挑戦、その先へ。
T&D保険グループ

2027年３月期
第2四半期決算のお知らせ

株式会社 T&D ホールディングス
（コード番号 8795 東証プライム)

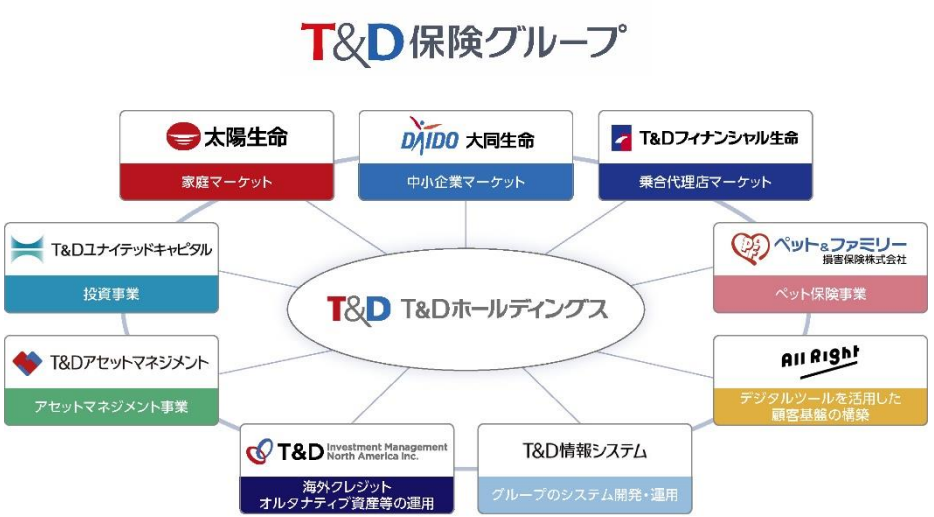
2026 年11月13日

TRY&DISCOVER

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

目次・グループストラクチャー

決算のポイント	P．2
１．収益関係	P．3
２．グループEV・新契約価値	P．4
３．健全性指標	P．5
４．契約業績	P．6
５．保険料等収入・基礎利益	P．7
６．生保３社の主要ポイント	P．8
７．クローズドブック事業（ＴＤＵＣ連結）	P．11
８．その他の事業ポートフォリオ	P．12
９．業績予想・株主還元	P．13
参考	P．14



＜本資料における用語の定義＞
【 連　　結 】Ｔ＆Ｄホールディングス連結
【 ３社合算 】生命保険会社３社
（太陽生命・大同生命・ＴＤＦ生命）の単純合算
【 太陽生命 】太陽生命保険
【 大同生命 】大同生命保険
【ＴＤＦ生命】Ｔ＆Ｄフィナンシャル生命保険
【 ＴＤＵＣ 】Ｔ＆Ｄユナイテッドキャピタル
【 ＴＤＡＭ 】Ｔ＆Ｄアセットマネジメント
【 Ｐ＆Ｆ 】ペット＆ファミリー損害保険

＜注意事項＞
・本資料には、将来の業績に関する記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。
将来の業績は、経営環境の変化等により、計画や予想と異なる可能性があることにご留意ください。

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

決算のポイント

- グループ修正利益は、国内生命保険会社における利息配当金等収入の増加や、欧州生命保険関連会社の損益取込等により、上半期ベースで過去最高を更新。
- 国内生命保険事業は、公社債利回りの向上や、オルタナティブ資産に係る利息配当金等収入の増加等により、基礎利益が前年同期から25.4%増加。

	項目	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比	主な増減要因
グループ連結	グループ修正利益	701億円	**914**億円	＋30.3%	国内生命保険会社における利息配当金等収入の増加や、欧州生命保険関連会社の損益取込等。
	親会社株主に帰属する中間純利益	673億円	**764**億円	＋13.5%	
国内生命保険事業	新契約年換算保険料	1,143億円	**999**億円	△12.6%	銀行窓販チャネルの販売量減少等。
	保有契約年換算保険料	17,518億円（26/3末）	**17,606**億円（26/9末）	＋0.5%（前年度末比）	
	保険料等収入	13,463億円	**12,412**億円	△7.8%	
	基礎利益	1,037億円	**1,301**億円	＋25.4%	公社債利回りの向上や、オルタナティブ資産に係る利息配当金等収入の増加等。
	修正利益（３社合算）	723億円	**827**億円	＋14.3%	
クローズドブック事業	修正利益（ＴＤＵＣ連結）	△6億円	**105**億円	－	欧州生命保険関連会社の損益取込等。

株主還元	中間配当（実績）	82.0円(1株当たり)	自己株式取得	2026年6月公表の自己株式取得（300億円）を実施
	年間配当（予想）	164.0円(1株当たり)		

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

1．収益関係

➢ グループ修正利益・親会社株主に帰属する中間純利益は、国内生命保険会社における利息配当金等収入の増加や、欧州生命保険関連会社の損益取込等により、前年同期から増加。

■ グループ修正利益

（億円）

	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比
グループ修正利益	701	**914**	+30.3%

■ 親会社株主に帰属する中間純利益

（億円）

	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比
連結	673	**764**	+13.5%

【参考】グループ修正利益とは

・株主還元の原資やグループの経営実態を表す当社独自の指標です。
具体的には、親会社株主に帰属する当期純利益から以下の項目を調整して作成しています。
①市場変動等により会計上生じる経済実態を伴わない損益（フォーティテュード社における一時的な評価性損益や市場価格調整（ＭＶＡ）に関連する評価性の損益等）
②負債内部留保の超過繰入（戻入）額
③事業再編に伴う一過性の損益（売却損益、のれん償却額等）
なお、一部の海外関連会社については、現地会計基準に基づく利益をグループ修正利益に加算しています。

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

２．グループＥＶ・新契約価値

- グループＥＶは、新契約価値の積み上げおよび内外株価の上昇等により、前年度末から増加。
- 今期に販売した保険契約（転換契約を含む）から将来生じる利益を現在価値に換算した新契約価値は、銀行窓販チャネルの販売量減少等により、前年同期から減少。

■ ＥＶ

（億円）

	26/3末	26/9末	前年度末比
Ｔ＆Ｄ保険グループ全体（グループＥＶ）	42,386	**43,997**	+3.8%
うち太陽生命	11,594	**11,571**	△0.2%
うち大同生命	28,457	**29,746**	+4.5%
うちＴＤＦ生命	1,846	**2,011**	+8.9%

■ 新契約価値

（億円）

	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比
３社合算	979	**837**	△ 14.6%
太陽生命	189	**114**	△ 39.4%
大同生命	737	**672**	△ 8.7%
ＴＤＦ生命	53	**49**	△ 7.0%

【参考】ＥＶとは

・生命保険会社の企業価値を評価する指標の一つ「ＥＶ（エンベディッド・バリュー）」は、「貸借対照表の純資産に、価格変動準備金・危険準備金等の内部留保、時価評価されていない資産の含み損益等を加えた純資産価値」と「現時点で保有している契約から将来見込まれる利益の現在価値」を合計したもの。

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

３．健全性指標

➢ 内部管理モデルに基づき算出したグループのＥＳＲは、内外株価上昇によるサープラスの増加等により、前年度末から上昇し、十分な健全性を維持。

■ ＥＳＲ（内部管理モデル）

	26/3末	26/9末	前年度末差
連結	222%	**227%**	+ 5pt

【参考】ＥＳＲ（内部管理モデル）とは

・内部管理モデルに基づくＥＳＲ（Economic Solvency Ratio）は、経済価値ベースの健全性指標として当社グループが導入している指標で、当社グループのリスク特性を踏まえて構築した内部管理モデルに基づき算出しています。
経済価値ベースの純資産（サープラス）を、内部管理モデルを用いて定量化したリスク量（エコノミック・キャピタル）で割ることで算出しています。なお、ソルベンシー・マージン比率とは異なります。
・当社グループでは、従前より内部管理モデルのＥＳＲに基づき、財務の健全性、資本の十分性の確保を図る等、経営判断の指標の一つとしております。

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

4．契約業績

- 新契約年換算保険料は、銀行窓販チャネルの販売量減少等により、前年同期から減少。
- 保有契約年換算保険料は、前年度末と同水準で推移。

■ 新契約年換算保険料※1

（億円）

	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比
３社合算	1,143	**999**	△ 12.6%
うち第三分野	231	**201**	△ 13.1%
太陽生命	258	**164**	△ 36.3%
うち第三分野	105	**84**	△ 20.1%
大同生命	411	**406**	△ 1.3%
うち第三分野	125	**116**	△ 6.8%
ＴＤＦ生命	472	**428**	△ 9.4%
うち第三分野	1	**0**	△ 40.1%

■ 保有契約年換算保険料※1

（億円）

	26/3末	26/9末	前年度末比
３社合算	17,518	**17,606**	+0.5%
うち第三分野	3,199	**3,235**	+1.1%
太陽生命	5,469	**5,227**	△4.4%
うち第三分野	1,466	**1,474**	+0.6%
大同生命	8,196	**8,211**	+0.2%
うち第三分野	1,638	**1,666**	+1.7%
ＴＤＦ生命	3,852	**4,166**	+8.1%
うち第三分野	95	**94**	△ 0.7%

- 各社の契約業績指標は、大同生命、TDF生命で前年同期から増加。

■ 各社の契約業績指標※1 （各社の経営目標にあわせて設定している経営指標）

（億円）

	太陽生命			大同生命			TDF生命		
	主要業績年換算保険料※2			契約高※3			契約高		
新契約業績	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比
	112	105	△ 6.5%	27,674	27,804	+0.5%	3,511	3,756	+7.0%
保有契約業績	26/3末	26/9末	前年度末比	26/3末	26/9末	前年度末比	26/3末	26/9末	前年度末比
	1,711	1,717	+0.3%	473,360	475,537	+0.5%	46,843	48,808	+4.2%

※1 契約業績指標は、個人保険・個人年金保険の合計。また、新契約業績には、転換による純増加を含む。
※2 太陽生命の経営指標で、年換算保険料のうち主に保障部分の合計。
※3 大同生命の経営指標で、個人保険・個人年金保険の契約高に第三分野（医療・介護・就業不能等）の保障金額を加算した指標。

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

5．保険料等収入・基礎利益

- 保険料等収入は、 銀行窓販チャネルの販売量減少等により、前年同期から減少。
- 基礎利益は、公社債利回りの向上や、オルタナティブ資産に係る利息配当金等収入の増加等により、前年同期から増加。

■ 保険料等収入

（億円）

	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比
３社合算	13,463	**12,412**	△7.8%
太陽生命	5,493	**3,977**	△27.6%
大同生命	4,231	**4,204**	△0.6%
ＴＤＦ生命	3,739	**4,230**	+13.1%

■ 基礎利益

（億円）

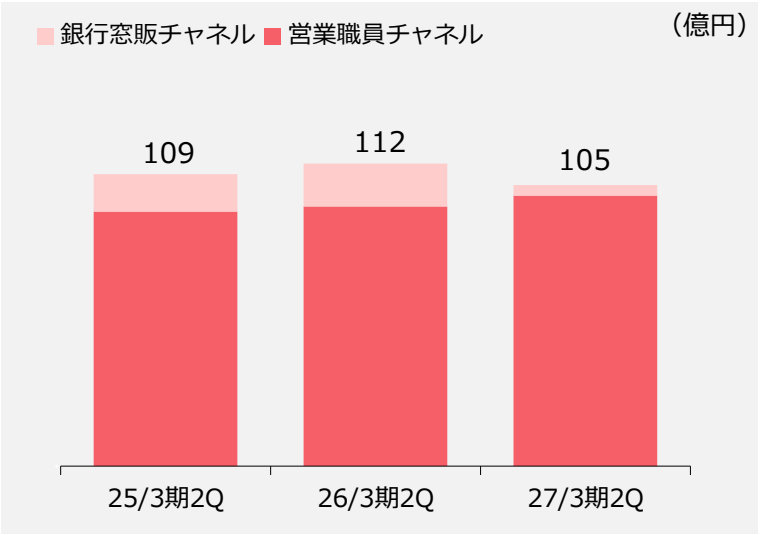
	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比
３社合算	1,037	**1,301**	+25.4%
太陽生命	391	**483**	+23.5%
大同生命	622	**796**	+28.0%
ＴＤＦ生命	23	**21**	△11.3%

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

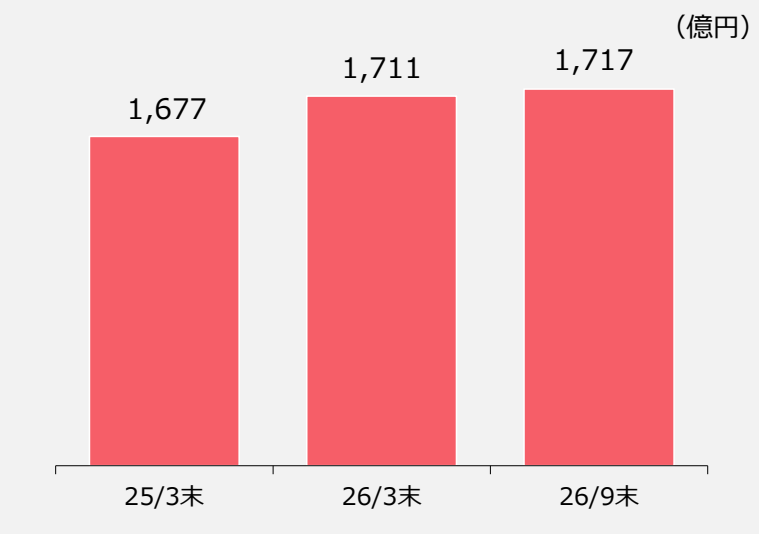
６．生保３社の主要ポイント（太陽生命）

➢ 主要業績新契約年換算保険料※は前年同期から減少、主要業績保有契約年換算保険料※は前年度末から増加。

主要業績新契約年換算保険料



主要業績保有契約年換算保険料



□ 「主要業績新契約年換算保険料」は、 営業職員チャネルでは支社ライフカウンセラーによる営業支援業務の拡大や支社組織の見直しによるマネジメント力の強化等によって新契約業績が堅調に推移したものの、銀行窓販チャネルの販売量減少により、全体としては前年同期から減少。

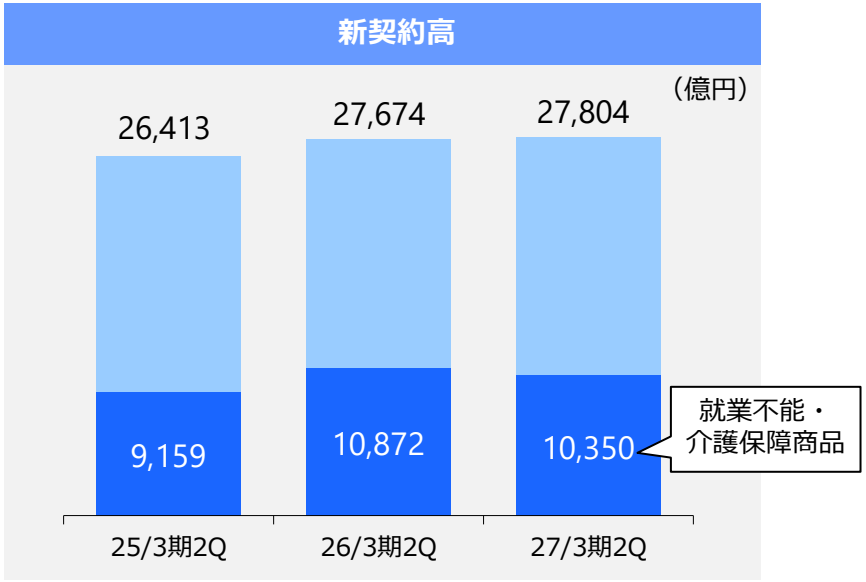
□ 「主要業績保有契約年換算保険料」は、営業職員チャネルにおいて新契約業績が堅調に推移したこと等により、前年度末から増加。

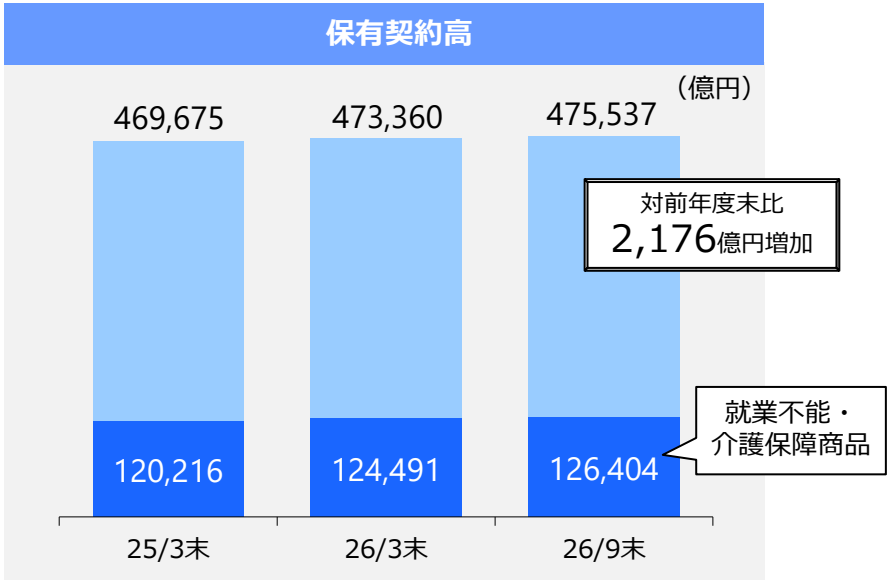
※ 太陽生命の経営指標で、年換算保険料のうち主に保障部分の合計。
（太陽生命では、金利上昇等の経済環境の変化を捉えた商品の導入を背景として、27/3期より従来の保障性年換算保険料に貯蓄系商品の保障部分等を加算した業績管理指標を設定）

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

６．生保３社の主要ポイント（大同生命）

➢ 新契約高は前年同期から増加、保有契約高も前年度末から増加。





□ 「新契約高」は、死亡保障・就業不能保障・介護保障等、お客さまの幅広い保障ニーズにお応えする丁寧なコンサルティング営業を実践したこと等により、前年同期から増加。

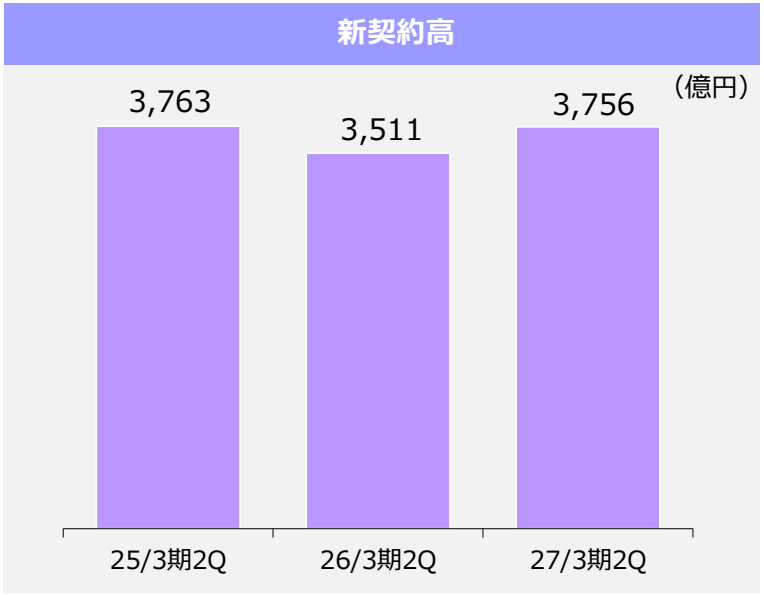
□ 「保有契約高」は、「新契約高」が増加したことや「解約失効高」が前年同期を下回ったことにより、前年度末から増加。

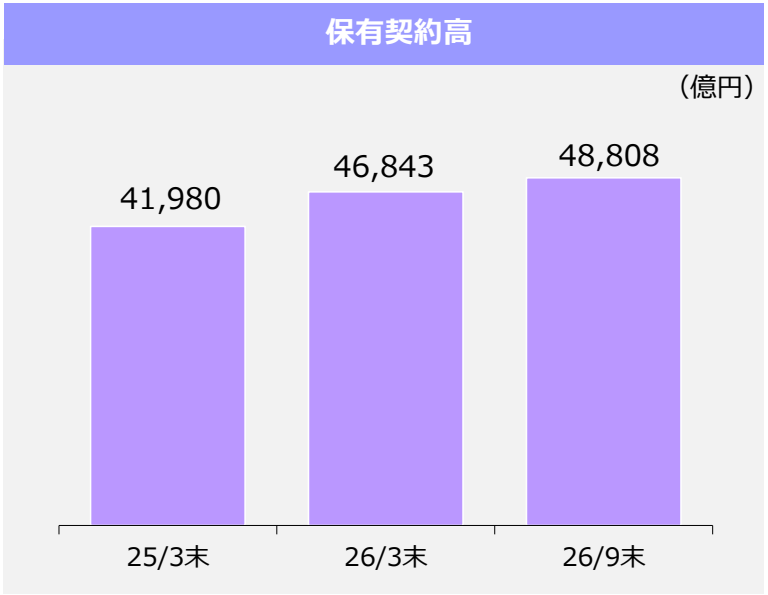
※当ページ記載の「新契約高」「保有契約高」には、「Ｊタイプ」の重大疾病保険金額、「Ｔタイプ」の就業障がい保険金額、「介護リリーフα」等の介護保険金額 および「一時金型Ｍタイプ」の入院一時金額を基準として計上した金額を含む。

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

６．生保３社の主要ポイント（ＴＤＦ生命）

➢ 新契約高※は前年同期から増加、保有契約高※も前年度末から増加。





□ 「新契約高」は、変額保険（一時払）の販売が好調に推移したことなどにより、前年同期から増加。

□ 「保有契約高」は、前年度末から増加。

※Ｔ＆Ｄフィナンシャル生命では、一時払商品の販売を中心とする事業特性を踏まえ、27/3期より契約高を契約業績指標に設定。

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

7．クローズドブック事業（ＴＤＵＣ連結）

➢ 修正利益は、ヴィリディウム社※の損益取込等により、前年同期から増加。

※TDUCの投資先である欧州生命保険関連会社

（億円）

	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比
経常収益	2	96	-
経常費用	15	30	+102.9%
経常利益	△ 12	65	-
中間純利益	△ 9	56	-
修正利益	△ 6	105	-

＊ △は損失または純損失

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

8．その他の事業ポートフォリオ

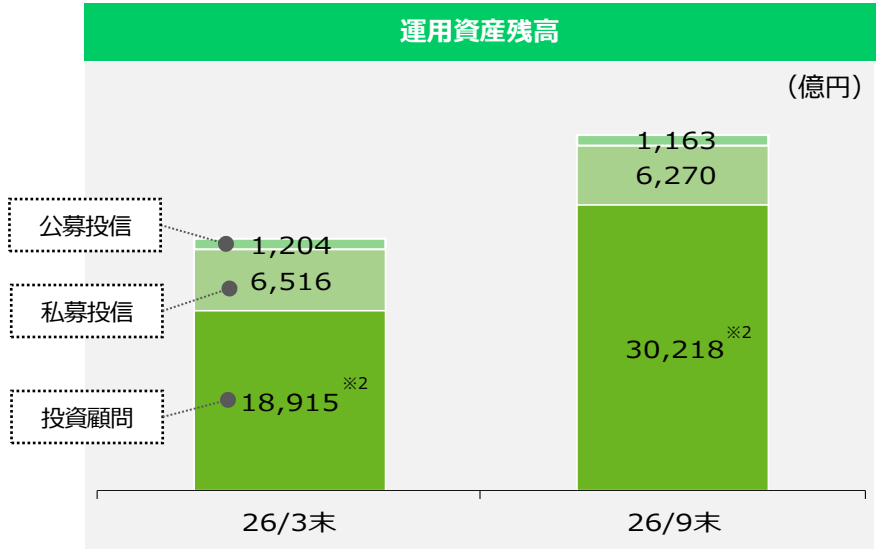
アセットマネジメント事業（ＴＤＡＭ）

- 営業収益（実質ベース）・経常利益・中間純利益ともに、グループからの運用資産残高の増加等により、前年同期から増加。

（百万円）

	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比
営業収益（実質ベース）※1	1,667	1,727	+3.6%
経常利益	49	88	+78.7%
中間純利益	33	74	+121.7%

※1 販売会社や運用委託先への支払いを控除した実質的な営業収入。



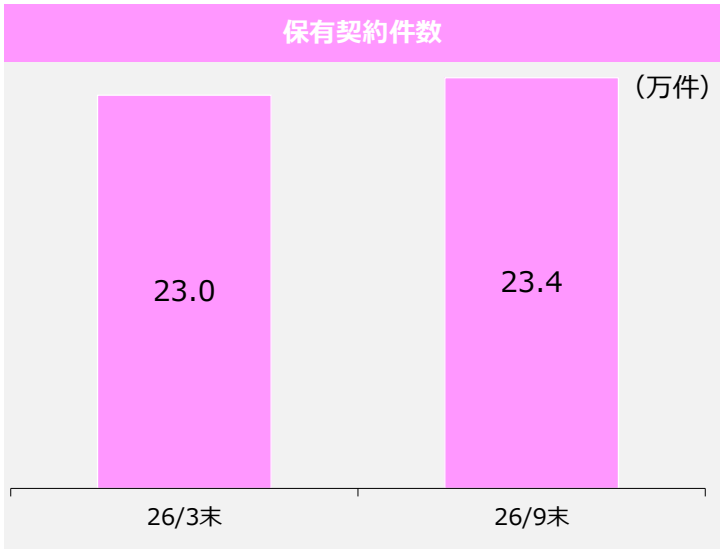
※2 投資顧問残高のうち、26/3末は約1.7兆円、26/9末は約2.8兆円のグループ協働運用資産残高を含む。

損害保険【ペット保険】事業（Ｐ＆Ｆ）

- 経常収益・経常利益・中間純利益ともに、保有契約の増加に伴う収入保険料の増加により、前年同期から増加。

（百万円）

	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比
経常収益	6,202	6,777	+9.3%
経常利益	241	500	+107.4%
中間純利益	175	364	+108.2%



Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

9．業績予想・株主還元

■ 27年3月期 通期業績予想

（億円）

	26/3期実績	27/3期通期予想
経常収益（連結） **※【 】は保険料等収入**	**34,822**	**30,000**
太陽生命	12,799 【9,830】	10,300 【8,000】
大同生命	12,467 【8,553】	11,700 【8,700】
ＴＤＦ生命	9,128 【7,846】	8,900 【7,200】
経常利益(連結)	**2,571**	**2,350**
太陽生命	1,165	940
大同生命	1,346	1,360
ＴＤＦ生命	123	110
当期純利益(連結)	**1,389**	**1,350**
太陽生命	522	540
大同生命	822	790
ＴＤＦ生命	82	80
グループ修正利益	**1,585**	**1,720**

＊ 2026年5月15日に公表した通期業績予想・配当予想から修正はありません。

■ 株主還元

	26/3期実績	27/3期予想
1株当たり年間配当金	130.0円	164.0円
(うち中間配当)	62.0円	82.0円

	25/3期に帰属	26/3期に帰属
自己株式取得	1,000億円	300億円

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

【参考】損益関係①

■ グループ連結

（億円）

	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比	
経常収益	17,186	16,729	△ 2.7%	
うち保険料等収入	13,526	12,478	△ 7.7%	①
うち資産運用収益	3,263	3,713	+13.8%	②
うちその他経常収益	397	452	+13.9%	
経常費用	16,088	15,362	△ 4.5%	
うち保険金等支払金	11,507	11,603	+0.8%	
うち責任準備金等繰入額	1,542	281	△ 81.8%	③
うち資産運用費用	1,261	1,614	+28.0%	④
経常利益	1,098	1,367	+24.5%	
特別損益	△ 68	△ 109	-	
契約者配当準備金繰入額	115	129	+11.7%	
税金等調整前中間純利益	914	1,128	+23.5%	
法人税等合計	237	354	+49.1%	
親会社株主に帰属する中間純利益	673	764	+13.5%	
グループ修正利益	701	914	+30.3%	

＜主な増減要因＞

①③銀行窓販チャネルの販売量減少等

②利息配当金等収入、有価証券売却益の増加等

④有価証券売却損の増加等

■ 含み損益（生保一般勘定）

（億円）

	3社合算			太陽生命		
	26/3末	26/9末	前年度末比	26/3末	26/9末	前年度末比
有価証券の差損益※1	△ 9,601	△ 12,499	-	△ 1,437	△ 2,785	-
うち公社債	△ 16,988	△ 19,335	-	△ 5,873	△ 6,937	-
うち株式	4,409	4,848	+9.9%	2,594	2,569	△ 1.0%
うち外国証券	2,862	1,950	△ 31.8%	1,522	1,119	△ 26.5%
うち金銭の信託	△ 1,758	△ 2,099	-	-	-	-
土地等の差損益※2	2,052	2,080	+1.3%	870	889	+2.2%

	大同生命			ＴＤＦ生命		
	26/3末	26/9末	前年度末比	26/3末	26/9末	前年度末比
有価証券の差損益※1	△ 6,120	△ 7,219	-	△ 2,043	△ 2,494	-
うち公社債	△ 10,851	△ 12,028	-	△ 263	△ 369	-
うち株式	1,815	2,278	+25.5%	-	-	-
うち外国証券	1,344	837	△ 37.7%	△ 5	△ 6	-
うち金銭の信託	-	-	-	△ 1,758	△ 2,099	-
土地等の差損益※2	1,182	1,190	+0.7%	-	-	-

※1 有価証券のうち市場価格のない株式等および組合出資金等は除く。

※2 原則として鑑定評価額（重要性の低い物件等については公示価格等）をもとに算出。

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

【参考】損益関係②

■ 国内生命保険事業

（億円）

	太陽生命			大同生命			ＴＤＦ生命		
	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比	26/3期2Q	27/3期2Q	前年同期比
経常収益	6,796	**5,800**	△ 14.7%	5,945	**6,540**	+10.0%	4,255	**4,659**	+9.5%
うち保険料等収入	5,493	3,977	△ 27.6%	4,231	4,204	△ 0.6%	3,739	4,230	+13.1%
うち資産運用収益	1,242	1,184	△ 4.7%	1,548	2,146	+38.6%	490	392	△ 20.0%
うちその他経常収益	60	638	+957.6%	165	189	+14.5%	25	36	+40.5%
経常費用	6,411	5,322	△ 17.0%	5,244	5,755	+9.8%	4,211	4,605	+9.4%
うち保険金等支払金	4,244	4,245	+0.0%	3,362	3,190	△ 5.1%	3,862	4,126	+6.8%
うち責任準備金等繰入額	897	0	△ 100.0%	412	525	+27.4%	233	316	+35.7%
うち資産運用費用	631	459	△ 27.3%	632	1,154	+82.5%	0	9	-
経常利益	384	**477**	+24.2%	701	**785**	+11.9%	43	**53**	+23.7%
特別損益	△ 15	△ 27	-	△ 61	△ 80	-	△ 8	△ 1	-
契約者配当準備金繰入額	65	74	+14.3%	50	54	+8.1%	△ 0	0	-
税引前中間純利益	302	375	+23.8%	590	650	+10.2%	35	52	+48.3%
法人税等合計	84	110	+29.8%	151	168	+11.1%	9	12	+24.0%
中間純利益	218	**265**	+21.5%	438	**481**	+9.8%	25	**39**	+57.9%
基礎利益	391	**483**	+23.5%	622	**796**	+28.0%	23	**21**	△ 11.3%
修正利益※	218	**265**	+21.5%	482	**530**	+9.9%	22	**31**	+38.5%
順ざや	263	**376**	+43.1%	383	**558**	+45.5%	7	**11**	+52.9%

※ 大同生命の数値は、中間純利益から価格変動準備金超過繰入額を調整して算出。
※ ＴＤＦ生命の数値は、中間純利益から市場価格調整（ＭＶＡ）に関連する評価性の損益を調整して算出。

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.

挑戦、その先へ。

T&D保険グループ

T&Dホールディングス　太陽生命　大同生命　T&Dフィナンシャル生命

ペット&ファミリー損害保険株式会社　All Right　T&Dユナイテッドキャピタル　T&Dアセットマネジメント　TDIMNA　T&D情報システム

【お問い合わせ先】

株式会社T&Dホールディングス　広報課 …… TEL 03-3272-6115

太陽生命保険株式会社　広報課 …… TEL 03-3272-6406

大同生命保険株式会社　広報課 …… TEL 03-3272-6206

T&Dフィナンシャル生命保険株式会社　広報課 …… TEL 03-6745-6808

Copyright T&D Holdings, Inc. All Rights Reserved.