

平成29年度決算(案)説明用資料

平成30年5月25日
住友生命保険相互会社

目次

1. 決算のポイント・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・P 2
2. 平成29年度決算（案）住友生命グループ・・・・・・・・P 3
 - ・新契約年換算保険料／保有契約年換算保険料
 - ・保険料等収入
 - ・基礎利益
 - ・利息及び配当金等収入／順ざや・逆ざや
 - ・ソルベンシー・マージン比率
 - ・平成29年度決算案に基づく社員配当金
 - ・ヨーロピアン・エンベディッド・バリュー（EEV）
3. 重点取組事業等の状況・・・・・・・・・・・・・・・・P 7

1. 決算のポイント

業績について

- 新契約年換算保険料は、国内事業において、貯蓄性商品の前年の販売実績が高水準であった影響等により、前年比32.0%の減少。海外事業は32.8%の増加（グループへの寄与度合も増加）。
- 保有契約年換算保険料は、国内・海外事業ともに増加し、前年度末比1.6%の増加。

収支の状況について

- 保険料等収入は、貯蓄性商品の販売減少等により、前年比22.3%の減少。
- 基礎利益は、外国債券の積増しや国内株式の増配等による利息収入の増加のほか、事業費支出の減少等により、前年比9.2%の増加。海外事業も着実に貢献。

健全性について

- ソルベンシー・マージン比率は、価格変動準備金等の積増しや劣後債の発行などにより前年比68.5P増加の881.7%。

2. 平成29年度決算（案）住友生命グループ

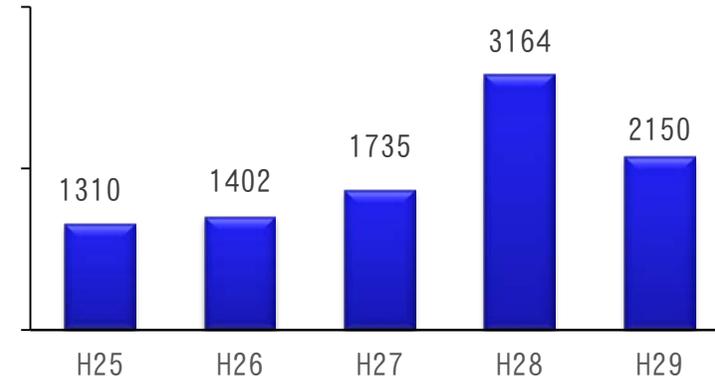
■新契約年換算保険料

- ✓ 新契約年換算保険料は、国内事業において、貯蓄性商品の前年の販売実績が高水準であった影響等により、前年比32.0%の減少。
- ✓ 海外事業は32.8%の増加（グループへの寄与度合も増加）。

(単位：億円)

		H28年度	H29年度	
				前年比
グループ※		3164	2150	▲32.0%
国内事業	住友生命	2529	1313	▲48.1%
	メディケア生命	62	77	+23.7%
海外事業（シメトラ）		572	759	+32.8%

※住友生命、メディケア生命、シメトラの合算
シメトラの実績は、完全子会社化後の実績を反映（H28年度実績対象期間：H28年2月～12月）



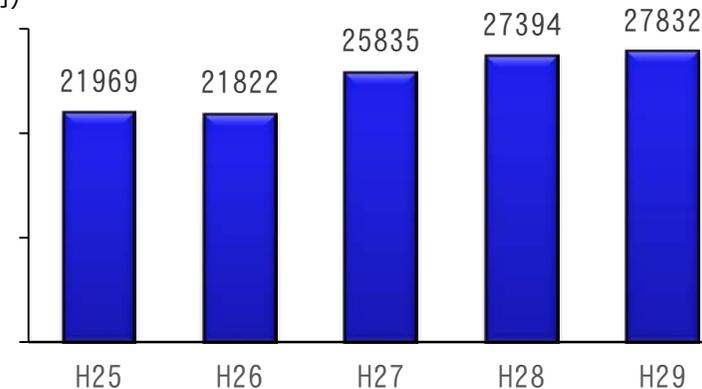
■保有契約年換算保険料

- ✓ 保有契約年換算保険料は、国内・海外事業ともに増加し前年度末比1.6%の増加。

(単位：億円)

		H28年度末	H29年度末	
				前年度末比
グループ※		2 7394	2 7832	+1.6%
国内事業	住友生命	2 3253	2 3299	+0.2%
	メディケア生命	270	335	+24.0%
海外事業（シメトラ）		3870	4197	+8.4%

※住友生命、メディケア生命、シメトラの合算



■ 保険料等収入

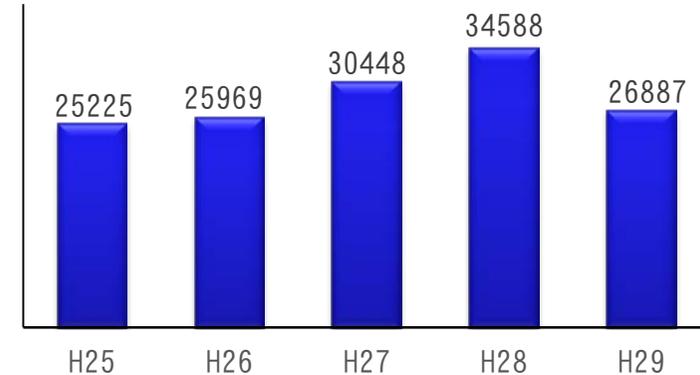
✓ 保険料等収入は、貯蓄性商品の販売減少等により、前年比22.3%の減少。

		H28年度	H29年度	前年比
グループ※		3 4588	2 6887	▲22.3%
国内 事業	住友生命	3 3154	2 5085	▲24.3%
	メディケア生命	240	293	+22.0%
海外事業（シメトラ）		1195	1510	+26.3%

※連結保険料等収入

シメトラの実績は、完全子会社化後の実績を反映（H28年度実績対象期間：H28年2月～12月）

（単位：億円）



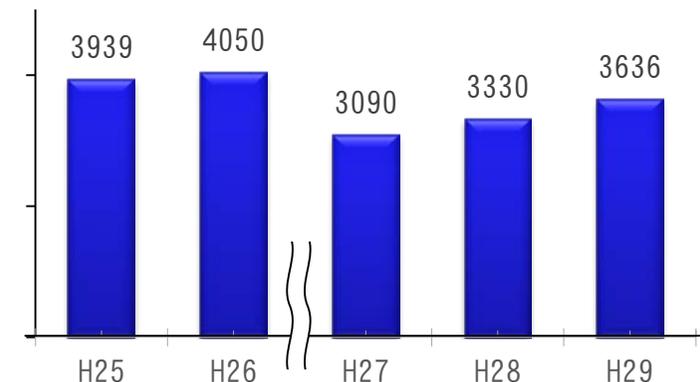
■ 基礎利益

- ✓ 基礎利益は、外国債券の積増しや国内株式の増配等による利息収入の増加のほか、事業費支出の減少等により、前年比9.2%の増加。
- ✓ 海外事業も着実に貢献。

		H28年度	H29年度	前年比
グループ※		3330	3636	+9.2%
国内 事業	住友生命	3376	3525	+4.4%
	メディケア生命	▲86	▲114	-
海外事業（シメトラ他）		264	307	+16.4%

※住友生命とメディケア生命の基礎利益およびシメトラ、パオベトHD、BNIライフ、PICC生命の税引前利益(住友生命の持分相当額)を合算し、一部の内部取引等を調整して算出。H25、H26年度は、住友生命とメディケア生命合算値。

（単位：億円）



■【住友生命】利息及び配当金等収入／順ざや・逆ざや

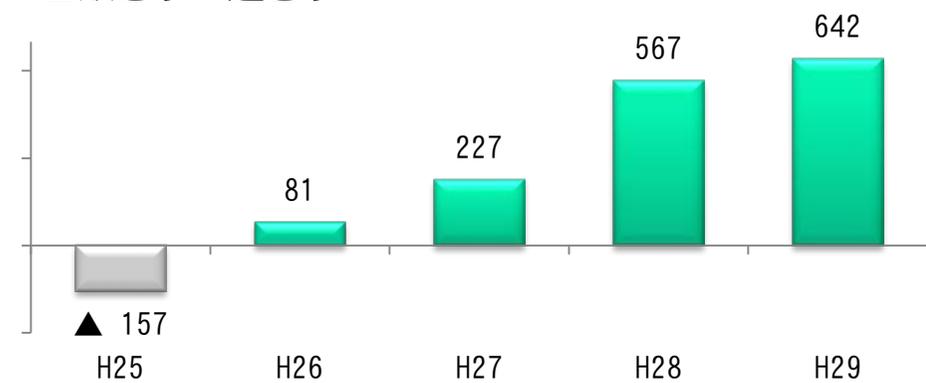
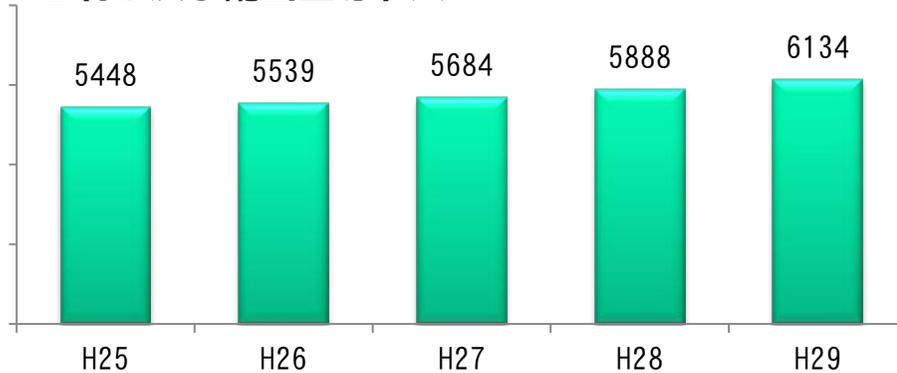
- ✓ 利息及び配当金等収入は、外国債券の積み増しや国内株式の増配等により、前年比4.2%の増加。
- ✓ 順ざやは、前年比75億円増加の642億円。

□利息及び配当金等収入

(単位：億円)

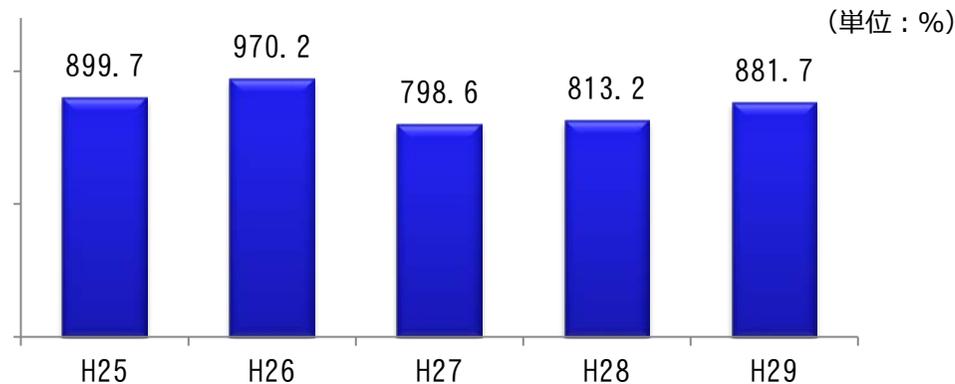
□順ざや・逆ざや

(単位：億円)



■ソルベンシー・マージン比率※

- ✓ ソルベンシー・マージン比率は、価格変動準備金等の積増しや劣後債の発行などにより、前年度末比68.5P増加の881.7%。



※連結ソルベンシー・マージン比率

【住友生命】

(単位：億円)

	H28年度末	H29年度末	前年度末比
(負債の部)			
危険準備金	3337	3494	157
価格変動準備金	5023	6569	1546
(純資産の部)			
価格変動積立金	1650	1650	-
基金償却準備金	6160	6316	156
+ 基金償却積立金			

※年度末剰余金処分後の金額。

■【住友生命】平成29年度決算案に基づく社員配当金

- 個人保険
個人年金保険
- 団体保険
- 団体年金保険

増配

据置

所定の算出方法に基づき配当を割当て

[確定給付企業年金保険(02)等、新企業年金保険]

予定利率1.25%（解約控除あり）、0.75%とともに責任準備金に対して0.1%を配当

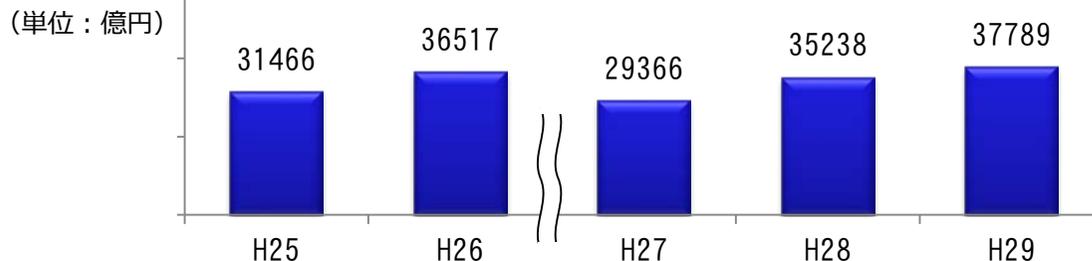
[拠出型企業年金保険(02)] 予定利率1.25%の責任準備金に対して0.14%を配当

■ヨーロピアン・エンベディッド・バリュー（EEV）

✓ EEVは、新契約獲得や保有契約からの収益の確保などの保険事業の成果等により、前年度末比2550億円の増加。

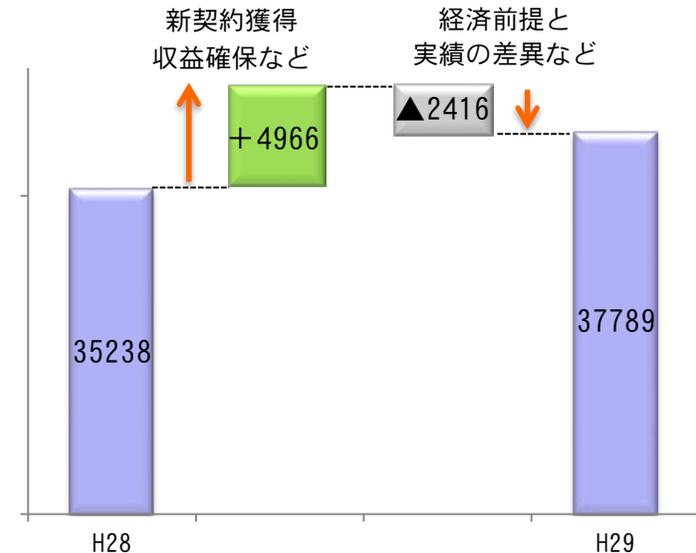
	H28年度末	H29年度末	
			前年度末比
ヨーロピアン・エンベディッド・バリュー（グループ※）	3 5238	3 7789	+2550

※住友生命、メディケア生命、シメトラの合算値から住友生命が保有するメディケア生命、シメトラの株式の簿価を控除。



※H28年度より超長期の年限の金利の設定について、終局金利を用いた方法へと見直しを行っており、H27年度末についても同様の方法により再評価。

(単位：億円)

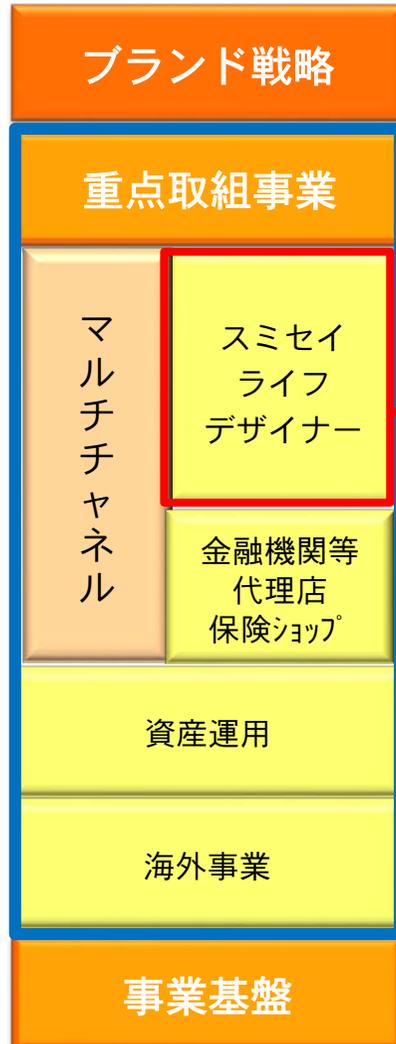


3. 重点取組事業等の状況

お客さま本位の業務運営

・お客さまにとって最良の生命保険会社であり続けるために、「お客さま本位の業務運営方針」を策定し、お客さまの最善の利益を追求するとともに、お客さまから信頼され選ばれる会社であり続けるために、本方針に基づく取組みを積極的に推進。

スミセイ中期経営計画2019



スミセイライフデザイナー（営業職員）

生活保険で、じぶんを救え。

スミセイの特約組立型保険



就労不能保障「1UP」(平成27年9月発売)

発売開始以来、販売累計**95万件**突破！

若年層(30歳未満)に対する販売状況

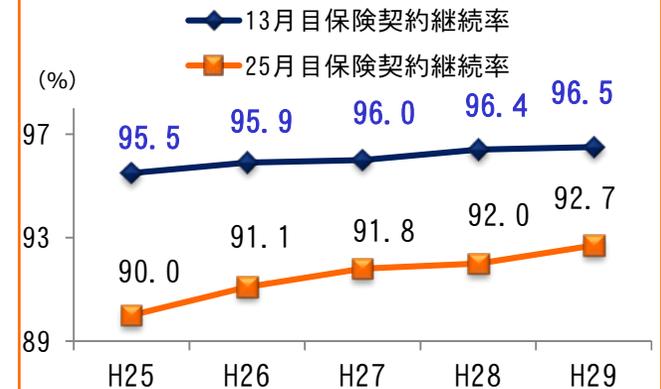
【若年層(30歳未満)に対する
保障性新規契約件数】

平成29年度 **12.3万件**
(前年比 **+29.9%**増加)

【新規契約件数に占める
若年層(30歳未満)割合】

平成29年度 **41.7%**
(前年比**+4.5p**)

保険契約の継続率状況



営業職員向けタブレット端末全面刷新（7月～）

- ・高認証精度を誇るNECの顔認証AIエンジンを搭載し、高いセキュリティ対策を実現。
- ・ペーパーレス化等お客さまへのサービス向上やスミセイライフデザイナーの効率化へ貢献。



※40,000台導入予定



金融機関等代理店・保険ショップ

幅広いお客さまニーズへの対応

- ・低金利により、金融機関窓販での円建マーケットが縮小する中、H29年4月に投入した外貨建一時払商品の販売が拡大。

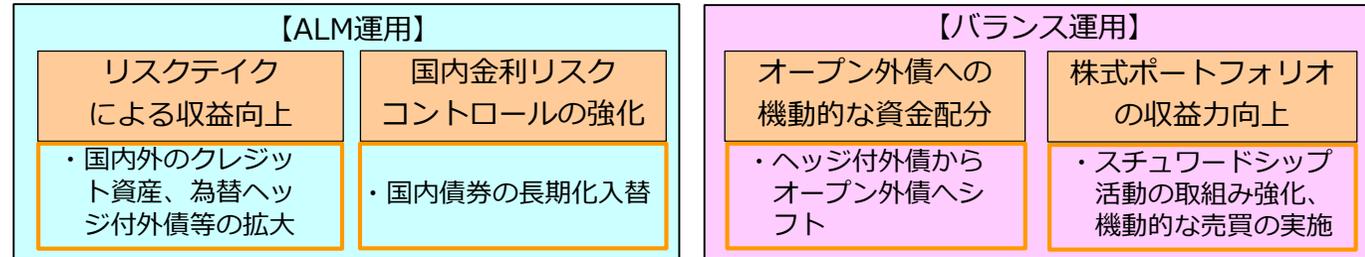
※H29年度の外貨建一時払商品販売実績
2408億円（窓販全体の4割超）
※取扱金融機関：95機関へ拡大



- ・メディケア生命は、商品ラインアップの拡充等を通じ、保有契約60万件を突破。
- ・保険ショップは、90店舗へ拡大。

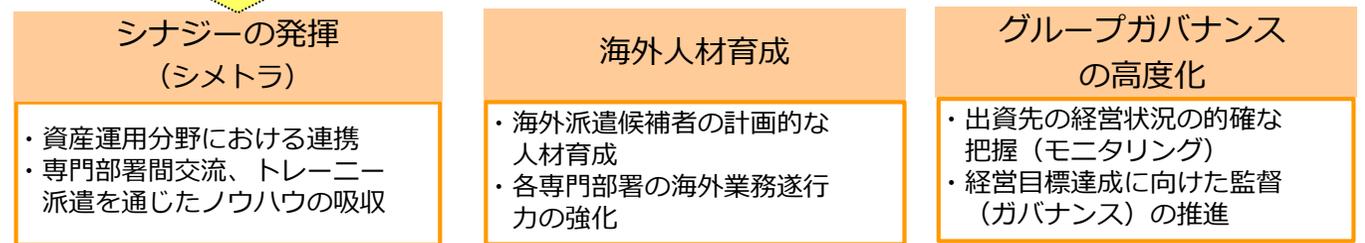


運用方針 資産運用



資産運用の高度化・適切なリスクテイクによる収益向上

シナジー効果 海外事業※



ポイントメニュー

健康状態の把握

- ・健康診断書の提出、
(BMI、血圧、コレステロール等)
- ・各種予防検診の実施

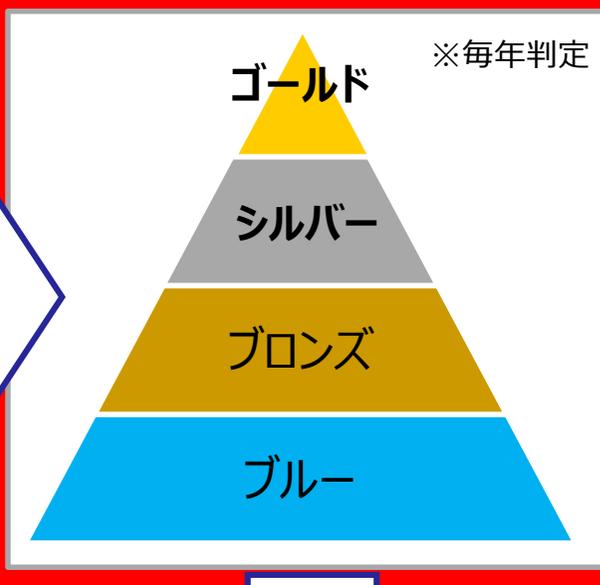
- ・健康チェック
- ・メンタル評価
- ・非喫煙宣言 など

健康状態の改善

- ・日々の運動活動実績

1年間に獲得するポイント数に応じて

ステータス

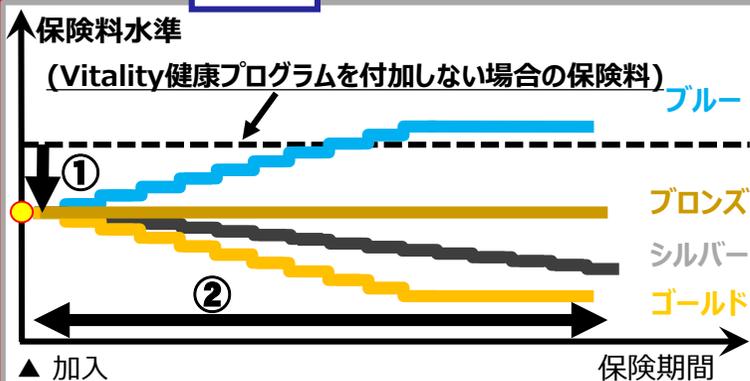


リワードメニュー

(各種企業との提携)

- スポーツ用品
- 旅館・ホテル
- ウェアラブルデバイス
- ジム利用料
- ヘルシーフード
- コーヒー・スムージー
- 血液検査

生命保険



- ①健康増進活動に取り組むことを前提として、加入時から保険料を割引
- ②ステータスに応じて毎年の保険料が変動

2018年3月期決算案発表 財務・業績の概況

①-(1)契約の状況等(住友生命グループ)

		2017年3月期	2017年9月期	2018年3月期
新契約年換算保険料	(百万円)	316,474 (82.3)	123,412 (▲13.8)	215,081 (▲32.0)
うちメディケア生命	(百万円)	6,275 (42.9)	3,779 (34.1)	7,760 (23.7)
うちシメトラ	(百万円)	57,204 (-)	51,639 (100.5)	75,993 (32.8)
保有契約年換算保険料	(百万円)	2,739,452 (6.0)	2,762,659 (6.2)	2,783,263 (1.6)
うちメディケア生命	(百万円)	27,044 (24.6)	30,248 (25.5)	33,544 (24.0)
うちシメトラ	(百万円)	387,094 (5.1)	402,592 (22.4)	419,758 (8.4)
連結保険料等収入	(百万円)	3,458,839 (13.6)	1,350,187 (▲21.7)	2,688,720 (▲22.3)
うちメディケア生命	(百万円)	24,052 (3.8)	13,739 (12.2)	29,333 (22.0)
うちシメトラ	(百万円)	119,590 (-)	70,377 (48.6)	151,092 (26.3)

*連結保険料等収入は連結損益計算書ベース(シメトラについては、完全子会社化後(2016年2月以降)の実績を反映) * ()内は前年同期比増減率

*シメトラの決算日は12月31日

*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等

(一時払契約等は、保険料を保険期間で除した金額等)

*新契約年換算保険料・保有契約年換算保険料は、住友生命、メディケア生命、シメトラとの合算値(住友生命、メディケア生命は、個人保険+個人年金保険)

*シメトラの新契約年換算保険料・保有契約年換算保険料は、完全子会社化後の実績を合算(内訳は次の通り)

新契約年換算保険料料	2017年3月期末	572億円(うち団体保険 93億円)	491百万米ドル(うち団体保険 80百万米ドル)
新契約年換算保険料料	2017年9月期末	516億円(うち団体保険 243億円)	461百万米ドル(うち団体保険 217百万米ドル)
新契約年換算保険料料	2018年3月期末	759億円(うち団体保険 296億円)	672百万米ドル(うち団体保険 262百万米ドル)
保有契約年換算保険料	2017年3月期末	3870億円(うち団体保険 898億円)	3322百万米ドル(うち団体保険 771百万米ドル)
保有契約年換算保険料	2017年9月期末	4025億円(うち団体保険1000億円)	3594百万米ドル(うち団体保険 893百万米ドル)
保有契約年換算保険料	2018年3月期末	4197億円(うち団体保険1061億円)	3714百万米ドル(うち団体保険 939百万米ドル)

①-(2)契約の状況等(住友生命)

		2017年3月期	2017年9月期	2018年3月期
新契約年換算保険料	(百万円)	252,944 (49.5)	67,992 (▲40.7)	131,328 (▲48.1)
うち第三分野	(百万円)	42,408 (6.0)	22,667 (10.2)	45,267 (6.7)
保有契約年換算保険料	(百万円)	2,325,313 (6.0)	2,329,819 (3.7)	2,329,960 (0.2)
うち第三分野	(百万円)	532,677 (2.5)	540,207 (2.8)	546,750 (2.6)
保険料等収入	(百万円)	3,315,480 (9.7)	1,266,202 (▲23.9)	2,508,579 (▲24.3)
うち個人保険分野	(百万円)	2,967,189 (22.5)	1,108,653 (▲25.9)	2,188,810 (▲26.2)
うち団体保険分野	(百万円)	324,741 (▲43.5)	146,500 (▲6.0)	297,419 (▲8.4)
保有契約高	(百万円)	93,546,698 (▲4.6)	90,429,898 (▲5.2)	87,372,816 (▲6.6)
解約・失効年換算保険料	(百万円)	68,769 (△20.5)	34,394 (1.0)	69,450 (1.0)

*保険料等収入以外は個人保険+個人年金保険

* ()内は前年同期比増減率

*解約・失効は、失効後復活契約を失効と相殺せず算出

*保険料等収入は損益計算書ベース

*保険料等収入のうち個人保険分野は個人保険+個人年金保険、団体保険分野は団体保険+団体年金保険の合計保険料

*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等

(一時払契約等は、保険料を保険期間で除した金額等)

②-(1)資産の状況等(住友生命グループ)

		2017年3月期	2017年9月期	2018年3月期
連結総資産	(百万円)	34,352,870 (8.0)	35,607,886 (10.1)	36,036,443 (4.9)
連結実質純資産額	(億円)	58,365 (▲5.6)	59,768 (▲4.1)	61,252 (4.9)
連結ソルベンシー・マージン比率	(%)	813.2	872.0	881.7

* ()内は前年同期比増減率

②-(2)資産の状況等(住友生命)

		2017年3月期	2017年9月期	2018年3月期
総資産	(百万円)	30,026,983 (8.6)	31,263,548 (9.3)	31,536,934 (5.0)
実質純資産額	(億円)	57,877 (▲5.7)	59,105 (▲3.5)	60,018 (3.7)
ソルベンシー・マージン比率	(%)	826.9	873.7	873.6

* ()内は前年同期比増減率

③-(1)基礎利益(住友生命グループ)

		2017年3月期	2018年3月期
グループ基礎利益	(百万円)	333,041 (7.8) 331,261 (1.9)	363,639 (9.2) 361,782 (9.2)

* 下段は、住友生命の変額年金保険に係る標準責任準備金等の影響を除いたベース * ()内は前年同期比増減率
 * グループ基礎利益は、住友生命とメディケア生命の基礎利益、シメトラ、パオバト・ホールディングス、BNIライフ、PICC生命の税引前利益(住友生命の持分相当額)を合算し、一部の内部取引調整等を行い算出しています(シメトラについては、完全子会社化後の実績を反映)。
 * シメトラの税引前利益からは、キャピタル損益、買収会計に伴う保有契約価値の償却費用等の影響を除いています。
 * 変額年金保険に係る標準責任準備金戻入額等は次のとおりです。
 (2017年3月期戻入額等 17億円、2018年3月期戻入額等 18億円)

③-(2)基礎利益・逆ざや・利回り等(住友生命単体)

		2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期予想
基礎利益(住友生命)	(百万円)	337,697 (9.6) 335,916 (3.5)	352,581 (4.4) 350,725 (4.4)	減少 —

* 下段は、住友生命の変額年金保険に係る標準責任準備金等の影響を除いたベース * ()内は前年同期比増減率
 * 変額年金保険に係る標準責任準備金戻入額等は次のとおりです。
 (2017年3月期戻入額等 17億円、2018年3月期戻入額等 18億円)
 * 2018年3月期は基礎利益から、マーケット・ヴァリュー・アジャストメントに係る解約返戻金額変動の影響額及び外貨建保険契約に係る市場為替レート変動の影響額を除いています。この変更により、2018年3月期の基礎利益は104億円減少しています。

		2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期予想
順ざや額	(億円)	567 (340)	642 (75)	順ざや

* 住友生命の実績、予想を掲載 * ()内は前年同期比増減実額

		2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期予想
基礎利益上の運用収支等の利回り	(%)	2.55	2.44	低下
運用利回り(一般勘定)	(%)	1.98	1.80	低下
平均予定利率	(%)	2.30	2.17	低下

* 住友生命の実績、予想を掲載

④-(1)利差・死差・費差(住友生命グループ)

		2017年3月期	2018年3月期
保険関係差益	(億円)	2,721	2,767
うち死差益	(億円)	3,159	3,082
うち費差益	(億円)	251	530
順ざや額	(億円)	569	644

* 住友生命とメディケア生命の合算値を掲載

④-(2)利差・死差・費差(住友生命)

		2017年3月期	2018年3月期
保険関係差益	(億円)	2,809	2,883
うち死差益	(億円)	3,128	3,045
うち費差益	(億円)	347	637
順ざや額	(億円)	567	642

⑤準備金

		2017年3月末	2017年9月末	2018年3月末
責任準備金(除く危険準備金)	(百万円)	24,884,193 (1,274,624)	25,202,182 (979,299)	25,451,170 (566,977)
うち一般勘定(除く危険準備金)	(百万円)	23,672,316 (1,736,388)	24,145,758 (1,290,769)	24,481,734 (809,418)
うち特別勘定(除く危険準備金)	(百万円)	1,211,876 (▲461,763)	1,056,423 (▲311,469)	969,435 (▲242,440)
価格変動準備金	(百万円)	502,347 (150,200)	565,647 (106,300)	656,947 (154,600)
危険準備金	(百万円)	333,700 (11,100)	326,400 (▲21,700)	349,400 (15,700)
危険準備積立金	(百万円)	— (—)	— (—)	— (—)
価格変動積立金	(百万円)	165,000 (—)	165,000 (—)	165,000 (—)

* 危険準備積立金・価格変動積立金は、剰余金処分後の残高を記載 * ()内は前年同期比増減実額
 * 住友生命の実績を掲載

⑥含み損益

		2017年3月末	2017年9月末	2018年3月末
有価証券	(百万円)	3,301,461 (▲563,240)	3,416,935 (▲379,199)	3,341,819 (40,357)
うち国内株式	(百万円)	800,430 (230,726)	900,468 (343,264)	974,063 (173,633)
うち国内債券	(百万円)	2,074,669 (▲539,771)	2,036,163 (▲567,827)	2,045,676 (▲28,992)
うち外国証券	(百万円)	407,102 (▲250,420)	455,998 (▲158,452)	301,178 (▲105,924)
不動産	(百万円)	59,120 (23,783)	75,896 (32,896)	107,877 (48,757)

*不動産は再評価後の土地・借地権の含み損益を記載

* ()内は前年同期比増減金額

*住友生命の実績を掲載

⑦運用実績

		2017年度実績
国内株式等	(百万円)	▲28,039
国内債券	(百万円)	121,705
外国株式等	(百万円)	155,781
外国債券	(百万円)	1,387,093
不動産	(百万円)	▲7,169

*国内株式等、外国株式等には投資信託等を含む

*住友生命の実績を掲載

⑧資産の含み損益がゼロになる水準

		2018年3月末
日経平均株価	(円)	9,800円台
TOPIX	(ポイント)	790ポイント台
国内債券	(%)	1.3%
外国証券	(円)	106円台

*株式は日経平均およびTOPIXにフル連動させ、株式の評価基準にあわせて算出

*日経平均は100円刻み、TOPIXは10ポイント刻みで掲載

*国内債券は10年新発国債利回り換算し、小数点第一位まで算出

*外国証券はドル円換算にて算出し、1円刻みで掲載

*住友生命の実績を掲載

⑨2019年3月期の業績見通し

		2019年3月期予想
保険料等収入	(百万円)	増加
保有契約年換算保険料	(百万円)	増加
保有契約高	(百万円)	減少

*住友生命の見通しを掲載

⑩職員数

		2017年3月末	2017年9月末	2018年3月末
営業職員	(人)	31,852 (1.9)	32,313 (1.5)	31,894 (0.1)
内勤職員	(人)	10,983 (▲0.2)	10,983 (0.3)	10,954 (▲0.3)

*住友生命の実績を掲載

* ()内は前年同期比増減率

⑪配当関連

		2017年3月期	2018年3月期
配当準備金繰入額	(億円)	517	528

*住友生命の実績を掲載

⑫銀行窓販の状況

			2017年3月期	2018年3月期
変額年金保険+ 定額年金保険	新契約件数	(件)	186,368 (92.0)	48,496 (▲73.9)
	金額(収入保険料)	(百万円)	65,568 (132.4)	22,924 (▲65.0)

* ()内は前年同期比増減率

			2017年3月期	2018年3月期
一時払終身	新契約件数	(件)	45,516 (▲12.1)	78,708 (72.9)
	金額(収入保険料)	(百万円)	335,720 (7.0)	526,541 (56.8)
一時払養老	新契約件数	(件)	- (-)	- (-)
	金額(収入保険料)	(百万円)	- (-)	- (-)

* ()内は前年同期比増減率

			2017年3月期	2018年3月期
一時払+平準払	新契約件数	(件)	122,134 (132.9)	46,459 (▲61.9)
	金額(収入保険料)	(百万円)	33,353 (117.6)	6,549 (▲80.3)

* 住友生命とメディケア生命の合算値

* ()内は前年同期比増減率

* 平準払商品の収入保険料は年換算保険料にて掲載

* 一時払+平準払商品について、住友生命の商品は低解約返戻金型無配当終身保険、低解約返戻金型無配当介護保障終身保険、

低解約返戻金型無配当特別終身保険、低解約返戻金型無配当定期保険

メディケア生命の商品は医療終身保険(無解約返戻金型)、限定告知型医療終身保険(無解約返戻金型)、一時払がん医療終身保険、

医療終身保険(無解約返戻金型)健康還付給付特則 適用、特定疾病一時給付保険(無解約返戻金型)、料率区分型収入保障保険(無解約返戻金型)

⑫「銀行窓販の状況」には証券代理店実績を含む

その他質問項目(2018年3月期)

○変額年金保険等の最低保証に係る一般勘定の責任準備金繰入・戻入等の状況

		2017年3月期	2017年9月期	2018年3月期
変額年金保険等の最低保証に係る 一般勘定の責任準備金繰入・戻入等	(億円)	△17	△19	△18

*戻入額については△で表示

*住友生命の実績を掲載