

日本郵政 売るべきか

2021/10/29

貸借 225	売出価格	日本郵政の【株価予想】を見る		
6178 日本郵政	820円	東証1	15:00	業績
★ 875.0円	前日比	-4.9	(-0.56%)	サービス業
比較される銘柄 ゆうちょ銀 かんぽ生命 三菱UFJ		単位 100株	PER	PBR
			9.7倍	0.25倍
			利回り	5.71%
			信用倍率	0.82倍
			時価総額	3兆2,969億円

[基本情報](#)
[チャート](#)
[時系列](#)
[ニュース](#)
[決算](#)
[大株主](#)
 決算発表予定日 2021/11/12

期間 日足 週足 月足 年足 1分足 5分足

修正株価 高安値表示

指標 I/A1 無し 移動平均線 平滑移動平均線 一目均衡表 ボリンジャーバンド

5日線・25日線・75日線 25日線・75日線・200日線
 日線

指標 I/A2 無し 出来高 売買代金 カイリ率 MACD RSI **NEW** ROI **NEW**

ファースト・ストキャス スロー・ストキャス ヒストリカルPER

比較
 日経平均 ジェスダック平均 NYダウ

日付 2021/10/29 15:00 始値 **870.0** 高値 **877.9** 安値 **858.0** 終値 **875.0**



■ 2021年3月期の経営成績

100%

74%

64%

(億円)

	日本郵政グループ	100%		
		日本郵便	ゆうちょ銀行	かんぽ生命
経常収益	117,204	38,453	19,467	67,862
前期比	△ 2,297 (△ 1.9%)	+ 20 (+ 0.1%)	+ 1,471 (+ 8.1%)	△ 4,251 (△ 5.9%)
経常利益	9,141	1,491	3,942	3,457
前期比	+ 497 (+ 5.8%)	△ 189 (△ 11.3%)	+ 150 (+ 3.9%)	+ 591 (+ 20.6%)
当期純利益	4,182	534	2,801	1,661
前期比	△ 654 (△ 13.5%)	△ 337 (△ 38.7%)	+ 66 (+ 2.4%)	+ 154 (+ 10.2%)

■ 2021年3月期 通期業績予想

経常利益	9,100	400	3,750	3,000
(達成率)	(100.5%)	(373.0%)	(105.1%)	(115.2%)
当期純利益	4,150	0	2,700	1,570
(達成率)	(100.8%)	(-)	(103.7%)	(105.8%)

注1: 億円未満の決算数値は切捨て。また、日本郵政グループ数値と各社数値の合算値は、他の連結処理(持株会社・その他子会社の合算、グループ内取引消去等)があるため一致しない。

注2: 各社の数値は、各社を親会社とする連結決算ベース。また、「当期純利益」は、「親会社株主に帰属する当期純利益」の数値。

注3: 2021年3月期通期業績予想は、日本郵政グループは2021年4月、ゆうちょ銀行は2020年11月、かんぽ生命は2021年2月の各修正後の予想値を記載。

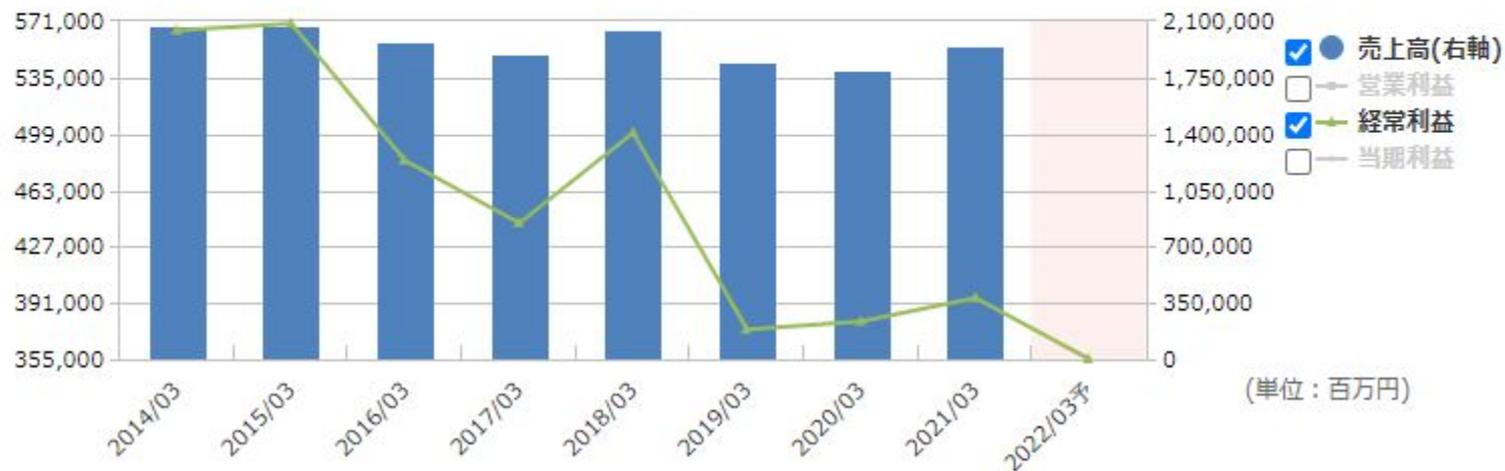
ゆうちょ銀行

通期業績推移

業績 前期比 指数 利益率 変動要因

全期間

詳細



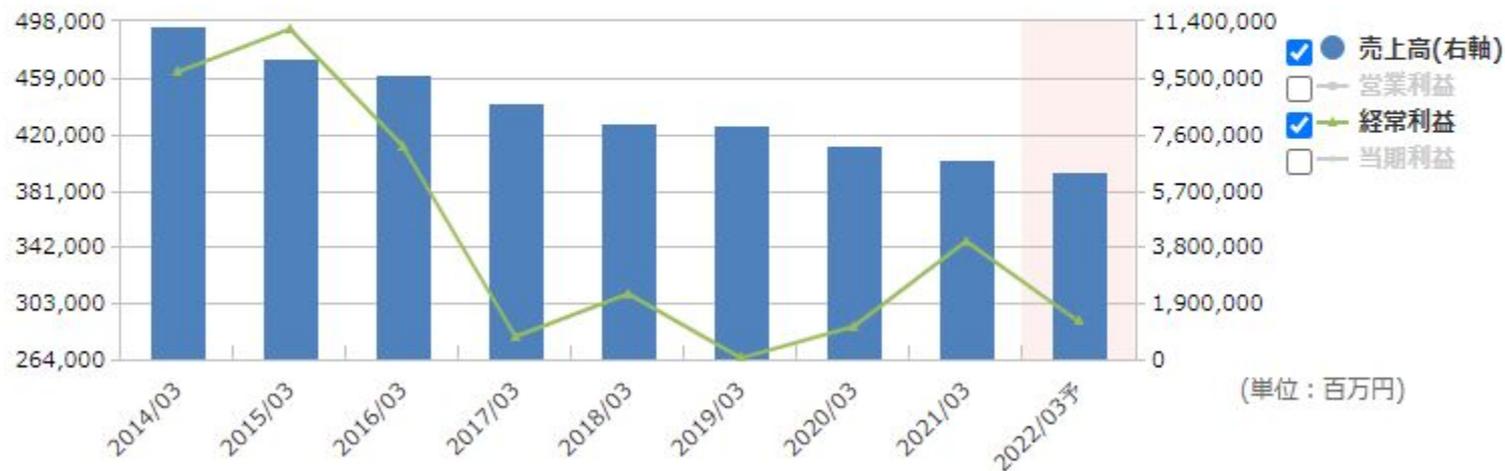
かんぽ生命

通期業績推移

業績 前期比 指数 利益率 変動要因

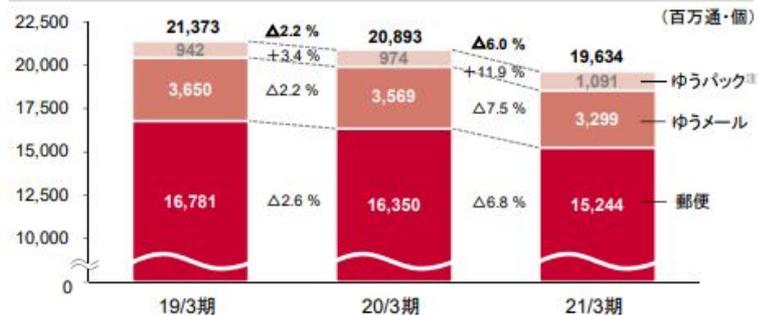
全期間

詳細:

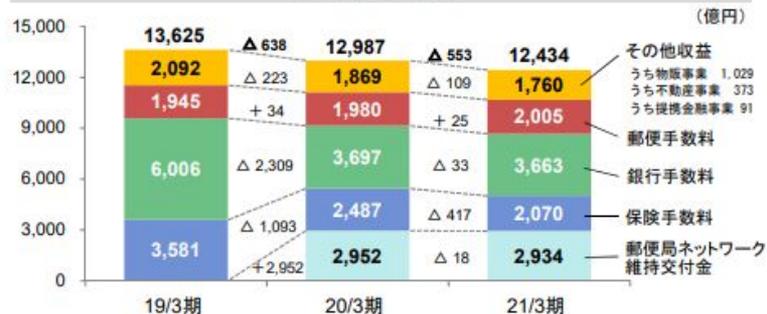


日本郵便

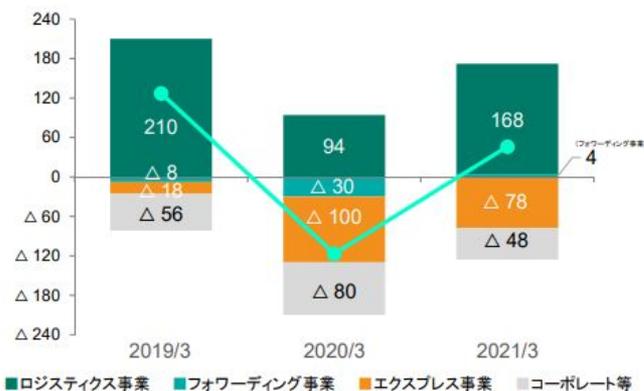
取扱数量の推移



収益構造の推移



事業別の営業損益(EBIT)の推移



要因分析

ポジティブ

金利上昇

ゆうパック(EC)

DXによるコスト削減

ネガティブ

デジタル化による郵便減少

人件費上昇

「死に体」のかんぽ生命



リストラ含む抜本的な外科手術が必要

配当方針

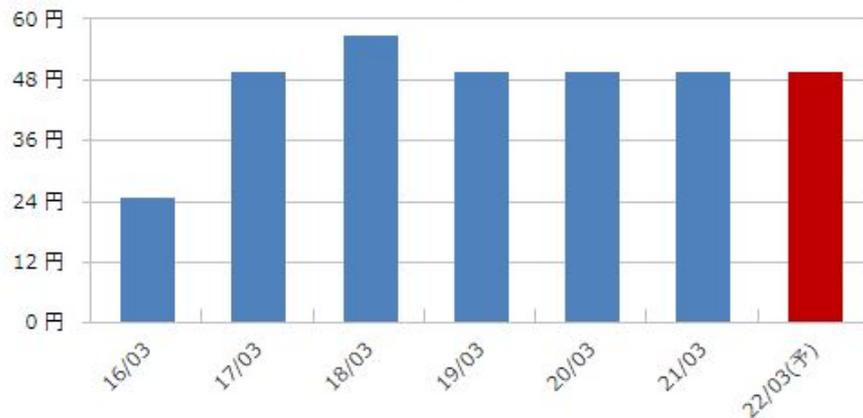
年間配当履歴

1株配当推移

2016/03	25.00 円
2017/03	50.00 円
2018/03	57.00 円
2019/03	50.00 円
2020/03	50.00 円
2021/03	50.00 円
2022/03(予)	50.00 円

※各期の配当は最終更新日付時点の株数に換算した値を表示しています。

年間1株配当推移



→2025年度までは
50円維持の予定だが…

- 政府売却終了
- 配当性向50%超
- PBR0.25倍でも
売らなければならな
かったのは？

売出し(820円)で購入した人

- 875円で売却
 - 55円(6.7%)の利益
 - 以降リスクなし
- 保有継続
 - 3月末まで保有で50円(6.1%)の配当
 - 権利確定後は「配当落ち」
 - 保有期間の株価変動リスク

(参考) 配当落ち(権利落ち)

