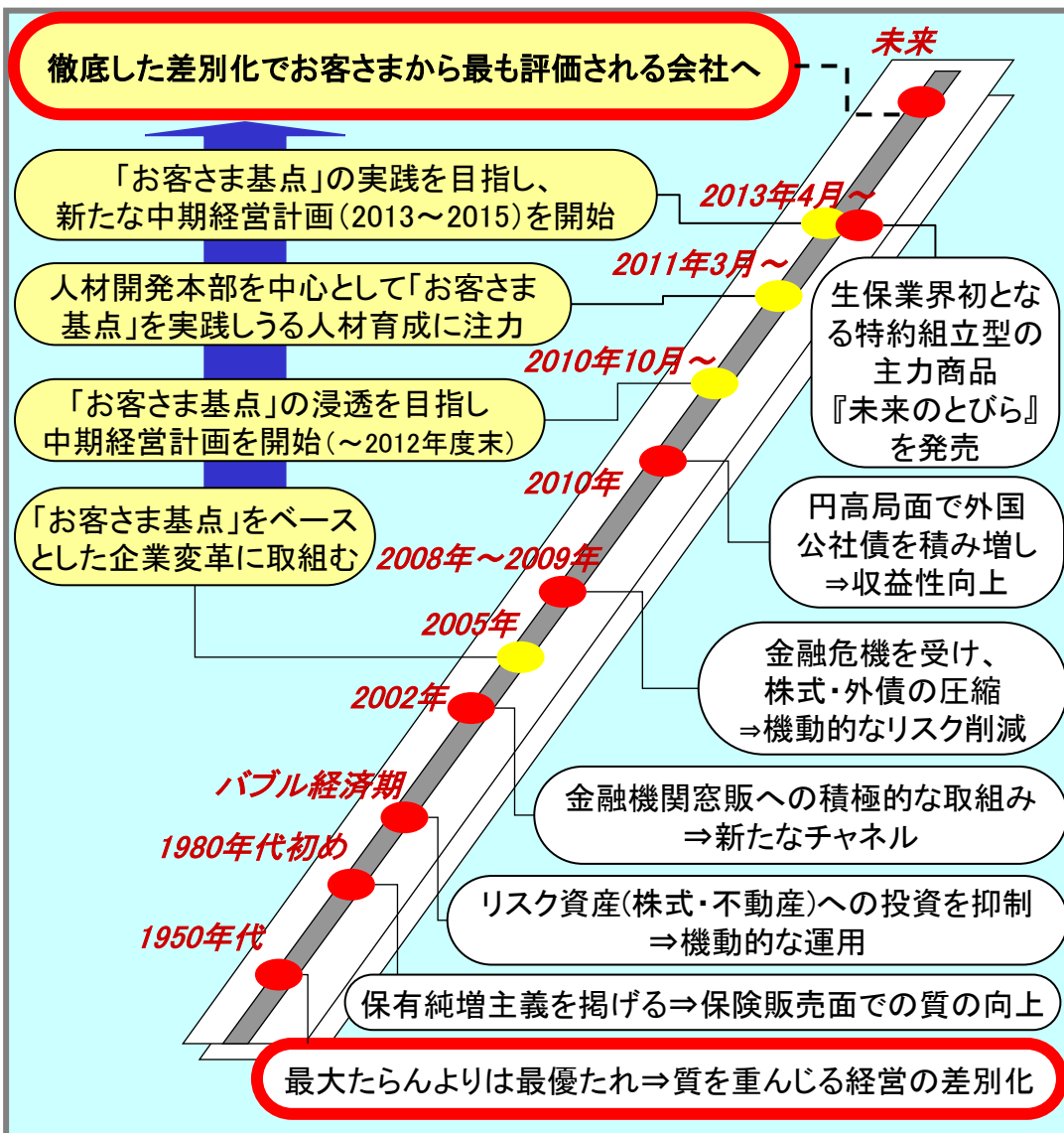
## 業績

〔 単なるトップラインの競争ではなく、  
保険金額ベースと保険料ベースの業績を重視 〕

リスク管理の高度化、  
運用効率の向上

# フコク生命グループの経営戦略

## 経営の差別化の歴史と「お客さま基点」に向けた取り組み



## 『人づくり』について ～お客さま基点の実現に向けて～

### お客さま

Face to Face の活動を通じ  
『お客さま基点』を実践

営業職員体制の中核を担う層の拡大・強化

『お客さま基点』を実践しうる  
お客さまアドバイザーの育成に注力  
⇒人材開発本部の設置(2011年3月～)

## 営業職員チャンネルと金融機関窓販チャンネル の二本柱



営業職員チャンネル  
官公庁をはじめとした  
職域販売を中心に展開

金融機関窓販チャンネル  
地域密着型の信用金庫  
を中心に展開

## 平成27年度上半期報告のポイント

### 新契約高3期連続増加

- ◆ 2社合算の新契約高は、4月より発売を開始した『生活障害保障特約』と災害死亡給付金付個人年金保険『みらいプラス』の投入効果などにより、前年同期比8.6%増加の9,982億円
- ◆ 新契約高の前年同期比増加は3期連続

### 増収(保険料等収入)増益(基礎利益)を確保

- ◆ 2社合算の保険料等収入は、富国生命・フコクしんらい生命ともに増加となり、前年同期比5.3%増加の3,982億円
- ◆ 2社合算の基礎利益は、前年同期比2.7%増加の462億円、6期連続の増加、上半期としては過去最高

### 連結ソルベンシー・マージン比率1,250.9%

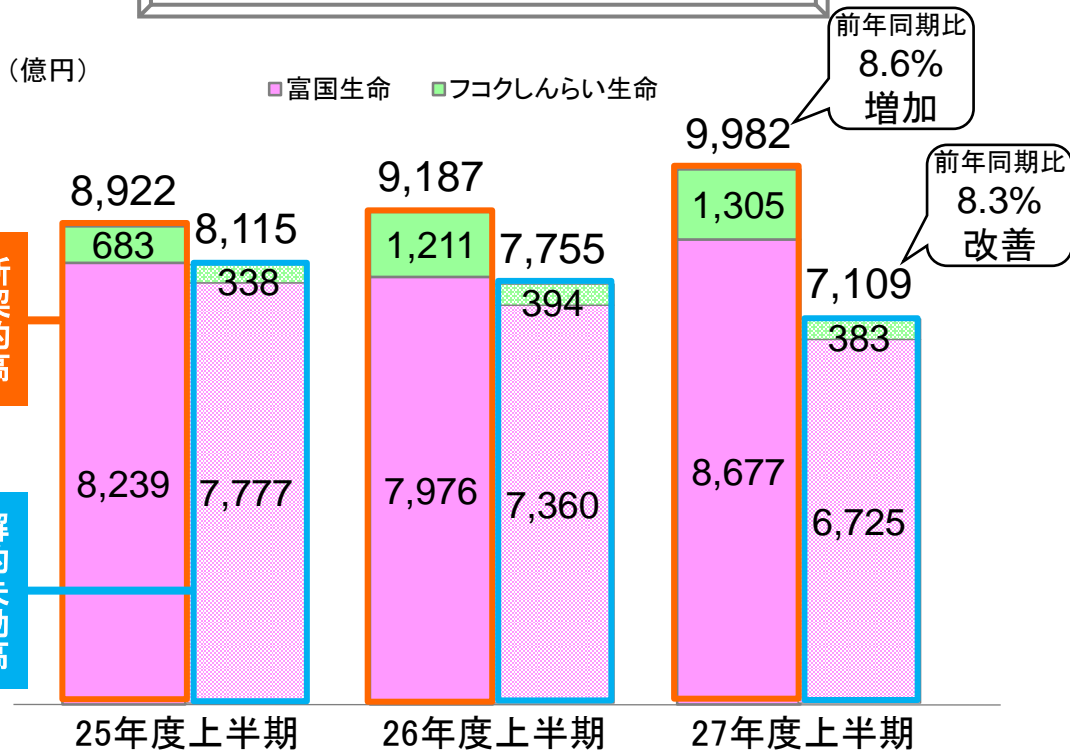
- ◆ 連結ソルベンシー・マージン比率は、平成23年度の開示以来着実に向上し、前年度末比55.2ポイント上昇の1,250.9%と高い健全性を維持

### オンバランスの自己資本6,367億円

- ◆ 富国生命単体のオンバランスの自己資本は、米ドル建永久劣後特約付社債(5億米ドル)の発行などにより、前年度末比8.6%増加の6,367億円

# 保険業績の状況(2社合算) ～新契約～

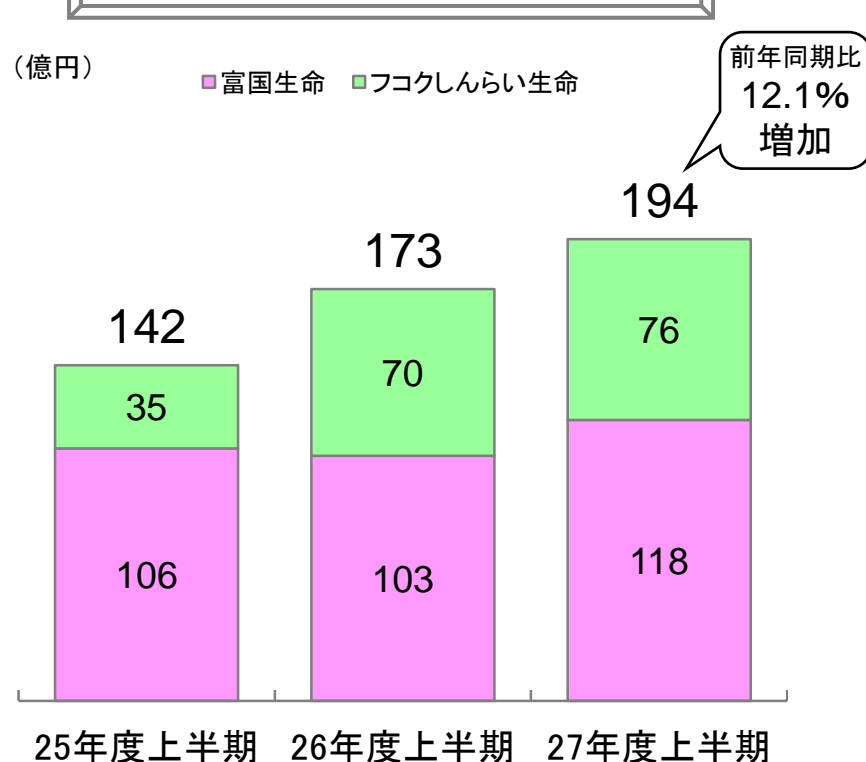
## 新契約高・解約失効高の推移 (富国生命、フコクしんらい生命合算)



※個人保険と個人年金の合計

- 新契約高は、富国生命・フコクしんらい生命ともに前年伸展(前年同期比8.6%増加)となり、3期連続の増加
- 解約失効高は前年同期比8.3%減少し、大きく改善

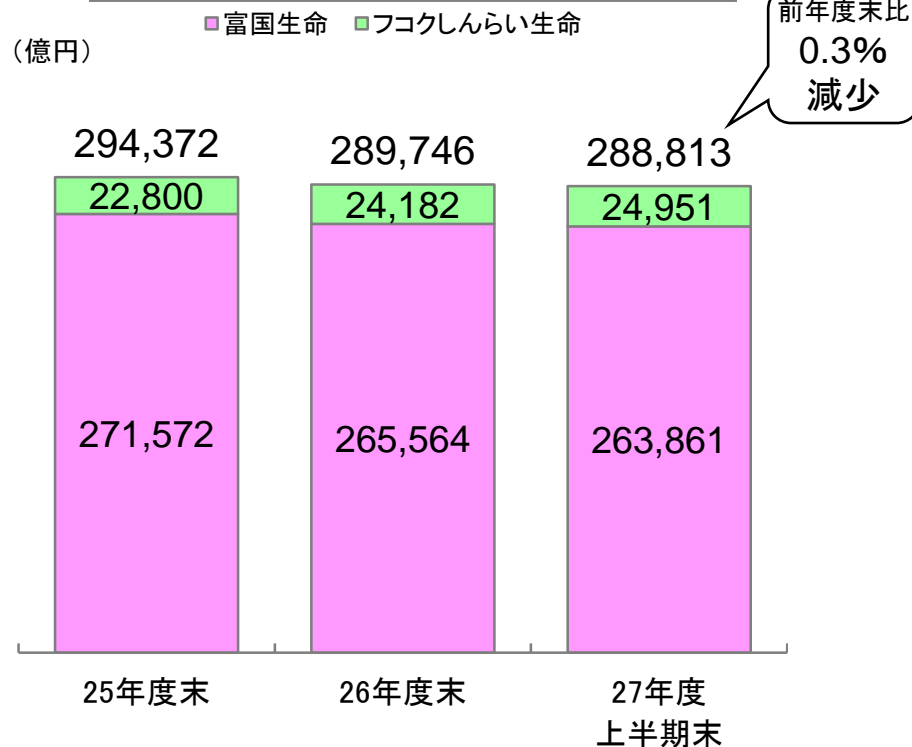
## 新契約年換算保険料の推移 (富国生命、フコクしんらい生命合算)



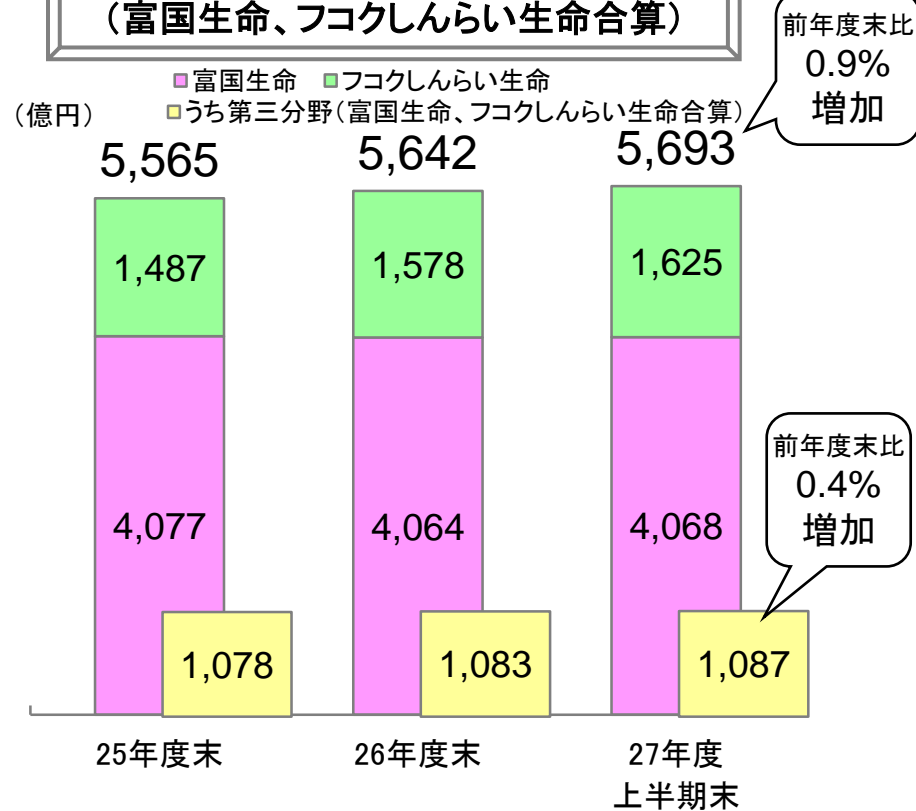
- 新契約年換算保険料は、富国生命が4月に発売した個人年金保険(みらいプラス)の販売が好調に推移したことなどにより、前年同期比12.1%増加

# 保険業績の状況(2社合算) ～保有契約～

## 保有契約高の推移 (富国生命、フコクしんらい生命合算)



## 保有契約年換算保険料の推移 (富国生命、フコクしんらい生命合算)

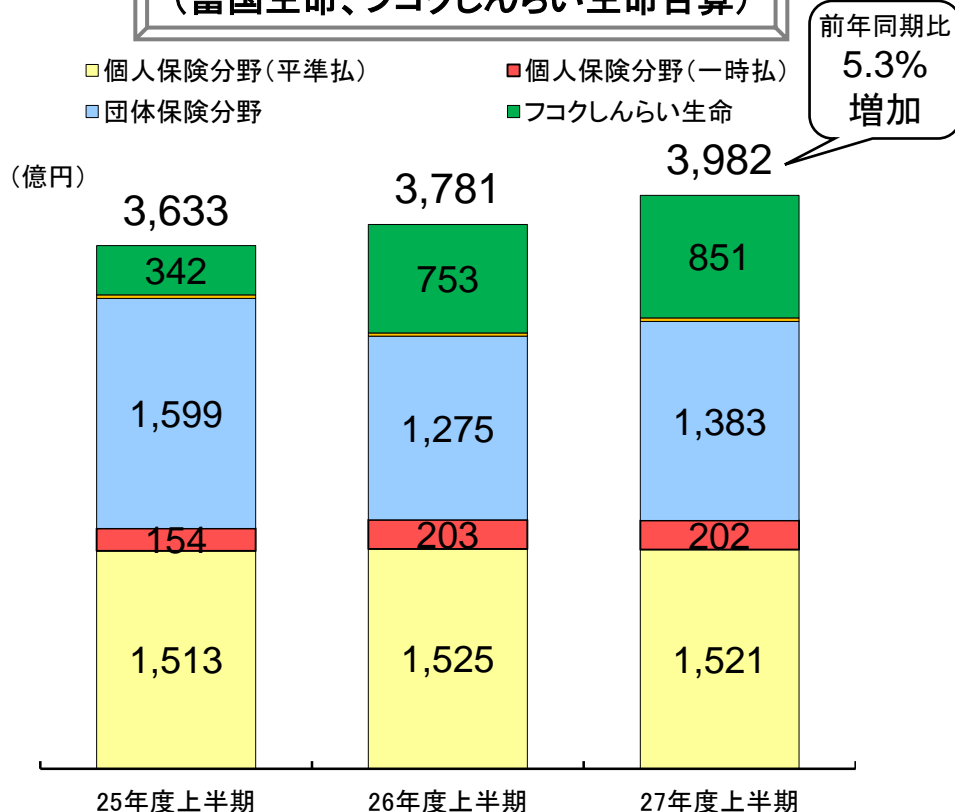


- 保有契約高の減少幅は継続的に縮小傾向
- 新契約高の増加および解約失効高の改善により、保有契約高の反転増加に向けて着実に進展

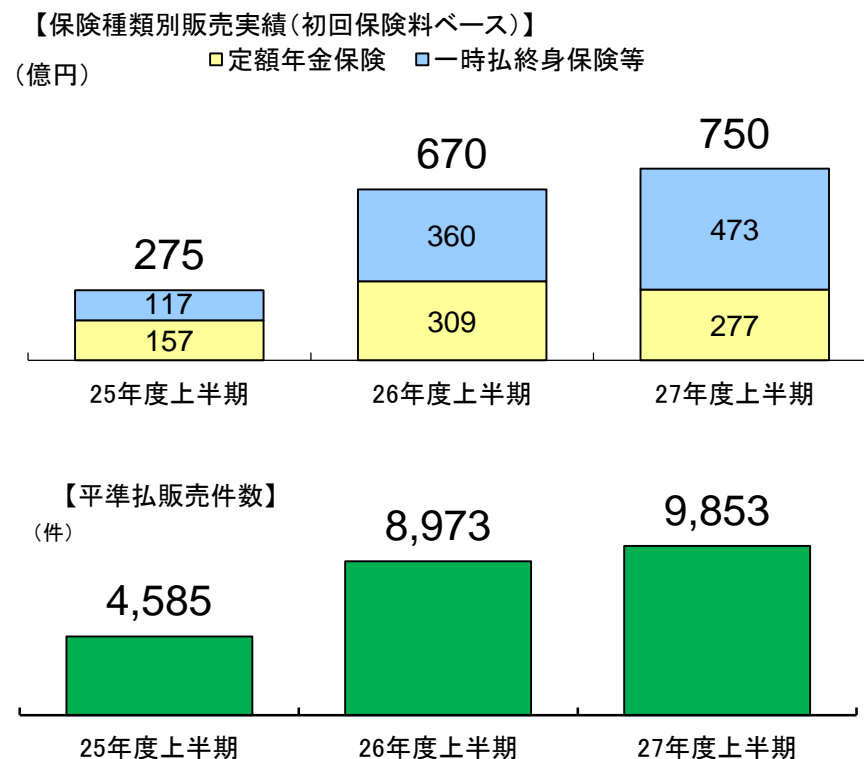
- 保有契約年換算保険料は、富国生命が増加に転じたほか、フコクしんらい生命も順調に増加し、前年度末比0.9%増加
- うち、第三分野の保有契約年換算保険料も前年度末比0.4%増加の1,087億円

# 保険料等収入の状況(2社合算) ～保険料等収入・金融機関窓販～

## 保険料等収入の推移 (富国生命、フコクしんらい生命合算)



## 金融機関による保険販売の状況 (フコクしんらい生命の収入保険料)

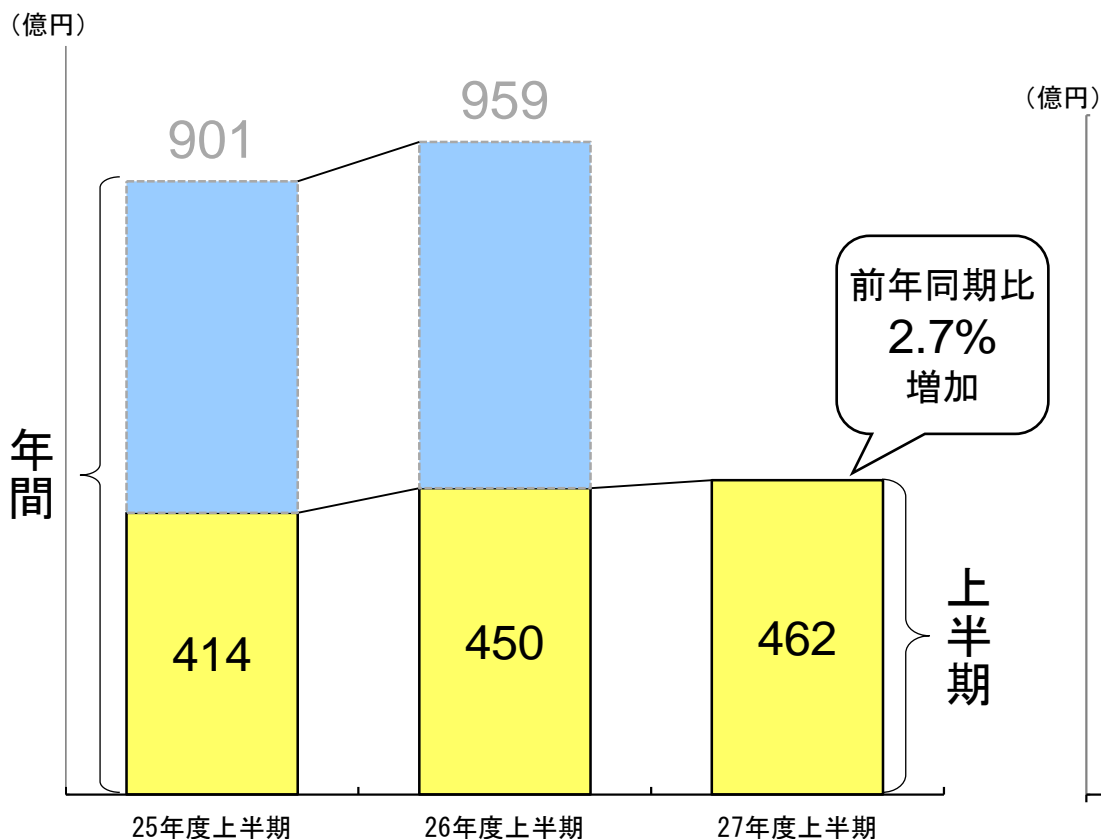


- 保険料等収入は、富国生命の団体保険分野およびフコクしんらい生命の金融機関窓販が増加したことなどにより、前年同期比5.3%増加
- 富国生命の個人保険分野は堅調に推移

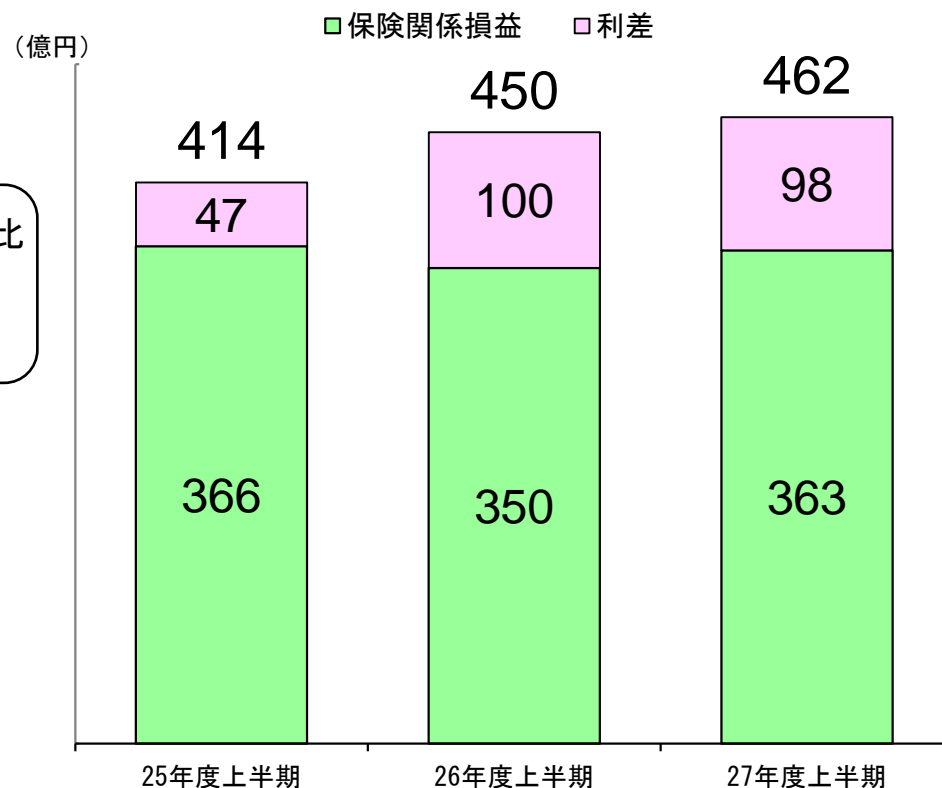
- 相続対策ニーズの高まりにより、一時払終身保険の販売量は増加(上図)
- 商品ポートフォリオの多様化を図るため、平準払商品の拡販にも注力(下図)

# 基礎利益の状況(2社合算)

## 基礎利益の推移



## 基礎利益の内訳



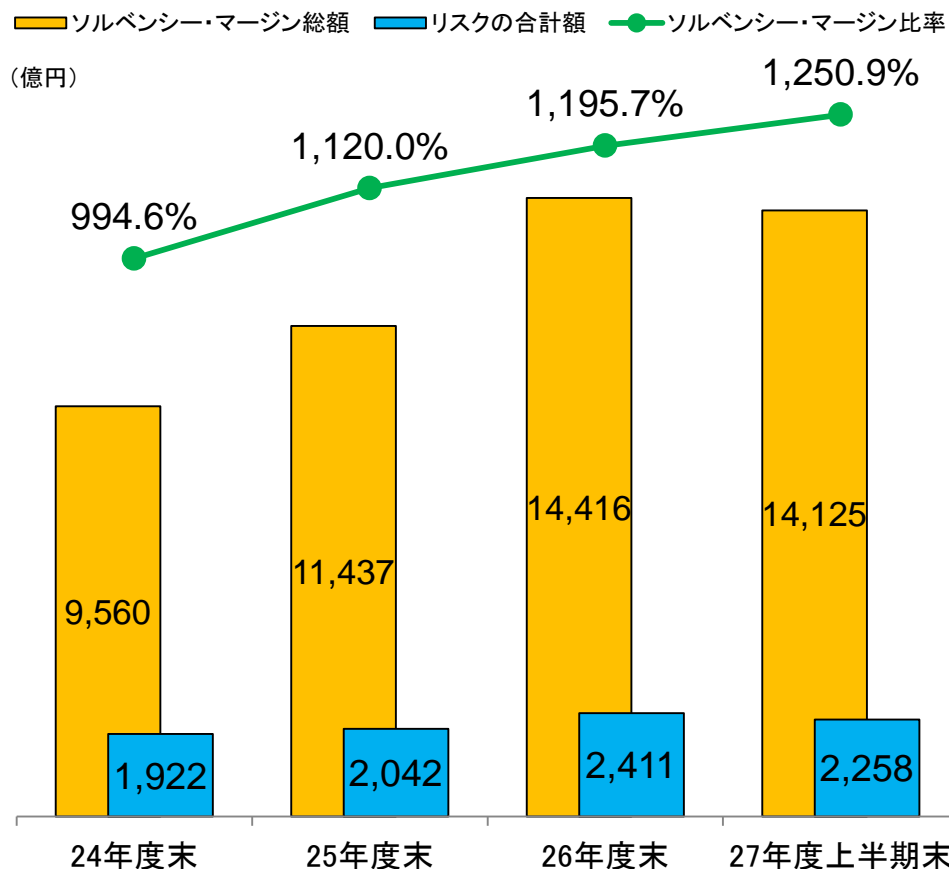
- 基礎利益は増益傾向を継続、前年同期比2.7%増加の462億円
- 6期連続の増加

- 保険関係損益(危険差+費差)は堅調に推移
- 利差は前年同期と同水準の98億円、引き続き高い収益性を維持



# 健全性の状況

## ソルベンシー・マージン比率の推移(連結)



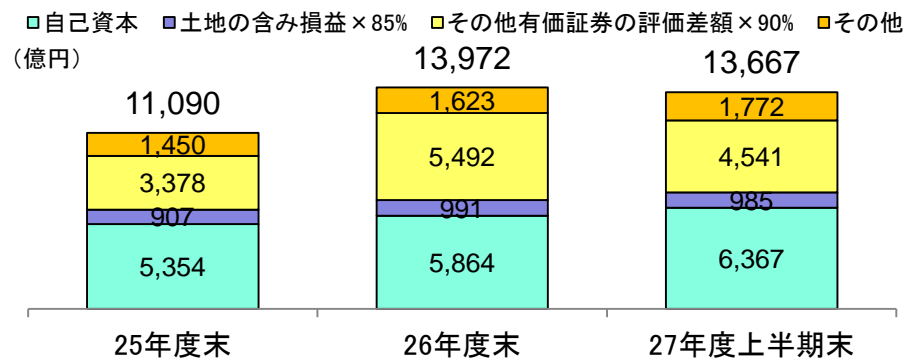
- 連結ソルベンシー・マージン比率は、平成23年度の開示以降着実に向上し、前年度末比55.2ポイント上昇の1,250.9%

## ソルベンシー・マージン比率の推移(単体)

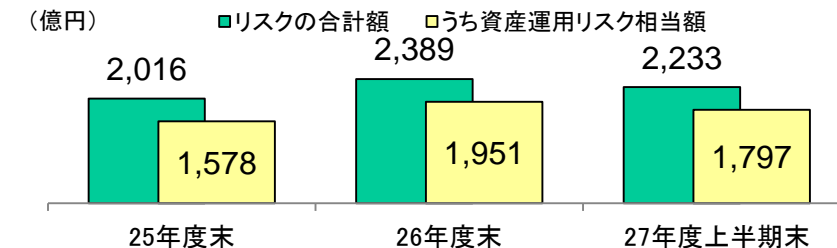
### ■ソルベンシー・マージン比率

項目	平成25年度末	平成26年度末	平成27年度上半期末
ソルベンシー・マージン比率	1,099.9%	1,169.3%	1,224.0%
計算式	$\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$		

### ■ソルベンシー・マージン総額(A)



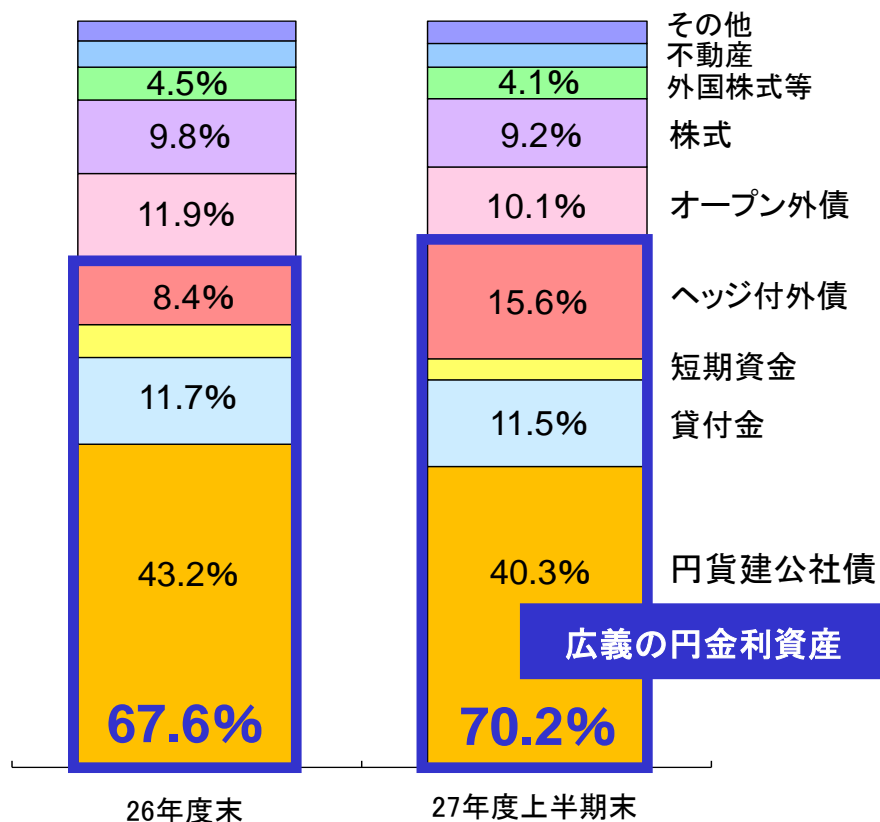
### ■リスクの合計額(B)



- ソルベンシー・マージン比率は、中間純剰余によるマージンの積上げおよび7月の米ドル建永久劣後特約付社債(5億米ドル)の発行により前年度末比54.7ポイント上昇の1,224.0%

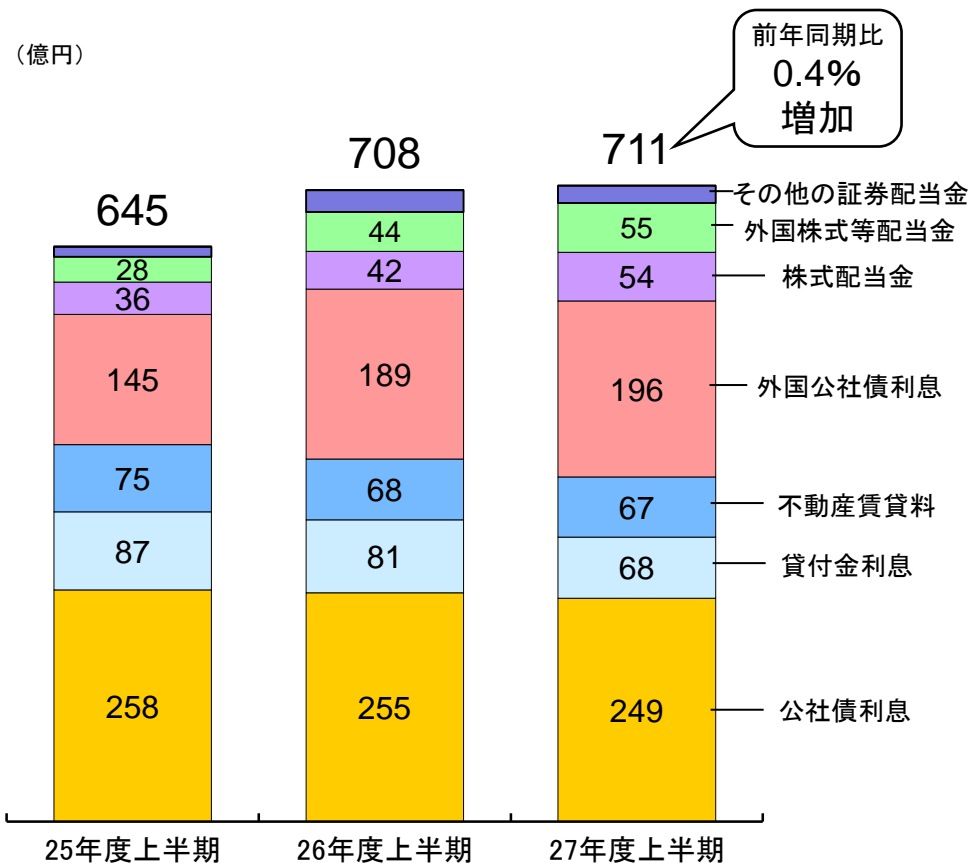
# 資産運用の概況

## 一般勘定資産の資産構成比(BSベース)



- 広義の円金利資産の構成比は70.2%に上昇、引き続き安全性の高いポートフォリオを構築

## 利息及び配当金等収入※の状況

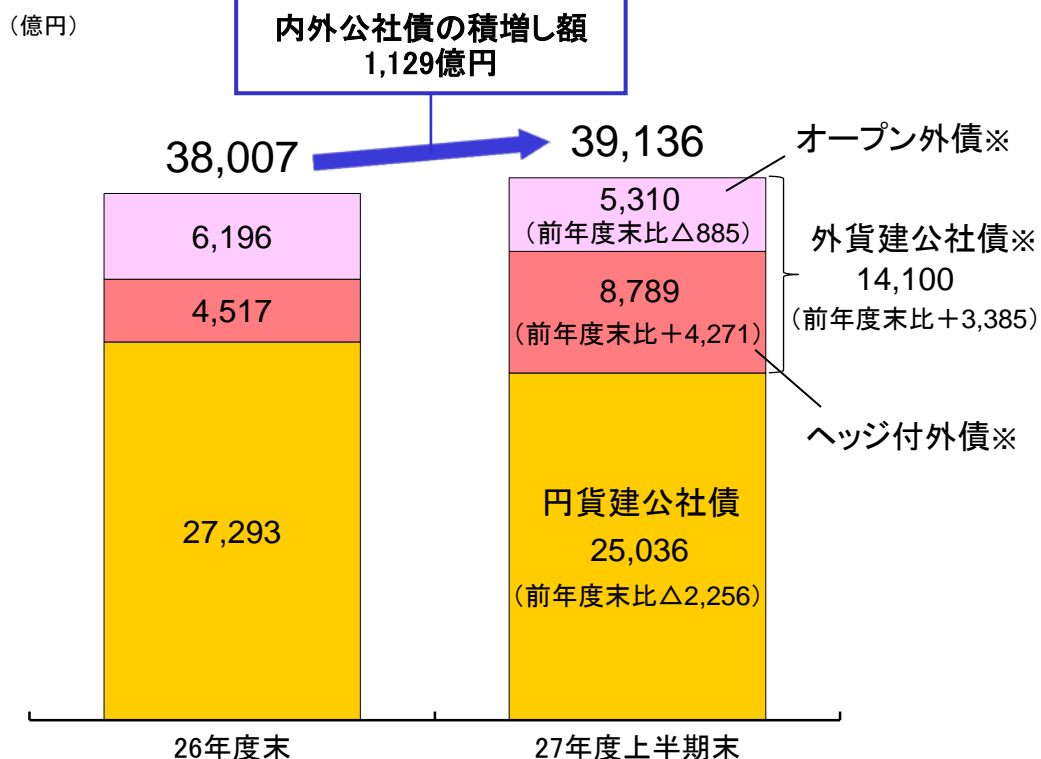


※売買目的有価証券運用益(損)に含まれる利息及び配当金等収入を含む

- 利息及び配当金等収入は、内外株式等の配当金の増加が寄与し、前年同期を上回る
- 超低金利が継続するなか、6期連続で増加

# 資産運用の概況

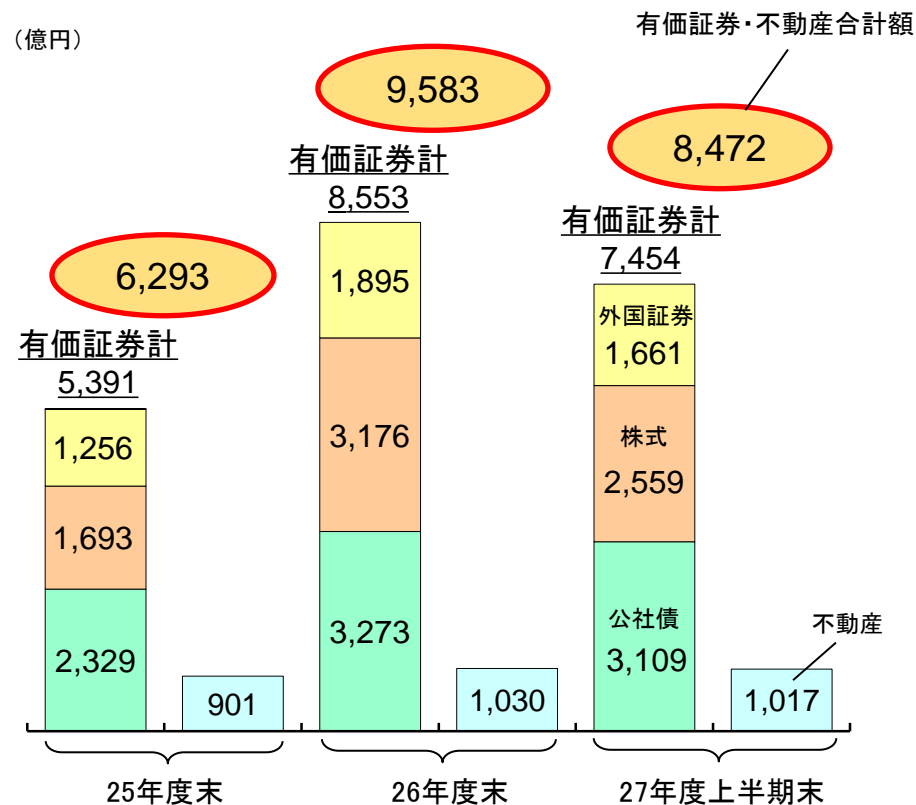
## 内外公社債(帳簿価額)の内訳



※ 損益計算書に計上した外貨建公社債の評価損益・為替換算損益を控除したもの

- 収益性の確保と将来の国内金利の上昇に備えるため、円貨建公社債を大幅に削減し、ヘッジ付外債を積み増し
- リスク回避的な円高に備え、オープン外債の一部をヘッジ付外債に振り替え

## 含み益の状況



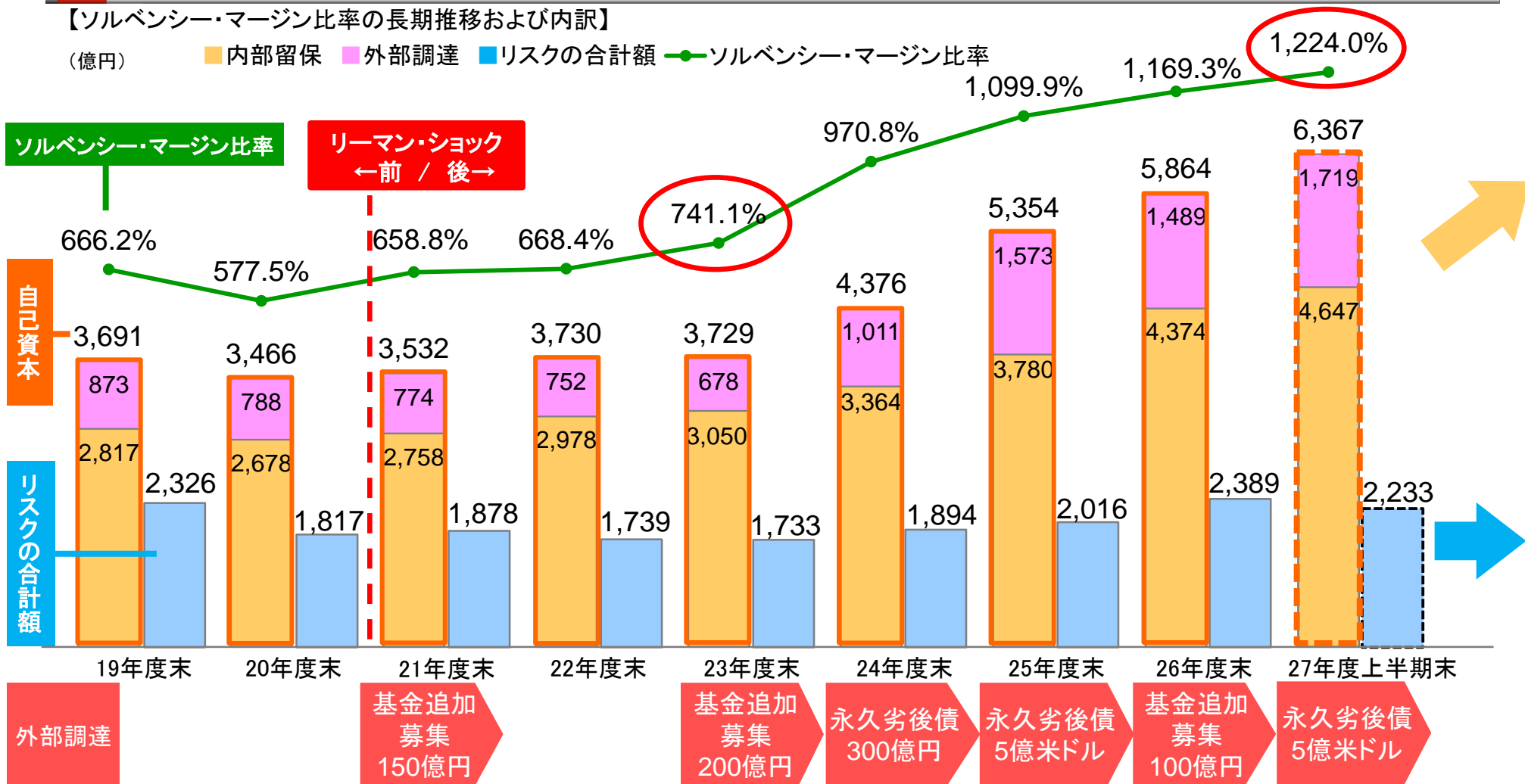
- 有価証券の含み益は、円貨建公社債の売却益の計上や、内外株価の下落などにより減少するも、7,454億円と引き続き高水準を維持

# オンバランスの自己資本強化と継続的なリスク・コントロール(富国生命単体)

【ソルベンシー・マージン比率の長期推移および内訳】

(億円)

■ 内部留保 ■ 外部調達 ■ リスクの合計額 ● ソルベンシー・マージン比率



注)平成22年度以前のソルベンシー・マージン比率等は、現行基準を基に算出した参考数値

- 自己資本の一層の強化を図ることを目的とし、7月に米ドル建永久劣後特約付社債(5億米ドル)を発行
- 統合的リスク管理(ERM)を着実に推進
- S&Pは当社の保険財務力格付けを「A-」から「A」へ1ノッチ格上げ(平成27年7月)
- 市場の動向に左右されない収益性と健全性の追求

# (ご参考) 主要業績①

## 保有契約の状況(富国生命、フコクしんらい生命合算)

### 個人保険(個人保険+個人年金保険)

保有契約高

(単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期末		平成27年度 上半期末		平成26年度末	
		前年度末比		前年度末比		前年度末比
個人保険	248,792	99.0	246,204	99.7	246,929	98.2
個人年金保険	42,837	99.7	42,609	99.5	42,817	99.6
保有契約高	291,630	99.1	288,813	99.7	289,746	98.4

新契約高・解約失効高

(単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期		平成27年度 上半期		平成26年度	
		前年同期比		前年同期比		前年度比
個人保険	8,317	99.9	8,914	107.2	16,995	100.6
個人年金保険	870	146.5	1,068	122.7	1,812	115.4
新契約高	9,187	103.0	9,982	108.6	18,807	101.9
解約失効高	7,755	95.6	7,109	91.7	15,137	93.8
(解約失効率)	(2.63%)	△ 0.07 ポイント	(2.45%)	△ 0.18 ポイント	(5.14%)	△ 0.22 ポイント

保有契約年換算保険料

(単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期末		平成27年度 上半期末		平成26年度末	
		前年度末比		前年度末比		前年度末比
個人保険	3,051	100.3	3,111	101.2	3,075	101.1
個人年金保険	2,540	100.7	2,582	100.6	2,567	101.7
合計	5,591	100.5	5,693	100.9	5,642	101.4
うち医療保障・ 生前給付保障等	1,079	100.1	1,087	100.4	1,083	100.5

新契約年換算保険料

(単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期		平成27年度 上半期		平成26年度	
		前年同期比		前年同期比		前年度比
個人保険	118	110.9	137	116.5	250	107.1
個人年金保険	55	154.2	57	102.7	115	115.4
合計	173	121.9	194	112.1	366	109.6
うち医療保障・ 生前給付保障等	35	89.6	35	100.5	71	93.3

### 企業保険(団体保険、団体年金保険)

保有契約高

(単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期末		平成27年度 上半期末		平成26年度末	
		前年度末比		前年度末比		前年度末比
団体保険	171,949	100.9	171,918	100.4	171,159	100.4
団体年金保険	20,499	101.0	20,925	98.6	21,232	104.6

- ・新契約高(個人保険+個人年金保険)は前年同期比8.6%の増加
- ・保有契約年換算保険料(個人保険+個人年金保険)は前年度末比0.9%の増加、うち医療保障・生前給付保障等は前年度末比0.4%の増加
- ・新契約年換算保険料(個人保険+個人年金保険)は前年同期比12.1%の増加、うち医療保障・生前給付保障等は前年同期比0.5%の増加

## (ご参考) 主要業績②

### 保有契約の状況(富国生命単体)

#### 個人保険(個人保険+個人年金保険)

##### 保有契約高

(単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期末		平成27年度 上半期末		平成26年度末	
		前年度末比		前年度末比		前年度末比
個人保険	239,090	98.8	235,609	99.5	236,846	97.8
個人年金保険	29,072	98.6	28,251	98.4	28,718	97.4
保有契約高	268,163	98.7	263,861	99.4	265,564	97.8

##### 新契約高・解約失効高

(単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期		平成27年度 上半期		平成26年度	
		前年同期比		前年同期比		前年度比
個人保険	7,641	95.7	8,145	106.6	15,649	98.0
個人年金保険	334	133.3	531	158.8	724	128.3
新契約高	7,976	96.8	8,677	108.8	16,374	99.0
解約失効高	7,360	94.6	6,725	91.4	14,399	93.4
(解約失効率)	(2.71%)	△ 0.08 ポイント	(2.53%)	△ 0.18 ポイント	(5.30%)	△ 0.22 ポイント

##### 保有契約年換算保険料

(単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期末		平成27年度 上半期末		平成26年度末	
		前年度末比		前年度末比		前年度末比
個人保険	2,737	99.5	2,741	100.2	2,736	99.5
個人年金保険	1,323	99.8	1,327	100.0	1,327	100.0
合計	4,060	99.6	4,068	100.1	4,064	99.7
うち医療保障・ 生前給付保障等	1,062	100.1	1,070	100.4	1,066	100.5

##### 新契約年換算保険料

(単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期		平成27年度 上半期		平成26年度	
		前年同期比		前年同期比		前年度比
個人保険	89	94.1	99	111.3	192	96.9
個人年金保険	14	123.2	18	130.4	31	128.1
合計	103	97.2	118	113.9	224	100.4
うち医療保障・ 生前給付保障等	34	89.3	34	100.9	70	93.2

#### 企業保険(団体保険、団体年金保険)

##### 保有契約高

(単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期末		平成27年度 上半期末		平成26年度末	
		前年度末比		前年度末比		前年度末比
団体保険	166,863	100.8	167,487	100.4	166,780	100.8
団体年金保険	20,499	101.0	20,925	98.6	21,232	104.6

- ・新契約高(個人保険+個人年金保険)は前年同期比8.8%の増加
- ・保有契約年換算保険料(個人保険+個人年金保険)は前年度末比0.1%の増加、うち医療保障・生前給付保障等は前年度末比0.4%の増加
- ・新契約年換算保険料(個人保険+個人年金保険)は前年同期比13.9%の増加、うち医療保障・生前給付保障等は前年同期比0.9%の増加

# (ご参考) 主要業績③

## 収支の状況

### 保険関係収支

(富国生命、フコクしんらい生命合算) (単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期		平成27年度 上半期	
		前年同期比		前年同期比
保険料等収入	3,781	104.1	3,982	105.3
うち個人保険分野	2,475	123.5	2,569	103.8
うち団体保険分野	1,281	79.8	1,388	108.4

(富国生命単体) (単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期		平成27年度 上半期	
		前年同期比		前年同期比
保険料等収入	3,027	92.0	3,131	103.4
うち個人保険分野	1,728	103.6	1,723	99.7
うち団体保険分野	1,275	79.8	1,383	108.4
保険金等支払金	2,528	95.1	3,298	130.4

(注) 保険料等収入の個人保険分野は個人保険と個人年金保険、団体保険分野は団体保険と団体年金保険の合計額を、それぞれ記載しています。

### 【金融機関による保険販売の状況】(フコクしんらい生命実績)

(単位: 件、億円、%)

	平成26年度 上半期		平成27年度 上半期	
		前年同期比		前年同期比
新契約件数	26,184	206.2	27,424	104.7
保険料	670	243.5	750	112.0

※平準払契約については初回保険料の単純合計

### 資産運用関係収支

(富国生命単体) (単位: 億円、%)

	平成26年度 上半期		平成27年度 上半期	
		前年同期比		前年同期比
資産運用収益	897	92.6	888	98.9
うち利息及び配当金等収入	664	110.3	663	99.8
資産運用費用	184	80.0	204	111.0
資産運用関係収支	713	96.6	683	95.8
特別勘定資産運用損益	47	74.9	△26	-

### 基礎利益

(富国生命単体)

(単位: 億円)

	平成26年度 上半期	平成27年度 上半期
基礎利益 A	436	450
費差 + 危険差	350	364
利差	86	85
キャピタル損益 B	72	42
臨時損益 C	△0	3
経常利益 A+B+C	507	496

(富国生命、フコクしんらい生命合算)

(単位: 億円)

	平成26年度 上半期	平成27年度 上半期
基礎利益	450	462

# (ご参考) 主要業績④

## 資産・健全性の状況

### 資産の構成

(富国生命単体)

(単位: 億円、%)

区 分	平成26年度 上半期末		平成26年度末		平成27年度 上半期末	
	金額	占率	金額	占率	金額	占率
総 資 産	63,634		66,119		64,802	
うち一般勘定資産	62,789	100.0	65,302	100.0	64,011	100.0
うち 公 社 債	28,815	45.9	28,561	43.7	27,124	42.4
うち 株 式	5,504	8.8	6,410	9.8	5,857	9.2
うち 外国証券	15,023	23.9	15,837	24.3	17,730	27.7
うち 貸 付 金	7,772	12.4	7,639	11.7	7,342	11.5

### 含み損益の状況(一般勘定)

(富国生命単体)

(単位: 億円)

区 分	平成26年度 上半期末	平成26年度末	平成27年度 上半期末
	差 損 益	差 損 益	差 損 益
有 価 証 券 合 計	6,717	8,553	7,454
うち 公 社 債	2,746	3,273	3,109
うち 株 式	2,296	3,176	2,559
うち 外国証券	1,527	1,895	1,661
不動産(土地・借地権)	905	1,030	1,017
合 計	7,623	9,583	8,472

### 健全性を示す指標

(富国生命単体)

(単位: 億円)

項 目	平成26年度 上半期末	平成26年度末	平成27年度 上半期末
ソルベンシー・マージン総額 (A)	12,261	13,972	13,667
リスクの合計額 (B)	2,171	2,389	2,233
ソルベンシー・マージン比率 $\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$	1,129.2%	1,169.3%	1,224.0%

(単位: 億円)

	平成26年度 上半期末	平成26年度末	平成27年度 上半期末
実質純資産額	13,497	16,072	15,118
対一般勘定資産比率	21.5%	24.6%	23.6%

(連結ベース)

(単位: 億円)

項 目	平成26年度 上半期末	平成26年度末	平成27年度 上半期末
ソルベンシー・マージン総額 (A)	12,644	14,416	14,125
リスクの合計額 (B)	2,196	2,411	2,258
ソルベンシー・マージン比率 $\frac{(A)}{(1/2) \times (B)} \times 100$	1,151.5%	1,195.7%	1,250.9%

(単位: 億円)

	平成26年度 上半期末	平成26年度末	平成27年度 上半期末
実質純資産額	14,832	17,691	16,749