

2017年度（2018年3月31日現在）貸借対照表

(単位：百万円)

科 目	金 額	科 目	金 額
(資産の部)		(負債の部)	
現金及び預貯金	54,286	保険契約準備金	2,408,090
現 金	0	支 払 備 金	24,577
預 貯 金	54,286	責 任 準 備 金	2,382,882
買入金銭債権	154,089	契約者配当準備金	629
有 価 証 券	2,434,811	再 保 險 借	551
国 債	549,544	社 債	66,700
地 方 債	16,001	そ の 他 負 債	142,378
社 債	367,471	債券貸借取引受入担保金	68,591
株 式	17	借 入 金	16,500
外 国 証 券	1,469,983	未 払 法 人 税 等	8,563
その他の証券	31,792	未 払 金	5,112
貸 付 金	13,662	未 払 費 用	7,297
保険約款貸付	9,432	前 受 収 益	4
一 般 貸 付	4,230	預 り 金	157
有 形 固 定 資 産	2,130	預 り 保 証 金	258
土 地	1,232	金 融 派 生 商 品	23,342
建 物	563	金融商品等受入担保金	9,522
リ ー ス 資 産	2	リ ー ス 債 務	2
その他の有形固定資産	332	仮 受 金	257
無 形 固 定 資 産	2,117	そ の 他 の 負 債	2,768
ソ フ ト ウ ェ ア	2,094	退 職 給 付 引 当 金	1,759
その他の無形固定資産	23	役 員 退 職 慰 労 引 当 金	77
再 保 險 貸	800	特 別 法 上 の 準 備 金	9,776
そ の 他 資 産	84,598	価 格 変 動 準 備 金	9,776
未 収 金	6,838	負債の部合計	2,629,333
前 払 費 用	438	(純資産の部)	
未 収 収 益	19,209	資 本 金	30,519
預 託 金	339	資 本 剰 余 金	17,481
先物取引差入証拠金	1,089	資 本 準 備 金	17,481
先物取引差金勘定	5	利 益 剰 余 金	60,584
金融派生商品	55,906	そ の 他 利 益 剰 余 金	60,584
仮 払 金	352	繰 越 利 益 剰 余 金	60,584
その他の資産	419	自 己 株 式	△ 5
繰延税金資産	6,604	株 主 資 本 合 計	108,579
貸倒引当金	△ 169	その他の有価証券評価差額金	6,543
		繰 延 ヘ ッ ジ 損 益	8,476
		評 価 ・ 換 算 差 額 等 合 計	15,020
		純資産の部合計	123,599
資産の部合計	2,752,933	負債及び純資産の部合計	2,752,933

(貸借対照表注記)

1. 会計方針に関する事項

(1) 有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券（買入金銭債権のうち有価証券に準じるものを含む）の評価は、売買目的有価証券については時価法（売却原価の算定は移動平均法）、満期保有目的の債券については移動平均法による償却原価法（定額法）、「保険業における「責任準備金対応債券」に関する当面の会計上及び監査上の取扱い」（日本公認会計士協会業種別監査委員会報告第21号）に基づく責任準備金対応債券については移動平均法による償却原価法（定額法）、その他有価証券のうち時価のあるものについては3月末日の市場価格等に基づく時価法（売却原価の算定は移動平均法）、時価を把握することが極めて困難と認められるものについては、移動平均法による原価法によっております。

その他有価証券の評価差額については、全部純資産直入法により処理しております。なお、外貨建その他有価証券のうち債券に係る換算差額については、外国通貨による時価の変動に係る換算差額を評価差額とし、それ以外の差額については為替差損益として処理しております。

(2) デリバティブ取引の評価基準及び評価方法

デリバティブ取引の評価は時価法によっております。

(3) 有形固定資産の減価償却の方法

有形固定資産の減価償却の方法は、次の方法によっております。

・有形固定資産（リース資産を除く）

定率法（ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（2016年3月31日以前に取得した附属設備、構築物を除く）については定額法）を採用しております。

・リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

(4) ソフトウェアの減価償却の方法

無形固定資産に計上している自社利用のソフトウェアの減価償却の方法は、社内における利用可能期間（5年間）に基づく定額法により行っております。

(5) 外貨建資産等の本邦通貨への換算基準

外貨建資産・負債は、3月末日の為替相場により円換算しております。

(6) 引当金の計上方法

① 貸倒引当金

貸倒引当金は、資産の自己査定基準及び償却・引当基準に則り、次のとおり計上しております。

破産、民事再生等、法的・形式的な経営破綻の事実が発生している債務者（以下「破綻先」という）に対する債権及び実質的に経営破綻に陥っている債務者（以下「実質破綻先」という）に対する債権については、債権額から担保の回収可能見込額及び保証による回収可能見込額を控除し、その残額を計上しております。また、現状、経営破綻の状況にはないが、今後経営破綻に陥る可能性が大きいと認められる債務者（以下「破綻懸念先」という）に対する債権については、債権額から担保の回収可能見込額及び保証による回収可能見込額を控除し、その残額のうち、債務者の支払能力を総合的に判断し必要と認める額を計上しております。

上記以外の債権については、過去の一定期間における貸倒実績等から算出した貸倒実績率を債権額に乗じた額を計上しております。

すべての債権は、資産の自己査定基準に基づき、関連部署が資産査定を実施し、当該部署から独立した資産査定部門及び監査部門が査定結果を検証しており、その査定結果に基づいて上記の引当を行っております。

## ② 退職給付引当金

退職給付引当金は、従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。

退職給付債務並びに退職給付費用の処理方法は以下のとおりであります。

退職給付見込額の期間帰属方法	期間定額基準
数理計算上の差異の処理年数	発生した事業年度で一括処理
過去勤務費用の処理年数	11年

## ③ 役員退職慰労引当金

役員退職慰労引当金は、役員に対する退職慰労金の支給に備えるため、支給見込額のうち、当事業年度末において発生したと認められる額を計上しております。

### (7) 価格変動準備金の計上方法

価格変動準備金は、保険業法第115条の規定に基づき算出した額を計上しております。

### (8) ヘッジ会計の方法

当社は、長期の保険契約等に係る金利変動リスクをヘッジする目的で利用している金利スワップ取引の一部について、業種別監査委員会報告第26号「保険業における金融商品会計基準適用に関する会計上及び監査上の取扱い」（日本公認会計士協会）に従い繰延ヘッジ処理を行っております。ヘッジの有効性は、残存期間ごとにヘッジ対象となる保険負債とヘッジ手段である金利スワップ取引をグルーピングし、双方の理論価格の算定に影響を与える金利の状況を検証することにより判定しております。

### (9) 消費税等の会計処理方法

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。ただし、資産に係る控除対象外消費税等のうち、税法に定める繰延消費税等については、前払費用に計上し5年間で均等償却し、繰延消費税等以外のものについては、発生年度に費用処理しております。

### (10) 責任準備金の積立方法

責任準備金は、保険業法第116条の規定に基づく準備金であり、保険料積立金については次の方式により計算しております。

①標準責任準備金の対象契約については、金融庁長官が定める方式（1996年大蔵省告示第48号）

②標準責任準備金の対象とならない契約については、平準純保険料式

## 2. 金融商品の状況に関する事項及び金融商品の時価等に関する事項

当社では、資産と負債を適切にコントロールするALMを基本に据え、長期的に安定した収益を確保することに留意したポートフォリオ運営を行っております。具体的には安定した利息収入を得られる公社債等や買入金銭債権（高格付けの証券化商品等）をポートフォリオの中核とする一方、株式への投資は最小限に抑えた運用を行っております。

また、外国証券については、適切な為替リスクコントロールの下、中長期的な収益向上の観点からの組み入れを行っております。

また、デリバティブ取引については、金利や為替相場等、経済動向の将来的な変動が、当社財務の健全性に与える影響を緩和すべく、ALMの観点等からリスクをコントロールする目的で、また、資産運用の効率化を図るために活用しております。特に為替相場変動については、実質純資産に影響を及ぼさないように、デリバティブ取引を利用しております。

なお、主な金融商品として、有価証券は市場リスク、信用リスク、流動性リスク及びALMリスク、貸付金は信用リスク及び流動性リスク、デリバティブ取引は市場リスク、信用リスク及びALMリスクに晒されております。

市場リスクの管理にあたっては、有価証券等の価格変動リスクを一元的に把握するとともに、予め設定した制限の範囲内で資産運用が行われていることを定期的に確認し、過大な損失の発生を抑制しております。また、想定を超えるような急激な金利上昇や株式の大幅な下落シナリオ等に基づくストレス・テストを実施することにより、運用資産から生じる損失の状況を把握し、資産の健全性確保に役立てております。

信用リスクの管理にあたっては、貸付金・債券・株式などについて、与信先ごとに信用度に応じた与信上限を設けるとともに、特定の資産種類や業種についても制限を設定し、信用リスクが過度に集中しないようにコントロールしております。

流動性リスクの管理にあたっては、流動性の高い有価証券を中心に資産ポートフォリオを構成することによって市場流動性リスクの軽減を図るとともに、会社全体の資金の流入流出を日々詳細に把握し、債券貸借取引受入担保金を利用することによって資金繰りリスクの軽減を図っております。

ALMリスクの管理にあたっては、金利変動に対する資産・負債の感応度の差に関して基準値を設定し、その基準値と実績値との乖離をコントロールするなどの手法によりリスク管理を実施しております。

主な金融資産及び金融負債にかかる貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

(単位：百万円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金及び預貯金	54,286	54,286	-
(2) 買入金銭債権			
① 満期保有目的の債券	39,048	40,572	1,524
② 責任準備金対応債券	80,020	84,267	4,247
③ その他有価証券	35,021	35,021	-
(3) 有価証券			
① 売買目的有価証券	28,803	28,803	-
② 満期保有目的の債券	340,726	355,089	14,363
③ 責任準備金対応債券	1,304,155	1,434,836	130,681
④ その他有価証券	723,945	723,945	-
(4) 貸付金			
① 保険約款貸付	9,432	9,432	-
② 一般貸付	4,222	4,238	16
資産計	2,619,662	2,770,493	150,831
(1) 社債	66,700	68,256	△1,556
(2) 債券貸借取引受入担保金	68,591	68,591	-
(3) 借入金	16,500	16,500	-
負債計	151,791	153,347	△1,556
デリバティブ取引			
① ヘッジ会計が適用されていないもの	26,179	26,179	-
② ヘッジ会計が適用されているもの	6,384	6,384	-
デリバティブ取引計	32,563	32,563	-

※デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

※貸借対照表計上額について、貸倒引当金を計上したものについては、当該引当金を控除しております。

(注) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

## 資産

### (1) 現金及び預貯金

預金は、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

### (2) 買入金銭債権

買入金銭債権は、取引先の金融機関から提示された価格等によっております。

### (3) 有価証券

株式等は取引所の価格、債券等は市場価格、ブローカー又は情報ベンダーから入手する評価等によっております。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品は次のとおりであり、上記の表中「(3)有価証券」には含まれておりません。

(単位：百万円)

区分	貸借対照表計上額
非上場国内株式	17
外国その他証券	35,380
その他の証券	1,782
合計	37,180

### (4) 貸付金

保険約款貸付は、当該貸付を解約返戻金の範囲内に限るなどの特性により返済期限を設けておらず、返済見込み期間及び金利条件等から、時価は帳簿価額と近似しているものと想定されるため、帳簿価額を時価としております。

一般貸付のうち、変動金利貸付の時価については、将来キャッシュ・フローに市場金利が短期間で反映されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。一方、固定金利貸付の時価については、主に将来キャッシュ・フローを現在価値へ割り引いた価格によっております。

## 負債

### (1) 社債

将来キャッシュ・フローを想定される残存期間に応じた割引率により現在価値へ割り引いた価格によっております。

### (2) 債券貸借取引受入担保金

債券貸借取引受入担保金はすべて満期までの期間が短いため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

### (3) 借入金

変動金利借入金であり、将来キャッシュ・フローに市場金利が短期間で反映されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。

## デリバティブ取引

### ① 金利スワップ取引、通貨スワップ取引

時価の算定については、公表されている市場金利を基準として、将来のキャッシュ・フロー差額を現在価値に割り引いた理論価格によっております。

- ② 為替予約取引  
時価の算定については、ブローカーより入手したTTM、割引レート等を基準として、当社で算定した理論価格によっております。
- ③ クレジットデリバティブ取引、債券先物取引  
時価の算定については、ブローカーから提示された価格によっております。なお、当該価格については、当社がその妥当性を検証したうえで、当該価格を採用しております。
3. 責任準備金対応債券に係る貸借対照表計上額は1,384,175百万円、時価は1,519,103百万円であり  
ます。  
責任準備金対応債券のリスク管理方針は以下のとおりであります。  
資産・負債のデュレーションマッチングを図り、金利変動リスクを回避するために、保険商品の特性を勘案し小区分を設定し、各小区分に割り当てられた保険契約群についての責任準備金のデュレーションと小区分に係る責任準備金対応債券のデュレーションを一定の範囲内でコントロールする資産運用方針を採っております。なお、小区分は次のとおり設定しております。①保険料一時払定額年金・保険料一時払定額終身保険・保険料一時払生前給付保険・保険料一時払3大疾病保険小区分（ただし、保険料一時払定額年金については、契約日が2006年4月1日以降かつ契約日時点における被保険者年齢が80歳以上の契約を除く）、②保険料一時払定額終身保険（確定積立金区分型）小区分、③終身がん保険・養老保険小区分、④米ドル建保険料一時払定額年金・米ドル建保険料一時払定額終身保険小区分、⑤豪ドル建保険料一時払定額年金小区分、⑥上記以外の保険・年金小区分（ただし一部保険種類を除く）。また、各小区分において、保険契約群についての責任準備金のデュレーションと小区分に係る責任準備金対応債券のデュレーションが一定範囲内で対応していることを定期的に検証しております。
4. 消費貸借契約により貸し付けている有価証券の貸借対照表価額は、59,823百万円であり  
ます。
5. 貸付金のうち、破綻先債権、延滞債権、3ヵ月以上延滞債権及び貸付条件緩和債権に該当するものは  
ありません。なお、それぞれの定義は以下のとおりであります。  
破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本  
又は利息の取立て又は弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金（貸倒償却  
を行った部分を除く。以下「未収利息不計上貸付金」という。）のうち、法人税法施行令（1965年政  
令第97号）第96条第1項第3号のイからホまでに掲げる事由又は同項第4号に規定する事由が生  
じている貸付金であります。  
延滞債権とは、未収利息不計上貸付金であって、破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図る  
ことを目的として利息の支払を猶予した貸付金以外の貸付金であります。  
3ヵ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が、約定支払日の翌日を起算日として3ヵ月以上延  
滞している貸付金で破綻先債権及び延滞債権に該当しないものであります。  
貸付条件緩和債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の  
支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他債務者に有利となる取決めを行ったもので、破綻先債  
権、延滞債権及び3ヵ月以上延滞債権に該当しない貸付金であります。
6. 有形固定資産の減価償却累計額は2,006百万円であり  
ます。
7. 保険業法第118条に規定する特別勘定の資産の額は29,347百万円であり  
ます。なお、負債の額も同  
額であります。

8. 関係会社に対する金銭債権の総額は0百万円、金銭債務の総額は89百万円であります。
9. 繰延税金資産の総額は12,031百万円、繰延税金負債の総額は4,437百万円であります。繰延税金資産のうち評価性引当額として控除した額は988百万円であります。  
繰延税金資産の発生の主な原因別内訳は、保険契約準備金等6,663百万円、価格変動準備金2,737百万円、中止した包括ヘッジの繰延ヘッジ損益1,047百万円、退職給付引当金492百万円、固定資産483百万円、有価証券等減損246百万円であります。  
繰延税金負債の発生の原因は、その他有価証券評価差額金2,595百万円、繰延ヘッジ損益の評価差額1,841百万円であります。  
当事業年度における法定実効税率は28.24%であります。
10. 契約者配当準備金の異動状況は次のとおりであります。
- |             |        |
|-------------|--------|
| 当期首現在高      | 738百万円 |
| 当期契約者配当金支払額 | 107百万円 |
| 利息による増加等    | 0百万円   |
| 契約者配当準備金戻入額 | 2百万円   |
| 当期末現在高      | 629百万円 |
11. 担保に供されている資産の額は、有価証券218百万円であります。  
これは、デリバティブ取引の担保として差し入れている有価証券であります。
12. 保険業法施行規則第73条第3項において準用する同規則第71条第1項に規定する再保険を付した部分に相当する支払備金（以下「出再支払備金」という。）の金額は1百万円であり、保険業法施行規則第71条第1項に規定する再保険を付した部分に相当する責任準備金（以下「出再責任準備金」という。）の金額は432百万円であります。
13. 1株当たり純資産額は707,841円08銭であります。
14. デリバティブ取引の担保として受け入れている有価証券のうち、売却又は再担保という方法で自由に処分できる権利を有する有価証券で、当事業年度末に当該処分をせずに所有しているものは1,157百万円であります。
15. 負債の部の社債は、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付社債66,700百万円であります。
16. 借入金は、他の債務よりも債務の履行が後順位である旨の特約が付された劣後特約付借入金16,500百万円であります。
17. 保険業法第259条の規定に基づく生命保険契約者保護機構に対する当事業年度末における当社の今後の負担見積額は3,870百万円であります。  
なお、当該負担金は拠出した事業年度の事業費として処理しております。

18. 退職給付に関する事項は次のとおりであります。

(1) 採用している退職給付制度の概要

当社は確定給付型の制度として、退職一時金制度を設けております。

(2) 確定給付制度

① 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

期首における退職給付債務	1,716 百万円
勤務費用	236 百万円
利息費用	7 百万円
数理計算上の差異の当期発生額	△134 百万円
退職給付の支払額	68 百万円
期末における退職給付債務	<u>1,757 百万円</u>

② 退職給付債務と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

非積立型制度の退職給付債務	1,757 百万円
未認識過去勤務費用	1 百万円
退職給付引当金	<u>1,759 百万円</u>

③ 退職給付に関連する損益

勤務費用	236 百万円
利息費用	7 百万円
数理計算上の差異の当期の費用処理額	△134 百万円
過去勤務費用の当期の費用処理額	△0 百万円
確定給付制度に係る退職給付費用	<u>109 百万円</u>

④ 数理計算上の計算基礎に関する事項

執行役員を除く、従業員の退職給付債務等の期末における、数理計算上の計算基礎は以下のとおりであります。

割引率 0.4%

(3) 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、108 百万円であります。

(4) 執行役員については、退職給付債務の算定にあたり、期末要支給額を用いております。

19. 大崎オフィス、品川オフィス及び福岡オフィス等の不動産賃貸契約に基づき、オフィス退去時における原状回復に係る債務を有していますが、使用期間が明確でなく、将来、移転する予定もないことから、資産除去債務を合理的に見積もることができないため、資産除去債務を計上しておりません。

20. 金額の記載単位未満は、切捨てて表示しております。



2017年度 2017年4月1日から  
2018年3月31日まで 損益計算書

(単位：百万円)

科 目		金 額
経常収益		367,260
保険料等収入		233,541
再保険収入		232,069
資産運用等収入		1,471
利息及び配当金等収入		108,460
預貯金利息・配当		74,302
有価証券利息		28
貸付金利息		67,324
不動産賃貸		327
その他利息配当		137
有価証券売却益		6,484
有価証券償還益		11,392
融派生商品収入		220
貸倒引当戻収入		20,470
その他運用収入		2
特別勘定資産運用		191
その他の経常収入		1,879
年金の特約取扱い		25,259
年保責任金の準備		1,374
その他の準備		4,664
その他の経常収入		19,218
その他の経常収入		1
経常費用		323,617
保険金等支払		224,269
保年給解		27,973
再保の返戻		75,259
再保の返戻		37,899
再保の返戻		77,170
再保の返戻		3,833
再保の返戻		2,133
再保の返戻		1,951
再保の返戻		1,951
再保の返戻		0
再保の返戻		72,056
再保の返戻		1,456
再保の返戻		1,486
再保の返戻		471
再保の返戻		67,133
再保の返戻		22
再保の返戻		1,484
再保の返戻		18,883
再保の返戻		6,456
再保の返戻		1,758
再保の返戻		1,529
再保の返戻		849
再保の返戻		40
再保の返戻		2,278
経常利益		43,642
特別損失		1,579
固定資産等処分損		26
償却資産等処分損		1,552
契約者配当準備金戻入		2
税法引当		42,065
法人税		13,088
法人税		△ 1,506
法人税		11,582
当期純利益		30,482

(損益計算書注記)

1. 関係会社との取引による費用の総額は 357 百万円であります。
2. 有価証券売却益の内訳は、外国証券 5,123 百万円、国債等債券 3,978 百万円、その他の証券 2,290 百万円であります。
3. 有価証券売却損の内訳は、外国証券 957 百万円、その他の証券 381 百万円、国債等債券 147 百万円であります。
4. 有価証券評価損の内訳は、外国証券 471 百万円であります。
5. 支払備金繰入額の計算上、差し引かれた出再支払備金繰入額は 1 百万円、責任準備金戻入額の計算上、差し引かれた出再責任準備金戻入額は 85 百万円であります。
6. 金融派生商品収益には、評価益 24,593 百万円、評価損 12,770 百万円が含まれております。
7. 1 株当たり当期純利益は 174,571 円 30 銭であります。  
なお、算定上の基礎である当期純利益は 30,482 百万円、普通株式の期中平均株式数は 174 千株であります。潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益については、潜在株式がないため記載しておりません。
8. 関連当事者との取引

属性	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の被所有割合 (%)	関係内容		取引の内容 (注)	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社 の 親会社	マサチューセツツ・ミューチュアル・ライフ・インシュアランス・カンパニー	米国 マサチューセツツ州 スプリングフィールド	15,121 百万米\$	生命 保険業	(被所有) 間接 100	兼任 1 人	生命保険の販売、商品開発、資産管理面で協力するなど当社の経営に参画	再保険 (費用)	1	-	-
親会社	マスミューチュアル・インターナショナル・エルエルシー	米国 マサチューセツツ州 スプリングフィールド	1,020 百万米\$	金融 持株 会社	(被所有) 直接 90 間接 10	兼任 4 人	生命保険の販売、商品開発、資産管理面で協力するなど当社の経営に参画	委託料	3	仮払金  未払金	0  0
親会社 の 子会社	ベアリング・ス・エルエルシー	米国 ノースカロライナ州 シャーロット	696 百万米\$	投資顧問 会社	(所有) なし	兼任 なし	資産管理面で協力	運用手数料	353	未払費用	88

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) 市場実勢を参考に当事者間で合意した条件で行っております。