

## 第3章 財政検証・財政再計算結果との比較

### 第1節 財政検証・財政再計算結果と比較することの意義と手法

3-1-1 本章では、財政収支等の各項目、積立金及び財政指標について、平成26年財政検証・財政再計算<sup>1</sup>（以下、「財政検証等」という。）の結果との比較を行い、公的年金の財政状況を分析・評価する。財政検証等の結果との比較を行うことで年金財政が将来見通し通りに推移しているのかどうかを明らかにし、乖離が生じている場合にはその要因分析を行い、現時点での財政状況を評価することが可能となる。

3-1-2 平成26年財政検証等では、平成27(2015)年10月1日の被用者年金一元化を踏まえ、一元化後の厚生年金全体としての財政検証を基本としつつ、各実施機関別の財政検証等も公表されている。本章における財政検証等との比較・分析についても、厚生年金については厚生年金全体の比較・分析を基本としつつ、各実施機関の財政状況を検証するため、実施機関別にも比較・分析を行う。

ただし、国共済と地共済は、決算はそれぞれで行われているものの、平成16(2004)年度から財政的に一元化されており、平成26年財政再計算では国共済と地共済を一体として取り扱った将来見通ししか示されていない。このため、財政再計算結果との比較にあたっては、国共済の実績と地共済の実績を合計したものについて行っている。

3-1-3 共済組合等については、厚生年金保険経理<sup>2</sup>の実績と財政再計算の結果との比較を行っているため、本章における共済組合等の数値には、職域加算部分等は含まない。

3-1-4 実績と財政検証等の結果との比較に当たっては、将来見通しの対象範囲が決算ベースと異なる場合には、決算の実績に一部修正を加えることにより将来見通しのベースに合わせた上で、財政検証等の結果と比較している。例えば旧厚生年金と国民年金（国民年金勘定）では、決算の実績に一部修正を加え将来見通しのベースに合わせた「実績推計<sup>3</sup>」を作成し、これを財政検証の結果と比較している。

<sup>1</sup> 厚生年金、国民年金については、平成21年以降「財政検証」であり、国共済、地共済、私学共済については、「財政再計算」である。

<sup>2</sup> 厚生年金の実施機関たる共済組合等の厚生年金相当部分の経理。

<sup>3</sup> 旧厚生年金、国民年金（国民年金勘定）の実績推計

<1> 旧厚生年金の実績の取扱い

1) 厚生年金基金の代行部分の取扱い

厚生年金の財政検証では、厚生年金基金が代行している部分を含めた厚生年金制度全体について将来見通しが作成されていることから、実績についても、厚生年金勘定の実績に以下の修正を加えている。

- 保険料収入に厚生年金基金に係る免除保険料を加える。
- 給付費に厚生年金基金から給付されている代行給付額（年度末の最低責任準備金を算出する際に用いられている額）を加える。
- 積立金額に厚生年金基金の最低責任準備金を加え、運用損益にその修正等により発生したであろう運用損益を加える。
- 収入から解散厚生年金基金等徴収金を控除する。

3-1-5 また、将来見通しは、各制度いずれも受給者（受給権者から年金が全額支給停止となる者を除いたもの）について作成されていることから、本章では、将来見通しの比較対象となる実績についても、受給者ベースとしている。年金扶養比率についても、同様である。

3-1-6 人口要素に関しては、実績を平成26年財政検証等の基礎となった将来推計人口（平成24年1月推計）（以下、「24年人口推計」という。）における仮定値と比較している。

3-1-7 平成26年財政検証等における平成35(2023)年度までの足下の経済前提は、内閣府が作成した「中長期の経済財政に関する試算」に準拠して「経済再生ケース」、「参考ケース」の2通りが設定されている。財政検証等におけるケースA～Eは、「経済再生ケース」に接続するものであり、ケースF～Hは「参考ケース」に接続するものである。

## 2) 国庫負担繰延額等の取扱い

財政検証による将来見通しにおいて、積立金額に国庫負担繰延額を加算して作成されていることから、実績についても以下の修正を加えている。

- 積立金額に国庫負担繰延額（当該繰延額に係る運用損益相当額を含む）を加える。
- 収入から「積立金より受入」を控除する。

## 3) 基礎年金交付金、職域等費用納付金の取扱い

将来見通しと比較できる内容にするため、収入から基礎年金交付金及び職域等費用納付金を、給付費から基礎年金交付金相当額及び職域等費用納付金相当額を控除している。

## <2> 国民年金（国民年金勘定）の実績の取扱い

### 1) 国庫負担繰延額等の取扱い

国民年金の財政検証では、積立金額に国庫負担繰延額を加算して作成されていることから、実績についても以下の修正を加えている。

- 積立金額に国庫負担繰延額（当該繰延額に係る運用損益相当額を含む）を加える。
- 収入から「積立金より受入」を控除する。

### 2) 基礎年金交付金の取扱い

将来見通しにおいて、給付費は基礎年金交付金相当部分等を除いた独自給付部分について示されていることから、実績においても、収入から基礎年金交付金を、給付費から基礎年金交付金相当額を控除する。

### 3) 基礎年金拠出金等の取扱い

基礎年金拠出金の将来見通しは、確定値ベースのものであるため、これと比較する実績についても確定値ベースを用いている。

第2節 財政収支等の実績と将来見通しとの比較

1 人口要素

(1) 合計特殊出生率

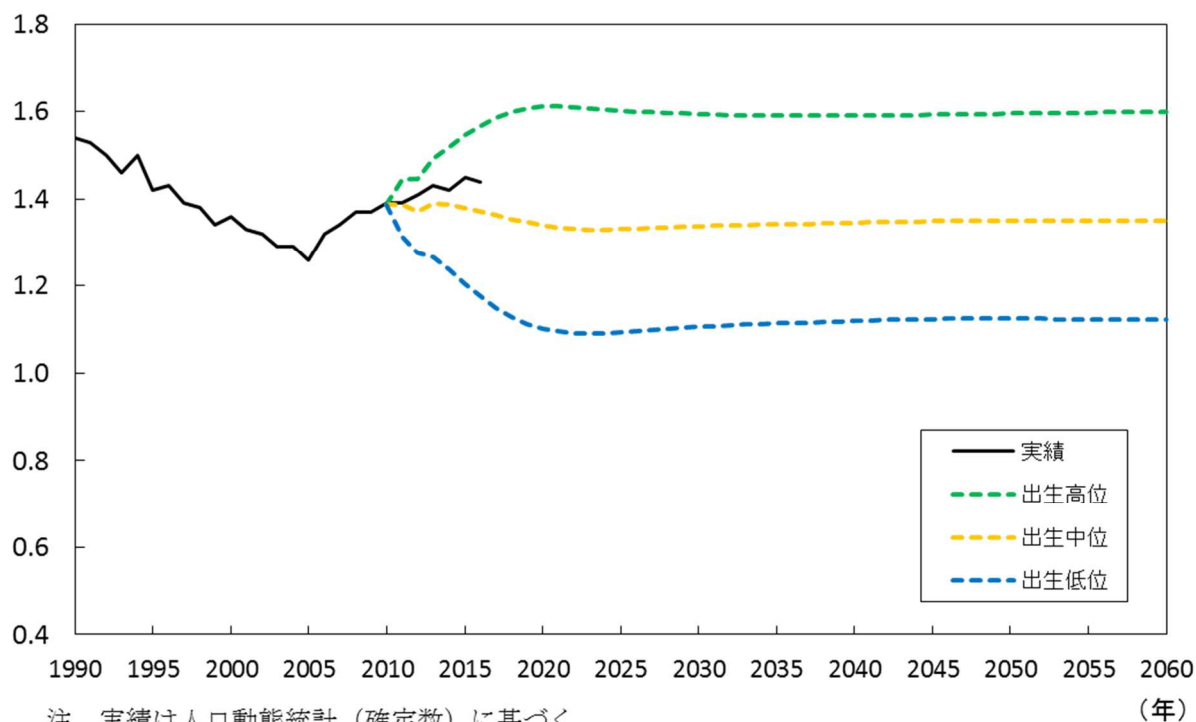
3-2-1 図表3-2-1、図表3-2-2は、合計特殊出生率について、日本人の実績を24年人口推計における仮定値と比較したものである。平成28(2016)年の実績は平成27(2015)年より0.01ポイント低下したものの、24年人口推計における出生中位の仮定値を上回っている。

図表3-2-1 合計特殊出生率の実績と24年人口推計における仮定値との比較

| 年        | 実績<br>① | 将来推計人口の仮定<br>(24年人口推計) ② |      |      | 差<br>①-② |      |      |
|----------|---------|--------------------------|------|------|----------|------|------|
|          |         | 出生高位                     | 出生中位 | 出生低位 | 出生高位     | 出生中位 | 出生低位 |
| 平成(西暦)   |         |                          |      |      | ポイント     | ポイント | ポイント |
| 26(2014) | 1.42    | 1.52                     | 1.39 | 1.24 | △0.10    | 0.03 | 0.18 |
| 27(2015) | 1.45    | 1.55                     | 1.38 | 1.20 | △0.10    | 0.07 | 0.25 |
| 28(2016) | 1.44    | 1.57                     | 1.37 | 1.17 | △0.13    | 0.07 | 0.27 |

注 実績は、人口動態統計(確定数)による。

図表3-2-2 合計特殊出生率の実績と人口推計における仮定値との比較



注 実績は人口動態統計(確定数)に基づく。

## (2) 平均余命、生残率

3-2-2 図表3-2-3、図表3-2-4は、65歳の平均余命について、日本人の実績を24年人口推計における仮定値と比較したものである。男性は死亡中位の仮定値をやや上回る水準で、女性は死亡中位の仮定値を下回る水準で、それぞれ推移している。

図表3-2-3 65歳平均余命の実績と24年人口推計における仮定値との比較

## &lt;男性&gt;

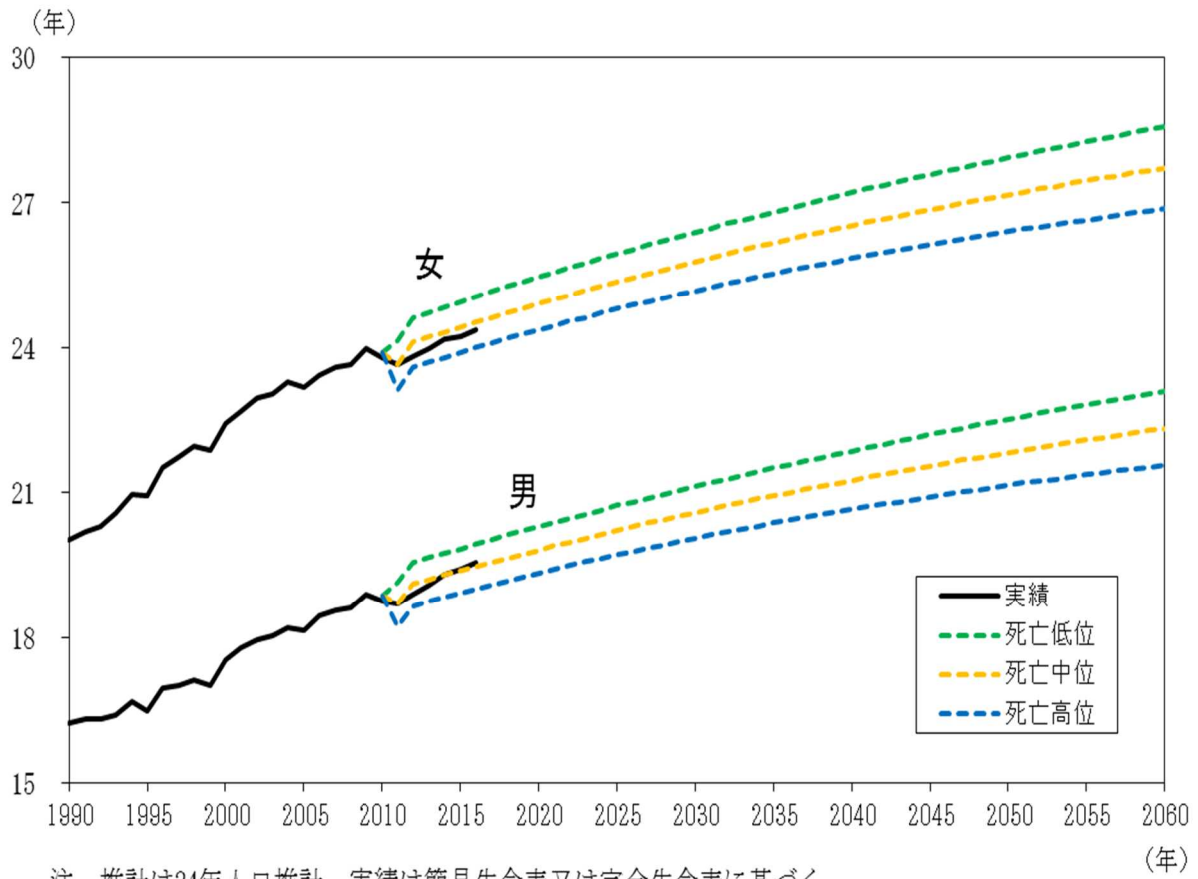
| 年        | 実績<br>① | 将来推計人口の仮定<br>(24年人口推計) ② |       |       | 差<br>①-② |      |      |
|----------|---------|--------------------------|-------|-------|----------|------|------|
|          |         | 死亡低位                     | 死亡中位  | 死亡高位  | 死亡低位     | 死亡中位 | 死亡高位 |
| 平成(西暦)   | 年       | 年                        | 年     | 年     | 年        | 年    | 年    |
| 26(2014) | 19.29   | 19.75                    | 19.29 | 18.83 | △0.46    | 0.00 | 0.46 |
| 27(2015) | 19.41   | 19.84                    | 19.38 | 18.92 | △0.43    | 0.03 | 0.49 |
| 28(2016) | 19.55   | 19.93                    | 19.47 | 19.00 | △0.38    | 0.08 | 0.55 |

## &lt;女性&gt;

| 年        | 実績<br>① | 将来推計人口の仮定<br>(24年人口推計) ② |       |       | 差<br>①-② |       |      |
|----------|---------|--------------------------|-------|-------|----------|-------|------|
|          |         | 死亡低位                     | 死亡中位  | 死亡高位  | 死亡低位     | 死亡中位  | 死亡高位 |
| 平成(西暦)   | 年       | 年                        | 年     | 年     | 年        | 年     | 年    |
| 26(2014) | 24.18   | 24.85                    | 24.32 | 23.80 | △0.67    | △0.14 | 0.38 |
| 27(2015) | 24.24   | 24.95                    | 24.43 | 23.90 | △0.71    | △0.19 | 0.34 |
| 28(2016) | 24.38   | 25.06                    | 24.53 | 24.00 | △0.68    | △0.15 | 0.38 |

注 平成27年の実績は完全生命表、それ以外の年の実績は簡易生命表による。

図表3-2-4 65歳平均余命の実績と人口推計における仮定値との比較



3-2-3 図表 3-2-5 は、現役世代の死亡状況を見るために、20 歳に達した者が 65 歳に達するまで生存する確率（生残率<sup>4</sup>）について、日本人の実績を 24 年人口推計における仮定値と比較したものである。男性は死亡低位の仮定値をも上回っている。女性は平成 27(2015)年以降死亡低位の仮定値と同水準となっている。

図表 3-2-5 20 歳から 65 歳までの生存率の実績と 24 年人口推計における仮定値との比較  
＜男性＞

| 年        | 実績<br>① | 将来推計人口の仮定<br>(24年人口推計) ② |       |       | 差<br>①－② |      |      |
|----------|---------|--------------------------|-------|-------|----------|------|------|
|          |         | 死亡低位                     | 死亡中位  | 死亡高位  | 死亡低位     | 死亡中位 | 死亡高位 |
| 平成（西暦）   | %       | %                        | %     | %     | ポイント     | ポイント | ポイント |
| 26（2014） | 88.88   | 88.50                    | 87.94 | 87.35 | 0.38     | 0.95 | 1.53 |
| 27（2015） | 89.28   | 88.62                    | 88.05 | 87.47 | 0.67     | 1.23 | 1.82 |
| 28（2016） | 89.52   | 88.73                    | 88.17 | 87.58 | 0.79     | 1.35 | 1.94 |

＜女性＞

| 年        | 実績<br>① | 将来推計人口の仮定<br>(24年人口推計) ② |       |       | 差<br>①－② |      |      |
|----------|---------|--------------------------|-------|-------|----------|------|------|
|          |         | 死亡低位                     | 死亡中位  | 死亡高位  | 死亡低位     | 死亡中位 | 死亡高位 |
| 平成（西暦）   | %       | %                        | %     | %     | ポイント     | ポイント | ポイント |
| 26（2014） | 94.38   | 94.55                    | 94.27 | 93.97 | △0.18    | 0.11 | 0.40 |
| 27（2015） | 94.61   | 94.61                    | 94.33 | 94.03 | 0.00     | 0.28 | 0.58 |
| 28（2016） | 94.67   | 94.67                    | 94.39 | 94.09 | 0.00     | 0.29 | 0.58 |

注 平成27年の実績は完全生命表、それ以外の年の実績は簡易生命表による。

<sup>4</sup> 生命表における 20 歳の生存数( $l_{20}$ )に対する 65 歳の生存数( $l_{65}$ )の比率( $l_{65}/l_{20}$ )のことである。

2 経済要素

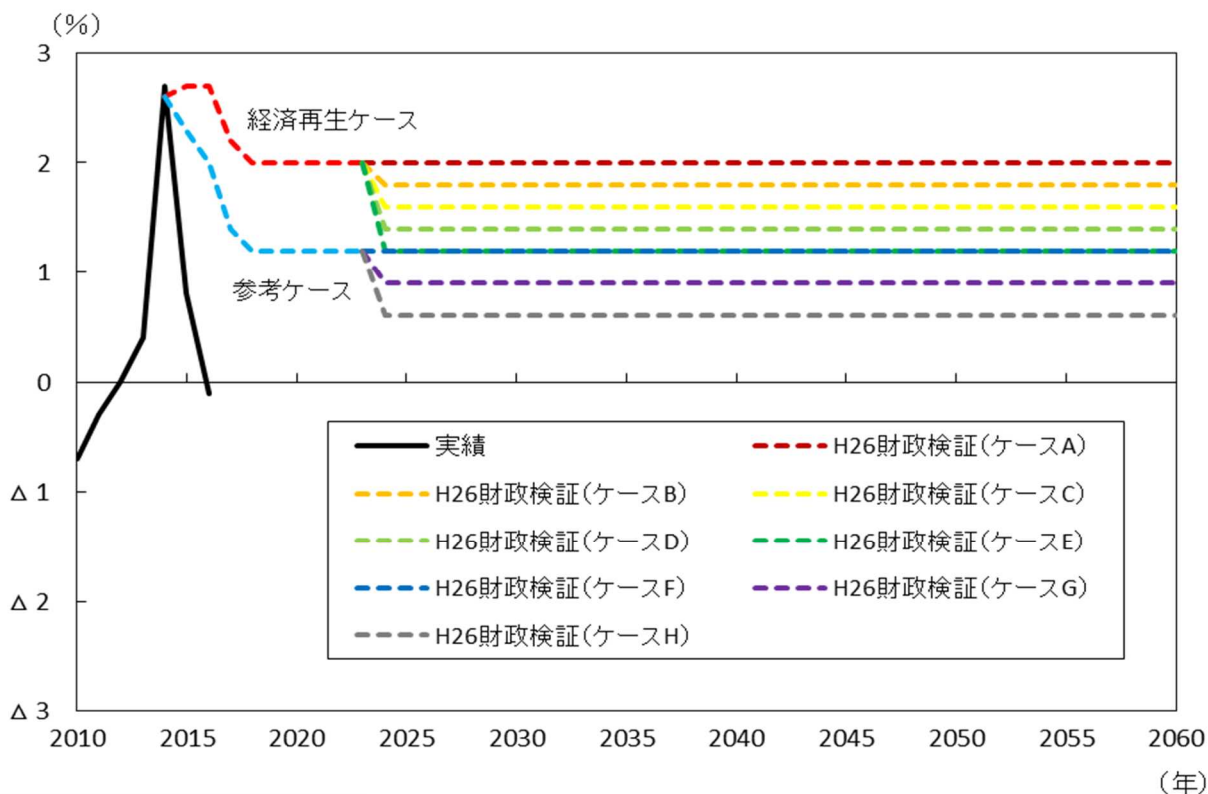
(1) 物価上昇率

3-2-4 図表 3-2-6、図表 3-2-7 は、総務省の消費者物価指数（総合指数、全国）に基づく物価上昇率の実績を、平成 26 年財政検証等における経済再生ケース、参考ケースの前提と比較したものである。平成 28(2016)年の実績は、食料や教養娯楽などが上昇した一方で、原油や液化天然ガスの輸入価格の下落を受け光熱・水道や交通・通信などが下落したことから 0.1%の低下となり<sup>5</sup>、平成 26 年財政検証等における前提と比較すると、経済再生ケース、参考ケースのいずれにおいても実績が前提を大きく下回っている。

図表 3-2-6 物価上昇率の実績と平成 26 年財政検証等における前提との比較

| 年        | 実績<br>① | 将来見通し<br>② |       | 差<br>①-② |       |
|----------|---------|------------|-------|----------|-------|
|          |         | 経済再生ケース    | 参考ケース | 経済再生ケース  | 参考ケース |
| 平成(西暦)   | %       | %          | %     | ポイント     | ポイント  |
| 26(2014) | 2.7     | 2.6        | 2.6   | 0.1      | 0.1   |
| 27(2015) | 0.8     | 2.7        | 2.3   | △ 1.9    | △ 1.5 |
| 28(2016) | △ 0.1   | 2.7        | 2.0   | △ 2.8    | △ 2.1 |

図表 3-2-7 物価上昇率の実績と財政検証等における前提との比較



<sup>5</sup> 「消費者物価指数年報」（総務省統計局）の「平成 28 年平均消費者物価指数の動向」による。

3-2-5 図表3-2-8は、平成26(2014)年からの物価上昇率について、実績を平成26年財政検証等における前提と複数年の累積で比較したものである。複数年(度)の累積で比較しているのは、保険料収入、給付費及び積立金は、財政検証等の基準時点から当該年度までの累積した経済要素の乖離の影響を受けるからである。

平成26(2014)年は平成26年財政検証等における前提と同水準であったものの、3-2-4で述べたとおり平成27(2015)年以降は実績が経済再生ケース、参考ケースのいずれの前提も下回ったため、複数年の累積でも乖離が拡大している。

図表3-2-8 物価上昇率の実績と平成26年財政検証等における前提との比較  
(複数年の累積での比較)

| 年        | 実績<br>① | 将来見通し<br>② |       | 差<br>①-② |       |
|----------|---------|------------|-------|----------|-------|
|          |         | 経済再生ケース    | 参考ケース | 経済再生ケース  | 参考ケース |
| 平成(西暦)   | %       | %          | %     | ポイント     | ポイント  |
| 26(2014) | 2.7     | 2.6        | 2.6   | 0.1      | 0.1   |
| 27(2015) | 3.5     | 5.4        | 5.0   | △ 1.8    | △ 1.4 |
| 28(2016) | 3.4     | 8.2        | 7.1   | △ 4.8    | △ 3.6 |

注 各年の値は、平成26(2014)年以降の複数年の累積である。



(2) 賃金上昇率

3-2-6 図表3-2-9、図表3-2-10は、総報酬ベースでみた名目賃金上昇率<sup>6</sup>と実質賃金上昇率<sup>7</sup>について、実績を平成26年財政検証等における経済再生ケース、参考ケースの前提と比較したものである。平成28(2016)年度の厚生年金計の実績をみると、名目ベースでは財政検証等における前提を大きく下回っている一方、実質ベースでは経済再生ケースと参考ケースの中間の水準となっている。旧厚生年金も同様である。国共済及び地共済の実績は、名目ベースでは財政検証等における前提を下回っているものの、その程度が小さいため、実質ベースでは両ケースとも前提を上回っている。私学共済については、名目、実質ともに実績が財政検証等における前提を下回っている。

図表3-2-9 賃金上昇率の実績と平成26年財政検証等における前提との比較

|         | 年度       | 厚生年金計 |         |       |         |       | 旧厚生年金 |         |       |         |       |
|---------|----------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|---------|-------|
|         |          | 実績①   | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       | 実績①   | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       |
|         |          |       | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |       | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |
| 名目賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) | 1.06  | 1.0     | 1.0   | 0.1     | 0.1   | 0.99  | 1.0     | 1.0   | △0.0    | △0.0  |
|         | 27(2015) | 0.33  | 2.5     | 1.6   | △2.1    | △1.3  | 0.50  | 2.5     | 1.6   | △2.0    | △1.1  |
|         | 28(2016) | △0.05 | 2.5     | 2.3   | △2.6    | △2.3  | 0.03  | 2.5     | 2.3   | △2.5    | △2.2  |
| 実質賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) | △1.60 | △1.6    | △1.6  | 0.0     | 0.0   | △1.66 | △1.6    | △1.6  | △0.1    | △0.1  |
|         | 27(2015) | △0.47 | △0.2    | △0.7  | △0.2    | 0.2   | △0.30 | △0.2    | △0.7  | △0.1    | 0.4   |
|         | 28(2016) | 0.05  | △0.2    | 0.3   | 0.2     | △0.2  | 0.13  | △0.2    | 0.3   | 0.3     | △0.1  |

|         | 年度       | 国共済  |         |       |         |       | 地共済   |         |       |         |       |
|---------|----------|------|---------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|---------|-------|
|         |          | 実績①  | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       | 実績①   | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       |
|         |          |      | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |       | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |
| 名目賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %    | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) | 3.75 |         |       |         |       | 3.46  |         |       |         |       |
|         | 27(2015) | 1.28 | 2.5     | 1.6   | △1.2    | △0.3  | △0.24 | 2.5     | 1.6   | △2.7    | △1.9  |
|         | 28(2016) | 1.09 | 2.5     | 2.3   | △1.4    | △1.2  | 0.32  | 2.5     | 2.3   | △2.2    | △2.0  |
| 実質賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %    | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) | 1.02 |         |       |         |       | 0.74  |         |       |         |       |
|         | 27(2015) | 0.48 | △0.2    | △0.7  | 0.7     | 1.1   | △1.03 | △0.2    | △0.7  | △0.8    | △0.4  |
|         | 28(2016) | 1.19 | △0.2    | 0.3   | 1.4     | 0.9   | 0.42  | △0.2    | 0.3   | 0.6     | 0.1   |

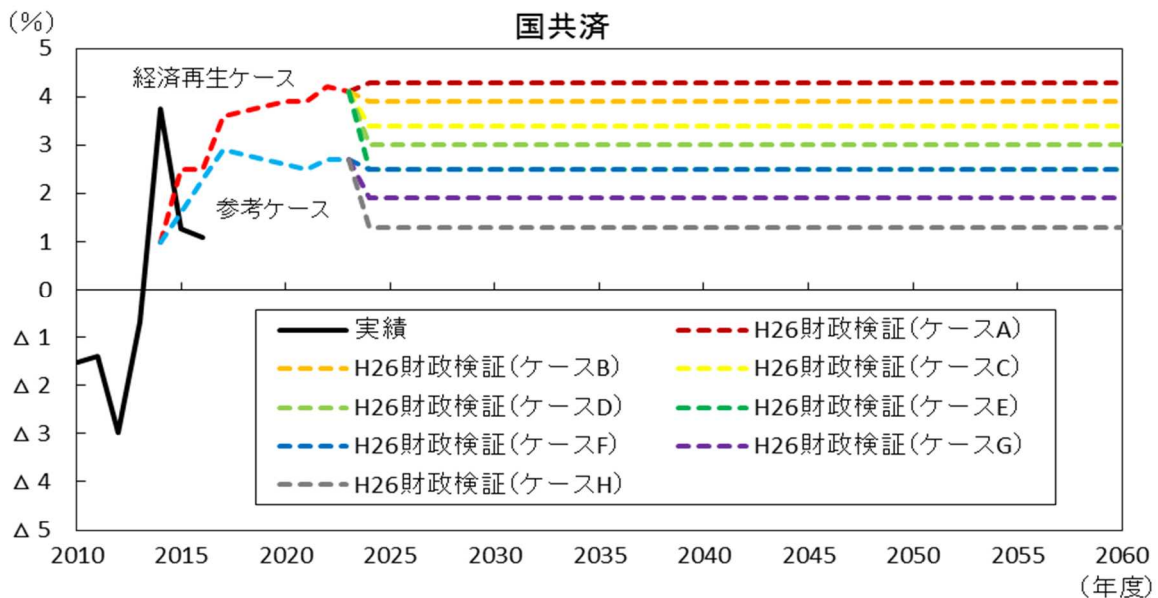
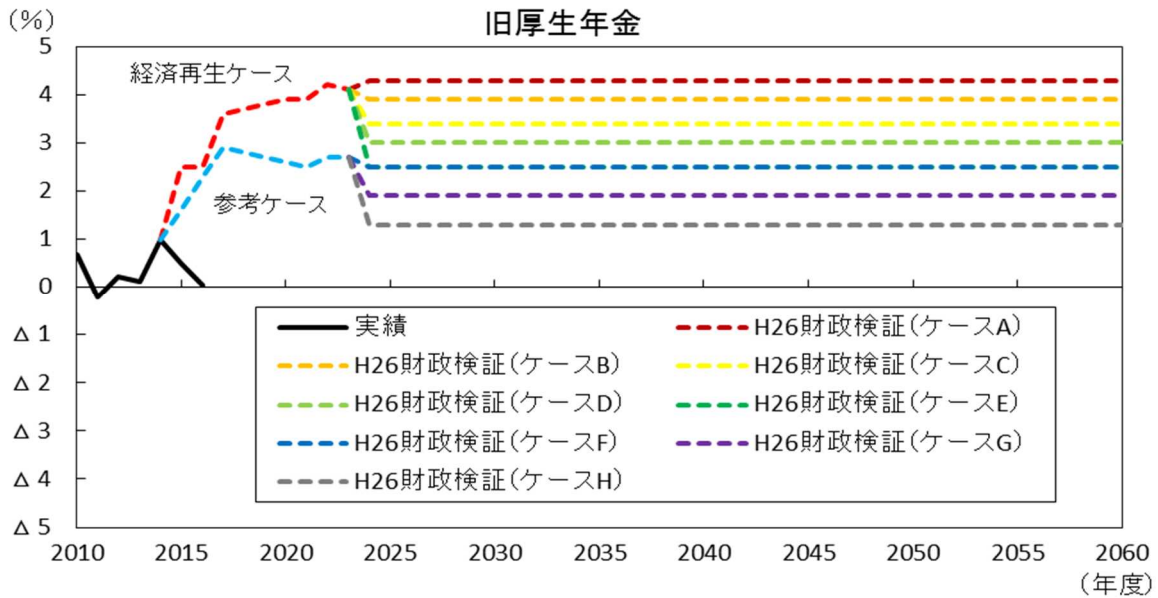
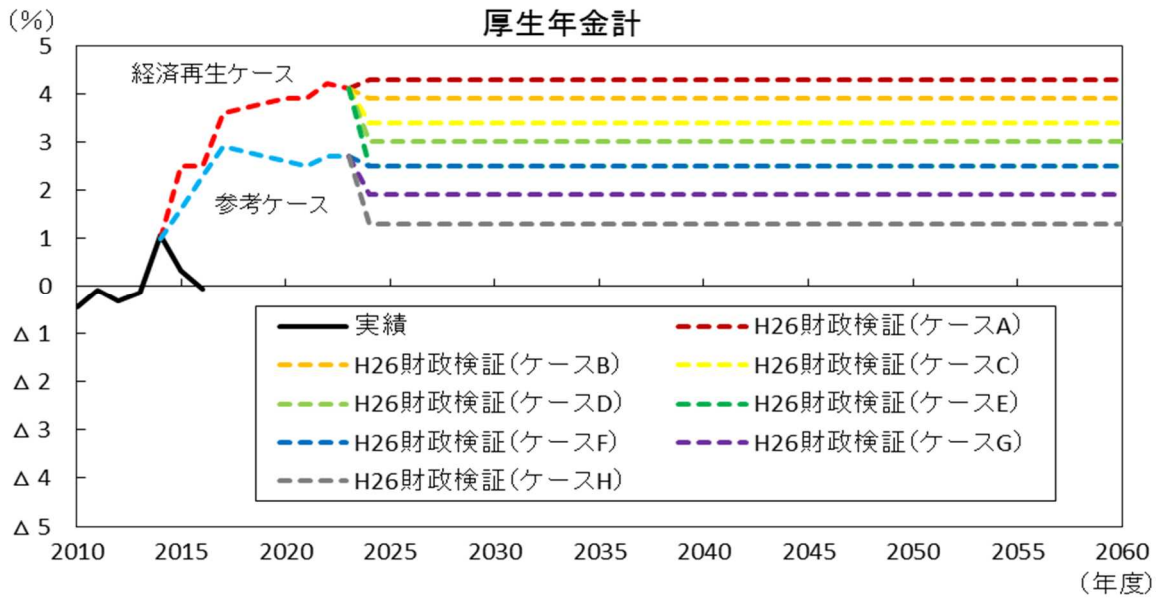
|         | 年度       | 私学共済  |         |       |         |       |
|---------|----------|-------|---------|-------|---------|-------|
|         |          | 実績①   | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       |
|         |          |       | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |
| 名目賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) | △0.33 |         |       |         |       |
|         | 27(2015) | △0.55 | 2.5     | 1.6   | △3.0    | △2.2  |
|         | 28(2016) | △0.72 | 2.5     | 2.3   | △3.2    | △3.0  |
| 実質賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) | △2.95 |         |       |         |       |
|         | 27(2015) | △1.34 | △0.2    | △0.7  | △1.1    | △0.7  |
|         | 28(2016) | △0.63 | △0.2    | 0.3   | △0.4    | △0.9  |

注 名目賃金上昇率は、性、年齢構成の変動による影響(国共済、地共済及び私学共済については年齢構成の変動による影響)を除いた上昇率である。

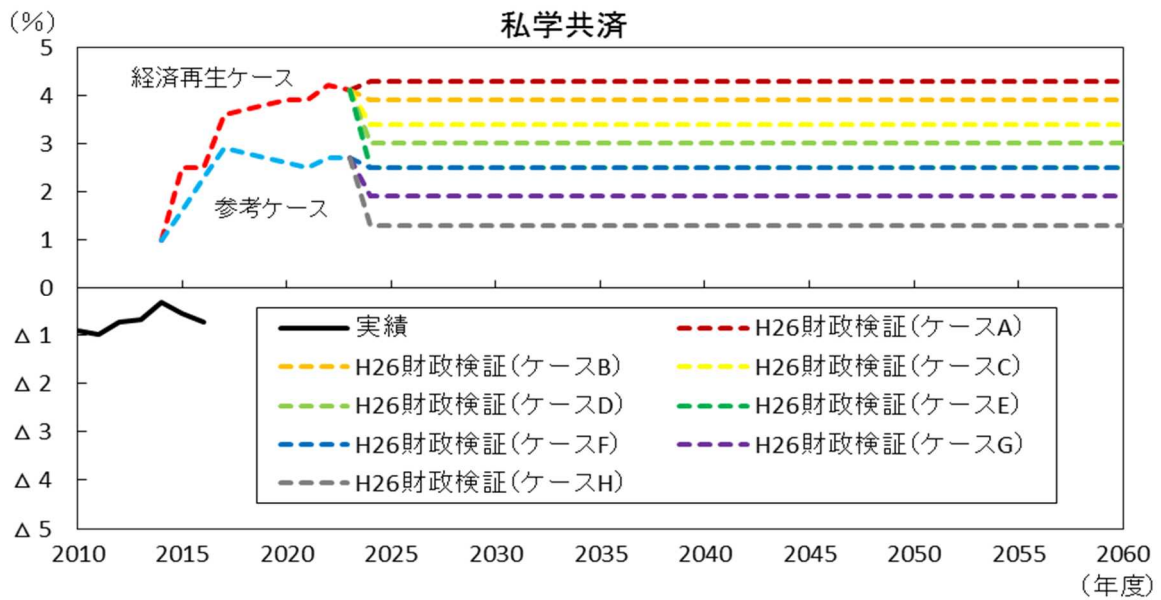
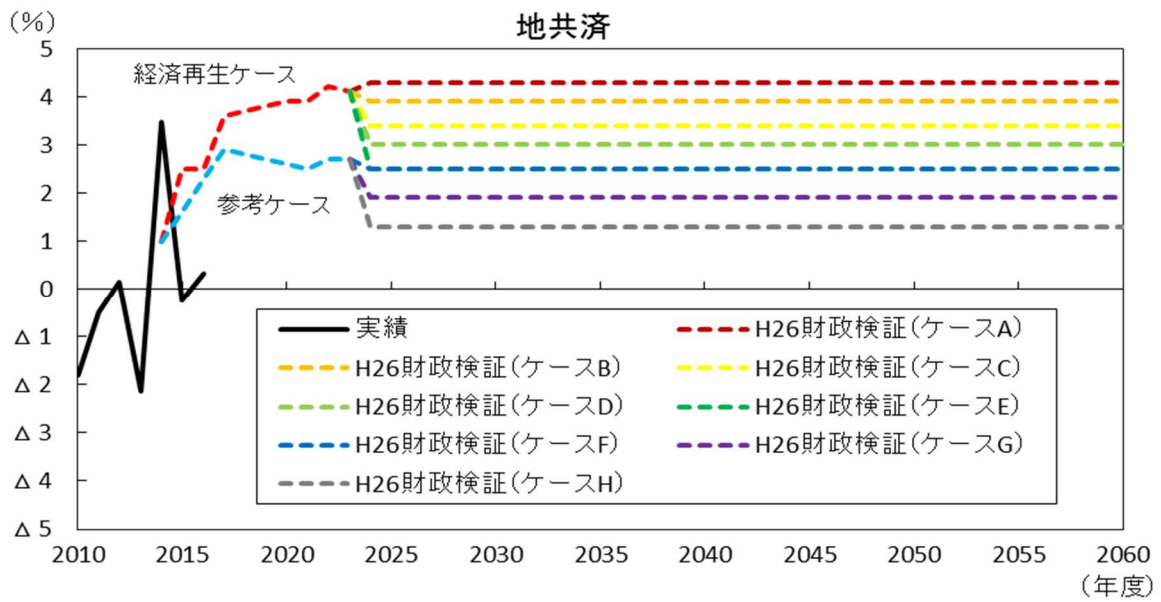
<sup>6</sup> 名目賃金上昇率は、性・年齢構成の変動による影響(国共済、地共済及び私学共済については年齢構成の変動による影響)を除いた1人当たり標準報酬額の上昇率である。性・年齢構成の変動による影響については、前年度の性・年齢別の被保険者数の構成を当年度の同構成に置き換えた場合の1人当たり標準報酬額の前年度の1人当たり標準報酬額に対する変化率を計算することにより算定している。

<sup>7</sup> 実質賃金上昇率=(1+名目賃金上昇率)/(1+物価上昇率)-1

図表3-2-10 名目賃金上昇率の実績と平成26年財政検証等における前提との比較



図表 3-2-10 名目賃金上昇率の実績と財政検証等における前提との比較（続き）



3-2-7 図表3-2-11は、平成26(2014)年度からの賃金上昇率について、実績を平成26年財政検証等における前提と複数年度の累積で比較したものである。複数年度の累積でみると、賃金上昇率の実績は、全ての制度で、名目ベースでは財政検証等における前提を大きく下回っている。一方、実質ベースでは、旧厚生年金は財政検証等における前提と同程度の水準であり、国共済は財政検証等における前提を上回っているが、地共済と私学共済は財政検証等における前提を下回っており、厚生年金計では財政検証等における前提と同程度の水準となっている。

図表3-2-11 賃金上昇率の実績と平成26年財政検証等における前提との比較  
(複数年度の累積での比較)

|         | 年度       | 厚生年金計 |         |       |         |       | 旧厚生年金 |         |       |         |       |
|---------|----------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|---------|-------|
|         |          | 実績①   | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       | 実績①   | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       |
|         |          |       | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |       | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |
| 名目賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) | 1.06  | 1.0     | 1.0   | 0.1     | 0.1   | 0.99  | 1.0     | 1.0   | △0.0    | △0.0  |
|         | 27(2015) | 1.39  | 3.5     | 2.6   | △2.1    | △1.3  | 1.50  | 3.5     | 2.6   | △2.0    | △1.2  |
|         | 28(2016) | 1.34  | 6.1     | 5.0   | △4.8    | △3.6  | 1.53  | 6.1     | 5.0   | △4.6    | △3.4  |
| 実質賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) | △1.60 | △1.6    | △1.6  | △0.0    | △0.0  | △1.66 | △1.6    | △1.6  | △0.1    | △0.1  |
|         | 27(2015) | △2.06 | △1.8    | △2.2  | △0.3    | 0.1   | △1.96 | △1.8    | △2.2  | △0.2    | 0.2   |
|         | 28(2016) | △2.01 | △2.0    | △1.9  | △0.1    | △0.1  | △1.83 | △2.0    | △1.9  | 0.1     | 0.1   |

|         | 年度       | 国共済  |         |       |         |       | 地共済   |         |       |         |       |
|---------|----------|------|---------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|---------|-------|
|         |          | 実績①  | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       | 実績①   | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       |
|         |          |      | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |       | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |
| 名目賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %    | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) |      |         |       |         |       |       |         |       |         |       |
|         | 27(2015) | 1.28 | 2.5     | 1.6   | △1.2    | △0.3  | △0.24 | 2.5     | 1.6   | △2.7    | △1.9  |
|         | 28(2016) | 2.39 | 5.1     | 3.9   | △2.7    | △1.6  | 0.08  | 5.1     | 3.9   | △5.0    | △3.9  |
| 実質賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %    | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) |      |         |       |         |       |       |         |       |         |       |
|         | 27(2015) | 0.48 | △0.2    | △0.7  | 0.7     | 1.1   | △1.03 | △0.2    | △0.7  | △0.8    | △0.4  |
|         | 28(2016) | 1.67 | △0.4    | △0.4  | 2.1     | 2.1   | △0.62 | △0.4    | △0.4  | △0.2    | △0.2  |

|         | 年度       | 私学共済  |         |       |         |       |
|---------|----------|-------|---------|-------|---------|-------|
|         |          | 実績①   | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       |
|         |          |       | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |
| 名目賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) |       |         |       |         |       |
|         | 27(2015) | △0.55 | 2.5     | 1.6   | △3.0    | △2.2  |
|         | 28(2016) | △1.27 | 5.1     | 3.9   | △6.3    | △5.2  |
| 実質賃金上昇率 | 平成(西暦)   | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|         | 26(2014) |       |         |       |         |       |
|         | 27(2015) | △1.34 | △0.2    | △0.7  | △1.1    | △0.7  |
|         | 28(2016) | △1.95 | △0.4    | △0.4  | △1.6    | △1.6  |

注1 名目賃金上昇率は、性、年齢構成の変動による影響(国共済、地共済及び私学共済については年齢構成の変動による影響)を除いた上昇率である。

注2 各年度の値は、厚生年金計及び旧厚生年金では平成26(2014)年度以降、国共済、地共済及び私学共済では平成27(2015)年度以降の複数年度の累積である。

### (3) 運用利回り

3-2-8 運用利回りについて実績と財政検証等における前提とを比較する際には、公的年金では保険料や新規裁定の給付費が名目賃金上昇率を基本として増減することから、超長期的な観点からは、対名目賃金上昇率でみた運用利回り（以下、「実質的な運用利回り」という。）により比較することが適当である。

図表 3-2-12、図表 3-2-13 は、運用利回りの実績を平成 26 年財政検証等における経済再生ケース、参考ケースの前提と比較したものである。平成 28(2016)年度の実質的な運用利回りの実績は、全ての制度で、経済再生ケース、参考ケースのいずれも財政検証等における前提を大きく上回っている。

図表3-2-12 運用利回りの実績と平成26年財政検証等における前提との比較

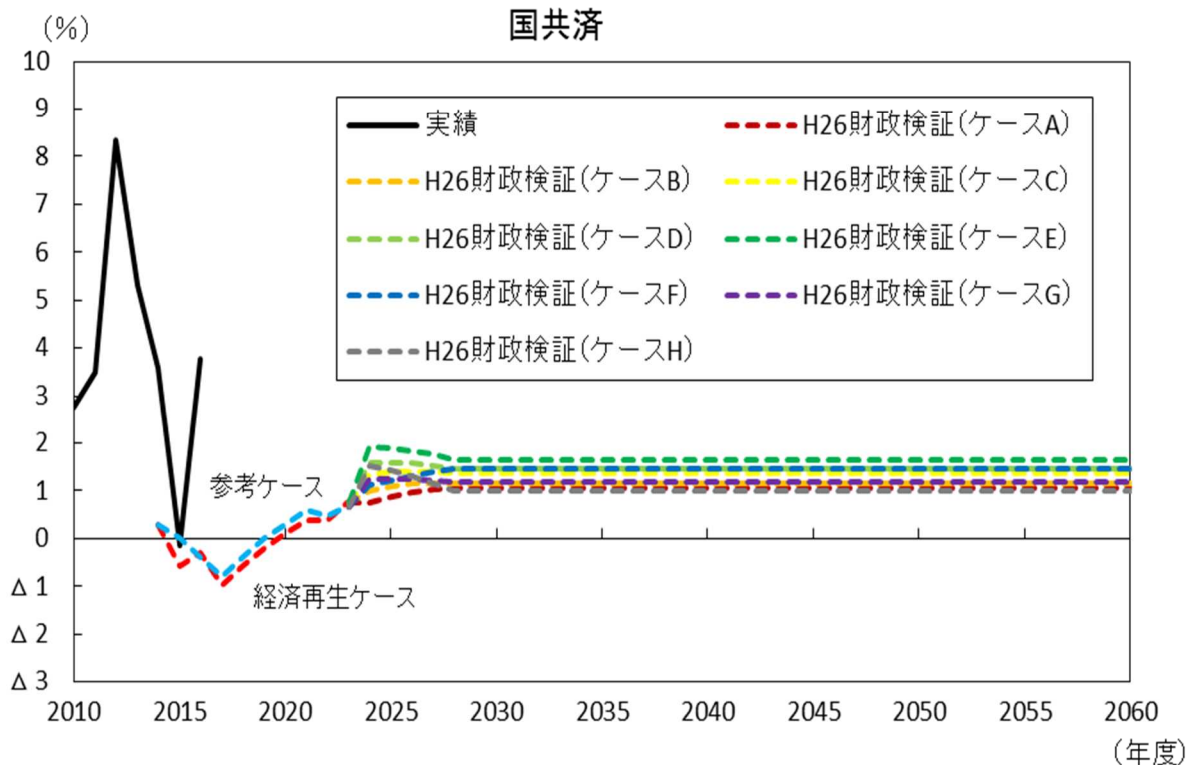
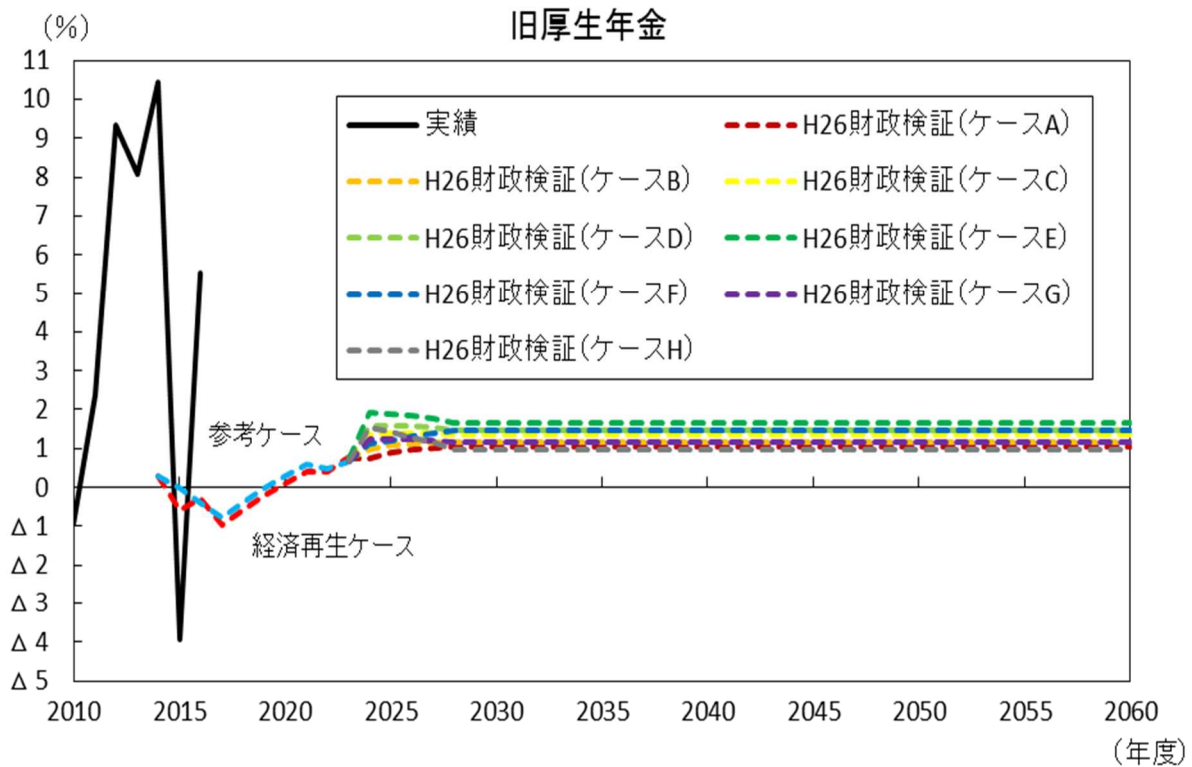
| 名目        | 年度   | 厚生年金計               |                     |                     |                      |                      | 旧厚生年金                        |                              |                              |                              |                              |
|-----------|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|           |  | 実績①                 | 将来見通し②              |                     | 差①-②                 |                      | 実績①                          | 将来見通し②                       |                              | 差①-②                         |                              |
|           |  |                     | 経済再生ケース             | 参考ケース               | 経済再生ケース              | 参考ケース                |                              | 経済再生ケース                      | 参考ケース                        | 経済再生ケース                      | 参考ケース                        |
| 運用利回り     | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | %<br>△ 3.23<br>5.30 | %<br>1.9<br>2.2     | %<br>1.6<br>1.9     | ポイント<br>△ 5.1<br>3.1 | ポイント<br>△ 4.8<br>3.4 | %<br>11.61<br>△ 3.63<br>5.47 | %<br>1.3<br>1.9<br>2.2       | %<br>1.3<br>1.6<br>1.9       | ポイント<br>10.3<br>△ 5.5<br>3.3 | ポイント<br>10.3<br>△ 5.2<br>3.6 |
| 実質的な運用利回り | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | %<br>△ 3.55<br>5.36 | %<br>△ 0.6<br>△ 0.4 | %<br>△ 0.0<br>△ 0.4 | ポイント<br>△ 3.0<br>5.7 | ポイント<br>△ 3.5<br>5.7 | %<br>10.44<br>△ 3.95<br>5.52 | %<br>0.3<br>△ 0.6<br>△ 0.4   | %<br>0.3<br>△ 0.0<br>△ 0.4   | ポイント<br>10.1<br>△ 3.4<br>5.9 | ポイント<br>10.1<br>△ 3.9<br>5.9 |
| 実質運用利回り   | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | %<br>△ 4.00<br>5.41 | %<br>△ 0.8<br>△ 0.5 | %<br>△ 0.7<br>△ 0.1 | ポイント<br>△ 3.2<br>5.9 | ポイント<br>△ 3.3<br>5.5 | %<br>8.68<br>△ 4.39<br>5.58  | %<br>△ 1.3<br>△ 0.8<br>△ 0.5 | %<br>△ 1.3<br>△ 0.7<br>△ 0.1 | ポイント<br>9.9<br>△ 3.6<br>6.1  | ポイント<br>9.9<br>△ 3.7<br>5.7  |

| 名目        | 年度   | 国共済                           |                                |                                |                               |                               | 地共済                           |                                |                                |                                 |                                 |
|-----------|--|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|           |  | 実績①                           | 将来見通し②                         |                                | 差①-②                          |                               | 実績①                           | 将来見通し②                         |                                | 差①-②                            |                                 |
|           |  |                               | 経済再生ケース                        | 参考ケース                          | 経済再生ケース                       | 参考ケース                         |                               | 経済再生ケース                        | 参考ケース                          | 経済再生ケース                         | 参考ケース                           |
| 運用利回り     | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | %<br>0.18<br>(1.87)<br>3.71   | %<br>1.9<br>(0.9)<br>2.2       | %<br>1.6<br>(0.8)<br>1.9       | ポイント<br>△ 1.7<br>(0.9)<br>1.5 | ポイント<br>△ 1.4<br>(1.1)<br>1.8 | %<br>△ 1.76<br>(0.53)<br>4.75 | %<br>1.9<br>(0.9)<br>2.2       | %<br>1.6<br>(0.8)<br>1.9       | ポイント<br>△ 3.6<br>(△ 0.4)<br>2.6 | ポイント<br>△ 3.4<br>(△ 0.3)<br>2.9 |
| 実質的な運用利回り | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | %<br>△ 0.15<br>(1.53)<br>3.77 | %<br>△ 0.6<br>(△ 1.5)<br>△ 0.4 | %<br>△ 0.0<br>(△ 0.8)<br>△ 0.4 | ポイント<br>0.4<br>(3.0)<br>4.1   | ポイント<br>△ 0.1<br>(2.3)<br>4.2 | %<br>△ 2.08<br>(0.20)<br>4.80 | %<br>△ 0.6<br>(△ 1.5)<br>△ 0.4 | %<br>△ 0.0<br>(△ 0.8)<br>△ 0.4 | ポイント<br>△ 1.5<br>(1.7)<br>5.2   | ポイント<br>△ 2.1<br>(1.0)<br>5.2   |
| 実質運用利回り   | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | %<br>△ 0.62<br>3.82           | %<br>△ 0.8<br>△ 0.5            | %<br>△ 0.7<br>△ 0.1            | ポイント<br>0.2<br>4.3            | ポイント<br>0.1<br>3.9            | %<br>△ 2.54<br>4.85           | %<br>△ 0.8<br>△ 0.5            | %<br>△ 0.7<br>△ 0.1            | ポイント<br>△ 1.7<br>5.4            | ポイント<br>△ 1.8<br>5.0            |

| 名目        | 年度   | 私学共済                            |                                |                                |                                 |                                 | 国民年金(国民年金勘定)                 |                              |                              |                              |                              |
|-----------|--|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|           |  | 実績①                             | 将来見通し②                         |                                | 差①-②                            |                                 | 実績①                          | 将来見通し②                       |                              | 差①-②                         |                              |
|           |  |                                 | 経済再生ケース                        | 参考ケース                          | 経済再生ケース                         | 参考ケース                           |                              | 経済再生ケース                      | 参考ケース                        | 経済再生ケース                      | 参考ケース                        |
| 運用利回り     | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | %<br>△ 2.83<br>(△ 0.79)<br>5.76 | %<br>1.9<br>(0.9)<br>2.2       | %<br>1.6<br>(0.8)<br>1.9       | ポイント<br>△ 4.7<br>(△ 1.7)<br>3.6 | ポイント<br>△ 4.4<br>(△ 1.6)<br>3.9 | %<br>11.79<br>△ 3.72<br>5.63 | %<br>1.3<br>1.9<br>2.2       | %<br>1.3<br>1.6<br>1.9       | ポイント<br>10.5<br>△ 5.6<br>3.5 | ポイント<br>10.5<br>△ 5.3<br>3.7 |
| 実質的な運用利回り | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | %<br>△ 3.15<br>(△ 1.12)<br>5.81 | %<br>△ 0.6<br>(△ 1.5)<br>△ 0.4 | %<br>△ 0.0<br>(△ 0.8)<br>△ 0.4 | ポイント<br>△ 2.6<br>(0.4)<br>6.2   | ポイント<br>△ 3.1<br>(△ 0.3)<br>6.2 | %<br>-<br>-<br>-             | %<br>-<br>-<br>-             | %<br>-<br>-<br>-             | ポイント<br>-<br>-<br>-          | ポイント<br>-<br>-<br>-          |
| 実質運用利回り   | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | %<br>8.85<br>△ 3.60<br>5.86     | %<br>△ 1.3<br>△ 0.8<br>△ 0.5   | %<br>△ 1.3<br>△ 0.7<br>△ 0.1   | ポイント<br>10.1<br>△ 2.8<br>6.4    | ポイント<br>10.1<br>△ 2.9<br>6.0    | %<br>8.85<br>△ 4.48<br>5.73  | %<br>△ 1.3<br>△ 0.8<br>△ 0.5 | %<br>△ 1.3<br>△ 0.7<br>△ 0.1 | ポイント<br>10.1<br>△ 3.7<br>6.3 | ポイント<br>10.1<br>△ 3.8<br>5.9 |

注1 名目運用利回りは、運用手数料控除後の数値である。  
 注2 実質的な運用利回りとは、(1+名目運用利回り) / (1+名目賃金上昇率) - 1 であり、各々の実績は厚生年金計の名目賃金上昇率の実績を用いて算出している。  
 注3 実質運用利回りとは、(1+名目運用利回り) / (1+物価上昇率) - 1 である。  
 注4 平成27(2015)年度の厚生年金計、国共済、地共済及び私学共済の名目運用利回りの実績は、運用損益の推計値(共済組合等について、長期経理の運用損益(時価ベース)のうち厚生年金相当分を推計し、厚生年金保険経理の運用損益(時価ベース)を加えたもの)を運用元本平均残高の推計値(共済組合等の平成27年度の運用元本平均残高は、単年度収支状況(厚生年金相当部分の推計)から算出した前年度末積立金(推計値)と平成27年度末積立金の合計から上記の運用損益の推計値を控除したものを2で除して得た額)で除することにより算出したものである。  
 注5 平成27(2015)年度の国共済、地共済及び私学共済の( )内の数値は、厚生年金保険経理の名目運用利回り及び実質的な運用利回り(各々平成27(2015)年度下半期における半年間の率)を将来見通し(半期ベースに換算したもの)と比較したものである。  
 注6 国共済の平成27(2015)年度以降の名目運用利回りの実績は、預託金について市場金利を参照して時価に類する評価をした場合の名目運用利回りである。  
 注7 平成28(2016)年度の私学共済及び厚生年金計の名目運用利回りの実績は、私学共済における被用者年金の一元化に伴い仕分けられた積立金の精算額に係る評価損益を含めている。

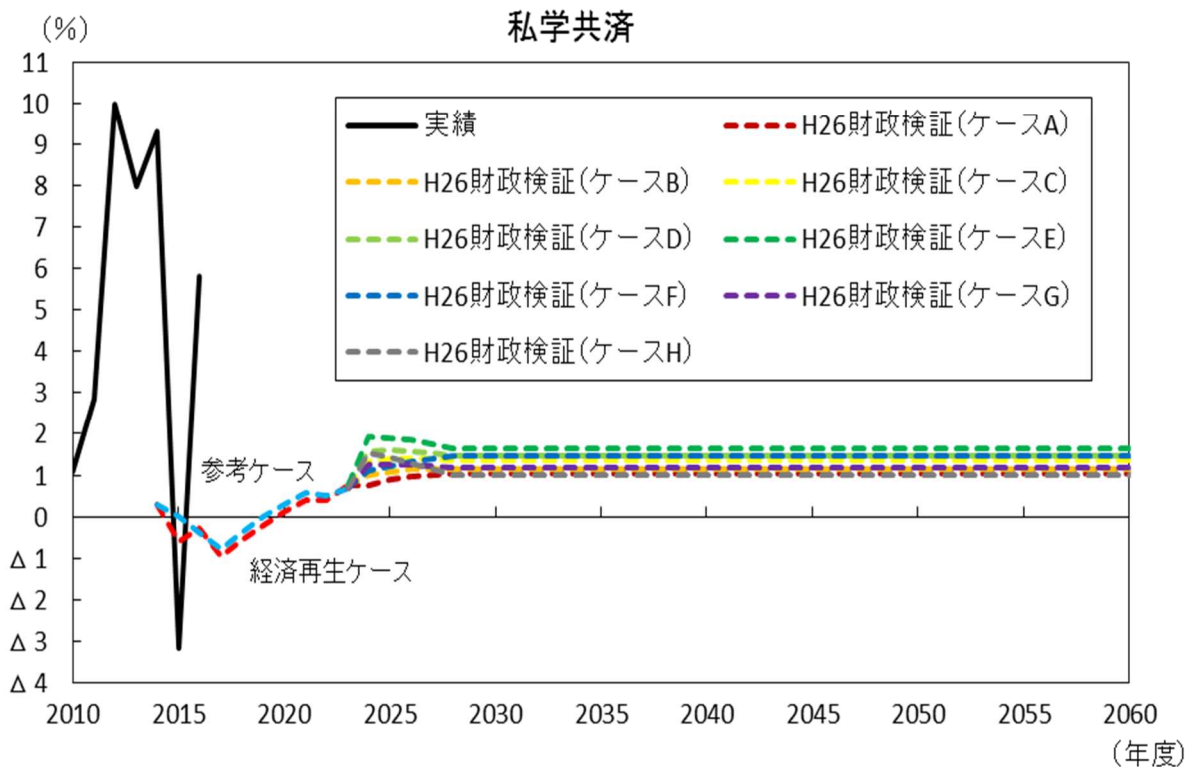
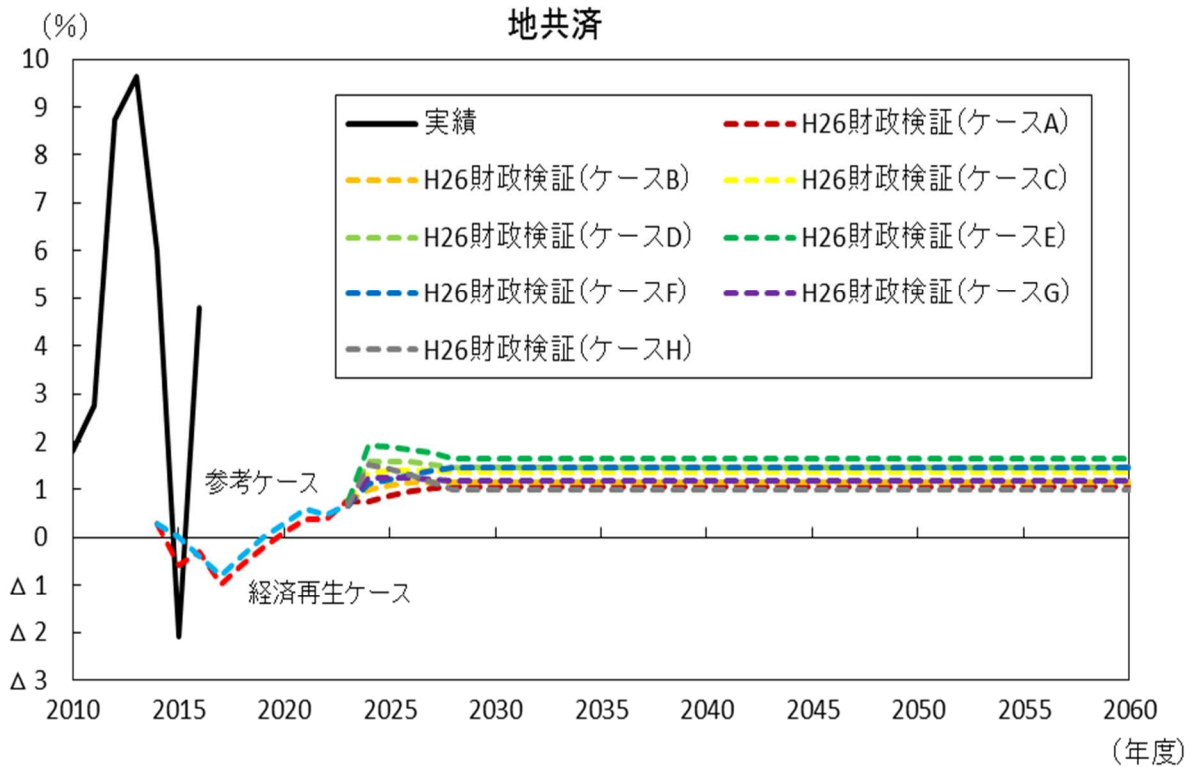
図表3-2-13 実質的な運用利回りの実績と財政検証等における前提との比較



注1 平成27(2015)年度の国共済、地共済及び私学共済の名目運用利回りの実績は、運用損益の推計値(共済組合等について、長期経理の運用損益(時価ベース)のうち厚生年金相当分を推計し、厚生年金保険経理の運用損益(時価ベース)を加えたもの)を運用元本平均残高の推計値(共済組合等の平成27年度の運用元本平均残高は、単年度収支状況(厚生年金相当部分の推計)から算出した前年度末積立金(推計値)と平成27年度末積立金の合計から上記の運用損益の推計値を控除したものを2で除して得た額)で除することにより算出したものである。

注2 平成28(2016)年度の私学共済の名目運用利回りの実績は、私学共済における被用者年金の一元化に伴い仕分けられた積立金の精算額に係る評価損益を含めている。

図表 3-2-13 実質的な運用利回りの実績と財政検証等における前提との比較（続き）



注1 平成27(2015)年度の国共済、地共済及び私学共済の名目運用利回りの実績は、運用損益の推計値(共済組合等について、長期経理の運用損益(時価ベース)のうち厚生年金相当分を推計し、厚生年金保険経理の運用損益(時価ベース)を加えたもの)を運用元本平均残高の推計値(共済組合等の平成27年度の運用元本平均残高は、単年度収支状況(厚生年金相当部分の推計)から算出した前年度末積立金(推計値)と平成27年度末積立金の合計から上記の運用損益の推計値を控除したものを2で除して得た額)で除することにより算出したものである。

注2 平成28(2016)年度の私学共済の名目運用利回りの実績は、私学共済における被用者年金の一元化に伴い仕分けられた積立金の精算額に係る評価損益を含めている。



3-2-9 図表3-2-14は、平成26(2014)年からの運用利回りについて、実績を平成26年財政検証等における前提と複数年度の累積で比較したものである。被用者年金の一元化が平成27(2015)年10月であったことから、厚生年金計の運用利回りの実績があるのは平成27(2015)年度以降となる。また、共済組合等の将来見通しは平成27(2015)年10月以降について作成されていることから、旧厚生年金と国民年金（国民年金勘定）は平成26(2014)年度からの3年間の累積を比較することができるが、その他は平成27(2015)年度からの2年間の累積での比較となる。

旧厚生年金と国民年金（国民年金勘定）における平成26(2014)年度から平成28(2016)年度までの3年間の累積で見ると、平成26(2014)年度及び平成28(2016)年度の運用が好調であったことから、財政検証等における前提を大幅に上回っている。

また、厚生年金計及び共済組合等における平成27(2015)年度から平成28(2016)年度までの2年間の累積で見ると、名目運用利回りでは、国共済の参考ケースを除き実績が財政検証等における前提を下回り、実質的な運用利回りでは、実績が財政検証等における前提を上回っている。

図表3-2-14 運用利回りの実績と平成26年財政検証等における前提との比較  
（複数年度の累積での比較）

|           | 年度             | 厚生年金計  |         |       |         |       | 旧厚生年金 |         |       |         |       |
|-----------|----------------|--------|---------|-------|---------|-------|-------|---------|-------|---------|-------|
|           |                | 実績①    | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       | 実績①   | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       |
|           |                |        | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |       | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |
| 名目運用利回り   | 平成(西暦)26(2014) | %      | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|           | 27(2015)       | △ 3.23 | 1.9     | 1.6   | △ 5.1   | △ 4.8 | 7.56  | 3.2     | 3.0   | 4.3     | 4.6   |
|           | 28(2016)       | 1.90   | 4.1     | 3.5   | △ 2.2   | △ 1.6 | 13.44 | 5.5     | 4.9   | 8.0     | 8.5   |
| 実質的な運用利回り | 平成(西暦)26(2014) | %      | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|           | 27(2015)       | △ 3.55 | △ 0.6   | △ 0.0 | △ 3.0   | △ 3.5 | 6.08  | △ 0.3   | 0.3   | 6.3     | 5.8   |
|           | 28(2016)       | 1.62   | △ 0.9   | △ 0.4 | 2.6     | 2.0   | 11.94 | △ 0.6   | △ 0.1 | 12.5    | 12.0  |
| 実質運用利回り   | 平成(西暦)26(2014) | %      | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %     | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|           | 27(2015)       | △ 4.00 | △ 0.8   | △ 0.7 | △ 3.2   | △ 3.3 | 8.68  | △ 1.3   | △ 1.3 | 9.9     | 9.9   |
|           | 28(2016)       | 1.20   | △ 1.3   | △ 0.8 | 2.5     | 2.0   | 9.69  | △ 2.6   | △ 2.1 | 12.3    | 11.8  |

|           | 年度             | 国共済    |         |       |         |       | 地共済    |         |       |         |       |
|-----------|----------------|--------|---------|-------|---------|-------|--------|---------|-------|---------|-------|
|           |                | 実績①    | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       | 実績①    | 将来見通し②  |       | 差①-②    |       |
|           |                |        | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |        | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース |
| 名目運用利回り   | 平成(西暦)26(2014) | %      | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %      | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|           | 27(2015)       | 0.18   | 1.9     | 1.6   | △ 1.7   | △ 1.4 | △ 1.76 | 1.9     | 1.6   | △ 3.6   | △ 3.4 |
|           | 28(2016)       | 3.90   | 4.1     | 3.5   | △ 0.2   | 0.4   | 2.91   | 4.1     | 3.5   | △ 1.2   | △ 0.6 |
| 実質的な運用利回り | 平成(西暦)26(2014) | %      | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %      | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|           | 27(2015)       | △ 0.15 | △ 0.6   | △ 0.0 | 0.4     | △ 0.1 | △ 2.08 | △ 0.6   | △ 0.0 | △ 1.5   | △ 2.1 |
|           | 28(2016)       | 3.61   | △ 0.9   | △ 0.4 | 4.5     | 4.0   | 2.62   | △ 0.9   | △ 0.4 | 3.6     | 3.0   |
| 実質運用利回り   | 平成(西暦)26(2014) | %      | %       | %     | ポイント    | ポイント  | %      | %       | %     | ポイント    | ポイント  |
|           | 27(2015)       | △ 0.62 | △ 0.8   | △ 0.7 | 0.2     | 0.1   | △ 2.54 | △ 0.8   | △ 0.7 | △ 1.7   | △ 1.8 |
|           | 28(2016)       | 3.18   | △ 1.3   | △ 0.8 | 4.5     | 4.0   | 2.19   | △ 1.3   | △ 0.8 | 3.5     | 3.0   |

図表 3-2-14 運用利回りの実績と平成26年財政検証等における前提との比較  
(複数年年度の累積での比較) (続き)

|                   | 年度                 | 私学共済    |             |       |             |       | 国民年金(国民年金勘定) |             |       |             |       |
|-------------------|--------------------|---------|-------------|-------|-------------|-------|--------------|-------------|-------|-------------|-------|
|                   |                    | 実績<br>① | 将来見通し②      |       | 差 ①-②       |       | 実績<br>①      | 将来見通し②      |       | 差 ①-②       |       |
|                   |                    |         | 経済再生<br>ケース | 参考ケース | 経済再生<br>ケース | 参考ケース |              | 経済再生<br>ケース | 参考ケース | 経済再生<br>ケース | 参考ケース |
| 名目<br>運用<br>利回り   | 平成(西暦)<br>26(2014) | %       | %           | %     | ポイント        | ポイント  | %            | %           | %     | ポイント        | ポイント  |
|                   | 27(2015)           | △ 2.83  | 1.9         | 1.6   | △ 4.7       | △ 4.4 | 7.64         | 3.2         | 3.0   | 4.4         | 4.7   |
|                   | 28(2016)           | 2.77    | 4.1         | 3.5   | △ 1.3       | △ 0.8 | 13.69        | 5.5         | 4.9   | 8.2         | 8.8   |
| 実質的な<br>運用<br>利回り | 平成(西暦)<br>26(2014) | %       | %           | %     | ポイント        | ポイント  | %            | %           | %     | ポイント        | ポイント  |
|                   | 27(2015)           | △ 3.15  | △ 0.6       | △ 0.0 | △ 2.6       | △ 3.1 | -            | -           | -     | -           | -     |
|                   | 28(2016)           | 2.48    | △ 0.9       | △ 0.4 | 3.4         | 2.9   | -            | -           | -     | -           | -     |
| 実質<br>運用<br>利回り   | 平成(西暦)<br>26(2014) | %       | %           | %     | ポイント        | ポイント  | %            | %           | %     | ポイント        | ポイント  |
|                   | 27(2015)           | △ 3.60  | △ 0.8       | △ 0.7 | △ 2.8       | △ 2.9 | 3.98         | △ 2.1       | △ 1.9 | 6.0         | 5.9   |
|                   | 28(2016)           | 2.05    | △ 1.3       | △ 0.8 | 3.4         | 2.9   | 9.94         | △ 2.6       | △ 2.1 | 12.5        | 12.0  |

- 注1 各年度の名目運用利回りの値は、旧厚生年金及び国民年金については、  
平成26(2014)年度  
(1 + 平成26(2014)年度の名目運用利回り) - 1  
平成27(2015)年度  
(1 + 平成26(2014)年度の名目運用利回り) × (1 + 平成27(2015)年度の名目運用利回り) - 1  
平成28(2016)年度  
(1 + 平成26(2014)年度の名目運用利回り)  
× (1 + 平成27(2015)年度の名目運用利回り) × (1 + 平成28(2016)年度の名目運用利回り) - 1  
厚生年金計、国共済、地共済及び私学共済については、  
平成27(2015)年度  
(1 + 平成27(2015)年度の名目運用利回り) - 1  
平成28(2016)年度  
(1 + 平成27(2015)年度の名目運用利回り) × (1 + 平成28(2016)年度の名目運用利回り) - 1  
として算出したものである。
- 注2 名目運用利回りは、運用手数料控除後の数値である。
- 注3 実質的な運用利回りとは、(1 + 名目運用利回り) / (1 + 名目賃金上昇率) - 1 であり、  
その複数年年度の累積は、単年度の(1 + 名目運用利回り) / (1 + 名目賃金上昇率) の積から1を減じたものとして算出している。
- 注4 実質運用利回りとは、(1 + 名目運用利回り) / (1 + 物価上昇率) - 1 であり、  
その複数年年度の累積は、単年度の(1 + 名目運用利回り) / (1 + 物価上昇率) の積から1を減じたものとして算出している。
- 注5 平成27(2015)年度の厚生年金計、国共済、地共済及び私学共済の名目運用利回りの実績は、運用損益の推計値(共済組合等について、長期経理の運用損益(時価ベース)のうち厚生年金相当分を推計し、厚生年金保険経理の運用損益(時価ベース)を加えたもの)を運用元本平均残高の推計値(共済組合等の平成27年度の運用元本平均残高は、単年度収支状況(厚生年金相当部分の推計)から算出した前年度末積立金(推計値)と平成27年度末積立金の合計から上記の運用損益の推計値を控除したものを2で除して得た額)で除することにより算出したものである。
- 注6 国共済の平成27(2015)年度以降の名目運用利回りの実績は、預託金について市場金利を参照して時価に類する評価をした場合の名目運用利回りである。
- 注7 平成28(2016)年度の私学共済及び厚生年金計の名目運用利回りの実績は、私学共済における被用者年金の一元化に伴い仕分けられた積立金の精算額に係る評価損益を含めている。

### 3 被保険者数等

#### (1) 労働力率

3-2-10 平成26年財政検証等では、被保険者数の将来推計を行う上で、独立行政法人労働政策研究・研修機構による「労働力需給の推計（平成26年2月）」における将来見通しのうち、「経済再生・労働参加進展シナリオ（労働市場への参加が進むケース）」と「ゼロ成長・労働参加現状シナリオ（労働市場への参加が進まないケース）」を用いて労働力率<sup>8</sup>及び就業率<sup>9</sup>の前提を設定している。実際、平成26年財政検証等における経済再生ケースは「労働市場への参加が進むケース」に準拠し、参考ケースは「労働市場への参加が進まないケース」に準拠している。ここでは、総務省の労働力調査に基づく性・年齢5歳階級別の実績をこれらの将来見通しと比較する。

3-2-11 図表3-2-15、図表3-2-16は、労働力率の実績を将来推計と比較したものである。労働力率の将来推計において公表されている数値は、平成32(2020)年及び平成42(2030)年のみであるため、平成28(2016)年の実績を比較的近い平成32(2020)年の推計値と比較することとする。比較している推計値が実績より4年先のものであることに留意が必要である。

経済再生ケースの推計値との比較では、男女ともに一部の年齢階級を除き実績が推計値を下回っている。特に、男性では60歳以上で、女性では30～54歳で、実績が経済再生ケースの推計値を大きく下回っている。一方、参考ケースの推計値との比較では、男性では30～39歳を除く年齢階級で、女性では全ての年齢階級で、実績が推計値を上回っている。

---

<sup>8</sup> 労働力率とは、15歳以上人口に占める労働力人口（「就業者」と「完全失業者」の合計）の割合のことである。

<sup>9</sup> 就業率とは、15歳以上人口に占める就業者の割合のことである。

図表3-2-15 労働力率の実績と将来推計との比較

<男性>

|                                |             | 年        | 15～19歳 | 20～24歳 | 25～29歳 | 30～34歳 | 35～39歳 | 40～44歳 | 45～49歳 | 50～54歳 | 55～59歳 | 60～64歳 | 65～69歳 |
|--------------------------------|-------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 実績                             | 平成(西暦)      | %        | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      |
|                                | 24(2012)    | 14.8     | 67.4   | 93.6   | 96.0   | 96.5   | 96.2   | 96.1   | 95.0   | 92.2   | 75.4   | 49.0   |        |
|                                | 26(2014)    | 15.9     | 68.6   | 93.6   | 95.8   | 96.4   | 96.2   | 96.1   | 94.6   | 93.2   | 77.6   | 52.5   |        |
|                                | 27(2015)    | 16.0     | 68.8   | 93.2   | 95.7   | 96.2   | 96.2   | 95.9   | 95.0   | 93.1   | 78.9   | 54.1   |        |
|                                | 28(2016)    | 17.6     | 70.5   | 93.9   | 95.4   | 96.1   | 96.3   | 96.1   | 95.0   | 93.3   | 80.0   | 54.8   |        |
| 推計                             | 経済再生<br>ケース | 32(2020) | 18.1   | 67.5   | 94.2   | 96.6   | 97.3   | 97.2   | 96.8   | 95.7   | 92.9   | 86.0   | 58.0   |
|                                |             | 42(2030) | 22.9   | 73.0   | 95.6   | 96.8   | 97.5   | 97.6   | 97.4   | 96.6   | 93.8   | 90.9   | 66.7   |
|                                | 参考<br>ケース   | 32(2020) | 14.8   | 67.4   | 93.6   | 96.0   | 96.5   | 96.2   | 96.1   | 95.0   | 92.2   | 75.4   | 49.0   |
|                                |             | 42(2030) | 14.8   | 67.4   | 93.6   | 96.0   | 96.5   | 96.2   | 96.1   | 95.0   | 92.2   | 75.4   | 49.0   |
| 実績(2016年)－推計(2020年)<br>経済再生ケース |             |          | △0.5   | 3.0    | △0.3   | △1.2   | △1.2   | △0.9   | △0.7   | △0.7   | 0.4    | △6.0   | △3.2   |
| 実績(2016年)－推計(2020年)<br>参考ケース   |             |          | 2.8    | 3.1    | 0.3    | △0.6   | △0.4   | 0.1    | 0.0    | 0.0    | 1.1    | 4.6    | 5.8    |

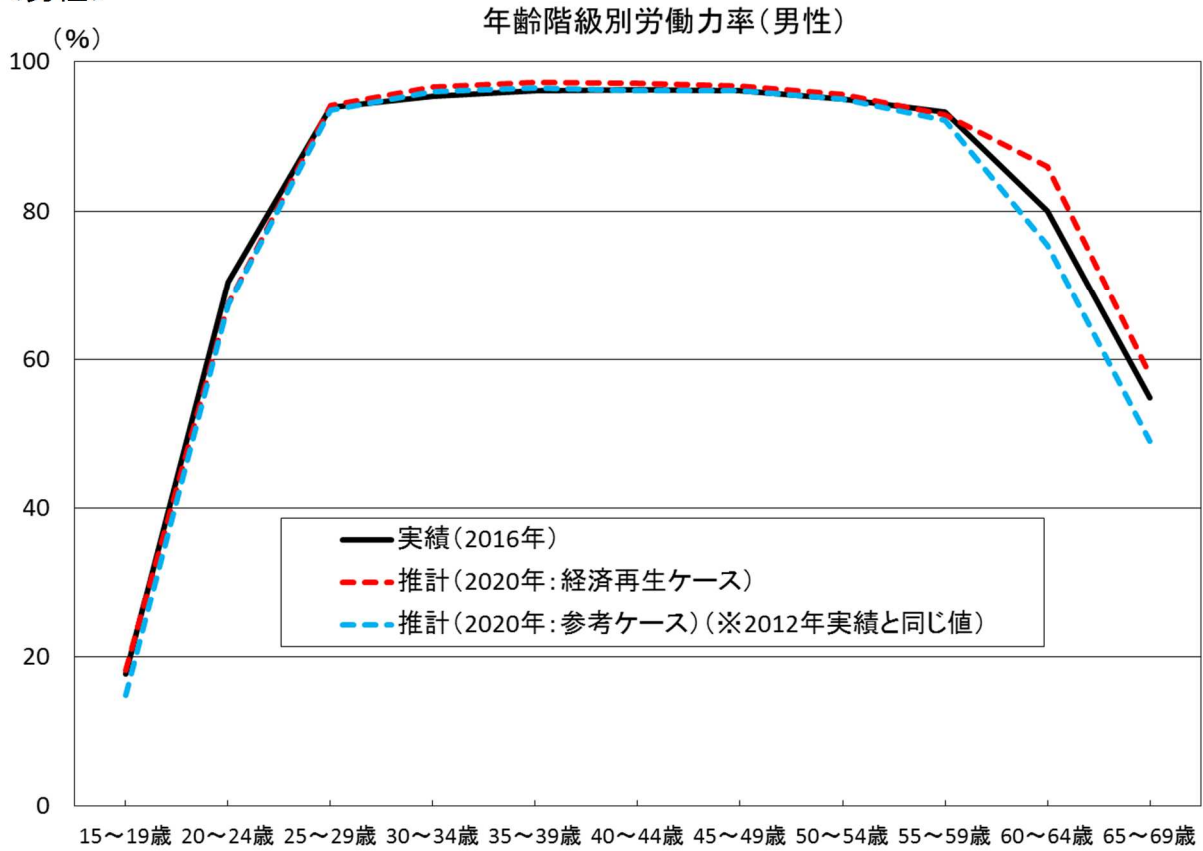
<女性>

|                                |             | 年        | 15～19歳 | 20～24歳 | 25～29歳 | 30～34歳 | 35～39歳 | 40～44歳 | 45～49歳 | 50～54歳 | 55～59歳 | 60～64歳 | 65～69歳 |
|--------------------------------|-------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 実績                             | 平成(西暦)      | %        | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      |
|                                | 24(2012)    | 14.6     | 68.7   | 77.6   | 68.6   | 67.7   | 71.7   | 75.7   | 73.4   | 64.6   | 45.8   | 28.3   |        |
|                                | 26(2014)    | 16.7     | 69.4   | 79.3   | 71.0   | 70.8   | 74.3   | 76.8   | 75.7   | 67.9   | 48.7   | 31.1   |        |
|                                | 27(2015)    | 16.8     | 68.5   | 80.3   | 71.2   | 71.8   | 74.8   | 77.5   | 76.3   | 69.0   | 50.6   | 32.0   |        |
|                                | 28(2016)    | 16.8     | 71.6   | 81.7   | 73.2   | 71.8   | 75.7   | 78.5   | 77.2   | 70.9   | 51.8   | 33.8   |        |
| 推計                             | 経済再生<br>ケース | 32(2020) | 16.1   | 70.5   | 82.1   | 78.5   | 75.8   | 79.5   | 80.9   | 80.6   | 70.8   | 49.4   | 30.2   |
|                                |             | 42(2030) | 16.7   | 72.0   | 87.5   | 85.7   | 84.4   | 86.6   | 84.5   | 85.4   | 77.0   | 55.1   | 34.2   |
|                                | 参考<br>ケース   | 32(2020) | 14.7   | 68.3   | 78.3   | 69.8   | 69.0   | 73.0   | 77.3   | 74.4   | 65.7   | 46.2   | 28.4   |
|                                |             | 42(2030) | 14.7   | 68.3   | 78.3   | 70.1   | 69.7   | 73.3   | 77.4   | 74.8   | 66.6   | 47.1   | 28.7   |
| 実績(2016年)－推計(2020年)<br>経済再生ケース |             |          | 0.7    | 1.1    | △0.4   | △5.3   | △4.0   | △3.8   | △2.4   | △3.4   | 0.1    | 2.4    | 3.6    |
| 実績(2016年)－推計(2020年)<br>参考ケース   |             |          | 2.1    | 3.3    | 3.4    | 3.4    | 2.8    | 2.7    | 1.2    | 2.8    | 5.2    | 5.6    | 5.4    |

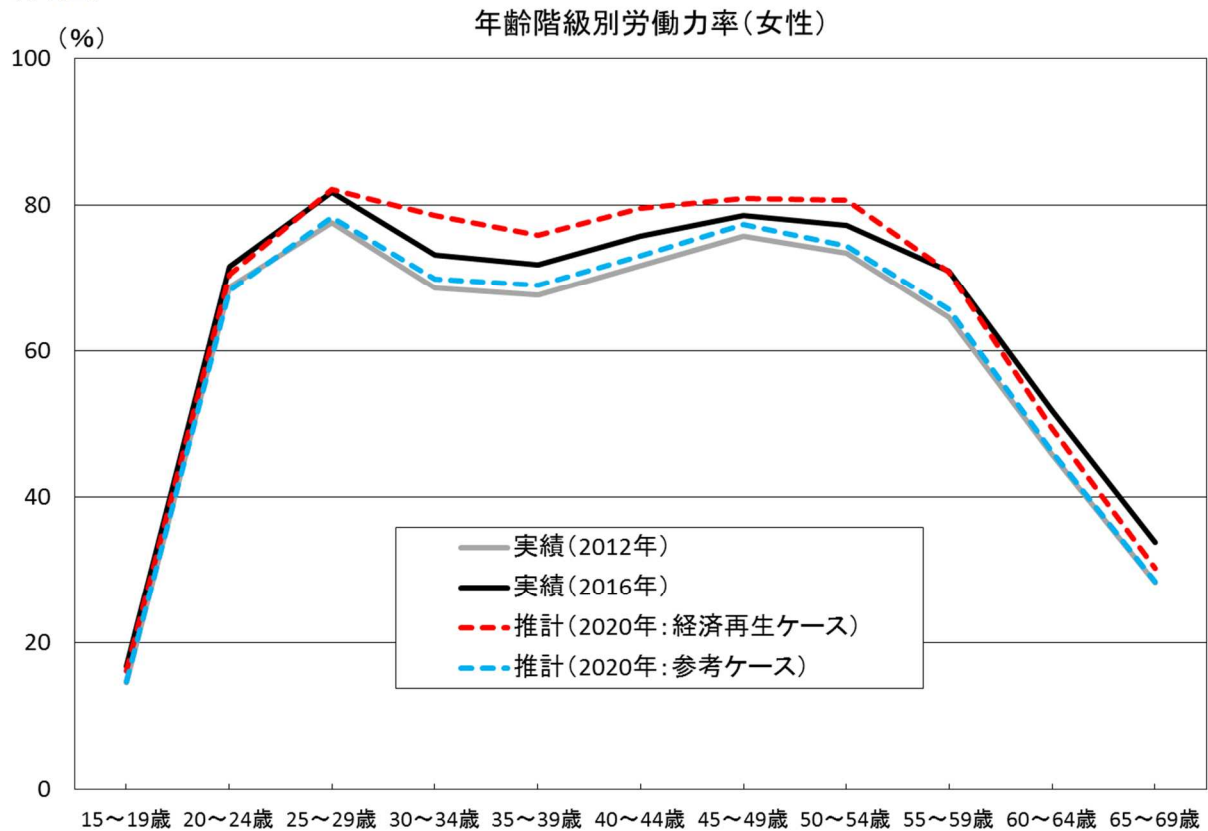
注1 実績は、総務省「労働力調査(基本集計)」に基づく年平均の数値である。  
 注2 各推計値は、独立行政法人労働政策研究・研修機構の「労働力需給の推計(平成26年5月)」における「経済再生・労働参加進展シナリオ」及び「ゼロ成長・労働参加現状シナリオ」に準拠したものである。なお、「ゼロ成長・労働参加現状シナリオ」では、平成24(2012)年の性・年齢階級別(女性は、更に配偶関係の別にもみる。)の労働力率が将来も変わらないことを仮定している。

図表3-2-16 労働力率の実績と将来推計との比較

<男性>



<女性>



(2) 就業率

3-2-12 図表 3-2-17、図表 3-2-18 は、就業率の実績を将来推計と比較したものである。就業率の将来推計においても、平成 32(2020)年及び平成 42(2030)年の数値のみが公表されている。平成 28(2016)年の実績を比較的近い平成 32(2020)年の推計値と比較すると、男女ともに労働力率とおおむね同様の状況である。

図表 3-2-17 就業率の実績と将来推計との比較

<男性>

|                            |          | 年        | 15～19歳 | 20～24歳 | 25～29歳 | 30～34歳 | 35～39歳 | 40～44歳 | 45～49歳 | 50～54歳 | 55～59歳 | 60～64歳 | 65～69歳 |
|----------------------------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 実績                         | 平成(西暦)   | %        | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      |
|                            | 24(2012) | 13.5     | 61.5   | 87.0   | 91.3   | 92.7   | 92.7   | 92.9   | 91.6   | 88.4   | 71.3   | 46.9   |        |
|                            | 26(2014) | 14.9     | 63.5   | 88.3   | 91.8   | 93.2   | 93.1   | 93.0   | 92.0   | 90.0   | 74.3   | 50.5   |        |
|                            | 27(2015) | 15.0     | 64.7   | 87.8   | 91.7   | 93.0   | 93.5   | 93.2   | 92.4   | 90.2   | 75.5   | 52.2   |        |
| 推計                         | 経済再生ケース  | 32(2020) | 16.8   | 64.0   | 89.6   | 93.2   | 94.5   | 95.1   | 94.4   | 92.6   | 89.5   | 82.1   | 56.1   |
|                            |          | 42(2030) | 21.4   | 69.5   | 91.2   | 93.8   | 95.0   | 95.8   | 95.2   | 93.7   | 90.7   | 87.1   | 64.7   |
|                            | 参考ケース    | 32(2020) | 13.3   | 63.7   | 88.3   | 91.9   | 93.0   | 93.3   | 92.8   | 91.2   | 88.2   | 71.0   | 46.7   |
|                            |          | 42(2030) | 13.3   | 63.6   | 88.1   | 91.7   | 92.9   | 93.1   | 92.7   | 91.1   | 88.1   | 70.8   | 46.6   |
| 実績(2016年)－推計(2020年)経済再生ケース |          |          | △0.1   | 2.1    | △0.2   | △1.4   | △1.6   | △1.4   | △0.7   | △0.2   | 1.1    | △5.3   | △3.1   |
| 実績(2016年)－推計(2020年)参考ケース   |          |          | 3.4    | 2.4    | 1.1    | △0.1   | △0.1   | 0.4    | 0.9    | 1.2    | 2.4    | 5.8    | 6.3    |

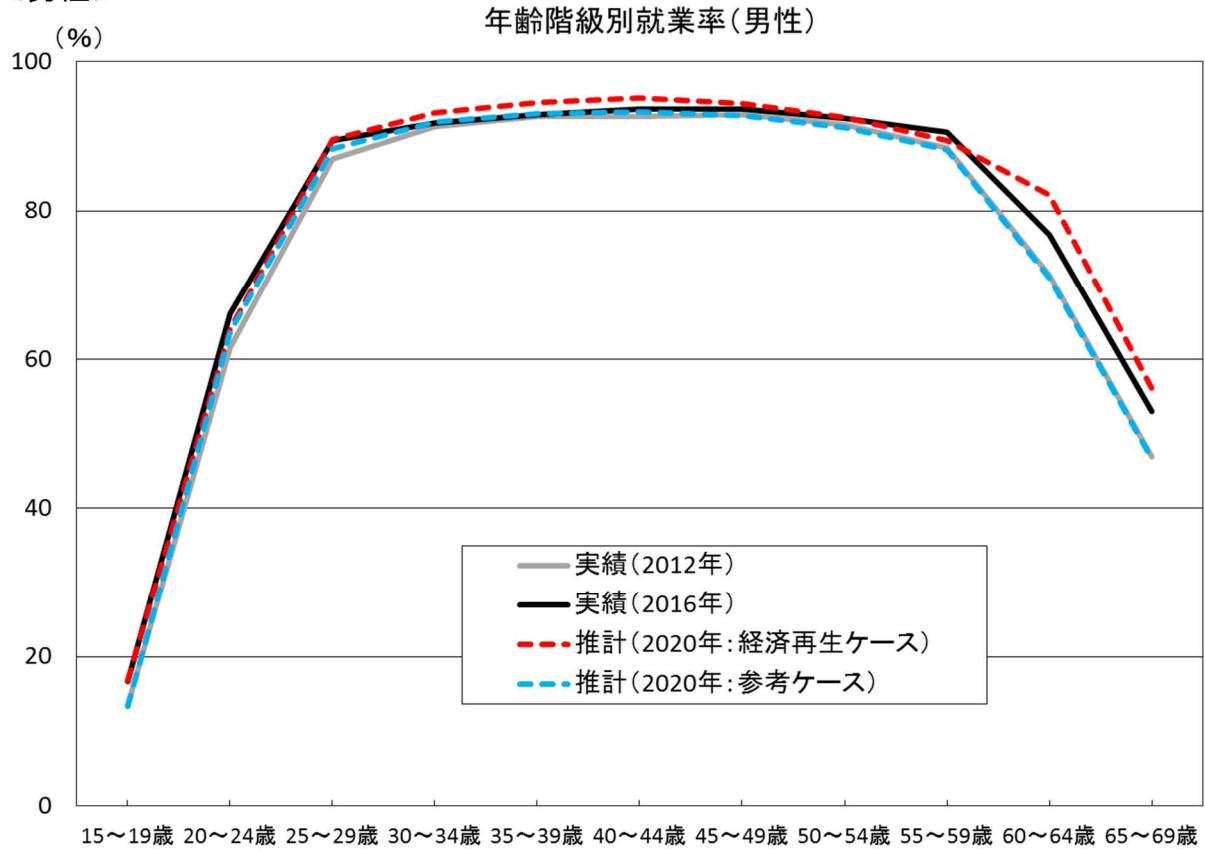
<女性>

|                            |          | 年        | 15～19歳 | 20～24歳 | 25～29歳 | 30～34歳 | 35～39歳 | 40～44歳 | 45～49歳 | 50～54歳 | 55～59歳 | 60～64歳 | 65～69歳 |
|----------------------------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 実績                         | 平成(西暦)   | %        | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      | %      |
|                            | 24(2012) | 13.6     | 63.5   | 73.3   | 65.6   | 64.7   | 68.7   | 73.0   | 71.0   | 62.6   | 44.5   | 27.8   |        |
|                            | 26(2014) | 15.6     | 65.8   | 75.7   | 68.0   | 68.3   | 71.8   | 74.4   | 73.4   | 66.3   | 47.6   | 30.5   |        |
|                            | 27(2015) | 16.1     | 64.9   | 76.5   | 68.4   | 69.4   | 72.7   | 75.2   | 74.2   | 67.5   | 49.4   | 31.6   |        |
| 推計                         | 経済再生ケース  | 32(2020) | 15.6   | 66.8   | 78.1   | 75.1   | 72.9   | 77.3   | 79.3   | 78.8   | 69.3   | 48.2   | 29.9   |
|                            |          | 42(2030) | 16.2   | 68.5   | 83.4   | 82.1   | 81.5   | 84.5   | 83.1   | 83.8   | 75.5   | 53.9   | 33.9   |
|                            | 参考ケース    | 32(2020) | 13.6   | 64.7   | 74.0   | 66.3   | 66.0   | 70.2   | 75.1   | 72.3   | 63.9   | 44.7   | 27.9   |
|                            |          | 42(2030) | 13.6   | 64.7   | 73.9   | 66.6   | 66.6   | 70.4   | 75.1   | 72.5   | 64.7   | 45.5   | 28.2   |
| 実績(2016年)－推計(2020年)経済再生ケース |          |          | 0.9    | 1.5    | 0.1    | △4.8   | △3.1   | △3.7   | △2.8   | △3.4   | 0.0    | 2.6    | 3.4    |
| 実績(2016年)－推計(2020年)参考ケース   |          |          | 2.9    | 3.6    | 4.2    | 4.0    | 3.8    | 3.4    | 1.4    | 3.1    | 5.4    | 6.1    | 5.4    |

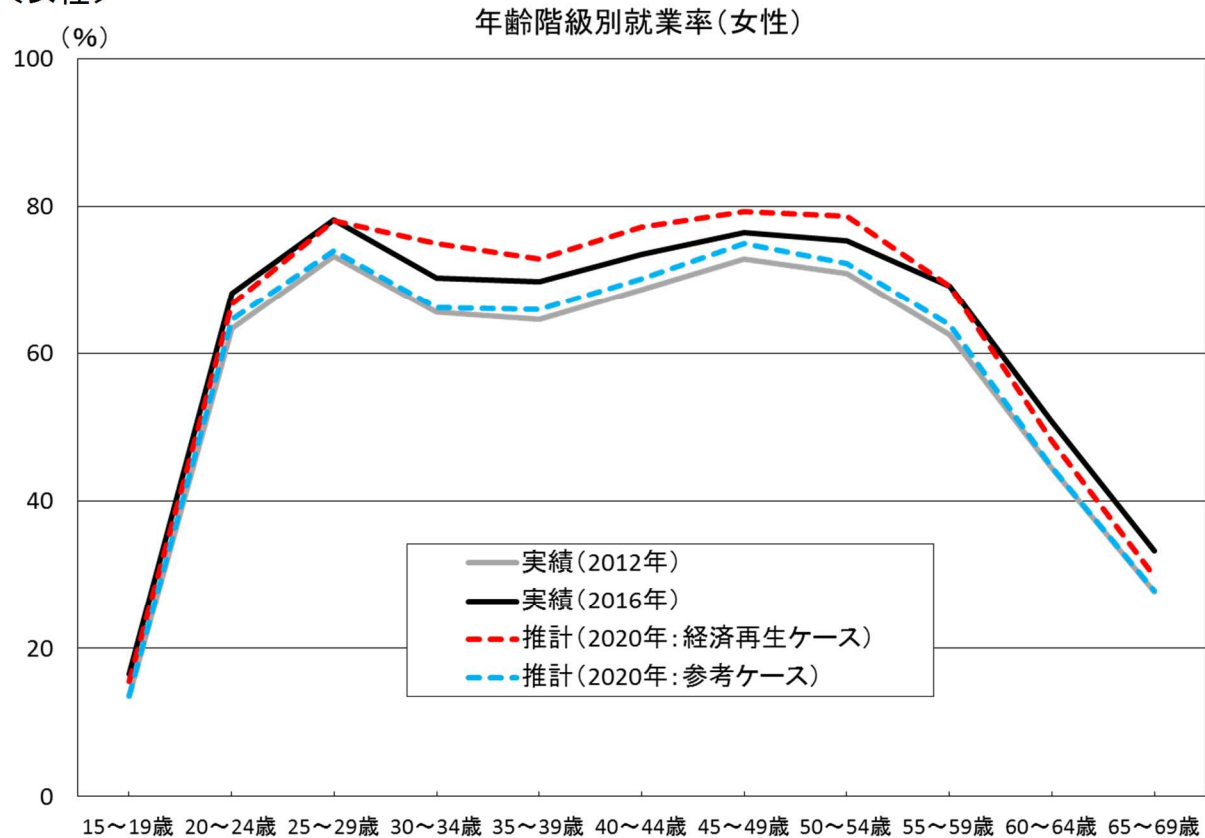
注1 実績は、総務省「労働力調査(基本集計)」に基づく年平均の数値である。  
 注2 各推計値は、独立行政法人労働政策研究・研修機構の「労働力需給の推計(平成26年5月)」における「経済再生・労働参加進展シナリオ」及び「ゼロ成長・労働参加現状シナリオ」に準拠したものである。

図表3-2-18 就業率の実績と将来推計との比較

<男性>



<女性>



(3) 被保険者数

3-2-13 図表 3-2-19、図表 3-2-20 は、被保険者数について、実績を平成 26 年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成 28(2016)年度は、厚生年金計では実績が将来見通しを大きく上回っており、国民年金第 1 号被保険者については、実績が将来見通しを大きく下回っている。

厚生年金では、全ての被保険者種別で実績が将来見通しを上回っており、特に第 1 号厚生年金被保険者(民間被用者)において実績が将来見通しを大きく上回っている。

図表 3-2-19 被保険者数の実績と平成 26 年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度       | 厚生年金計   |         |       |         |       |            |       |   |
|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
| 26(2014) | 40.4    | 39.2    | 38.7  | 1.2     | 1.7   | 3.1        | 4.5   |   |
| 27(2015) | 41.2    | 39.2    | 38.5  | 2.0     | 2.8   | 5.1        | 7.2   |   |
| 28(2016) | 42.4    | 39.4    | 38.4  | 3.0     | 4.0   | 7.5        | 10.4  |   |

| 年度       | 第1号厚生年金(民間被用者) |         |       |         |       |            |       |   |
|----------|----------------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|          | 実績<br>①        | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|          |                | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 平成(西暦)   | 百万人            | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
| 26(2014) | 36.0           | 34.8    | 34.3  | 1.2     | 1.7   | 3.4        | 5.0   |   |
| 27(2015) | 36.8           | 34.9    | 34.1  | 1.9     | 2.7   | 5.6        | 8.0   |   |
| 28(2016) | 37.9           | 35.0    | 34.0  | 2.9     | 3.9   | 8.2        | 11.6  |   |

| 年度       | 第2号厚生年金(国家公務員)+第3号厚生年金(地方公務員) |         |       |         |       |            |       |   |
|----------|-------------------------------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|          | 実績<br>①                       | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|          |                               | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 平成(西暦)   | 千人                            | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | 千人         | %     | % |
| 26(2014) |                               |         |       |         |       |            |       |   |
| 27(2015) | 3,900                         | 3,865   | 3,865 | 35      | 35    | 0.9        | 0.9   |   |
| 28(2016) | 3,911                         | 3,853   | 3,853 | 58      | 58    | 1.5        | 1.5   |   |

| 年度       | 第4号厚生年金(私立学校教職員) |         |       |         |       |            |       |   |
|----------|------------------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|          | 実績<br>①          | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|          |                  | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 平成(西暦)   | 千人               | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | 千人         | %     | % |
| 26(2014) |                  |         |       |         |       |            |       |   |
| 27(2015) | 530              | 518     | 518   | 12      | 12    | 2.3        | 2.3   |   |
| 28(2016) | 543              | 528     | 528   | 15      | 15    | 2.8        | 2.8   |   |

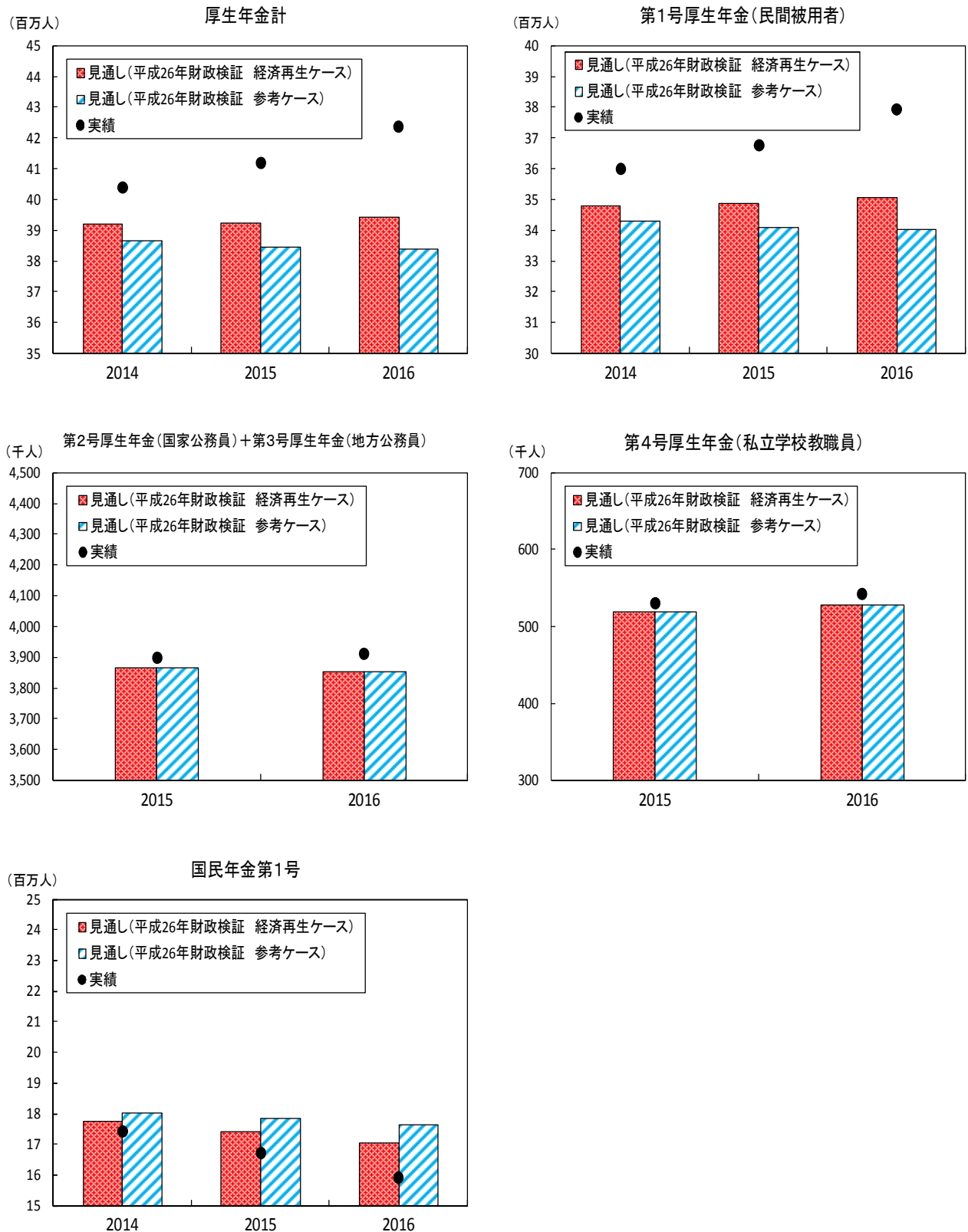
  

| 年度       | 国民年金第1号 |         |       |         |       |            |       |   |
|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
| 26(2014) | 17.4    | 17.7    | 18.0  | △0.3    | △0.6  | △1.6       | △3.2  |   |
| 27(2015) | 16.8    | 17.4    | 17.8  | △0.7    | △1.1  | △3.8       | △6.1  |   |
| 28(2016) | 15.9    | 17.1    | 17.6  | △1.1    | △1.7  | △6.6       | △9.7  |   |

注 実績及び将来見通しの数値は、年度間平均値である。



図表3-2-20 被保険者数の実績と財政検証等における将来見通しとの比較



(4) 厚生年金の標準報酬総額及び1人当たり標準報酬額

3-2-14 図表3-2-21は、厚生年金の標準報酬総額及び1人当たり標準報酬額について、実績を平成26年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成28(2016)年度の厚生年金計は、被保険者数の実績が将来見通しを上回ったことから、標準報酬総額の実績は将来見通しを相当程度上回っている。一方で、1人当たり標準報酬額については、賃金上昇率の実績が財政検証等における前提を下回ったことから、実績が将来見通しを下回っている。被保険者の種別別では、第1号被保険者(民間被用者)以外は、標準報酬総額の実績も将来見通しを下回っている。

図表3-2-21 厚生年金の標準報酬総額及び1人当たり標準報酬額の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

|                               | 年度   | 厚生年金計                              |  |                                    |                               |                               |                          |                           |
|-------------------------------|--|------------------------------------|--|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|---------------------------|
|                               |  | 実績<br>①                            | 将来見通し ②                                    |                                    | 差 ①-②                         |                               | 割合 (①-②)/②               |                           |
|                               |  |                                    | 経済再生ケース                                    | 参考ケース                              | 経済再生ケース                       | 参考ケース                         | 経済再生ケース                  | 参考ケース                     |
| 標準報酬総額                        | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | 兆円<br>185.4<br>189.6<br>194.6      | 兆円<br>177.5<br>180.9<br>185.9              | 兆円<br>175.5<br>177.2<br>180.1      | 兆円<br>7.9<br>8.7<br>8.7       | 兆円<br>9.8<br>12.4<br>14.5     | %<br>4.5<br>4.8<br>4.7   | %<br>5.6<br>7.0<br>8.0    |
| 1人当たり標準報酬額                    | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | 円<br>382,375<br>383,396<br>382,586 | 円<br>377,498<br>384,229<br>392,881         | 円<br>378,380<br>383,951<br>391,045 | 円<br>4,877<br>△833<br>△10,294 | 円<br>3,995<br>△555<br>△8,458  | %<br>1.3<br>△0.2<br>△2.6 | %<br>1.1<br>△0.1<br>△2.2  |
| 第1号厚生年金(民間被用者)                |  |                                    |  |                                    |                               |                               |                          |                           |
|                               | 年度   | 実績<br>①                            | 将来見通し ②                                    |                                    | 差 ①-②                         |                               | 割合 (①-②)/②               |                           |
|                               |  |                                    | 経済再生ケース                                    | 参考ケース                              | 経済再生ケース                       | 参考ケース                         | 経済再生ケース                  | 参考ケース                     |
|                               |  | 標準報酬総額                             | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | 兆円<br>157.0<br>161.2<br>165.9      | 兆円<br>149.6<br>152.7<br>156.7 | 兆円<br>147.7<br>149.1<br>151.2 | 兆円<br>7.3<br>8.5<br>9.3  | 兆円<br>9.3<br>12.0<br>14.7 |
| 1人当たり標準報酬額                    | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | 円<br>363,465<br>365,096<br>364,587 | 円<br>358,445<br>365,137<br>372,575         | 円<br>359,154<br>364,716<br>370,566 | 円<br>5,019<br>△42<br>△7,988   | 円<br>4,311<br>379<br>△5,979   | %<br>1.4<br>△0.0<br>△2.1 | %<br>1.2<br>0.1<br>△1.6   |
| 第2号厚生年金(国家公務員)+第3号厚生年金(地方公務員) |  |                                    |  |                                    |                               |                               |                          |                           |
|                               | 年度   | 実績<br>①                            | 将来見通し ②                                    |                                    | 差 ①-②                         |                               | 割合 (①-②)/②               |                           |
|                               |  |                                    | 経済再生ケース                                    | 参考ケース                              | 経済再生ケース                       | 参考ケース                         | 経済再生ケース                  | 参考ケース                     |
|                               |  | 標準報酬総額                             | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | 億円<br>128,435<br>256,272           | 億円<br>128,150<br>260,752      | 億円<br>127,532<br>258,244      | 億円<br>285<br>△4,480      | 億円<br>902<br>△1,972       |
| 1人当たり標準報酬額                    | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | 円<br>549,073<br>546,044            | 円<br>552,570<br>563,968                    | 円<br>549,909<br>558,543            | 円<br>△3,497<br>△17,924        | 円<br>△836<br>△12,499          | %<br>△0.6<br>△3.2        | %<br>△0.2<br>△2.2         |
| 第4号厚生年金(私立学校教職員)              |  |                                    |  |                                    |                               |                               |                          |                           |
|                               | 年度   | 実績<br>①                            | 将来見通し ②                                    |                                    | 差 ①-②                         |                               | 割合 (①-②)/②               |                           |
|                               |  |                                    | 経済再生ケース                                    | 参考ケース                              | 経済再生ケース                       | 参考ケース                         | 経済再生ケース                  | 参考ケース                     |
|                               |  | 標準報酬総額                             | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | 億円<br>14,788<br>30,123             | 億円<br>14,958<br>31,186        | 億円<br>14,896<br>30,891        | 億円<br>△170<br>△1,063     | 億円<br>△107<br>△769        |
| 1人当たり標準報酬額                    | 平成(西暦)<br>26(2014)<br>27(2015)<br>28(2016) | 円<br>464,788<br>462,651            | 円<br>480,974<br>492,221                    | 円<br>478,964<br>487,577            | 円<br>△16,185<br>△29,570       | 円<br>△14,176<br>△24,927       | %<br>△3.4<br>△6.0        | %<br>△3.0<br>△5.1         |

注1 標準報酬総額は、年度間累計である。1人当たり標準報酬額は、標準報酬総額を被保険者数(年度間平均値)で除して得た値をさらに12で除して月額換算した値である。  
 注2 平成27(2015)年度の第2号厚生年金(国家公務員)+第3号厚生年金(地方公務員)及び第4号厚生年金(私立学校教職員)の標準報酬総額は、被用者年金一元化後の半年間の額である。このうち、第2号厚生年金(国家公務員)及び第4号厚生年金(私立学校教職員)については、平成27(2015)年度の標準報酬総額の1/2を計上している。  
 注3 平成27(2015)年度の第2号厚生年金(国家公務員)+第3号厚生年金(地方公務員)及び第4号厚生年金(私立学校教職員)の1人当たり標準報酬額は、上記注2の標準報酬総額を被保険者数(年度間平均値(第3号厚生年金(地方公務員)については平成27(2015)年度下半期半年間の平均値))で除して得た値をさらに6で除して月額換算した値である。

(5) 受給者数

3-2-15 図表 3-2-22、図表 3-2-23 は、受給者数について、実績を平成 26 年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成 28(2016)年度は、厚生年金計では実績が将来見通しをやや上回り、基礎年金では実績が将来見通しをやや下回っている。厚生年金の実施機関別では、旧厚生年金で実績が将来見通しをやや上回る一方、国共済と地共済の合計では実績が将来見通しをやや下回り、私学共済では実績が将来見通しを相当程度下回っている。

図表 3-2-22 受給者数の実績と平成 26 年財政検証等における将来見通しとの比較

|             | 年度       | 厚生年金計   |         |       |         |       |            |       |   |
|-------------|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|             |          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|             |          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 受給者数<br>合計  | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
|             | 26(2014) | 37.1    | 36.8    | 36.8  | 0.3     | 0.2   | 0.7        | 0.7   |   |
|             | 27(2015) | 37.9    | 37.8    | 37.8  | 0.2     | 0.1   | 0.4        | 0.3   |   |
|             | 28(2016) | 38.6    | 38.5    | 38.5  | 0.2     | 0.1   | 0.4        | 0.3   |   |
| 老齢・退年<br>相当 | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
|             | 26(2014) | 17.2    | 17.2    | 17.2  | 0.0     | △0.0  | 0.1        | △0.0  |   |
|             | 27(2015) | 17.5    | 17.6    | 17.6  | △0.1    | △0.1  | △0.5       | △0.7  |   |
|             | 28(2016) | 17.7    | 17.8    | 17.8  | △0.0    | △0.1  | △0.1       | △0.3  |   |
| 通老・通退<br>相当 | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
|             | 26(2014) | 13.2    | 12.9    | 12.9  | 0.3     | 0.3   | 2.2        | 2.2   |   |
|             | 27(2015) | 13.7    | 13.4    | 13.4  | 0.3     | 0.3   | 2.3        | 2.3   |   |
|             | 28(2016) | 14.0    | 13.8    | 13.8  | 0.3     | 0.3   | 2.0        | 2.0   |   |
| 障害年金        | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
|             | 26(2014) | 0.4     | 0.4     | 0.4   | △0.0    | △0.0  | △0.2       | △0.1  |   |
|             | 27(2015) | 0.5     | 0.4     | 0.4   | 0.0     | 0.0   | 1.0        | 1.1   |   |
|             | 28(2016) | 0.5     | 0.5     | 0.5   | 0.0     | 0.0   | 1.6        | 1.9   |   |
| 遺族年金        | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
|             | 26(2014) | 6.2     | 6.2     | 6.2   | △0.0    | △0.0  | △0.6       | △0.6  |   |
|             | 27(2015) | 6.3     | 6.3     | 6.3   | △0.1    | △0.1  | △1.1       | △1.1  |   |
|             | 28(2016) | 6.4     | 6.5     | 6.5   | △0.1    | △0.1  | △1.8       | △1.8  |   |

|             | 年度       | 旧厚生年金   |         |       |         |       |            |       |   |
|-------------|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|             |          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|             |          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 受給者数<br>合計  | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
|             | 26(2014) | 32.6    | 32.3    | 32.3  | 0.3     | 0.2   | 0.8        | 0.7   |   |
|             | 27(2015) | 33.3    | 33.1    | 33.2  | 0.2     | 0.2   | 0.6        | 0.5   |   |
|             | 28(2016) | 34.0    | 33.8    | 33.8  | 0.2     | 0.2   | 0.6        | 0.5   |   |
| 老齢・退年<br>相当 | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
|             | 26(2014) | 14.5    | 14.5    | 14.5  | △0.0    | △0.0  | △0.0       | △0.2  |   |
|             | 27(2015) | 14.7    | 14.8    | 14.8  | △0.1    | △0.1  | △0.6       | △0.9  |   |
|             | 28(2016) | 14.9    | 15.0    | 15.0  | △0.0    | △0.1  | △0.2       | △0.5  |   |
| 通老・通退<br>相当 | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
|             | 26(2014) | 12.5    | 12.2    | 12.2  | 0.3     | 0.3   | 2.6        | 2.5   |   |
|             | 27(2015) | 12.9    | 12.6    | 12.6  | 0.4     | 0.4   | 2.9        | 2.9   |   |
|             | 28(2016) | 13.2    | 12.9    | 12.9  | 0.4     | 0.3   | 2.7        | 2.7   |   |
| 障害年金        | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
|             | 26(2014) | 0.4     | 0.4     | 0.4   | △0.0    | △0.0  | △0.4       | △0.3  |   |
|             | 27(2015) | 0.4     | 0.4     | 0.4   | △0.0    | 0.0   | △0.1       | 0.1   |   |
|             | 28(2016) | 0.4     | 0.4     | 0.4   | △0.0    | 0.0   | △0.2       | 0.1   |   |
| 遺族年金        | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | 百万人        | %     | % |
|             | 26(2014) | 5.2     | 5.2     | 5.2   | △0.1    | △0.1  | △1.0       | △1.0  |   |
|             | 27(2015) | 5.3     | 5.4     | 5.4   | △0.1    | △0.1  | △1.6       | △1.6  |   |
|             | 28(2016) | 5.4     | 5.5     | 5.5   | △0.1    | △0.1  | △2.2       | △2.2  |   |

図表 3-2-22 受給者数の実績と平成 26 年財政検証等における将来見通しとの比較(続き)

|             | 年度       | 国共済+地共済 |         |       |         |       |            |       |
|-------------|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|
|             |          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |
|             |          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |
|             | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | %          | %     |
| 受給者数<br>合計  | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |
|             | 27(2015) | 4,156   | 4,157   | 4,157 | △1      | △1    | △0.0       | △0.0  |
|             | 28(2016) | 4,195   | 4,198   | 4,198 | △2      | △2    | △0.1       | △0.1  |
| 高齢・退年<br>相当 | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | %          | %     |
|             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |
|             | 27(2015) | 2,674   | 2,674   | 2,674 | △0      | △0    | △0.0       | △0.0  |
| 28(2016)    | 2,675    | 2,670   | 2,670   | 5     | 5       | 0.2   | 0.2        |       |
| 通老・通退<br>相当 | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | %          | %     |
|             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |
|             | 27(2015) | 513     | 525     | 525   | △12     | △12   | △2.3       | △2.3  |
| 28(2016)    | 547      | 556     | 556     | △9    | △9      | △1.5  | △1.5       |       |
| 障害年金        | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | %          | %     |
|             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |
|             | 27(2015) | 40      | 36      | 36    | 4       | 4     | 12.5       | 12.5  |
| 28(2016)    | 43       | 36      | 36      | 8     | 8       | 20.9  | 20.9       |       |
| 遺族年金        | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | %          | %     |
|             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |
|             | 27(2015) | 928     | 921     | 921   | 7       | 7     | 0.7        | 0.7   |
| 28(2016)    | 930      | 936     | 936     | △6    | △6      | △0.7  | △0.7       |       |

|             | 年度       | 私学共済    |         |       |         |       |            |       |
|-------------|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|
|             |          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |
|             |          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |
|             | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | %          | %     |
| 受給者数<br>合計  | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |
|             | 27(2015) | 435     | 464     | 464   | △29     | △29   | △6.3       | △6.3  |
|             | 28(2016) | 458     | 497     | 497   | △38     | △38   | △7.7       | △7.7  |
| 高齢・退年<br>相当 | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | %          | %     |
|             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |
|             | 27(2015) | 121     | 110     | 110   | 11      | 11    | 10.0       | 10.0  |
| 28(2016)    | 124      | 110     | 110     | 14    | 14      | 12.3  | 12.3       |       |
| 通老・通退<br>相当 | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | %          | %     |
|             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |
|             | 27(2015) | 241     | 290     | 290   | △48     | △48   | △16.6      | △16.6 |
| 28(2016)    | 259      | 320     | 320     | △61   | △61     | △19.0 | △19.0      |       |
| 障害年金        | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | %          | %     |
|             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |
|             | 27(2015) | 3       | 3       | 3     | 0       | 0     | 7.4        | 7.4   |
| 28(2016)    | 3        | 3       | 3       | 0     | 0       | 11.7  | 11.7       |       |
| 遺族年金        | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    | %          | %     |
|             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |
|             | 27(2015) | 70      | 62      | 62    | 8       | 8     | 12.3       | 12.3  |
| 28(2016)    | 72       | 64      | 64      | 9     | 9       | 13.8  | 13.8       |       |

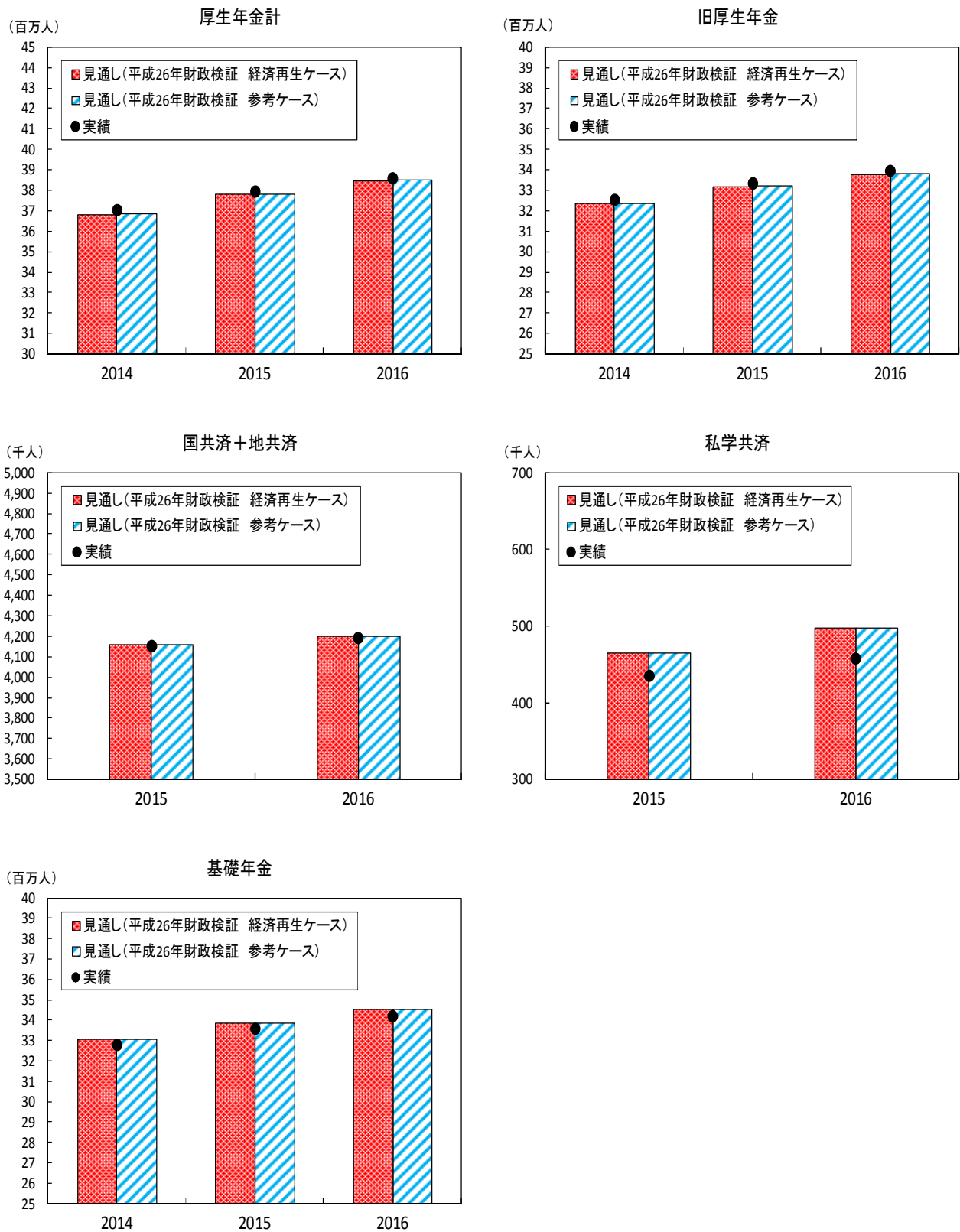
  

|             | 年度       | 基礎年金    |         |       |         |       |            |       |
|-------------|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|
|             |          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |
|             |          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |
|             | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | %          | %     |
| 受給者数<br>合計  | 26(2014) | 32.8    | 33.0    | 33.0  | △0.3    | △0.3  | △0.8       | △0.8  |
|             | 27(2015) | 33.6    | 33.9    | 33.9  | △0.3    | △0.3  | △0.8       | △0.8  |
|             | 28(2016) | 34.2    | 34.5    | 34.5  | △0.3    | △0.3  | △0.9       | △0.9  |
| 高齢・退年<br>相当 | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | %          | %     |
|             | 26(2014) | 30.8    | 31.2    | 31.2  | △0.3    | △0.3  | △1.1       | △1.1  |
|             | 27(2015) | 31.6    | 32.0    | 32.0  | △0.4    | △0.4  | △1.1       | △1.1  |
| 28(2016)    | 32.2     | 32.6    | 32.6    | △0.4  | △0.4    | △1.2  | △1.2       |       |
| 通老・通退<br>相当 | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | %          | %     |
|             | 26(2014) | -       | -       | -     | -       | -     | -          | -     |
|             | 27(2015) | -       | -       | -     | -       | -     | -          | -     |
| 28(2016)    | -        | -       | -       | -     | -       | -     | -          |       |
| 障害年金        | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | %          | %     |
|             | 26(2014) | 1.9     | 1.8     | 1.8   | 0.1     | 0.1   | 5.6        | 5.6   |
|             | 27(2015) | 1.9     | 1.8     | 1.8   | 0.1     | 0.1   | 6.0        | 6.0   |
| 28(2016)    | 1.9      | 1.8     | 1.8     | 0.1   | 0.1     | 6.6   | 6.6        |       |
| 遺族年金        | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | %          | %     |
|             | 26(2014) | 0.1     | 0.1     | 0.1   | △0.0    | △0.0  | △28.9      | △28.9 |
|             | 27(2015) | 0.1     | 0.1     | 0.1   | △0.0    | △0.0  | △27.8      | △27.8 |
| 28(2016)    | 0.1      | 0.1     | 0.1     | △0.0  | △0.0    | △26.4 | △26.4      |       |

注1 実績及び将来見通しの数値は、年度間平均値である。ただし、国共済+地共済及び基礎年金の実績は、前年度末の受給者数と当年度末の受給者数との平均により算出している。

注2 基礎年金には、基礎年金相当給付を受けている者を含む。

図表3-2-23 受給者数の実績と財政検証等における将来見通しとの比較



#### 4 収入

3-2-16 ここでは、収入のうち、保険料収入、国庫・公経済負担、運用損益に焦点を当て、それらの実績を平成26年財政検証等における将来見通しと比較する。

その際、比較対象として、平成26年財政検証等におけるケースA～Hのうち、給付水準調整後の標準的な厚生年金の所得代替率が最も高くなるケースC、国民年金（国民年金勘定）の積立金がなくなるケースで最も低成長であるケースG及びこれらの中間としてケースEを例示として扱うこととする。ただし、ケースA～Hのうち、ケースC、ケースE及びケースGを例示として扱うことは、年金数理部会として、これらのケースを平成26年財政検証等における基本ケースとして位置づけたことを意味するものではないことに留意が必要である。

以下、財政検証等における将来見通しとの比較においては、このケースC、ケースE及びケースGを例示として扱うこととする。

(1) 保険料収入

3-2-17 図表 3-2-24 は、保険料収入について、実績を平成 26 年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成 28(2016)年度は、厚生年金計では実績が将来見通しを上回り、国民年金（国民年金勘定）では実績が将来見通しを下回っている。これは、厚生年金では被保険者数の実績が将来見通しを大きく上回り、国民年金（国民年金勘定）では被保険者数が将来見通しを大きく下回っていることによる。

厚生年金の実施機関別では、旧厚生年金では実績が将来見通しを上回っているが、国共済と地共済の合計及び私学共済では、標準報酬総額の実績が将来見通しを下回っていることから、保険料収入の実績が将来見通しを下回っている。

ここで、ケース C とケース E では、平成 35（2023）年度までの経済前提が同一であること、労働力率等の前提が同一であるため被保険者数等の将来見通しは同じ結果になることから、平成 35（2023）年度までの保険料収入に係る将来見通しは同じ結果である。

図表3-2-24 保険料収入の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度                   | 厚生年金計     |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|----------------------|-----------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|                      | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                      |           | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 兆円        | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015)            | 32.7      | 31.7    | 31.7 | 31.0 | 1.0   | 1.0  | 1.6  | 3.1        | 3.1  | 5.2  |
| 28 (2016)            | 34.4      | 33.2    | 33.2 | 32.2 | 1.2   | 1.2  | 2.2  | 3.7        | 3.7  | 7.0  |

| 年度                   | 旧厚生年金     |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|----------------------|-----------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|                      | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                      |           | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 兆円        | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015)            | 26.9      | 25.9    | 25.9 | 25.6 | 1.1   | 1.1  | 1.4  | 4.1        | 4.1  | 5.5  |
| 28 (2016)            | 28.2      | 27.0    | 27.0 | 26.3 | 1.2   | 1.2  | 1.9  | 4.6        | 4.6  | 7.1  |

| 年度                   | 国共済+地共済 |         |        |        |       |      |      |            |      |      |
|----------------------|---------|---------|--------|--------|-------|------|------|------------|------|------|
|                      | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                      |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015)            | 21,980  | 21,612  | 21,612 | 21,507 | 368   | 368  | 473  | 1.7        | 1.7  | 2.2  |
| 28 (2016)            | 44,073  | 44,870  | 44,870 | 44,439 | △798  | △798 | △366 | △1.8       | △1.8 | △0.8 |

| 年度                   | 私学共済    |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|----------------------|---------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|                      | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                      |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 億円      | 億円      | 億円    | 億円    | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015)            | 2,141   | 2,127   | 2,127 | 2,118 | 14    | 14   | 23   | 0.7        | 0.7  | 1.1  |
| 28 (2016)            | 4,391   | 4,535   | 4,535 | 4,492 | △144  | △144 | △102 | △3.2       | △3.2 | △2.3 |

| 年度                   | 国民年金(国民年金勘定) |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|----------------------|--------------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|                      | 実績<br>①      | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                      |              | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 兆円           | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015)            | 1.6          | 1.6     | 1.6  | 1.6  | 0.1   | 0.1  | 0.0  | 4.2        | 4.2  | 2.6  |
| 28 (2016)            | 1.5          | 1.6     | 1.6  | 1.6  | △0.0  | △0.0 | △0.1 | △2.7       | △2.7 | △5.0 |

注1 旧厚生年金の実績推計については、用語解説「旧厚生年金の実績推計」の項を参照のこと。

注2 平成27(2015)年度の厚生年金計において、国共済、地共済及び私学共済の被用者年金一元化前の保険料収入は、厚生年金相当部分の推計値である。

注3 平成27(2015)年度の国共済+地共済及び私学共済は、被用者年金一元化後の半年間における厚生年金保険経理の保険料収入について比較したものである。

注4 私学共済の保険料収入額には、都道府県補助金及び厚生年金勘定・職域年金経理から受け入れた保険料軽減分を含む。



## (2) 国庫・公経済負担

3-2-18 図表 3-2-25 は、国庫・公経済負担について、実績を平成 26 年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成 28(2016)年度は、厚生年金計では実績が将来見通しを上回り、国民年金(国民年金勘定)では実績が将来見通しを相当程度下回っている。厚生年金の実施機関別では、旧厚生年金と私学共済では実績が将来見通しを上回っているが、国共済と地共済の合計では実績が将来見通しを下回っている。

国庫・公経済負担の多くは基礎年金拠出金に係るものであり、基礎年金拠出金の実績と将来見通しの乖離が国庫・公経済負担の実績と将来見通しの乖離に反映している(図表 3-2-26 参照)。ただし、国共済と地共済の合計では、基礎年金拠出金は実績が将来見通しを上回っているにもかかわらず、国庫・公経済負担は実績が将来見通しを下回っている。これは、地共済の公経済負担が標準報酬に応じて徴収されるため、前々年度の標準報酬の見込みと実績との乖離に係るマイナスの精算が多かったことに加え、当年度の当該乖離の影響も受けることから、平成 28(2016)年度の地共済の公経済負担が相当程度少なくなったためである。

ここで、報酬比例部分の給付水準調整終了年度がケース C では平成 30(2018)年度、ケース E では平成 32(2020)年度であることから、平成 29(2017)年度までのケース C とケース E の国庫・公経済負担に係る将来見通しは同じ結果である。

図表3-2-25 国庫・公経済負担の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度        | 厚生年金計     |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|-----------|-----------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |           | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) |           |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
| 27 (2015) | 10.4      | 9.9     | 9.9  | 9.8  | 0.5   | 0.5  | 0.6  | 5.3        | 5.3  | 5.8  |
| 28 (2016) | 10.4      | 10.2    | 10.2 | 10.1 | 0.2   | 0.2  | 0.3  | 2.0        | 2.0  | 3.1  |

| 年度        | 旧厚生年金     |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|-----------|-----------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |           | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 8.8       | 8.5     | 8.5  | 8.4  | 0.3   | 0.3  | 0.3  | 3.7        | 3.7  | 4.2  |
| 27 (2015) | 9.2       | 8.8     | 8.8  | 8.7  | 0.5   | 0.5  | 0.5  | 5.4        | 5.4  | 6.1  |
| 28 (2016) | 9.2       | 9.0     | 9.0  | 8.9  | 0.2   | 0.2  | 0.3  | 2.4        | 2.4  | 3.8  |

| 年度        | 国共済+地共済 |         |        |        |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) |         |         |        |        |       |      |      |            |      |      |
| 27 (2015) | 5,207   | 5,026   | 5,026  | 5,068  | 182   | 182  | 139  | 3.6        | 3.6  | 2.7  |
| 28 (2016) | 10,149  | 10,313  | 10,313 | 10,391 | △164  | △164 | △242 | △1.6       | △1.6 | △2.3 |

| 年度        | 私学共済    |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円    | 億円    | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) |         |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
| 27 (2015) | 594     | 575     | 575   | 580   | 19    | 19   | 15   | 3.2        | 3.2  | 2.5  |
| 28 (2016) | 1,239   | 1,210   | 1,210 | 1,217 | 29    | 29   | 22   | 2.4        | 2.4  | 1.8  |

| 年度        | 国民年金(国民年金勘定) |         |      |      |       |      |      |            |       |       |
|-----------|--------------|---------|------|------|-------|------|------|------------|-------|-------|
|           | 実績<br>①      | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |       |       |
|           |              | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE  | ケースG  |
| 平成 (西暦)   | 兆円           | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %     |
| 26 (2014) | 1.9          | 2.1     | 2.1  | 2.1  | △0.2  | △0.2 | △0.2 | △7.6       | △7.6  | △9.0  |
| 27 (2015) | 1.8          | 2.1     | 2.1  | 2.2  | △0.3  | △0.3 | △0.4 | △15.1      | △15.1 | △17.1 |
| 28 (2016) | 2.0          | 2.2     | 2.2  | 2.2  | △0.2  | △0.2 | △0.2 | △7.6       | △7.6  | △10.1 |

注1 旧厚生年金の実績推計については、用語解説「旧厚生年金の実績推計」の項を参照のこと。

注2 平成27(2015)年度の厚生年金計において、国共済、地共済及び私学共済の被用者年金一元化前の国庫・公経済負担は、厚生年金相当部分の推計値である。

注3 平成27(2015)年度の国共済+地共済及び私学共済は、被用者年金一元化後の半年間における厚生年金保険経理の国庫・公経済負担について比較したものである。

図表3-2-26 基礎年金拠出金（特別国庫負担分除く）の実績（決算ベース）と  
平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度        | 旧厚生年金   |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 兆円      | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 16.1    | 15.9    | 15.9 | 15.8 | 0.2   | 0.2  | 0.3  | 1.4        | 1.4  | 1.9  |
| 27 (2015) | 16.9    | 16.4    | 16.4 | 16.3 | 0.5   | 0.5  | 0.7  | 3.2        | 3.2  | 4.0  |
| 28 (2016) | 17.3    | 17.0    | 17.0 | 16.8 | 0.2   | 0.2  | 0.5  | 1.5        | 1.5  | 2.9  |

| 年度        | 国共済+地共済 |         |        |        |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 19,759  | 19,271  | 19,271 | 19,382 | 488   | 488  | 376  | 2.5        | 2.5  | 1.9  |
| 27 (2015) | 20,541  | 19,742  | 19,742 | 19,912 | 798   | 798  | 629  | 4.0        | 4.0  | 3.2  |
| 28 (2016) | 20,647  | 20,269  | 20,269 | 20,426 | 378   | 378  | 221  | 1.9        | 1.9  | 1.1  |

| 年度        | 私学共済    |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円    | 億円    | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 2,246   | 2,147   | 2,147 | 2,157 | 99    | 99   | 88   | 4.6        | 4.6  | 4.1  |
| 27 (2015) | 2,382   | 2,250   | 2,250 | 2,266 | 132   | 132  | 116  | 5.9        | 5.9  | 5.1  |
| 28 (2016) | 2,436   | 2,367   | 2,367 | 2,381 | 69    | 69   | 54   | 2.9        | 2.9  | 2.3  |

| 年度        | 国民年金(国民年金勘定) |         |      |      |       |      |      |            |       |       |
|-----------|--------------|---------|------|------|-------|------|------|------------|-------|-------|
|           | 実績<br>①      | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |       |       |
|           |              | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE  | ケースG  |
| 平成 (西暦)   | 兆円           | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %     |
| 26 (2014) | 3.2          | 3.4     | 3.4  | 3.5  | △0.2  | △0.2 | △0.3 | △7.1       | △7.1  | △8.8  |
| 27 (2015) | 2.9          | 3.5     | 3.5  | 3.6  | △0.6  | △0.6 | △0.7 | △16.0      | △16.0 | △18.4 |
| 28 (2016) | 3.2          | 3.5     | 3.5  | 3.6  | △0.3  | △0.3 | △0.4 | △7.2       | △7.2  | △10.4 |

注1 満年度ベースの額である。

注2 基礎年金勘定の積立金(昭和61年5月前に国民年金へ任意加入していた被用者年金の被扶養配偶者が納付した保険料に相当する額の積立金及びその運用益)による基礎年金拠出金の軽減後の額の比較である。

(3) 運用損益

3-2-19 図表 3-2-27 は、運用損益について、時価ベースの実績を平成 26 年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成 28(2016)年度は、厚生年金計においても国民年金（国民年金勘定）においても実績が将来見通しを上回っている。

厚生年金の実施機関別でも、全てで実績が将来見通しを上回っている。

図表 3-2-27 運用損益の実績と平成 26 年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度                   | 厚生年金計     |         |      |      |       |      |      | 旧厚生年金     |         |      |      |       |      |      |      |      |
|----------------------|-----------|---------|------|------|-------|------|------|-----------|---------|------|------|-------|------|------|------|------|
|                      | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      |      |      |
|                      |           | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG |           | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG |      |      |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 億円        | 億円      | 億円   | 億円   | 億円    | 億円   | 億円   | 兆円        | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | 兆円   | 兆円   |
| 27 (2015)            | △6.1      | 3.2     | 3.2  | 2.7  | △9.3  | △9.3 | △8.9 | △5.7      | 2.7     | 2.7  | 2.3  | △8.4  | △8.4 | △8.0 | △8.0 | △8.0 |
| 28 (2016)            | 9.5       | 3.6     | 3.6  | 3.1  | 5.8   | 5.8  | 6.4  | 8.2       | 3.1     | 3.1  | 2.6  | 5.1   | 5.1  | 5.5  | 5.5  | 5.5  |

| 年度                   | 国共済+地共済 |         |       |       |       |       |       | 私学共済    |         |      |      |       |      |      |      |      |
|----------------------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|------|------|-------|------|------|------|------|
|                      | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |       |       | 実績<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      |      |      |
|                      |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE  | ケースG  |         | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG |      |      |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 億円      | 億円      | 億円    | 億円    | 億円    | 億円    | 億円    | 億円      | 億円      | 億円   | 億円   | 億円    | 億円   | 億円   | 億円   | 億円   |
| 27 (2015)            | 2,361   | 2,275   | 2,275 | 1,944 | 86    | 86    | 417   | △161    | 164     | 164  | 140  | △325  | △325 | △301 | △301 | △301 |
| 28 (2016)            | 11,693  | 5,174   | 5,174 | 4,453 | 6,519 | 6,519 | 7,240 | 1,146   | 384     | 384  | 330  | 763   | 762  | 817  | 817  | 817  |

| 年度                   | 国民年金(国民年金勘定) |         |      |      |       |      |      |
|----------------------|--------------|---------|------|------|-------|------|------|
|                      | 実績<br>①      | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      |
|                      |              | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 兆円           | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   |
| 27 (2015)            | △0.3         | 0.2     | 0.2  | 0.2  | △0.5  | △0.5 | △0.5 |
| 28 (2016)            | 0.5          | 0.2     | 0.2  | 0.2  | 0.3   | 0.3  | 0.3  |

注1 旧厚生年金の実績推計については、用語解説「旧厚生年金の実績推計」の項を参照のこと。

注2 平成27(2015)年度の厚生年金計において、国共済、地共済及び私学共済の被用者年金一元化前の運用損益は、長期経理の運用損益を被用者年金一元化に伴う積立金の概算仕分けを用いて按分した推計値である。

注3 平成27(2015)年度の国共済+地共済及び私学共済は、被用者年金一元化後の半年間における厚生年金保険経理の運用損益について比較したものである。

注4 平成28(2016)年度の私学共済は、被用者年金の一元化に伴い仕分けられた積立金の精算額に係る評価損益額を含めている。

注5 国共済の運用収入の実績には、預託金について市場金利を参照して時価に類する評価をした場合の運用損益を用いている。

5 支出

3-2-20 ここでは、支出のうち、給付費、基礎年金拠出金、厚生年金拠出金、実質的な支出に焦点を当て、それらの実績を平成26年財政検証等における将来見通しと比較する。

(1) 給付費

3-2-21 図表3-2-28は、厚生年金の給付費について、実績を平成26年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成28(2016)年度の実績は前年度に引き続き将来見通しを下回っており、実施機関別にみても同様である。

ここで、報酬比例部分の給付水準調整終了年度がケースCでは平成30(2018)年度、ケースEでは平成32(2020)年度であることから、平成29(2017)年度までのケースCとケースEの給付費に係る将来見通しは同じ結果である。

図表3-2-28 給付費の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度                   | 厚生年金計     |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|----------------------|-----------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|                      | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                      |           | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 兆円        | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015)            | 28.7      | 29.1    | 29.1 | 29.2 | △0.4  | △0.4 | △0.5 | △1.5       | △1.5 | △1.7 |
| 28 (2016)            | 28.6      | 29.6    | 29.6 | 29.6 | △1.1  | △1.1 | △1.0 | △3.6       | △3.6 | △3.5 |

| 年度                   | 旧厚生年金     |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|----------------------|-----------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|                      | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                      |           | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 兆円        | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015)            | 24.1      | 23.9    | 23.9 | 24.0 | 0.2   | 0.2  | 0.1  | 0.7        | 0.7  | 0.5  |
| 28 (2016)            | 24.1      | 24.4    | 24.4 | 24.5 | △0.4  | △0.4 | △0.4 | △1.4       | △1.4 | △1.7 |
| 28 (2016)            | 23.8      | 24.8    | 24.8 | 24.8 | △1.0  | △1.0 | △1.0 | △4.0       | △4.0 | △4.0 |

| 年度                   | 国共済+地共済 |         |        |        |       |       |       |            |      |      |
|----------------------|---------|---------|--------|--------|-------|-------|-------|------------|------|------|
|                      | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-② |       |       | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                      |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC  | ケースE  | ケースG  | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円    | 億円    | 億円    | %          | %    | %    |
| 27 (2015)            | 24,184  | 22,019  | 22,019 | 22,013 | 2,165 | 2,165 | 2,171 | 9.8        | 9.8  | 9.9  |
| 28 (2016)            | 44,695  | 45,031  | 45,031 | 44,842 | △336  | △336  | △146  | △0.7       | △0.7 | △0.3 |

| 年度                   | 私学共済    |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|----------------------|---------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|                      | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                      |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)<br>26 (2014) | 億円      | 億円      | 億円    | 億円    | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015)            | 1,316   | 1,391   | 1,391 | 1,390 | △75   | △75  | △75  | △5.4       | △5.4 | △5.4 |
| 28 (2016)            | 2,673   | 2,864   | 2,864 | 2,852 | △191  | △191 | △179 | △6.7       | △6.7 | △6.3 |

注1 旧厚生年金の実績推計については、用語解説「旧厚生年金の実績推計」の項を参照のこと。

注2 基礎年金交付金及び追加費用を控除した後の比較である。

注3 平成27(2015)年度の厚生年金計は、国共済、地共済及び私学共済のうち、被用者年金一元化前に受給権が発生した年金給付については職域加算部分を除いた厚生年金相当部分の推計値を用いて比較している。

注4 平成27(2015)年度の国共済+地共済及び私学共済は、被用者年金一元化後の半年間における厚生年金保険経理の給付費について比較したものである。

## (2) 基礎年金拠出金（確定値ベース）

3-2-22 ここでは、基礎年金拠出金だけでなく、基礎年金拠出金算定の基となる基礎年金等給付費、基礎年金拠出金算定対象者数等についても、実績を財政検証等における将来見通しと比較する。

ここで、ケースCとケースEでは、平成35（2023）年度までの経済前提が同一であること、労働力率等の前提が同一であるため被保険者数等の将来見通しは同じ結果となること、基礎年金の給付水準調整終了年度が同一であることから、平成35（2023）年度までの両ケースの基礎年金等給付費、基礎年金拠出金算定対象者数、基礎年金拠出金等の将来見通しは同じ結果である。

3-2-23 図表3-2-29により、基礎年金等給付費を見ると、平成28（2016）年度の実績は平成26年財政検証等における将来見通しを下回っている。一方、基礎年金拠出金算定対象者数（全制度計）の実績は将来見通しを上回っている。財政検証等においては、人口減少を踏まえて基礎年金拠出金算定対象者数（全制度計）が年々減少する見通しとなっているのに対し、平成28（2016）年度の実績は前年度より微増しており、結果として将来見通しとの差が拡大している。また、基礎年金等給付費の実績が将来見通しを下回ったことに加え、基礎年金拠出金算定対象者数（全制度計）の実績が将来見通しを上回ったことにより、基礎年金拠出金単価<sup>10</sup>（図表3-2-29の最下段参照）の実績が将来見通しを下回っている。

<sup>10</sup> 基礎年金拠出金単価＝（基礎年金等給付費－特別国庫負担額）／基礎年金拠出金算定対象者数

図表3-2-29 基礎年金等給付費等の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度        | 基礎年金等給付費 |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|-----------|----------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>①  | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |          | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 兆円       | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 21.8     | 21.8    | 21.8 | 21.8 | 0.0   | 0.0  | △0.0 | 0.0        | 0.0  | △0.0 |
| 27 (2015) | 22.5     | 22.6    | 22.6 | 22.6 | △0.1  | △0.1 | △0.1 | △0.4       | △0.4 | △0.4 |
| 28 (2016) | 23.0     | 23.3    | 23.3 | 23.2 | △0.3  | △0.3 | △0.2 | △1.3       | △1.3 | △0.9 |

| 年度        | 特別国庫負担額 |         |      |      |       |      |      |            |       |       |
|-----------|---------|---------|------|------|-------|------|------|------------|-------|-------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |       |       |
|           |         | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE  | ケースG  |
| 平成 (西暦)   | 兆円      | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %     |
| 26 (2014) | 0.3     | 0.4     | 0.4  | 0.4  | △0.0  | △0.0 | △0.0 | △6.3       | △6.3  | △6.3  |
| 27 (2015) | 0.3     | 0.4     | 0.4  | 0.4  | △0.0  | △0.0 | △0.0 | △8.4       | △8.4  | △8.4  |
| 28 (2016) | 0.3     | 0.4     | 0.4  | 0.4  | △0.0  | △0.0 | △0.0 | △10.3      | △10.3 | △10.0 |

| 年度        | 基礎年金拠出金算定対象者数(全制度計) |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------------------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>①             | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |                     | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 百万人                 | 百万人     | 百万人  | 百万人  | 百万人   | 百万人  | 百万人  | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 54.1                | 53.3    | 53.3 | 53.1 | 0.8   | 0.8  | 0.9  | 1.5        | 1.5  | 1.7  |
| 27 (2015) | 54.1                | 53.0    | 53.0 | 52.7 | 1.1   | 1.1  | 1.4  | 2.1        | 2.1  | 2.6  |
| 28 (2016) | 54.2                | 52.7    | 52.7 | 52.4 | 1.5   | 1.5  | 1.8  | 2.9        | 2.9  | 3.5  |

| 年度        | 基礎年金拠出金単価(軽減前) |         |        |        |        |        |        |            |      |      |
|-----------|----------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|------|------|
|           | 実績<br>①        | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-②  |        |        | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |                | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC   | ケースE   | ケースG   | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 円              | 円       | 円      | 円      | 円      | 円      | 円      | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 33,146         | 33,591  | 33,591 | 33,686 | △445   | △445   | △540   | △1.3       | △1.3 | △1.6 |
| 27 (2015) | 34,198         | 35,017  | 35,017 | 35,160 | △819   | △819   | △962   | △2.3       | △2.3 | △2.7 |
| 28 (2016) | 34,870         | 36,292  | 36,292 | 36,354 | △1,422 | △1,422 | △1,484 | △3.9       | △3.9 | △4.1 |

3-2-24 図表 3-2-30 は、各制度の基礎年金拠出金算定対象者数の実績を平成 26 年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成 28(2016)年度は、厚生年金計では実績が将来見通しを上回り、国民年金(国民年金勘定)では実績が将来見通しを下回っている。

厚生年金の実施機関別では、地共済のケースGを除き実績が将来見通しを上回っている。旧厚生年金では、平成 26 年財政検証等における将来見通しは全制度計と同様に前年度に比べ微減となる見込みであったのに対し、被保険者数の増加に伴い基礎年金拠出金算定対象者数が前年度より増加し、実績と将来見通しとの差が拡大している。

国民年金(国民年金勘定)では、将来見通し以上に被保険者数が減少したため、実績と将来見通しとの差が拡大している。

図表 3-2-30 基礎年金拠出金算定対象者数の実績と平成 26 年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度        | 厚生年金計   |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人  | 百万人  | 百万人   | 百万人  | 百万人  | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 45.6    | 44.8    | 44.8 | 44.5 | 0.8   | 0.8  | 1.1  | 1.9        | 1.9  | 2.5  |
| 27 (2015) | 46.1    | 44.7    | 44.7 | 44.2 | 1.4   | 1.4  | 1.9  | 3.2        | 3.2  | 4.2  |
| 28 (2016) | 46.8    | 44.6    | 44.6 | 44.1 | 2.2   | 2.2  | 2.7  | 4.8        | 4.8  | 6.2  |

| 年度        | 旧厚生年金   |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人  | 百万人  | 百万人   | 百万人  | 百万人  | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 40.3    | 39.5    | 39.5 | 39.2 | 0.8   | 0.8  | 1.1  | 2.0        | 2.0  | 2.8  |
| 27 (2015) | 40.7    | 39.4    | 39.4 | 38.9 | 1.4   | 1.4  | 1.8  | 3.4        | 3.4  | 4.6  |
| 28 (2016) | 41.5    | 39.4    | 39.4 | 38.8 | 2.1   | 2.1  | 2.7  | 5.3        | 5.3  | 6.9  |

| 年度        | 国共済+地共済 |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人    | 千人    | 千人   | 千人   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 4,820   | 4,781   | 4,781 | 4,795 | 39    | 39   | 25   | 0.8        | 0.8  | 0.5  |
| 27 (2015) | 4,786   | 4,736   | 4,736 | 4,757 | 50    | 50   | 29   | 1.0        | 1.0  | 0.6  |
| 28 (2016) | 4,747   | 4,692   | 4,692 | 4,720 | 54    | 54   | 26   | 1.2        | 1.2  | 0.6  |

| 年度        | 国共済     |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人    | 千人    | 千人   | 千人   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 1,368   | 1,335   | 1,335 | 1,339 | 33    | 33   | 29   | 2.5        | 2.5  | 2.1  |
| 27 (2015) | 1,362   | 1,322   | 1,322 | 1,329 | 39    | 39   | 33   | 3.0        | 3.0  | 2.5  |
| 28 (2016) | 1,353   | 1,309   | 1,309 | 1,318 | 44    | 44   | 35   | 3.3        | 3.3  | 2.6  |

| 年度        | 地共済     |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人    | 千人    | 千人   | 千人   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 3,452   | 3,446   | 3,446 | 3,456 | 6     | 6    | △4   | 0.2        | 0.2  | △0.1 |
| 27 (2015) | 3,424   | 3,414   | 3,414 | 3,428 | 10    | 10   | △4   | 0.3        | 0.3  | △0.1 |
| 28 (2016) | 3,394   | 3,383   | 3,383 | 3,402 | 11    | 11   | △8   | 0.3        | 0.3  | △0.2 |

| 年度        | 私学共済    |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 千人      | 千人      | 千人   | 千人   | 千人    | 千人   | 千人   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 552     | 533     | 533  | 534  | 19    | 19   | 18   | 3.6        | 3.6  | 3.4  |
| 27 (2015) | 560     | 540     | 540  | 541  | 20    | 20   | 19   | 3.8        | 3.8  | 3.5  |
| 28 (2016) | 568     | 548     | 548  | 550  | 20    | 20   | 18   | 3.7        | 3.7  | 3.3  |

| 年度        | 国民年金(国民年金勘定) |         |      |      |       |      |      |            |      |       |
|-----------|--------------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|-------|
|           | 実績<br>①      | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |       |
|           |              | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG  |
| 平成 (西暦)   | 百万人          | 百万人     | 百万人  | 百万人  | 百万人   | 百万人  | 百万人  | %          | %    | %     |
| 26 (2014) | 8.4          | 8.5     | 8.5  | 8.6  | △0.1  | △0.1 | △0.2 | △0.8       | △0.8 | △2.4  |
| 27 (2015) | 8.0          | 8.3     | 8.3  | 8.5  | △0.3  | △0.3 | △0.5 | △3.6       | △3.6 | △5.9  |
| 28 (2016) | 7.5          | 8.1     | 8.1  | 8.3  | △0.6  | △0.6 | △0.9 | △7.6       | △7.6 | △10.6 |



3-2-25 図表 3-2-31 は、基礎年金拠出金の実績（確定値ベース、以下同様）を平成 26 年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成 28(2016)年度は、厚生年金計では実績が将来見通しを上回り、国民年金（国民年金勘定）では実績が将来見通しを大きく下回っている。厚生年金の実施機関別では、旧厚生年金、国共済及び私学共済のケースC及びケースEで実績が将来見通しを上回り、国共済及び私学共済のケースG及び地共済で実績が将来見通しを下回っている。

基礎年金拠出金は、全制度共通の基礎年金拠出金単価と各制度の基礎年金拠出金算定対象者数により決まることから、3-2-23 及び 3-2-24 で述べた乖離状況を反映したのものとなっている。

図表 3-2-31 基礎年金拠出金（特別国庫負担分除く）の実績（確定値ベース）と平成 26 年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度        | 厚生年金計   |         |      |      |      |       |      |      |            |      |   |
|-----------|---------|---------|------|------|------|-------|------|------|------------|------|---|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |      |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |   |
|           |         | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC | ケースE  | ケースG | ケースC | ケースE       | ケースG |   |
| 平成 (西暦)   | 兆円      | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | % |
| 26 (2014) | 18.1    | 18.0    | 18.0 | 18.0 | 0.1  | 0.1   | 0.2  | 0.5  | 0.5        | 0.9  |   |
| 27 (2015) | 18.8    | 18.6    | 18.6 | 18.5 | 0.1  | 0.1   | 0.3  | 0.8  | 0.8        | 1.4  |   |
| 28 (2016) | 19.4    | 19.3    | 19.3 | 19.1 | 0.2  | 0.2   | 0.4  | 0.8  | 0.8        | 1.9  |   |

| 年度        | 旧厚生年金   |         |      |      |      |       |      |      |            |      |   |
|-----------|---------|---------|------|------|------|-------|------|------|------------|------|---|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |      |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |   |
|           |         | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC | ケースE  | ケースG | ケースC | ケースE       | ケースG |   |
| 平成 (西暦)   | 兆円      | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | % |
| 26 (2014) | 16.0    | 15.9    | 15.9 | 15.8 | 0.1  | 0.1   | 0.2  | 0.6  | 0.6        | 1.1  |   |
| 27 (2015) | 16.6    | 16.4    | 16.4 | 16.3 | 0.2  | 0.2   | 0.3  | 1.0  | 1.0        | 1.8  |   |
| 28 (2016) | 17.2    | 17.0    | 17.0 | 16.8 | 0.2  | 0.2   | 0.4  | 1.2  | 1.2        | 2.6  |   |

| 年度        | 国共済+地共済 |         |        |        |      |       |      |      |            |      |  |
|-----------|---------|---------|--------|--------|------|-------|------|------|------------|------|--|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |  |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC | ケースE  | ケースG | ケースC | ケースE       | ケースG |  |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円   | 億円    | 億円   | %    | %          | %    |  |
| 26 (2014) | 19,172  | 19,271  | 19,271 | 19,382 | △99  | △99   | △211 | △0.5 | △0.5       | △1.1 |  |
| 27 (2015) | 19,487  | 19,742  | 19,742 | 19,912 | △255 | △255  | △425 | △1.3 | △1.3       | △2.1 |  |
| 28 (2016) | 19,711  | 20,269  | 20,269 | 20,426 | △558 | △558  | △715 | △2.8 | △2.8       | △3.5 |  |

| 年度        | 国共済     |         |       |       |      |       |      |      |            |      |  |
|-----------|---------|---------|-------|-------|------|-------|------|------|------------|------|--|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |  |
|           |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC | ケースE  | ケースG | ケースC | ケースE       | ケースG |  |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円    | 億円    | 億円   | 億円    | 億円   | %    | %          | %    |  |
| 26 (2014) | 5,441   | 5,379   | 5,379 | 5,413 | 61   | 61    | 28   | 1.1  | 1.1        | 0.5  |  |
| 27 (2015) | 5,544   | 5,511   | 5,511 | 5,562 | 33   | 33    | △18  | 0.6  | 0.6        | △0.3 |  |
| 28 (2016) | 5,617   | 5,655   | 5,655 | 5,703 | △37  | △37   | △86  | △0.7 | △0.7       | △1.5 |  |

| 年度        | 地共済     |         |        |        |      |       |      |      |            |      |  |
|-----------|---------|---------|--------|--------|------|-------|------|------|------------|------|--|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |  |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC | ケースE  | ケースG | ケースC | ケースE       | ケースG |  |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円   | 億円    | 億円   | %    | %          | %    |  |
| 26 (2014) | 13,731  | 13,892  | 13,892 | 13,969 | △160 | △160  | △238 | △1.2 | △1.2       | △1.7 |  |
| 27 (2015) | 13,943  | 14,231  | 14,231 | 14,350 | △288 | △288  | △407 | △2.0 | △2.0       | △2.8 |  |
| 28 (2016) | 14,093  | 14,614  | 14,614 | 14,722 | △521 | △521  | △629 | △3.6 | △3.6       | △4.3 |  |

| 年度        | 私学共済    |         |       |       |      |       |      |      |            |      |  |
|-----------|---------|---------|-------|-------|------|-------|------|------|------------|------|--|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |  |
|           |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC | ケースE  | ケースG | ケースC | ケースE       | ケースG |  |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円    | 億円    | 億円   | 億円    | 億円   | %    | %          | %    |  |
| 26 (2014) | 2,194   | 2,147   | 2,147 | 2,157 | 47   | 47    | 37   | 2.2  | 2.2        | 1.7  |  |
| 27 (2015) | 2,281   | 2,250   | 2,250 | 2,266 | 31   | 31    | 15   | 1.4  | 1.4        | 0.6  |  |
| 28 (2016) | 2,361   | 2,367   | 2,367 | 2,381 | △7   | △7    | △21  | △0.3 | △0.3       | △0.9 |  |

| 年度        | 国民年金(国民年金勘定) |         |      |      |      |       |      |       |            |       |  |
|-----------|--------------|---------|------|------|------|-------|------|-------|------------|-------|--|
|           | 実績<br>①      | 将来見通し ② |      |      |      | 差 ①-② |      |       | 割合 (①-②)/② |       |  |
|           |              | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC | ケースE  | ケースG | ケースC  | ケースE       | ケースG  |  |
| 平成 (西暦)   | 兆円           | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | %     | %          | %     |  |
| 26 (2014) | 3.4          | 3.4     | 3.4  | 3.5  | △0.1 | △0.1  | △0.1 | △2.2  | △2.2       | △4.0  |  |
| 27 (2015) | 3.3          | 3.5     | 3.5  | 3.6  | △0.2 | △0.2  | △0.3 | △5.8  | △5.8       | △8.5  |  |
| 28 (2016) | 3.1          | 3.5     | 3.5  | 3.6  | △0.4 | △0.4  | △0.5 | △11.2 | △11.2      | △14.3 |  |

注1 満年度ベースの額である。

注2 基礎年金勘定の積立金(昭和61年5月前に国民年金へ任意加入していた被用者年金の被扶養配偶者が納付した保険料に相当する額の積立金及びその運用益)による基礎年金拠出金の軽減後の額の比較である。

(3) 厚生年金拠出金（確定値ベース）

3-2-26 図表 3-2-32 は、厚生年金拠出金について、図表 3-2-33 は、厚生年金交付金について、実績を平成 26 年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成 28(2016)年度の厚生年金拠出金は、同拠出金を負担する全実施機関で実績が将来見通しを下回っている。厚生年金交付金についても、平成 28(2016)年度は同交付金を受ける全実施機関で実績が将来見通しを下回っている。

図表 3-2-32 厚生年金拠出金の実績と平成 26 年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度        | 計       |         |        |        |        |        |        |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-②  |        |        | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC   | ケースE   | ケースG   | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円     | 億円     | 億円     | %          | %    | %    |
| 27 (2015) | 22,793  | 23,394  | 23,395 | 23,576 | △601   | △603   | △784   | △2.6       | △2.6 | △3.3 |
| 28 (2016) | 44,723  | 47,348  | 47,354 | 47,658 | △2,624 | △2,631 | △2,934 | △5.5       | △5.6 | △6.2 |

| 年度        | 国共済+地共済 |         |        |        |        |        |        |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-②  |        |        | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC   | ケースE   | ケースG   | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円     | 億円     | 億円     | %          | %    | %    |
| 27 (2015) | 21,252  | 21,765  | 21,770 | 21,921 | △514   | △518   | △670   | △2.4       | △2.4 | △3.1 |
| 28 (2016) | 41,627  | 43,971  | 43,983 | 44,228 | △2,343 | △2,356 | △2,600 | △5.3       | △5.4 | △5.9 |

| 年度        | 国共済     |         |        |        |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015) | 5,390   | 5,669   | 5,670  | 5,713  | △280  | △280 | △323 | △4.9       | △4.9 | △5.7 |
| 28 (2016) | 10,757  | 11,477  | 11,478 | 11,552 | △720  | △721 | △795 | △6.3       | △6.3 | △6.9 |

| 年度        | 地共済     |         |        |        |        |        |        |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-②  |        |        | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC   | ケースE   | ケースG   | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円     | 億円     | 億円     | %          | %    | %    |
| 27 (2015) | 15,862  | 16,096  | 16,100 | 16,208 | △234   | △238   | △346   | △1.5       | △1.5 | △2.1 |
| 28 (2016) | 30,870  | 32,494  | 32,505 | 32,676 | △1,624 | △1,635 | △1,806 | △5.0       | △5.0 | △5.5 |

| 年度        | 私学共済    |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円    | 億円    | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015) | 1,541   | 1,628   | 1,625 | 1,655 | △87   | △84  | △114 | △5.4       | △5.2 | △6.9 |
| 28 (2016) | 3,096   | 3,377   | 3,371 | 3,430 | △281  | △275 | △334 | △8.3       | △8.2 | △9.7 |

注 平成27(2015)年度の実績及び将来見通しは、被用者年金一元化後の半年分の額である。

図表3-2-33 厚生年金交付金の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度        | 計       |         |        |        |        |        |        |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-②  |        |        | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC   | ケースE   | ケースG   | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円     | 億円     | 億円     | %          | %    | %    |
| 27 (2015) | 23,653  | 23,580  | 23,580 | 23,573 | 73     | 73     | 80     | 0.3        | 0.3  | 0.3  |
| 28 (2016) | 46,278  | 47,784  | 47,784 | 47,583 | △1,506 | △1,506 | △1,305 | △3.2       | △3.2 | △2.7 |

| 年度        | 国共済+地共済 |         |        |        |        |        |        |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-②  |        |        | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC   | ケースE   | ケースG   | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円     | 億円     | 億円     | %          | %    | %    |
| 27 (2015) | 22,350  | 22,198  | 22,198 | 22,191 | 152    | 152    | 159    | 0.7        | 0.7  | 0.7  |
| 28 (2016) | 43,621  | 44,936  | 44,936 | 44,747 | △1,315 | △1,315 | △1,126 | △2.9       | △2.9 | △2.5 |

| 年度        | 国共済     |         |        |        |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015) | 5,397   | 5,707   | 5,707  | 5,705  | △310  | △310 | △308 | △5.4       | △5.4 | △5.4 |
| 28 (2016) | 10,875  | 11,518  | 11,518 | 11,470 | △644  | △644 | △595 | △5.6       | △5.6 | △5.2 |

| 年度        | 地共済     |         |        |        |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015) | 16,952  | 16,491  | 16,491 | 16,486 | 462   | 462  | 467  | 2.8        | 2.8  | 2.8  |
| 28 (2016) | 32,746  | 33,418  | 33,418 | 33,277 | △672  | △672 | △531 | △2.0       | △2.0 | △1.6 |

| 年度        | 私学共済    |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円    | 億円    | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 27 (2015) | 1,303   | 1,382   | 1,382 | 1,382 | △79   | △79  | △79  | △5.7       | △5.7 | △5.7 |
| 28 (2016) | 2,658   | 2,848   | 2,848 | 2,836 | △190  | △190 | △178 | △6.7       | △6.7 | △6.3 |

注 平成27(2015)年度の実績及び将来見通しは、被用者年金一元化後の半年分の額である。

(4) 実質的な支出

3-2-27 図表 3-2-34 は、実質的な支出<sup>11</sup>について、実績を平成 26 年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成 28(2016)年度は、厚生年金計でも国民年金(国民年金勘定)でも実績が将来見通しを下回っている。厚生年金の実施機関別にみても同様である。

また、国民年金(国民年金勘定)における乖離が大きい。国民年金(国民年金勘定)の基礎年金拠出金の実績が財政検証等における将来見通しから大きく乖離していることによる(図表 3-2-26 参照)。

図表 3-2-34 実質的な支出の実績と平成 26 年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度        | 厚生年金計     |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|-----------|-----------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |           | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) |           |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
| 27 (2015) | 47.9      | 47.7    | 47.7 | 47.7 | 0.2   | 0.2  | 0.2  | 0.4        | 0.4  | 0.5  |
| 28 (2016) | 48.1      | 48.9    | 48.9 | 48.7 | △0.8  | △0.8 | △0.5 | △1.6       | △1.6 | △1.1 |

| 年度        | 旧厚生年金     |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|-----------|-----------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |           | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 40.2      | 39.8    | 39.8 | 39.7 | 0.4   | 0.4  | 0.4  | 1.0        | 1.0  | 1.0  |
| 27 (2015) | 41.0      | 40.9    | 40.9 | 40.8 | 0.2   | 0.2  | 0.3  | 0.5        | 0.5  | 0.6  |
| 28 (2016) | 41.2      | 41.9    | 41.9 | 41.6 | △0.7  | △0.7 | △0.4 | △1.6       | △1.6 | △0.9 |

| 年度        | 国共済+地共済 |         |        |        |       |       |        |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|-------|-------|--------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-② |       |        | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC  | ケースE  | ケースG   | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円    | 億円    | 億円     | %          | %    | %    |
| 26 (2014) |         |         |        |        |       |       |        |            |      |      |
| 27 (2015) | 33,861  | 31,378  | 31,383 | 31,620 | 2,482 | 2,478 | 2,241  | 7.9        | 7.9  | 7.1  |
| 28 (2016) | 63,497  | 64,334  | 64,347 | 64,748 | △837  | △850  | △1,251 | △1.3       | △1.3 | △1.9 |

| 年度        | 私学共済    |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|-----------|---------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円    | 億円    | 億円    | 億円   | 億円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) |         |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
| 27 (2015) | 2,633   | 2,753   | 2,750 | 2,787 | △120  | △117 | △154 | △4.4       | △4.3 | △5.5 |
| 28 (2016) | 5,489   | 5,761   | 5,754 | 5,828 | △271  | △265 | △338 | △4.7       | △4.6 | △5.8 |

| 年度        | 国民年金(国民年金勘定) |         |      |      |       |      |      |            |       |       |
|-----------|--------------|---------|------|------|-------|------|------|------------|-------|-------|
|           | 実績<br>①      | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |       |       |
|           |              | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE  | ケースG  |
| 平成 (西暦)   | 兆円           | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %     |
| 26 (2014) | 3.6          | 3.9     | 3.9  | 3.9  | △0.3  | △0.3 | △0.3 | △7.1       | △7.1  | △8.6  |
| 27 (2015) | 3.4          | 3.9     | 3.9  | 4.0  | △0.6  | △0.6 | △0.7 | △14.9      | △14.9 | △17.0 |
| 28 (2016) | 3.7          | 4.0     | 4.0  | 4.1  | △0.3  | △0.3 | △0.4 | △7.7       | △7.7  | △10.5 |

注 厚生年金計は、国共済、地共済及び私学共済のうち、被用者年金一元化前に受給権が発生した年金給付については職域加算部分を除いた厚生年金相当部分の推計値を用いて比較している。

<sup>11</sup> 用語解説「実質的な支出」の項(278頁)を参照。

6 積立金

3-2-28 図表 3-2-35 は、積立金について、時価ベースの実績を平成 26 年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成 28(2016)年度末は、厚生年金計においても国民年金(国民年金勘定)においても実績<sup>12</sup>が将来見通しを大きく上回っている。厚生年金の実施機関別にみても同様である。なお、積立金の実績の将来見通しからの乖離の要因については、第 4 節で分析する。

図表 3-2-35 積立金の実績と平成 26 年財政検証等における将来見通しとの比較

| 年度        | 厚生年金計     |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|-----------|-----------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |           | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) |           |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
| 27 (2015) | 183.4     | 169.6   | 169.6 | 168.0 | 13.8  | 13.8 | 15.4 | 8.1        | 8.1  | 9.2  |
| 28 (2016) | 188.9     | 167.8   | 167.8 | 164.7 | 21.1  | 21.1 | 24.2 | 12.6       | 12.6 | 14.7 |

| 年度        | 旧厚生年金     |         |       |       |       |      |      |            |      |      |
|-----------|-----------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |           | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 163.8     | 145.9   | 145.9 | 145.4 | 17.8  | 17.8 | 18.3 | 12.2       | 12.2 | 12.6 |
| 27 (2015) | 154.6     | 143.5   | 143.5 | 142.0 | 11.1  | 11.1 | 12.6 | 7.7        | 7.7  | 8.8  |
| 28 (2016) | 159.7     | 142.1   | 142.1 | 139.3 | 17.6  | 17.6 | 20.4 | 12.4       | 12.4 | 14.6 |

| 年度        | 国共済+地共済 |         |         |         |        |        |        |            |      |      |
|-----------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |         |         | 差 ①-②  |        |        | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE    | ケースG    | ケースC   | ケースE   | ケースG   | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円     | %          | %    | %    |
| 26 (2014) |         |         |         |         |        |        |        |            |      |      |
| 27 (2015) | 267,249 | 243,028 | 243,024 | 241,831 | 24,220 | 24,225 | 25,418 | 10.0       | 10.0 | 10.5 |
| 28 (2016) | 271,623 | 238,961 | 238,944 | 236,275 | 32,662 | 32,679 | 35,348 | 13.7       | 13.7 | 15.0 |

| 年度        | 私学共済    |         |        |        |       |       |       |            |      |      |
|-----------|---------|---------|--------|--------|-------|-------|-------|------------|------|------|
|           | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-② |       |       | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC  | ケースE  | ケースG  | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円    | 億円    | 億円    | %          | %    | %    |
| 26 (2014) |         |         |        |        |       |       |       |            |      |      |
| 27 (2015) | 20,652  | 17,694  | 17,697 | 17,601 | 2,958 | 2,955 | 3,051 | 16.7       | 16.7 | 17.3 |
| 28 (2016) | 20,562  | 18,047  | 18,057 | 17,797 | 2,515 | 2,506 | 2,765 | 13.9       | 13.9 | 15.5 |

| 年度        | 国民年金(国民年金勘定) |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|-----------|--------------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|           | 実績推計<br>①    | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|           |              | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 平成 (西暦)   | 兆円           | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
| 26 (2014) | 11.6         | 10.8    | 10.8 | 10.8 | 0.8   | 0.8  | 0.8  | 7.3        | 7.3  | 7.4  |
| 27 (2015) | 11.1         | 10.7    | 10.7 | 10.6 | 0.4   | 0.4  | 0.5  | 4.2        | 4.2  | 4.7  |
| 28 (2016) | 11.3         | 10.6    | 10.6 | 10.5 | 0.7   | 0.7  | 0.8  | 7.0        | 7.0  | 8.0  |

注 国共済の積立金の実績には、預託金について市場金利を参照して時価に類する評価をした場合の積立金を用いている。

<sup>12</sup> 厚生年金計、旧厚生年金及び国民年金は実績推計である。

第3節 財政指標の実績と将来見通しとの比較

1 年金扶養比率

3-3-1 図表3-3-1は、受給者ベースの年金扶養比率<sup>13</sup>について、実績を平成26年財政検証等における将来見通しと比較したものである。平成28(2016)年度末の厚生年金計では、被保険者数の実績が将来見通しを大きく上回ったことから、年金扶養比率の実績も将来見通しを大きく上回り、前年度よりも乖離が大きくなっている。基礎年金でも、実績が将来見通しを上回っている。

厚生年金の実施機関別にみると、旧厚生年金では実績が将来見通しを上回り、国共済と地共済の合計では実績が将来見通しをやや上回っている一方、私学共済では老齢・退年相当受給者数の実績が将来見通しを大きく上回ったことから年金扶養比率の実績が将来見通しを相当程度下回っている。

図表3-3-1 年金扶養比率の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

|                             | 年度       | 厚生年金計   |         |       |         |       |            |       |   |
|-----------------------------|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|                             |          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|                             |          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 年金扶養比率<br>(受給者ベース)<br>(X/Y) | 平成(西暦)   |         |         |       |         |       |            | %     | % |
|                             | 26(2014) | 2.35    | 2.28    | 2.24  | 0.07    | 0.10  | 3.0        | 4.5   |   |
|                             | 27(2015) | 2.35    | 2.23    | 2.18  | 0.12    | 0.17  | 5.6        | 7.9   |   |
|                             | 28(2016) | 2.39    | 2.22    | 2.16  | 0.17    | 0.23  | 7.6        | 10.8  |   |
| 被保険者数<br>(X)                | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | %          | %     |   |
|                             | 26(2014) | 40.4    | 39.2    | 38.7  | 1.2     | 1.7   | 3.1        | 4.5   |   |
|                             | 27(2015) | 41.2    | 39.2    | 38.5  | 2.0     | 2.8   | 5.1        | 7.2   |   |
|                             | 28(2016) | 42.4    | 39.4    | 38.4  | 3.0     | 4.0   | 7.5        | 10.4  |   |
| 老齢・退年<br>相当受給者数<br>(Y)      | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | %          | %     |   |
|                             | 26(2014) | 17.2    | 17.2    | 17.2  | 0.0     | △0.0  | 0.1        | △0.0  |   |
|                             | 27(2015) | 17.5    | 17.6    | 17.6  | △0.1    | △0.1  | △0.5       | △0.7  |   |
|                             | 28(2016) | 17.7    | 17.8    | 17.8  | △0.0    | △0.1  | △0.1       | △0.3  |   |

|                             | 年度       | 旧厚生年金   |         |       |         |       |            |       |   |
|-----------------------------|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|                             |          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|                             |          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 年金扶養比率<br>(受給者ベース)<br>(X/Y) | 平成(西暦)   |         |         |       |         |       |            | %     | % |
|                             | 26(2014) | 2.49    | 2.40    | 2.36  | 0.08    | 0.12  | 3.5        | 5.2   |   |
|                             | 27(2015) | 2.50    | 2.35    | 2.30  | 0.15    | 0.20  | 6.2        | 8.9   |   |
|                             | 28(2016) | 2.54    | 2.34    | 2.26  | 0.20    | 0.27  | 8.5        | 12.1  |   |
| 被保険者数<br>(X)                | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | %          | %     |   |
|                             | 26(2014) | 36.0    | 34.8    | 34.3  | 1.2     | 1.7   | 3.4        | 5.0   |   |
|                             | 27(2015) | 36.8    | 34.9    | 34.1  | 1.9     | 2.7   | 5.6        | 8.0   |   |
|                             | 28(2016) | 37.9    | 35.0    | 34.0  | 2.9     | 3.9   | 8.2        | 11.6  |   |
| 老齢・退年<br>相当受給者数<br>(Y)      | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   | %          | %     |   |
|                             | 26(2014) | 14.5    | 14.5    | 14.5  | △0.0    | △0.0  | △0.0       | △0.2  |   |
|                             | 27(2015) | 14.7    | 14.8    | 14.8  | △0.1    | △0.1  | △0.6       | △0.9  |   |
|                             | 28(2016) | 14.9    | 15.0    | 15.0  | △0.0    | △0.1  | △0.2       | △0.5  |   |

注 基礎年金については、分子を国民年金第1～3号被保険者数、分母を老齢基礎年金等受給者数として算出した。

<sup>13</sup> 年金扶養比率＝被保険者数（年度間平均値）／老齢・退職年金（老齢・退年相当）受給者数（年度間平均値）

図表 3-3-1 年金扶養比率の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較  
(続き)

|                             | 年度       | 国共済+地共済 |         |       |         |       |            |       |   |
|-----------------------------|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|                             |          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|                             |          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 年金扶養比率<br>(受給者ベース)<br>(X/Y) | 平成(西暦)   |         |         |       |         |       |            | %     | % |
|                             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |   |
|                             | 27(2015) | 1.46    | 1.45    | 1.45  | 0.01    | 0.01  | 0.9        | 0.9   |   |
|                             | 28(2016) | 1.46    | 1.44    | 1.44  | 0.02    | 0.02  | 1.3        | 1.3   |   |
| 被保険者数<br>(X)                | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    |            | %     | % |
|                             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |   |
|                             | 27(2015) | 3,900   | 3,865   | 3,865 | 35      | 35    | 0.9        | 0.9   |   |
|                             | 28(2016) | 3,911   | 3,853   | 3,853 | 58      | 58    | 1.5        | 1.5   |   |
| 老齢・退年<br>相当受給者数<br>(Y)      | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    |            | %     | % |
|                             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |   |
|                             | 27(2015) | 2,674   | 2,674   | 2,674 | △0      | △0    | △0.0       | △0.0  |   |
|                             | 28(2016) | 2,675   | 2,670   | 2,670 | 5       | 5     | 0.2        | 0.2   |   |

|                             | 年度       | 私学共済    |         |       |         |       |            |       |   |
|-----------------------------|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|                             |          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|                             |          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 年金扶養比率<br>(受給者ベース)<br>(X/Y) | 平成(西暦)   |         |         |       |         |       |            | %     | % |
|                             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |   |
|                             | 27(2015) | 4.39    | 4.64    | 4.64  | △0.26   | △0.26 | △5.6       | △5.6  |   |
|                             | 28(2016) | 4.37    | 4.69    | 4.69  | △0.32   | △0.32 | △6.8       | △6.8  |   |
| 被保険者数<br>(X)                | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    |            | %     | % |
|                             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |   |
|                             | 27(2015) | 530     | 510     | 510   | 20      | 20    | 3.9        | 3.9   |   |
|                             | 28(2016) | 543     | 518     | 518   | 24      | 24    | 4.7        | 4.7   |   |
| 老齢・退年<br>相当受給者数<br>(Y)      | 平成(西暦)   | 千人      | 千人      | 千人    | 千人      | 千人    |            | %     | % |
|                             | 26(2014) |         |         |       |         |       |            |       |   |
|                             | 27(2015) | 121     | 110     | 110   | 11      | 11    | 10.0       | 10.0  |   |
|                             | 28(2016) | 124     | 110     | 110   | 14      | 14    | 12.3       | 12.3  |   |

|                             | 年度       | 基礎年金    |         |       |         |       |            |       |   |
|-----------------------------|----------|---------|---------|-------|---------|-------|------------|-------|---|
|                             |          | 実績<br>① | 将来見通し ② |       | 差 ①-②   |       | 割合 (①-②)/② |       |   |
|                             |          |         | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース | 参考ケース | 経済再生ケース    | 参考ケース |   |
| 年金扶養比率<br>(受給者ベース)<br>(X/Y) | 平成(西暦)   |         |         |       |         |       |            | %     | % |
|                             | 26(2014) | 2.13    | 2.10    | 2.09  | 0.04    | 0.04  | 1.8        | 1.9   |   |
|                             | 27(2015) | 2.07    | 2.03    | 2.02  | 0.05    | 0.05  | 2.3        | 2.5   |   |
|                             | 28(2016) | 2.03    | 1.97    | 1.97  | 0.06    | 0.06  | 2.9        | 3.2   |   |
| 被保険者数<br>(X)                | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   |            | %     | % |
|                             | 26(2014) | 65.8    | 65.3    | 65.2  | 0.5     | 0.6   | 0.7        | 0.9   |   |
|                             | 27(2015) | 65.5    | 64.8    | 64.7  | 0.7     | 0.9   | 1.1        | 1.3   |   |
|                             | 28(2016) | 65.4    | 64.4    | 64.2  | 1.1     | 1.2   | 1.6        | 1.9   |   |
| 老齢・退年<br>相当受給者数<br>(Y)      | 平成(西暦)   | 百万人     | 百万人     | 百万人   | 百万人     | 百万人   |            | %     | % |
|                             | 26(2014) | 30.8    | 31.2    | 31.2  | △0.3    | △0.3  | △1.1       | △1.1  |   |
|                             | 27(2015) | 31.6    | 32.0    | 32.0  | △0.4    | △0.4  | △1.1       | △1.1  |   |
|                             | 28(2016) | 32.2    | 32.6    | 32.6  | △0.4    | △0.4  | △1.2       | △1.2  |   |

注 基礎年金については、分子を国民年金第1～3号被保険者数、分母を老齢基礎年金等受給者数として算出した。

2 総合費用率とその分解

3-3-2 図表3-3-2は、総合費用率、独自給付費用率及び基礎年金費用率について、厚生年金計の実績を平成26年財政検証等における将来見通しと比較したものである。一般に総合費用率<sup>14</sup>は制度の成熟とともに上昇するが、平成28(2016)年度も前年度より低下し、実績が将来見通しを相当程度下回っている。これは、分母となる標準報酬総額の実績が将来見通しを上回っていること(3-2-14参照)の影響が大きい。

3-3-3 総合費用率を独自給付費用率<sup>15</sup>と基礎年金費用率<sup>16</sup>に分け、それぞれについて、実績を平成26年財政検証等における将来見通しと比較すると、いずれも実績が将来見通しを下回っている。これについても、総合費用率同様、分母となる標準報酬総額の実績が将来見通しを上回っていることの影響が大きい。

図表3-3-2 総合費用率、独自給付費用率及び基礎年金費用率の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

|                      | 年度       | 厚生年金計     |         |       |       |       |      |      |            |       |      |
|----------------------|----------|-----------|---------|-------|-------|-------|------|------|------------|-------|------|
|                      |          | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |       |      |
|                      |          |           | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE  | ケースG |
|                      | 平成(西暦)   | %         | %       | %     | %     | %     | %    | %    | %          | %     | %    |
| 総合費用率<br>(X/W×100)   | 26(2014) | 20.0      | 20.8    | 20.8  | 21.0  | △0.8  | △0.8 | △1.1 | △4.1       | △4.1  | △5.2 |
|                      | 27(2015) | 19.8      | 20.9    | 20.9  | 21.4  | △1.1  | △1.1 | △1.6 | △5.4       | △5.4  | △7.4 |
|                      | 28(2016) | 19.4      | 20.8    | 20.8  | 21.4  | △1.4  | △1.4 | △2.0 | △6.9       | △6.9  | △9.4 |
| 独自給付費用率<br>(Y/W×100) | 平成(西暦)   | %         | %       | %     | %     | %     | %    | %    | %          | %     | %    |
|                      | 26(2014) | 15.0      | 15.7    | 15.7  | 15.9  | △0.7  | △0.7 | △0.9 | △4.5       | △4.5  | △5.7 |
|                      | 27(2015) | 14.8      | 15.7    | 15.7  | 16.1  | △1.0  | △1.0 | △1.4 | △6.3       | △6.3  | △8.5 |
| 28(2016)             | 14.4     | 15.6      | 15.6    | 16.1  | △1.2  | △1.2  | △1.7 | △7.8 | △7.8       | △10.5 |      |
| 基礎年金費用率<br>(Z/W×100) | 平成(西暦)   | %         | %       | %     | %     | %     | %    | %    | %          | %     | %    |
|                      | 26(2014) | 4.9       | 5.1     | 5.1   | 5.1   | △0.1  | △0.1 | △0.2 | △2.7       | △2.7  | △3.4 |
|                      | 27(2015) | 5.0       | 5.2     | 5.2   | 5.3   | △0.1  | △0.1 | △0.2 | △2.8       | △2.8  | △4.3 |
| 28(2016)             | 5.0      | 5.2       | 5.2     | 5.3   | △0.2  | △0.2  | △0.3 | △4.1 | △4.1       | △6.0  |      |
| 総合費用<br>(X)          | 平成(西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %    |
|                      | 26(2014) | 37.0      | 36.9    | 36.9  | 36.9  | 0.1   | 0.1  | 0.0  | 0.2        | 0.2   | 0.1  |
|                      | 27(2015) | 37.5      | 37.9    | 37.9  | 37.9  | △0.3  | △0.3 | △0.4 | △0.9       | △0.9  | △0.9 |
| 28(2016)             | 37.8     | 38.7      | 38.7    | 38.6  | △1.0  | △1.0  | △0.8 | △2.5 | △2.5       | △2.1  |      |
| 独自給付費<br>(Y)         | 平成(西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %    |
|                      | 26(2014) | 27.8      | 27.9    | 27.9  | 28.0  | △0.1  | △0.1 | △0.1 | △0.3       | △0.3  | △0.5 |
|                      | 27(2015) | 28.0      | 28.5    | 28.5  | 28.6  | △0.5  | △0.5 | △0.6 | △1.8       | △1.8  | △2.0 |
| 28(2016)             | 28.0     | 29.0      | 29.0    | 29.0  | △1.0  | △1.0  | △1.0 | △3.5 | △3.5       | △3.4  |      |
| 基礎年金費用<br>(Z)        | 平成(西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %    |
|                      | 26(2014) | 9.2       | 9.0     | 9.0   | 9.0   | 0.1   | 0.1  | 0.2  | 1.6        | 1.6   | 2.0  |
|                      | 27(2015) | 9.6       | 9.4     | 9.4   | 9.3   | 0.2   | 0.2  | 0.2  | 1.9        | 1.9   | 2.4  |
| 28(2016)             | 9.8      | 9.7       | 9.7     | 9.6   | 0.0   | 0.0   | 0.1  | 0.4  | 0.4        | 1.5   |      |
| 標準報酬総額<br>(W)        | 平成(西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %    |
|                      | 26(2014) | 185.4     | 177.5   | 177.5 | 175.5 | 7.9   | 7.9  | 9.8  | 4.5        | 4.5   | 5.6  |
|                      | 27(2015) | 189.6     | 180.9   | 180.9 | 177.2 | 8.7   | 8.7  | 12.4 | 4.8        | 4.8   | 7.0  |
| 28(2016)             | 194.6    | 185.9     | 185.9   | 180.1 | 8.7   | 8.7   | 14.5 | 4.7  | 4.7        | 8.0   |      |

注1 総合費用とは「実質的な支出-国庫・公経済負担」である。

注2 独自給付費用とは「実質的な支出-国庫・公経済負担-基礎年金拠出金(国庫・公経済負担分を除く)」である。

注3 基礎年金費用とは「基礎年金拠出金(国庫・公経済負担分を除く)」である。

注4 基礎年金費用の実績値の算出に用いる基礎年金拠出金は決算ベースの値である。

注5 国共済、地共済及び私学共済の被用者年金一元化前に受給権が発生した年金給付は、職域加算部分を除いた厚生年金相当部分の推計値である。

注6 平成27(2015)年度以降は、基礎年金勘定の積立金(昭和61年4月前に国民年金へ任意加入していた被用者年金の被扶養配偶者が納付した保険料に相当する額の積立金及びその運用益)による基礎年金拠出金の軽減後の比較である。

<sup>14</sup> 総合費用率 = 総合費用 / 標準報酬総額 × 100 = (実質的な支出 - 国庫・公経済負担) / 標準報酬総額 × 100

<sup>15</sup> 独自給付費用率 = 独自給付費用 / 標準報酬総額 × 100  
 = (総合費用 - 基礎年金拠出金(国庫・公経済負担分を除く)) / 標準報酬総額 × 100

<sup>16</sup> 基礎年金費用率 = 基礎年金費用 / 標準報酬総額 × 100  
 = 基礎年金拠出金(国庫・公経済負担分を除く) / 標準報酬総額 × 100



3 保険料比率

3-3-4 図表3-3-3は、保険料比率<sup>17</sup>について、実績を平成26年財政検証等における将来見通しと比較したものである。厚生年金計、国民年金（国民年金勘定）ともに実績が将来見通しを上回っている。厚生年金計では、分母となる総合費用の実績が将来見通しを下回ったことに加えて、分子となる保険料収入の実績が将来見通しを上回ったことによる。国民年金（国民年金勘定）では、分子となる保険料収入は実績が将来見通しを下回ったものの、分母となる総合費用における実績が将来見通しを下回った影響の方が大きいため、保険料比率の実績が将来見通しを上回っている。

図表3-3-3 保険料比率の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

|                      | 年度       | 厚生年金計     |         |      |      |       |      |      |            |      |      |
|----------------------|----------|-----------|---------|------|------|-------|------|------|------------|------|------|
|                      |          | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                      |          |           | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 保険料比率<br>(Y/X × 100) | 平成(西暦)   | %         | %       | %    | %    | %     | %    | %    | %          | %    | %    |
|                      | 27(2015) | 87.0      | 83.7    | 83.7 | 81.9 | 3.3   | 3.3  | 5.1  | 4.0        | 4.0  | 6.2  |
|                      | 28(2016) | 91.2      | 85.8    | 85.8 | 83.4 | 5.4   | 5.4  | 7.8  | 6.3        | 6.3  | 9.3  |
| 総合費用<br>(X)          | 平成(西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
|                      | 27(2015) | 37.5      | 37.9    | 37.9 | 37.9 | △0.3  | △0.3 | △0.4 | △0.9       | △0.9 | △0.9 |
|                      | 28(2016) | 37.8      | 38.7    | 38.7 | 38.6 | △1.0  | △1.0 | △0.8 | △2.5       | △2.5 | △2.1 |
| 保険料収入<br>(Y)         | 平成(西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %    | %    |
|                      | 27(2015) | 32.7      | 31.7    | 31.7 | 31.0 | 1.0   | 1.0  | 1.6  | 3.1        | 3.1  | 5.2  |
|                      | 28(2016) | 34.4      | 33.2    | 33.2 | 32.2 | 1.2   | 1.2  | 2.2  | 3.7        | 3.7  | 7.0  |

|                      | 年度       | 国民年金(国民年金勘定) |         |      |      |       |      |      |            |       |       |
|----------------------|----------|--------------|---------|------|------|-------|------|------|------------|-------|-------|
|                      |          | 実績<br>①      | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |       |       |
|                      |          |              | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE  | ケースG  |
| 保険料比率<br>(Y/X × 100) | 平成(西暦)   | %            | %       | %    | %    | %     | %    | %    | %          | %     | %     |
|                      | 27(2015) | 98.1         | 86.0    | 86.0 | 85.7 | 12.1  | 12.1 | 12.4 | 14.1       | 14.1  | 14.5  |
|                      | 28(2016) | 89.8         | 86.5    | 86.5 | 86.4 | 3.3   | 3.3  | 3.4  | 3.8        | 3.8   | 3.9   |
| 総合費用<br>(X)          | 平成(西暦)   | 兆円           | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %     |
|                      | 27(2015) | 1.5          | 1.8     | 1.8  | 1.9  | △0.3  | △0.3 | △0.3 | △14.7      | △14.7 | △17.0 |
|                      | 28(2016) | 1.7          | 1.8     | 1.8  | 1.9  | △0.1  | △0.1 | △0.2 | △7.9       | △7.9  | △11.0 |
| 保険料収入<br>(Y)         | 平成(西暦)   | 兆円           | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %     |
|                      | 27(2015) | 1.5          | 1.6     | 1.6  | 1.6  | △0.0  | △0.0 | △0.1 | △2.7       | △2.7  | △5.0  |
|                      | 28(2016) | 1.5          | 1.6     | 1.6  | 1.6  | △0.1  | △0.1 | △0.1 | △4.4       | △4.4  | △7.5  |

注1 総合費用とは「実質的な支出－国庫・公経済負担」である。

注2 平成27(2015)年度の国共済、地共済及び私学共済の被用者年金一元化前の保険料収入は、厚生年金相当部分の推計値である。

注3 私学共済の保険料収入額には、都道府県補助金及び厚生年金勘定・職域年金経理から受け入れた保険料軽減分を含む。

注4 国共済、地共済及び私学共済の被用者年金一元化前に受給権が発生した年金給付は、職域加算部分を除いた厚生年金相当部分の推計値である。

注5 基礎年金勘定の積立金(昭和61年4月前に国民年金へ任意加入していた被用者年金の被扶養配偶者が納付した保険料に相当する額の積立金及びその運用益)による基礎年金拠出金の軽減後の比較である。

<sup>17</sup> 保険料比率＝保険料収入／総合費用×100＝保険料収入／（実質的な支出－国庫・公経済負担）×100

4 収支比率

3-3-5 図表3-3-4は、収支比率<sup>18</sup>について、実績を平成26年財政検証等における将来見通しと比較したものである。厚生年金計及び国民年金（国民年金勘定）ともに実績が将来見通しを大きく下回っている。分母となる「保険料収入＋運用損益」のうち、運用損益の実績が将来見通しを大きく上回ったことに加えて、国民年金（国民年金勘定）では分子となる総合費用の実績が将来見通しを下回ったことも影響している。

図表3-3-4 収支比率の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

|                     | 年度       | 厚生年金計     |         |       |       |       |       |       |            |       |       |
|---------------------|----------|-----------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|-------|-------|
|                     |          | 実績推計<br>① | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |       |       | 割合 (①-②)/② |       |       |
|                     |          |           | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE  | ケースG  | ケースC       | ケースE  | ケースG  |
| 収支比率<br>(Y/X × 100) | 平成(西暦)   | %         | %       | %     | %     | %     | %     | %     | %          | %     | %     |
|                     | 27(2015) | 141.5     | 108.6   | 108.6 | 112.2 | 32.9  | 32.9  | 29.2  | 30.3       | 30.3  | 26.1  |
|                     | 28(2016) | 86.0      | 105.1   | 105.1 | 109.3 | △19.1 | △19.1 | △23.3 | △18.1      | △18.1 | △21.3 |
| 保険料収入<br>＋運用損益(X)   | 平成(西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円    | %          | %     | %     |
|                     | 27(2015) | 26.5      | 34.9    | 34.9  | 33.8  | △8.4  | △8.4  | △7.2  | △23.9      | △23.9 | △21.4 |
|                     | 28(2016) | 43.9      | 36.9    | 36.9  | 35.3  | 7.0   | 7.0   | 8.6   | 19.1       | 19.1  | 24.4  |
| 総合費用<br>(Y)         | 平成(西暦)   | 兆円        | 兆円      | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円    | %          | %     | %     |
|                     | 27(2015) | 37.5      | 37.9    | 37.9  | 37.9  | △0.3  | △0.3  | △0.4  | △0.9       | △0.9  | △0.9  |
|                     | 28(2016) | 37.8      | 38.7    | 38.7  | 38.6  | △1.0  | △1.0  | △0.8  | △2.5       | △2.5  | △2.1  |

|                     | 年度       | 国民年金(国民年金勘定) |         |       |       |       |       |       |            |       |       |
|---------------------|----------|--------------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|-------|-------|
|                     |          | 実績<br>①      | 将来見通し ② |       |       | 差 ①-② |       |       | 割合 (①-②)/② |       |       |
|                     |          |              | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE  | ケースG  | ケースC       | ケースE  | ケースG  |
| 収支比率<br>(Y/X × 100) | 平成(西暦)   | %            | %       | %     | %     | %     | %     | %     | %          | %     | %     |
|                     | 27(2015) | 131.6        | 103.0   | 103.0 | 105.3 | 28.6  | 28.6  | 26.3  | 27.8       | 27.8  | 24.9  |
|                     | 28(2016) | 84.2         | 101.0   | 101.0 | 103.2 | △16.7 | △16.7 | △19.0 | △16.6      | △16.6 | △18.4 |
| 保険料収入<br>＋運用損益(X)   | 平成(西暦)   | 兆円           | 兆円      | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円    | %          | %     | %     |
|                     | 27(2015) | 1.2          | 1.8     | 1.8   | 1.8   | △0.6  | △0.6  | △0.6  | △33.2      | △33.2 | △33.5 |
|                     | 28(2016) | 2.0          | 1.8     | 1.8   | 1.8   | 0.2   | 0.2   | 0.2   | 10.4       | 10.4  | 9.2   |
| 総合費用<br>(Y)         | 平成(西暦)   | 兆円           | 兆円      | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円    | %          | %     | %     |
|                     | 27(2015) | 1.5          | 1.8     | 1.8   | 1.9   | △0.3  | △0.3  | △0.3  | △14.7      | △14.7 | △17.0 |
|                     | 28(2016) | 1.7          | 1.8     | 1.8   | 1.9   | △0.1  | △0.1  | △0.2  | △7.9       | △7.9  | △11.0 |

注1 総合費用とは「実質的な支出－国庫・公経済負担」である。

注2 平成27(2015)年度の国共済、地共済及び私学共済の被用者年金一元化前の保険料収入は、厚生年金相当部分の推計値である。

注3 私学共済の保険料収入額には都道府県補助金を含む。

注4 平成27(2015)年度の国共済、地共済及び私学共済の被用者年金一元化前の運用損益は、長期経理の運用損益を被用者年金一元化に伴う積立金の概算仕分けを用いて按分した推計値である。

注5 平成27(2015)年度の国共済、地共済及び私学共済の被用者年金一元化前に受給権が発生した年金給付は、職域加算部分を除いた厚生年金相当部分の推計値である。

注6 平成28(2016)年度の私学共済の運用損益は、被用者年金の一元化に伴い仕分けられた積立金の精算額に係る評価損益額を含めている。

注7 基礎年金勘定の積立金(昭和61年4月前に国民年金へ任意加入していた被用者年金の被扶養配偶者が納付した保険料に相当する額の積立金及びその運用益)による基礎年金拠出金の軽減後の比較である。

<sup>18</sup> 収支比率＝総合費用／（保険料収入＋運用損益）×100  
 ＝（実質的な支出－国庫・公経済負担）／（保険料収入＋運用損益）×100

5 積立比率

3-3-6 図表3-3-5は、積立比率<sup>19</sup>（時価ベース）について、実績を平成26年財政検証等における将来見通しと比較したものである。厚生年金計、国民年金（国民年金勘定）ともに、実績が将来見通しを上回っている。2-4-20で述べたとおり、平成28(2016)年度の積立比率は、平成27(2015)年度末の積立金の水準を反映したものである。平成27(2015)年度の運用は低調であったものの、平成26(2014)年度の運用が好調であったことから前年度末積立金の実績が将来見通しを上回っていることに加え、分母となる総合費用は実績が将来見通しを下回っていることから、積立比率の実績が将来見通しを大きく上回っている。厚生年金の実施機関別にみても同様である。

図表3-3-5 積立比率（時価ベース）の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較

|                | 年度                 | 厚生年金計       |             |             |             |            |            |            |            |           |           |
|----------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
|                |                    | 実績推計<br>①   | 将来見通し ②     |             |             | 差 ①-②      |            |            | 割合 (①-②)/② |           |           |
|                |                    |             | ケースC        | ケースE        | ケースG        | ケースC       | ケースE       | ケースG       | ケースC       | ケースE      | ケースG      |
| 積立比率<br>(Y/X)  | 平成(西暦)<br>27(2015) | 5.2         | 4.6         | 4.6         | 4.5         | 0.6        | 0.6        | 0.6        | %          | %         | %         |
|                | 28(2016)           | 4.9         | 4.4         | 4.4         | 4.4         | 0.5        | 0.5        | 0.5        | 10.9       | 10.9      | 11.6      |
| 総合費用<br>(X)    | 平成(西暦)<br>27(2015) | 兆円<br>37.5  | 兆円<br>37.9  | 兆円<br>37.9  | 兆円<br>37.9  | 兆円<br>△0.3 | 兆円<br>△0.3 | 兆円<br>△0.4 | %<br>△0.9  | %<br>△0.9 | %<br>△0.9 |
|                | 28(2016)           | 37.8        | 38.7        | 38.7        | 38.6        | △1.0       | △1.0       | △0.8       | △2.5       | △2.5      | △2.1      |
| 前年度末<br>積立金(Y) | 平成(西暦)<br>27(2015) | 兆円<br>194.4 | 兆円<br>172.5 | 兆円<br>172.5 | 兆円<br>172.0 | 兆円<br>21.9 | 兆円<br>21.9 | 兆円<br>22.4 | %<br>12.7  | %<br>12.7 | %<br>13.0 |
|                | 28(2016)           | 183.4       | 169.6       | 169.6       | 168.0       | 13.8       | 13.8       | 15.4       | 8.1        | 8.1       | 9.2       |

|                | 年度                 | 旧厚生年金       |             |             |             |            |            |            |            |           |           |
|----------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
|                |                    | 実績推計<br>①   | 将来見通し ②     |             |             | 差 ①-②      |            |            | 割合 (①-②)/② |           |           |
|                |                    |             | ケースC        | ケースE        | ケースG        | ケースC       | ケースE       | ケースG       | ケースC       | ケースE      | ケースG      |
| 積立比率<br>(Y/X)  | 平成(西暦)<br>27(2015) | 5.2         | 4.5         | 4.5         | 4.5         | 0.6        | 0.6        | 0.7        | %          | %         | %         |
|                | 28(2016)           | 4.8         | 4.4         | 4.4         | 4.3         | 0.5        | 0.5        | 0.5        | 10.6       | 10.6      | 11.2      |
| 総合費用<br>(X)    | 平成(西暦)<br>27(2015) | 兆円<br>31.8  | 兆円<br>32.1  | 兆円<br>32.1  | 兆円<br>32.1  | 兆円<br>△0.3 | 兆円<br>△0.3 | 兆円<br>△0.3 | %<br>△0.9  | %<br>△0.9 | %<br>△0.9 |
|                | 28(2016)           | 32.0        | 32.9        | 32.9        | 32.7        | △0.9       | △0.9       | △0.7       | △2.7       | △2.7      | △2.1      |
| 前年度末<br>積立金(Y) | 平成(西暦)<br>27(2015) | 兆円<br>163.8 | 兆円<br>145.9 | 兆円<br>145.9 | 兆円<br>145.4 | 兆円<br>17.8 | 兆円<br>17.8 | 兆円<br>18.3 | %<br>12.2  | %<br>12.2 | %<br>12.6 |
|                | 28(2016)           | 154.6       | 143.5       | 143.5       | 142.0       | 11.1       | 11.1       | 12.6       | 7.7        | 7.7       | 8.8       |

<sup>19</sup> 積立比率＝前年度末積立金／総合費用＝前年度末積立金／（実質的な支出－国庫・公経済負担）

図表 3-3-5 積立比率（時価ベース）の実績と平成26年財政検証等における将来見通しとの比較（続き）

|                | 年度                 | 国共済+地共済 |         |         |         |        |        |        |            |      |      |
|----------------|--------------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|------------|------|------|
|                |                    | 実績<br>① | 将来見通し ② |         |         | 差 ①-②  |        |        | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                |                    |         | ケースC    | ケースE    | ケースG    | ケースC   | ケースE   | ケースG   | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 積立比率<br>(Y/X)  | 平成(西暦)<br>27(2015) |         |         |         |         |        |        |        | %          | %    | %    |
|                | 28(2016)           | 5.0     | 4.5     | 4.5     | 4.4     | 0.5    | 0.5    | 0.6    | 11.4       | 11.4 | 12.6 |
| 総合費用<br>(X)    | 平成(西暦)<br>27(2015) | 億円      | 億円      | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円     | %          | %    | %    |
|                | 28(2016)           | 53,348  | 54,022  | 54,035  | 54,357  | △673   | △686   | △1,009 | △1.2       | △1.3 | △1.9 |
| 前年度末<br>積立金(Y) | 平成(西暦)<br>27(2015) | 億円      | 億円      | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円     | %          | %    | %    |
|                | 28(2016)           | 267,249 | 243,028 | 243,024 | 241,831 | 24,220 | 24,225 | 25,418 | 10.0       | 10.0 | 10.5 |

|                | 年度                 | 私学共済    |         |        |        |       |       |       |            |      |      |
|----------------|--------------------|---------|---------|--------|--------|-------|-------|-------|------------|------|------|
|                |                    | 実績<br>① | 将来見通し ② |        |        | 差 ①-② |       |       | 割合 (①-②)/② |      |      |
|                |                    |         | ケースC    | ケースE   | ケースG   | ケースC  | ケースE  | ケースG  | ケースC       | ケースE | ケースG |
| 積立比率<br>(Y/X)  | 平成(西暦)<br>27(2015) |         |         |        |        |       |       |       | %          | %    | %    |
|                | 28(2016)           | 4.9     | 3.9     | 3.9    | 3.8    | 1.0   | 1.0   | 1.0   | 25.0       | 24.8 | 27.3 |
| 総合費用<br>(X)    | 平成(西暦)<br>27(2015) | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円    | 億円    | 億円    | %          | %    | %    |
|                | 28(2016)           | 4,251   | 4,551   | 4,545  | 4,611  | △300  | △294  | △360  | △6.6       | △6.5 | △7.8 |
| 前年度末<br>積立金(Y) | 平成(西暦)<br>27(2015) | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円    | 億円    | 億円    | %          | %    | %    |
|                | 28(2016)           | 20,652  | 17,694  | 17,697 | 17,601 | 2,958 | 2,955 | 3,051 | 16.7       | 16.7 | 17.3 |

|                | 年度                 | 国民年金(国民年金勘定) |         |      |      |       |      |      |            |       |       |
|----------------|--------------------|--------------|---------|------|------|-------|------|------|------------|-------|-------|
|                |                    | 実績推計<br>①    | 将来見通し ② |      |      | 差 ①-② |      |      | 割合 (①-②)/② |       |       |
|                |                    |              | ケースC    | ケースE | ケースG | ケースC  | ケースE | ケースG | ケースC       | ケースE  | ケースG  |
| 積立比率<br>(Y/X)  | 平成(西暦)<br>27(2015) | 7.5          | 6.0     | 6.0  | 5.8  | 1.5   | 1.5  | 1.7  | 25.8       | 25.8  | 29.4  |
|                | 28(2016)           | 6.6          | 5.9     | 5.9  | 5.6  | 0.8   | 0.8  | 1.0  | 13.1       | 13.1  | 17.6  |
| 総合費用<br>(X)    | 平成(西暦)<br>27(2015) | 兆円           | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %     |
|                | 28(2016)           | 1.5          | 1.8     | 1.8  | 1.9  | △0.3  | △0.3 | △0.3 | △14.7      | △14.7 | △17.0 |
| 前年度末<br>積立金(Y) | 平成(西暦)<br>27(2015) | 兆円           | 兆円      | 兆円   | 兆円   | 兆円    | 兆円   | 兆円   | %          | %     | %     |
|                | 28(2016)           | 11.6         | 10.8    | 10.8 | 10.8 | 0.8   | 0.8  | 0.8  | 7.3        | 7.3   | 7.4   |

注1 総合費用とは「実質的な支出-国庫・公経済負担」である。

注2 国共済、地共済及び私学共済の被用者年金一元化前に受給権が発生した年金給付は、職域加算部分を除いた厚生年金相当部分の推計値である。

注3 平成27(2015)年度の積立比率算出における国共済、地共済及び私学共済の積立金は、単年度収支状況(厚生年金相当部分の推計)から算出した前年度末積立金(推計値)である。

注4 基礎年金勘定の積立金(昭和61年4月前に国民年金へ任意加入していた被用者年金の被扶養配偶者が納付した保険料に相当する額の積立金及びその運用益)による基礎年金拠出金の軽減後の比較である。

#### 第4節 積立金の乖離の分析

3-4-1 本節では、平成28(2016)年度末における積立金の実績について、平成26年財政検証等における将来見通しとの乖離の要因を分析する。

##### 1 乖離分析の方法

3-4-2 人口要素及び経済要素<sup>20</sup>に係る実績が将来見通しと乖離することにより、各収支項目の実績が将来見通しと乖離し、その結果、収支残の実績も将来見通しと乖離する。積立金の実績の将来見通しとの乖離は、その累積である。

3-4-3 ここでは、平成28(2016)年度末の積立金の実績と将来見通しとの乖離を、平成28(2016)年度の人口要素及び経済要素が乖離したことによる寄与に分解することにより、乖離の寄与度分析を行う。まず、名目運用利回りが人口要素の影響を受けず、人口要素はもっぱら運用損益以外の収支残に影響するものとして、積立金の乖離を、各年度における

(B) 名目運用利回りが将来見通しと乖離したことによる寄与

(C) 運用損益を除いた収支残<sup>21</sup>が将来見通しと乖離したことによる寄与に分解する。

3-4-4 具体的には、平成28(2016)年度末の積立金の実績と将来見通しとの乖離を、以下のとおり分解し、それぞれの寄与を計算する(図表3-4-1参照)<sup>22</sup>。厚生年金計、国民年金(国民年金勘定)、旧厚生年金については平成27(2015)年度以降について行い、共済組合等については、将来見通しが平成27(2015)年10月以降について作成されているため、乖離分析も平成27(2015)年10月以降の半年分について行っている。

(A) 平成26(2014)年度末の積立金の実績(共済組合等は平成27(2015)年10月1日の積立金の概算仕分けにおいて厚生年金保険経理に仕分けられた積立金)が将来見通しと乖離したことによる寄与

(B<sub>2015</sub>) 平成27(2015)年度における名目運用利回りが将来見通しと乖離したことによる寄与

(C<sub>2015</sub>) 平成27(2015)年度における運用損益を除いた収支残が将来見通しと乖離したことによる寄与

---

<sup>20</sup> 人口要素には、将来推計人口、労働力率、被保険者数の見通し、失権率、受給者数の見通し等がある。また、経済要素は、この分析では、物価上昇率、名目賃金上昇率、運用利回りの3つを意味する。

<sup>21</sup> 運用損益を除いた収支残とは、運用損益を除いた収支項目でみた収支残のことである。なお、この運用損益を除いた収支残に実質的な運用利回りは影響しない。

<sup>22</sup> 各要因が平成28(2016)年度末積立金の実績と将来見通しとの乖離に寄与した分のさらに具体的な計算方法については、章末の参考1(204頁)を参照のこと。本節では、参考1で示した算式及び計算順によって計算しているが、一般的には、寄与計算の結果は、計算方法によって変動する場合がある。

平成 28(2016)年度についても同様に、次の 2つの要素に分解する。

( $B_{2016}$ ) 平成 28(2016)年度における名目運用利回りが将来見通しと乖離したことによる寄与

( $C_{2016}$ ) 平成 28(2016)年度における運用損益を除いた収支残が将来見通しと乖離したことによる寄与

**3-4-5** 平成 27(2015)年度、平成 28(2016)年度における、名目運用利回りが将来見通しと乖離したことによる寄与 ( $B_N$ 、 $N=2015,2016$ ) については、さらに

( $B_N-1$ )  $N$ 年度における実質的な運用利回りが将来見通しと乖離したことによる寄与

( $B_N-2$ )  $N$ 年度における賃金上昇率<sup>23</sup>が将来見通しと乖離したことで、それに相当する名目運用利回りが将来見通しと乖離したことによる寄与(実質的な運用利回りは将来見通しどおり)

に分解する(図表 3-4-1 参照)。

**3-4-6** 同様に、平成 27(2015)年度、平成 28(2016)年度における、運用損益を除いた収支残が将来見通しと乖離したことによる寄与 ( $C_N$ 、 $N=2015,2016$ ) については、さらに

( $C_N-1$ )  $N$ 年度における賃金上昇率<sup>24</sup>が将来見通しと乖離したことにより保険料収入に乖離が生じたことによる寄与

( $C_N-2$ )  $N$ 年度における賃金上昇率・物価上昇率が将来見通しと乖離したことにより給付費等に乖離が生じたことによる寄与

( $C_N-3$ )  $N$ 年度における人口要素の実績が将来見通しと乖離したことによる寄与

( $C_N-4$ )  $N$ 年度におけるスライド調整率が将来見通しと乖離したことによる寄与

( $C_N-5$ )  $N$ 年度におけるその他の要因による寄与

に分解する(図表 3-4-1 参照)。

**3-4-7** さらに、平成 27(2015)年度、平成 28(2016)年度に係る人口要素の実績が将来見通しと乖離したことによる寄与 ( $C_N-3$ 、 $N=2015,2016$ ) については、

( $C_N-3-1$ )  $N$ 年度における被保険者数が将来見通しと乖離したことによる寄与

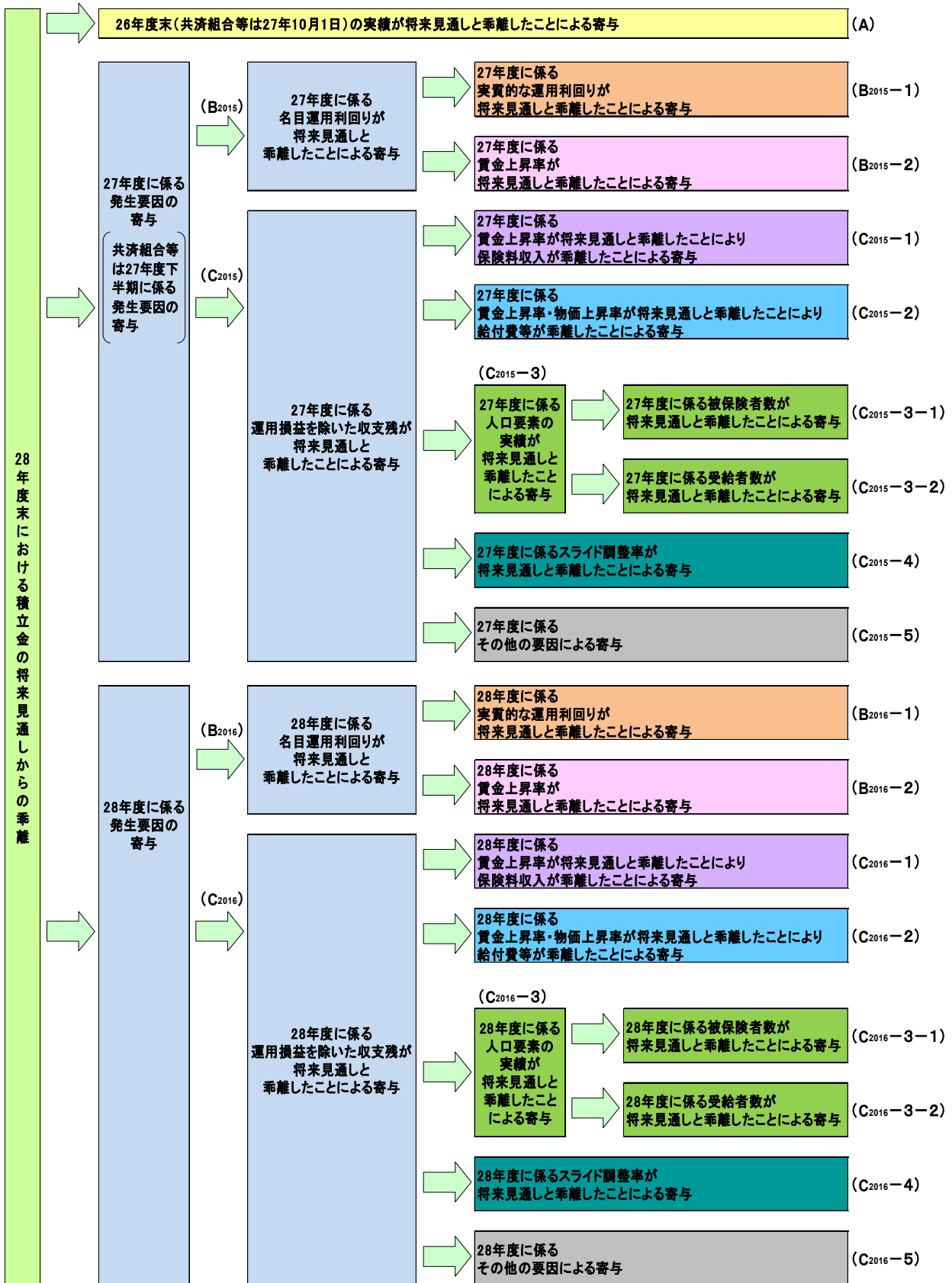
( $C_N-3-2$ )  $N$ 年度における受給者数が将来見通しと乖離したことによる寄与

に分解する(図表 3-4-1 参照)。

<sup>23</sup> ここでは、厚生年金の全被保険者でみた賃金上昇率である。(  $C_N-2$  ) においても同様。

<sup>24</sup> ここでは、各実施機関の被保険者でみた賃金上昇率である。

図表3-4-1 平成28年度末積立金の平成26年財政検証等における将来見通しとの乖離分析の流れ



## 2 乖離分析の結果

3-4-8 平成 28(2016)年度末における積立金の乖離分析の結果をまとめたものが図表 3-4-2 である。

3-4-9 平成 28(2016)年度末における厚生年金計及び国民年金（国民年金勘定）の積立金は、いずれのケースでも実績が将来見通しを上回っており、厚生年金の実施機関（旧厚生年金、国共済と地共済の合計、私学共済）別にみても同様である。これは、平成 26(2014)年度末の積立金の実績が将来見通しを大きく上回っていることに加え、平成 28(2016)年度に係る発生要因の寄与計が私学共済を除きプラスとなっていることによる。

3-4-10 平成 28(2016)年度の寄与を要因別に見ると、以下のとおりとなっている。

- ・名目運用利回りが将来見通しと乖離したことによる寄与( $B_{2016}$ )は、厚生年金計及び国民年金（国民年金勘定）のいずれのケースでもプラスとなっており、厚生年金の実施機関別にみても同様である。
- ・運用損益を除いた収支残が将来見通しと乖離したことによる寄与( $C_{2016}$ )は、いずれのケースでも、厚生年金計及び国民年金（国民年金勘定）ではプラスとなっている。厚生年金の実施機関別ではいずれのケースでも、旧厚生年金、国共済と地共済の合計はプラス、私学共済ではマイナスとなっている。

3-4-11 名目運用利回りが将来見通しと乖離したことによる寄与( $B_{2016}$ )の内訳は、

- ・実質的な運用利回りが将来見通しと乖離したことによる寄与( $B_{2016-1}$ )は、厚生年金計及び国民年金（国民年金勘定）のいずれのケースでもプラスとなっており、厚生年金の実施機関別にみても同様である。
- ・賃金上昇率が乖離したことによる寄与( $B_{2016-2}$ )は、厚生年金計及び国民年金（国民年金勘定）のいずれのケースでもマイナスとなっており、厚生年金の実施機関別にみても同様である。

3-4-12 運用損益を除いた収支残が将来見通しと乖離したことによる寄与( $C_{2016}$ )の内訳は、

- ・賃金上昇率が将来見通しと乖離したことにより保険料収入に乖離が生じたことによる寄与( $C_{2016-1}$ )は、厚生年金計のいずれのケースでもマイナスとなっており、実施機関別にみても同様である。また、国民年金保険料は名目賃金の変動に応じて改定することとされており、平成 28(2016)年度においては、保険料改定率の実績と将来見通しに乖離がないため、当該寄与( $C_{2016-1}$ )はない。



- ・賃金上昇率・物価上昇率が将来見通しと乖離したことにより給付費等に乖離が生じたことによる寄与(C<sub>2016</sub>-2)は、全てでプラスとなっている。これは、平成26年財政検証等では平成28(2016)年度の年金改定率(スライド調整率を除く)を1.8%~1.4%と見込んでいたが、平成28(2016)年度の年金額は賃金・物価によるスライドは行われなかったためである。
- ・人口要素の実績が将来見通しと乖離したことによる寄与(C<sub>2016</sub>-3)は、厚生年金計及び国民年金(国民年金勘定)のいずれのケースでもプラスとなっており、厚生年金の実施機関別にみても同様である。
- ・スライド調整率が将来見通しと乖離したことによる寄与(C<sub>2016</sub>-4)は、全てでマイナスとなっている。これは、平成26年財政検証等では平成28(2016)年度のスライド調整率を△1.1%~△1.2%と見込んでいたが、平成28(2016)年度の年金額は物価・賃金によるスライドは行われず、マクロ経済スライドによる調整も適用されなかったことによる。
- ・その他の寄与(C<sub>2016</sub>-5)は、いずれのケースでも、厚生年金計ではプラス、国民年金(国民年金勘定)ではマイナスとなっている。厚生年金の実施機関別では、いずれのケースでも、旧厚生年金、国共済と地共済の合計はプラス、私学共済ではマイナスとなっている。共済組合等については、被用者年金一元化で仕分けられた積立金の精算の影響が大きい。同精算により、国共済と地共済の合計では経過的長期経理から厚生年金保険経理に積立金の一部が移管<sup>25</sup>され、私学共済では厚生年金保険経理から経過的長期経理に積立金の一部が移管された影響がほとんどを占めている。

3-4-13 さらに、人口要素の実績が将来見通しと乖離したことによる寄与(C<sub>2016</sub>-3)の内訳は、いずれのケースでも、

- ・被保険者数が将来見通しと乖離したことによる寄与(C<sub>2016</sub>-3-1)は、厚生年金計でも国民年金(国民年金勘定)でもプラスとなっている。厚生年金の実施機関別にみても同様である。
- ・受給者数の実績が将来見通しと乖離したことによる寄与(C<sub>2016</sub>-3-2)は、厚生年金計ではマイナス、国民年金(国民年金勘定)ではプラスとなっている。厚生年金の実施機関別では、旧厚生年金ではマイナス、国共済と地共済の合計及び私学共済ではプラスとなっている。これは、受給者数の実績と将来見通しの乖離(3-2-15参照)がそのまま反映している。

<sup>25</sup> 国共済では厚生年金保険経理から経過的長期経理に精算額が移管され、地共済では経過的長期経理から厚生年金保険経理に精算額が移管されたが、合計で見ると経過的長期経理から厚生年金保険経理に精算額が移管されたこととなる。

図表3-4-2 平成28(2016)年度末積立金の将来見通しとの乖離に対する各発生要因の寄与【ケースC】

| 将来見通しとの乖離の発生要因           | 厚生年金                  |       |         |        | 国民年金<br>(国民年金勘定) |       |
|--------------------------|-----------------------|-------|---------|--------|------------------|-------|
|                          | 計                     | 旧厚生年金 | 国共済+地共済 | 私学共済   |                  |       |
|                          | 兆円                    | 兆円    | 億円      | 億円     | 兆円               |       |
| 平成28年度末積立金の将来見通しからの乖離    | 21.13                 | 17.61 | 32,662  | 2,515  | 0.74             |       |
| 平成26年度末(注2)積立金の乖離分       | 22.28                 | 18.12 | 27,521  | 3,286  | 0.82             |       |
| 平成27年度に係る発生要因の寄与計        | △7.78                 | △6.47 | △2,226  | △158   | △0.36            |       |
| 名目運用利回り                  | B <sub>2015</sub>     | △9.08 | △8.22   | △141   | △319             | △0.54 |
| 実質的な運用利回り                | B <sub>2015-1</sub>   | △5.27 | △4.99   | 5,190  | 74               | △0.30 |
| 賃金上昇率                    | B <sub>2015-2</sub>   | △3.81 | △3.23   | △5,331 | △393             | △0.24 |
| 運用損益を除いた収支残              | C <sub>2015</sub>     | 1.30  | 1.75    | △2,086 | 160              | 0.18  |
| 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | C <sub>2015-1</sub>   | △0.49 | △0.37   | △530   | △66              | -     |
| 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | C <sub>2015-2</sub>   | -     | -       | -      | -                | -     |
| 人口要素                     | C <sub>2015-3</sub>   | 1.33  | 1.23    | 207    | 52               | 0.01  |
| 被保険者数                    | C <sub>2015-3-1</sub> | 1.37  | 1.30    | 155    | △13              | △0.00 |
| 受給者数                     | C <sub>2015-3-2</sub> | △0.04 | △0.07   | 52     | 65               | 0.01  |
| スライド調整率                  | C <sub>2015-4</sub>   | △0.08 | △0.07   | △61    | △4               | △0.00 |
| その他                      | C <sub>2015-5</sub>   | 0.54  | 0.95    | △1,702 | 179              | 0.18  |
| 平成28年度に係る発生要因の寄与計        | 6.64                  | 5.96  | 7,367   | △612   | 0.27             |       |
| 名目運用利回り                  | B <sub>2016</sub>     | 5.10  | 4.50    | 5,424  | 606              | 0.24  |
| 実質的な運用利回り                | B <sub>2016-1</sub>   | 9.39  | 8.13    | 11,555 | 1,044            | 0.51  |
| 賃金上昇率                    | B <sub>2016-2</sub>   | △4.29 | △3.64   | △6,131 | △437             | △0.27 |
| 運用損益を除いた収支残              | C <sub>2016</sub>     | 1.54  | 1.47    | 1,943  | △1,219           | 0.04  |
| 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | C <sub>2016-1</sub>   | △0.89 | △0.74   | △879   | △145             | -     |
| 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | C <sub>2016-2</sub>   | 0.70  | 0.59    | 935    | 102              | 0.03  |
| 人口要素                     | C <sub>2016-3</sub>   | 2.00  | 1.82    | 670    | 467              | 0.05  |
| 被保険者数                    | C <sub>2016-3-1</sub> | 2.03  | 1.89    | 549    | 78               | 0.03  |
| 受給者数                     | C <sub>2016-3-2</sub> | △0.03 | △0.06   | 121    | 389              | 0.02  |
| スライド調整率                  | C <sub>2016-4</sub>   | △0.43 | △0.36   | △582   | △67              | △0.02 |
| その他                      | C <sub>2016-5</sub>   | 0.16  | 0.16    | 1,799  | △1,576           | △0.02 |

| 将来見通しとの乖離の発生要因           | 平成28年度末積立金の将来見通しを100とした割合 |       |         |      | 国民年金<br>(国民年金勘定) |      |
|--------------------------|---------------------------|-------|---------|------|------------------|------|
|                          | 計                         | 旧厚生年金 | 国共済+地共済 | 私学共済 |                  |      |
|                          | %                         | %     | %       | %    | %                |      |
| 平成28年度末積立金の将来見通しからの乖離    | 12.6                      | 12.4  | 13.7    | 13.9 | 7.0              |      |
| 平成26年度末(注2)積立金の乖離分       | 13.3                      | 12.8  | 11.5    | 18.2 | 7.8              |      |
| 平成27年度に係る発生要因の寄与計        | △4.6                      | △4.6  | △0.9    | △0.9 | △3.4             |      |
| 名目運用利回り                  | B <sub>2015</sub>         | △5.4  | △5.8    | △0.1 | △1.8             | △5.1 |
| 実質的な運用利回り                | B <sub>2015-1</sub>       | △3.1  | △3.5    | 2.2  | 0.4              | △2.9 |
| 賃金上昇率                    | B <sub>2015-2</sub>       | △2.3  | △2.3    | △2.2 | △2.2             | △2.3 |
| 運用損益を除いた収支残              | C <sub>2015</sub>         | 0.8   | 1.2     | △0.9 | 0.9              | 1.7  |
| 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | C <sub>2015-1</sub>       | △0.3  | △0.3    | △0.2 | △0.4             | -    |
| 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | C <sub>2015-2</sub>       | -     | -       | -    | -                | -    |
| 人口要素                     | C <sub>2015-3</sub>       | 0.8   | 0.9     | 0.1  | 0.3              | 0.1  |
| 被保険者数                    | C <sub>2015-3-1</sub>     | 0.8   | 0.9     | 0.1  | △0.1             | △0.0 |
| 受給者数                     | C <sub>2015-3-2</sub>     | △0.0  | △0.0    | 0.0  | 0.4              | 0.1  |
| スライド調整率                  | C <sub>2015-4</sub>       | △0.0  | △0.0    | △0.0 | △0.0             | △0.0 |
| その他                      | C <sub>2015-5</sub>       | 0.3   | 0.7     | △0.7 | 1.0              | 1.7  |
| 平成28年度に係る発生要因の寄与計        | 4.0                       | 4.2   | 3.1     | △3.4 | 2.6              |      |
| 名目運用利回り                  | B <sub>2016</sub>         | 3.0   | 3.2     | 2.3  | 3.4              | 2.2  |
| 実質的な運用利回り                | B <sub>2016-1</sub>       | 5.6   | 5.7     | 4.8  | 5.8              | 4.8  |
| 賃金上昇率                    | B <sub>2016-2</sub>       | △2.6  | △2.6    | △2.6 | △2.4             | △2.6 |
| 運用損益を除いた収支残              | C <sub>2016</sub>         | 0.9   | 1.0     | 0.8  | △6.8             | 0.4  |
| 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | C <sub>2016-1</sub>       | △0.5  | △0.5    | △0.4 | △0.8             | -    |
| 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | C <sub>2016-2</sub>       | 0.4   | 0.4     | 0.4  | 0.6              | 0.3  |
| 人口要素                     | C <sub>2016-3</sub>       | 1.2   | 1.3     | 0.3  | 2.6              | 0.5  |
| 被保険者数                    | C <sub>2016-3-1</sub>     | 1.2   | 1.3     | 0.2  | 0.4              | 0.3  |
| 受給者数                     | C <sub>2016-3-2</sub>     | △0.0  | △0.0    | 0.1  | 2.2              | 0.2  |
| スライド調整率                  | C <sub>2016-4</sub>       | △0.3  | △0.3    | △0.2 | △0.4             | △0.2 |
| その他                      | C <sub>2016-5</sub>       | 0.1   | 0.1     | 0.8  | △8.7             | △0.2 |

注1 国共済+地共済及び私学共済は被用者年金一元化後の1年6ヶ月間に係る分析である。

注2 国共済+地共済及び私学共済は平成27年10月1日である。

図表 3-4-2 平成 28(2016) 年度末積立金の将来見通しとの乖離に対する各発生要因の寄与【ケース E】

| 将来見通しとの乖離の発生要因        |                          | 厚生年金  |       |         |        | 国民年金<br>(国民年金勘定) |
|-----------------------|--------------------------|-------|-------|---------|--------|------------------|
|                       |                          | 計     | 旧厚生年金 | 国共済+地共済 | 私学共済   |                  |
|                       |                          | 兆円    | 兆円    | 億円      | 億円     | 兆円               |
| 平成28年度末積立金の将来見通しからの乖離 |                          | 21.13 | 17.61 | 32,679  | 2,506  | 0.74             |
| 平成26年度末(注2)積立金の乖離分    |                          | 22.28 | 18.12 | 27,521  | 3,286  | 0.82             |
| 平成27年度に係る発生要因の寄与計     |                          | △7.78 | △6.47 | △2,222  | △161   | △0.36            |
| 平成<br>27<br>年度        | 名目運用利回り                  | △9.08 | △8.22 | △141    | △319   | △0.54            |
|                       | 実質的な運用利回り                | △5.27 | △4.99 | 5,190   | 74     | △0.30            |
|                       | 賃金上昇率                    | △3.81 | △3.23 | △5,331  | △393   | △0.24            |
|                       | 運用損益を除いた収支残              | 1.30  | 1.75  | △2,081  | 157    | 0.18             |
|                       | 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | △0.49 | △0.37 | △530    | △66    | -                |
|                       | 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | -     | -     | -       | -      | -                |
|                       | 人口要素                     | 1.33  | 1.23  | 207     | 69     | 0.01             |
|                       | 被保険者数                    | 1.37  | 1.30  | 155     | 4      | △0.00            |
|                       | 受給者数                     | △0.04 | △0.07 | 52      | 65     | 0.01             |
|                       | スライド調整率                  | △0.08 | △0.07 | △61     | △4     | △0.00            |
|                       | その他                      | 0.54  | 0.95  | △1,697  | 159    | 0.18             |
|                       | 平成28年度に係る発生要因の寄与計        |       | 6.64  | 5.96    | 7,380  | △619             |
| 平成<br>28<br>年度        | 名目運用利回り                  | 5.10  | 4.50  | 5,424   | 607    | 0.24             |
|                       | 実質的な運用利回り                | 9.39  | 8.13  | 11,554  | 1,044  | 0.51             |
|                       | 賃金上昇率                    | △4.29 | △3.64 | △6,131  | △437   | △0.27            |
|                       | 運用損益を除いた収支残              | 1.54  | 1.47  | 1,956   | △1,225 | 0.04             |
|                       | 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | △0.89 | △0.74 | △879    | △145   | -                |
|                       | 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | 0.70  | 0.59  | 935     | 102    | 0.03             |
|                       | 人口要素                     | 2.00  | 1.82  | 670     | 467    | 0.05             |
|                       | 被保険者数                    | 2.03  | 1.89  | 549     | 78     | 0.03             |
|                       | 受給者数                     | △0.03 | △0.06 | 121     | 389    | 0.02             |
|                       | スライド調整率                  | △0.43 | △0.36 | △582    | △67    | △0.02            |
|                       | その他                      | 0.16  | 0.15  | 1,812   | △1,583 | △0.02            |

| 将来見通しとの乖離の発生要因        |                          | 平成28年度末積立金の将来見通しを100とした割合 |       |         |      | 国民年金<br>(国民年金勘定) |
|-----------------------|--------------------------|---------------------------|-------|---------|------|------------------|
|                       |                          | 計                         | 旧厚生年金 | 国共済+地共済 | 私学共済 |                  |
|                       |                          | %                         | %     | %       | %    | %                |
| 平成28年度末積立金の将来見通しからの乖離 |                          | 12.6                      | 12.4  | 13.7    | 13.9 | 7.0              |
| 平成26年度末(注2)積立金の乖離分    |                          | 13.3                      | 12.8  | 11.5    | 18.2 | 7.8              |
| 平成27年度に係る発生要因の寄与計     |                          | △4.6                      | △4.6  | △0.9    | △0.9 | △3.4             |
| 平成<br>27<br>年度        | 名目運用利回り                  | △5.4                      | △5.8  | △0.1    | △1.8 | △5.1             |
|                       | 実質的な運用利回り                | △3.1                      | △3.5  | 2.2     | 0.4  | △2.9             |
|                       | 賃金上昇率                    | △2.3                      | △2.3  | △2.2    | △2.2 | △2.3             |
|                       | 運用損益を除いた収支残              | 0.8                       | 1.2   | △0.9    | 0.9  | 1.7              |
|                       | 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | △0.3                      | △0.3  | △0.2    | △0.4 | -                |
|                       | 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | -                         | -     | -       | -    | -                |
|                       | 人口要素                     | 0.8                       | 0.9   | 0.1     | 0.4  | 0.1              |
|                       | 被保険者数                    | 0.8                       | 0.9   | 0.1     | 0.0  | △0.0             |
|                       | 受給者数                     | △0.0                      | △0.0  | 0.0     | 0.4  | 0.1              |
|                       | スライド調整率                  | △0.0                      | △0.0  | △0.0    | △0.0 | △0.0             |
|                       | その他                      | 0.3                       | 0.7   | △0.7    | 0.9  | 1.7              |
|                       | 平成28年度に係る発生要因の寄与計        |                           | 4.0   | 4.2     | 3.1  | △3.4             |
| 平成<br>28<br>年度        | 名目運用利回り                  | 3.0                       | 3.2   | 2.3     | 3.4  | 2.2              |
|                       | 実質的な運用利回り                | 5.6                       | 5.7   | 4.8     | 5.8  | 4.8              |
|                       | 賃金上昇率                    | △2.6                      | △2.6  | △2.6    | △2.4 | △2.6             |
|                       | 運用損益を除いた収支残              | 0.9                       | 1.0   | 0.8     | △6.8 | 0.4              |
|                       | 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | △0.5                      | △0.5  | △0.4    | △0.8 | -                |
|                       | 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | 0.4                       | 0.4   | 0.4     | 0.6  | 0.3              |
|                       | 人口要素                     | 1.2                       | 1.3   | 0.3     | 2.6  | 0.5              |
|                       | 被保険者数                    | 1.2                       | 1.3   | 0.2     | 0.4  | 0.3              |
|                       | 受給者数                     | △0.0                      | △0.0  | 0.1     | 2.2  | 0.2              |
|                       | スライド調整率                  | △0.3                      | △0.3  | △0.2    | △0.4 | △0.2             |
|                       | その他                      | 0.1                       | 0.1   | 0.8     | △8.8 | △0.2             |

注1 国共済+地共済及び私学共済は被用者年金一元化後の1年6ヶ月間に係る分析である。  
注2 国共済+地共済及び私学共済は平成27年10月1日である。

図表 3-4-2 平成 28(2016) 年度末積立金の将来見通しとの乖離に対する各発生要因の寄与【ケース G】

| 将来見通しとの乖離の発生要因        |                          | 厚生年金  |        |         |        | 国民年金<br>(国民年金勘定) |
|-----------------------|--------------------------|-------|--------|---------|--------|------------------|
|                       |                          | 計     | 旧厚生年金  | 国共済+地共済 | 私学共済   |                  |
|                       |                          | 兆円    | 兆円     | 億円      | 億円     | 兆円               |
| 平成28年度末積立金の将来見通しからの乖離 |                          | 24.19 | 20.37  | 35,348  | 2,765  | 0.84             |
| 平成26年度末(注2)積立金の乖離分    |                          | 22.78 | 18.61  | 28,114  | 3,317  | 0.84             |
| 平成27年度に係る発生要因の寄与計     |                          | △6.56 | △5.38  | △1,568  | △91    | △0.31            |
| 平成<br>27<br>年度        | 名目運用利回り                  | △8.57 | △7.79  | 197     | △293   | △0.51            |
|                       | 実質的な運用利回り                | △6.25 | △5.82  | 3,451   | △53    | △0.37            |
|                       | 賃金上昇率                    | △2.32 | △1.97  | △3,253  | △240   | △0.15            |
|                       | 運用損益を除いた収支残              | 2.02  | 2.41   | △1,766  | 202    | 0.20             |
|                       | 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | △0.34 | △0.24  | △336    | △47    | -                |
|                       | 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | -     | -      | -       | -      | -                |
|                       | 人口要素                     | 1.91  | 1.79   | 228     | 72     | 0.01             |
|                       | 被保険者数                    | 1.93  | 1.83   | 177     | 7      | △0.00            |
|                       | 受給者数                     | △0.01 | △0.04  | 52      | 65     | 0.01             |
|                       | スライド調整率                  | △0.08 | △0.07  | △61     | △4     | △0.00            |
| その他                   | 0.52                     | 0.93  | △1,597 | 182     | 0.19   |                  |
| 平成28年度に係る発生要因の寄与計     |                          | 7.97  | 7.13   | 8,802   | △461   | 0.31             |
| 平成<br>28<br>年度        | 名目運用利回り                  | 5.53  | 4.86   | 6,087   | 652    | 0.27             |
|                       | 実質的な運用利回り                | 9.36  | 8.10   | 11,592  | 1,045  | 0.51             |
|                       | 賃金上昇率                    | △3.84 | △3.25  | △5,505  | △392   | △0.24            |
|                       | 運用損益を除いた収支残              | 2.44  | 2.28   | 2,715   | △1,113 | 0.05             |
|                       | 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | △0.70 | △0.58  | △634    | △120   | -                |
|                       | 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | 0.54  | 0.46   | 726     | 80     | 0.03             |
|                       | 人口要素                     | 1.86  | 1.68   | 730     | 470    | 0.05             |
|                       | 被保険者数                    | 1.89  | 1.74   | 610     | 83     | 0.04             |
|                       | 受給者数                     | △0.03 | △0.06  | 120     | 387    | 0.02             |
|                       | スライド調整率                  | △0.46 | △0.39  | △632    | △73    | △0.02            |
| その他                   | 1.20                     | 1.11  | 2,525  | △1,470  | △0.00  |                  |

| 将来見通しとの乖離の発生要因        |                          | 平成28年度末積立金の将来見通しを100とした割合 |       |         |      | 国民年金<br>(国民年金勘定) |
|-----------------------|--------------------------|---------------------------|-------|---------|------|------------------|
|                       |                          | 計                         | 旧厚生年金 | 国共済+地共済 | 私学共済 |                  |
|                       |                          | %                         | %     | %       | %    | %                |
| 平成28年度末積立金の将来見通しからの乖離 |                          | 14.7                      | 14.6  | 15.0    | 15.5 | 8.0              |
| 平成26年度末(注2)積立金の乖離分    |                          | 13.8                      | 13.4  | 11.9    | 18.6 | 8.0              |
| 平成27年度に係る発生要因の寄与計     |                          | △4.0                      | △3.9  | △0.7    | △0.5 | △3.0             |
| 平成<br>27<br>年度        | 名目運用利回り                  | △5.2                      | △5.6  | 0.1     | △1.6 | △4.9             |
|                       | 実質的な運用利回り                | △3.8                      | △4.2  | 1.5     | △0.3 | △3.5             |
|                       | 賃金上昇率                    | △1.4                      | △1.4  | △1.4    | △1.3 | △1.4             |
|                       | 運用損益を除いた収支残              | 1.2                       | 1.7   | △0.7    | 1.1  | 1.9              |
|                       | 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | △0.2                      | △0.2  | △0.1    | △0.3 | -                |
|                       | 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | -                         | -     | -       | -    | -                |
|                       | 人口要素                     | 1.2                       | 1.3   | 0.1     | 0.4  | 0.1              |
|                       | 被保険者数                    | 1.2                       | 1.3   | 0.1     | 0.0  | △0.0             |
|                       | 受給者数                     | △0.0                      | △0.0  | 0.0     | 0.4  | 0.1              |
|                       | スライド調整率                  | △0.0                      | △0.0  | △0.0    | △0.0 | △0.0             |
| その他                   | 0.3                      | 0.7                       | △0.7  | 1.0     | 1.8  |                  |
| 平成28年度に係る発生要因の寄与計     |                          | 4.8                       | 5.1   | 3.7     | △2.6 | 3.0              |
| 平成<br>28<br>年度        | 名目運用利回り                  | 3.4                       | 3.5   | 2.6     | 3.7  | 2.5              |
|                       | 実質的な運用利回り                | 5.7                       | 5.8   | 4.9     | 5.9  | 4.9              |
|                       | 賃金上昇率                    | △2.3                      | △2.3  | △2.3    | △2.2 | △2.3             |
|                       | 運用損益を除いた収支残              | 1.5                       | 1.6   | 1.1     | △6.3 | 0.5              |
|                       | 賃金上昇率の乖離による保険料収入の変動      | △0.4                      | △0.4  | △0.3    | △0.7 | -                |
|                       | 賃金上昇率・物価上昇率の乖離による給付費等の変動 | 0.3                       | 0.3   | 0.3     | 0.4  | 0.2              |
|                       | 人口要素                     | 1.1                       | 1.2   | 0.3     | 2.6  | 0.5              |
|                       | 被保険者数                    | 1.1                       | 1.3   | 0.3     | 0.5  | 0.3              |
|                       | 受給者数                     | △0.0                      | △0.0  | 0.1     | 2.2  | 0.2              |
|                       | スライド調整率                  | △0.3                      | △0.3  | △0.3    | △0.4 | △0.2             |
| その他                   | 0.7                      | 0.8                       | 1.1   | △8.3    | △0.0 |                  |

注1 国共済+地共済及び私学共済は被用者年金一元化後の1年6ヶ月間に係る分析である。

注2 国共済+地共済及び私学共済は平成27年10月1日である。

## 第5節 厚生年金に係る財政状況の評価

### 1 財政状況の評価の考え方

3-5-1 仮に、厚生年金において、今後の保険料収入と給付費が、完全に賃金上昇率に連動するとした場合、例えば賃金上昇率の実績が財政検証等における前提より2.5%低かったとすると、将来の各年度の保険料収入と給付費のキャッシュフローも、財政検証等における将来見通しよりそれぞれ2.5%だけ少なくなる。また、有限均衡期間<sup>26</sup>の終了翌年度の年間給付費も、財政検証等における将来見通しより2.5%少なくなるため、年間給付費の1年分という有限均衡期間の終了時点で保有すべき積立金も、財政検証等における見込みより2.5%少なくなる。

3-5-2 このように、将来のキャッシュフローと有限均衡期間の終了時点で保有すべき積立金が、一斉に、財政検証等における将来見通しより2.5%少なくなるため、現時点で保有する積立金も、財政検証等における当年度末の将来見通しより2.5%少ない額で、有限均衡方式<sup>27</sup>の下で財政が均衡することになる。

3-5-3 実際には、今後の各年度の保険料収入については、財政検証等における将来見通しに比べ、賃金上昇率の実績が財政検証等における前提より低かった分だけ少なくなる。

3-5-4 一方、今後の各年度の給付費のうち、今後の新規裁定者の年金額については、賃金上昇率の累積の実績が裁定時から年金額に反映されるので、財政検証等における将来見通しに比べ、当該年度における賃金上昇率の実績が財政検証等における前提より低かった分だけ、今後の各年度の給付が少なくなる。

しかし、既裁定者の給付には、**図表 1-2-10**に示されるとおり、賃金上昇率に連動しない部分がある。このため、この部分については、財政検証等における将来見通しに比べ、賃金上昇率に係る前提と実績の乖離相当分だけ、今後の各年度の給付キャッシュフローが変動すると考えることはできない。既裁定者の給付のうち、賃金上昇率に連動しない部分については、**3-5-2**における財政検証等における将来見通しとの比較において、賃金上昇率に係る前提と実績の乖離により生じていた変動を、物価上昇率に係る前提と実績の乖離により生じる変動に置き換えることにより、補正していく必要がある。

---

<sup>26</sup> 有限均衡方式において、財政均衡が図られる期間のこと。日本の公的年金において、概ね100年間とされている（用語解説「有限均衡方式」の項（287頁）を参照）。

<sup>27</sup> 用語解説「有限均衡方式」の項（287頁）を参照。

3-5-5 この置き換えをした時に生じる差額分の将来キャッシュフローを、財政検証等における前提である名目運用利回りで割り引いて一時金に換算する。この一時金に相当する積立金を財政検証等における前提どおりに運用できるとすれば、この差額分の将来キャッシュフローが過不足なく賄えることになる。

3-5-6 したがって、

(ア) 財政検証等における将来見通しの積立金に、賃金上昇率に係る平成28(2016)年度の実績と財政検証等における前提との乖離を単純に反映させた場合の積立金の推計額

に加えて、

(イ) 賃金上昇率に係る乖離を物価上昇率に係る乖離に置き換えたときに生じる差額分の将来キャッシュフローを、財政検証等において前提とした名目運用利回りで割り引いた一時金相当の積立金

を余分に保有していれば、有限均衡期間の終了時点における積立金（見込み額）は、その翌年の給付費（見込み額）と同じになる<sup>28</sup>。この場合、マクロ経済スライドによる調整期間が長期化することはない。

3-5-7 「評価の基準となる積立金額（推計値）<sup>29</sup>」は、このような考え方に基づいて上記（ア）の額に（イ）を加えて、補正したものである。年度末積立金の実績が同年度末における「評価の基準となる積立金額（推計値）」と同額の場合、次の①から③までの前提の下では、当該年度の財政状況は、財政検証等における将来見通しによるものと概ね同水準であると評価できる。

- ① 今後の期間に係る経済前提や死亡率等の基礎率には、一切乖離が生じない
- ② マクロ経済スライドによる給付水準調整期間には、一切変更がない
- ③ 評価の対象とする期間は、平成26年財政検証等で設定された平成122(2110)年度までの期間とする（つまり、将来に向かってシフトさせない）

3-5-8 なお、以上の評価は、上記①、②、③を前提とするという制約条件の下で行うものであり、したがって、この前提を変更した場合には、当然のことながら、評価の結果は異なったものとなり得ることに留意が必要である。

<sup>28</sup> 有限均衡期間終了時である概ね100年後に保有すべき積立金、つまり、概ね100年先の給付費には、現時点の既裁定者の給付は影響を及ぼさないことに留意する必要がある。

<sup>29</sup> 「評価の基準となる積立金額（推計値）」の算出方法の詳細については、章末の参考2（210頁）を参照。

## 2 厚生年金に係る財政状況の評価結果

3-5-9 平成28(2016)年度末の厚生年金に係る財政状況について、上記の方法により評価を行った結果が**図表3-5-1**、**図表3-5-2**である。いずれのケースでも、積立金の実績が「評価の基準となる積立金額（推計値）」を上回る状況になっており、その程度はケースC及びケースEで17.8%、ケースGで18.7%である。実施機関別では、旧厚生年金では17.6～18.6%、国共済と地共済の合計では18.7～18.8%、私学共済では19.3～19.7%、それぞれ実績が「評価の基準となる積立金額（推計値）」を上回っている。

3-5-10 すなわち、平成28(2016)年度末時点では、厚生年金全体で実質的に2割近く、財政検証等で見込まれていた以上の積立金を保有していることとなる。

3-5-11 ただしこれは、平成27(2015)年度及び平成28(2016)年度に係る賃金上昇率及び物価上昇率が財政検証等における前提と乖離した影響を将来分も含めて評価したものであり、今後の物価上昇率、賃金上昇率及び運用利回り<sup>30</sup>における前提との乖離による年金財政への影響については、これからも注視する必要がある。

3-5-12 また、公的年金制度は「世代間扶養」<sup>31</sup>を基本として運営されているものの、少子高齢化が進む中で現役世代の保険料のみで年金給付を賄うとした場合の急激な負担増を避けるために積立金を保有しており、厚生年金財政における積立金の役割はいわば「緩衝材」である。具体的には、年金給付の財源（財政検証で前提としている概ね100年間の平均）は、その年の保険料収入と国庫負担で9割程度が賄われており、積立金から得られる財源は1割程度である。

3-5-13 いずれにせよ、年金財政の観点からは、人口要素、経済要素等いずれも短期的な動向にとらわれることなく、長期的な観点から財政状況の動向を注視すべきである。

---

<sup>30</sup> 厚生年金積立金の大部分を運用している年金積立金管理運用独立行政法人では、平成26年10月末に積立金運用に係る基本ポートフォリオの変更が行われている（変更後の基本ポートフォリオは、第1章**図表1-3-4**（35頁）参照）。同法人「平成26年度業務概況書」によると、基本ポートフォリオの変更により運用損益の短期的な変動は大きくなったものの、長期的にみれば変更前に比べ年金財政上必要な積立金を下回るリスクは少なくなっていることが示されている。

<sup>31</sup> そのときの現役世代の保険料負担で、そのときの高齢者世代を支えるという考え方。

図表3-5-1 平成28年度末における厚生年金に係る財政状況の評価

|   | 厚生年金計 |       |       | 旧厚生年金 |       |       | 国共済+地共済 |         |         | 私学共済   |        |        |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
|   | ケースC  | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE  | ケースG  | ケースC    | ケースE    | ケースG    | ケースC   | ケースE   | ケースG   |
|   | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 兆円    | 億円      | 億円      | 億円      | 億円     | 億円     | 億円     |
| 平成28年度末積立金の将来見通し ①  | 167.8 | 167.8 | 164.7 | 142.1 | 142.1 | 139.3 | 238,961 | 238,944 | 236,275 | 18,047 | 18,057 | 17,797 |
| 名目賃金上昇率が異なったことの寄与分 ②                                      | △7.9  | △7.9  | △6.0  | △6.6  | △6.6  | △5.0  | △10,782 | △10,782 | △8,217  | △872   | △873   | △676   |
| 物価上昇率に連動する部分の影響分の推計値 ③                                    | 0.4   | 0.4   | 0.4   | 0.4   | 0.4   | 0.4   | 557     | 551     | 538     | 59     | 58     | 56     |
| 評価の基準となる積立金額(推計値) ④=<br>①+②+③                             | 160.3 | 160.3 | 159.2 | 135.8 | 135.8 | 134.7 | 228,736 | 228,713 | 228,597 | 17,234 | 17,242 | 17,178 |
| 平成28年度末の積立金(実績) ⑤   | 188.9 | 188.9 | 188.9 | 159.7 | 159.7 | 159.7 | 271,623 | 271,623 | 271,623 | 20,562 | 20,562 | 20,562 |
| 実績と評価の基準となる積立金額(推計値)との差 ⑤-④                               | 28.6  | 28.6  | 29.8  | 23.9  | 23.9  | 25.0  | 42,887  | 42,910  | 43,027  | 3,329  | 3,320  | 3,384  |
| 評価の基準となる積立金額(推計値)に対する実績と評価の基準となる積立金額(推計値)との差の比率 ⑤-④/<br>④ | 17.8  | 17.8  | 18.7  | 17.6  | 17.6  | 18.6  | 18.7    | 18.8    | 18.8    | 19.3   | 19.3   | 19.7   |

|                   | 評価の基準となる積立金額(推計値)を100とした割合 |       |       |       |       |       |         |       |       |       |       |       |
|-------------------|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                   | 厚生年金計                      |       |       | 旧厚生年金 |       |       | 国共済+地共済 |       |       | 私学共済  |       |       |
|                   | ケースC                       | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE  | ケースG  | ケースC    | ケースE  | ケースG  | ケースC  | ケースE  | ケースG  |
|                   | %                          | %     | %     | %     | %     | %     | %       | %     | %     | %     | %     | %     |
| 平成28年度末積立金の将来見通し  | 104.6                      | 104.6 | 103.5 | 104.6 | 104.6 | 103.4 | 104.5   | 104.5 | 103.4 | 104.7 | 104.7 | 103.6 |
| 評価の基準となる積立金額(推計値) | 100.0                      | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0   | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 平成28年度末の積立金(実績)   | 117.8                      | 117.8 | 118.7 | 117.6 | 117.6 | 118.6 | 118.7   | 118.8 | 118.8 | 119.3 | 119.3 | 119.7 |

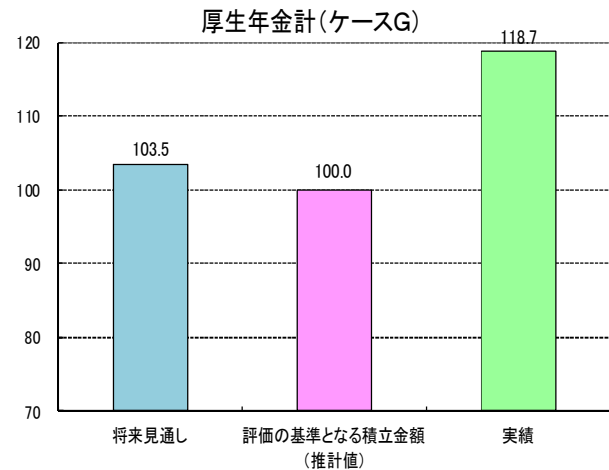
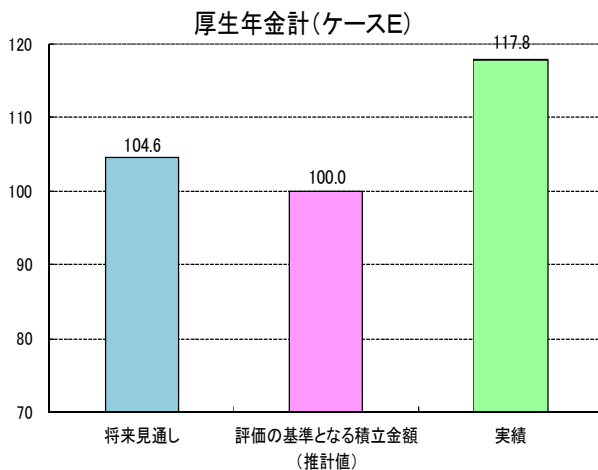
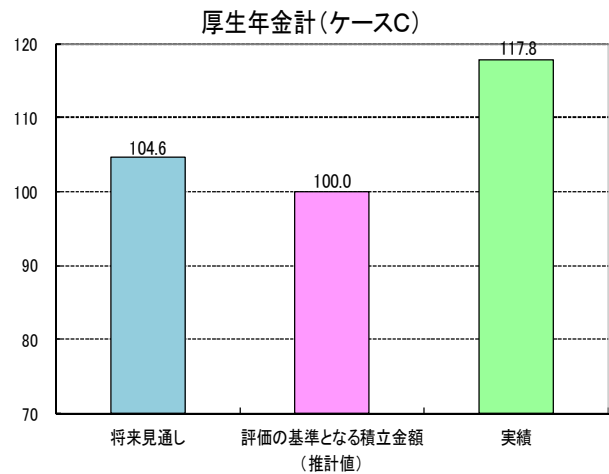
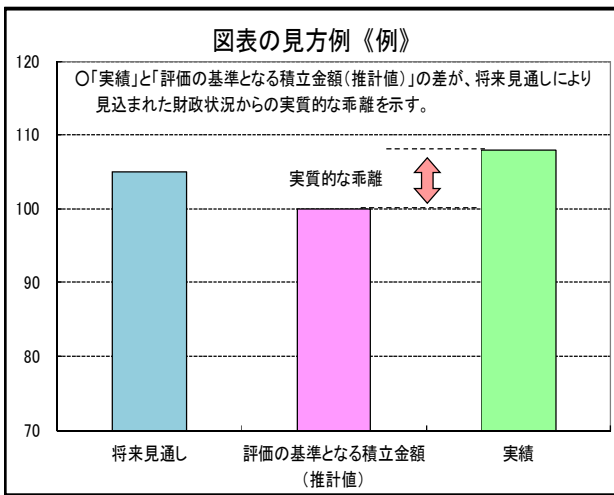


図表3-5-2 平成28年度末における厚生年金に係る財政状況の評価

【評価の基準となる積立金額（推計値）を基準(=100)にして表示】

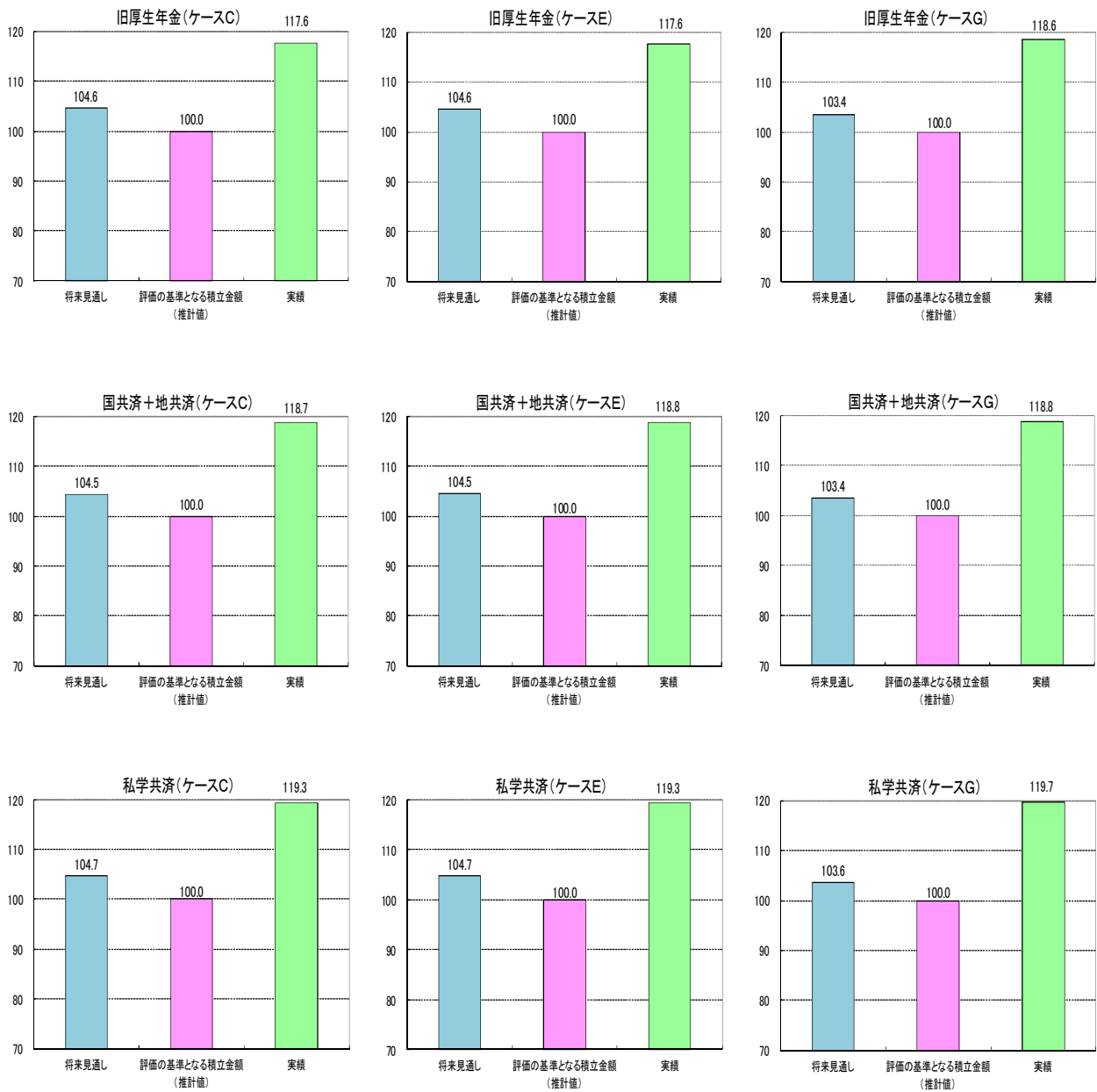
図表3-5-2の見方

- 各制度の図の中央の棒グラフは、左端の棒グラフ（平成26年財政検証等における平成28(2016)年度末積立金の将来見通し）から3-5-1～3-5-6で述べた方法により算定した、「評価の基準となる積立金額（推計値）」である。
- 中央の棒グラフ「評価の基準となる積立金額（推計値）」と右端の棒グラフ（実績）の高さの差は、平成28(2016)年度末積立金の実績について、将来見通しにより見込まれた同年度末の財政状況からの実質的な乖離を示している。



図表 3-5-2 平成 28 年度末における厚生年金に係る財政状況の評価（続き）

【評価の基準となる積立金額（推計値）を基準 (=100) にして表示】



《参考1》

平成28年度末積立金の財政検証等による  
将来見通しとの乖離の要因分解について  
(技術的補遺)

1.1 平成28(2016)年度末の積立金の財政検証等における将来見通しとの乖離の要因分解(乖離に対する各要因の寄与の計算、**図表3-4-1**、**図表3-4-2**を参照)は、以下のとおり行っている<sup>32</sup>。

1.2 この乖離分析では、名目運用利回りに係る近似式

$$\text{名目運用利回り} = \text{運用損益} / (\text{前年度末積立金} + \text{運用損益を除いた収支残} / 2)$$

をベースに分析を行っている。この近似式を用いると、運用損益は次式により算出される。

$$\begin{aligned} \text{運用損益} &= \text{前年度末積立金} \times \text{当年度の名目運用利回り} \\ &+ \text{当年度の運用損益を除いた収支残} \times \text{当年度の名目運用利回り} / 2 \end{aligned}$$

1.3 当年度末積立金は、前年度末積立金、当年度の運用損益を除いた収支残及び当年度の運用損益の合計であるから、上記の運用損益の算出式を用いると、

$$\begin{aligned} \text{当年度末積立金} &= \text{前年度末積立金} \times (1 + \text{当年度の名目運用利回り}) \\ &+ \text{当年度の運用損益を除いた収支残} \times (1 + \text{当年度の名目運用利回り} / 2) \quad \dots \text{①} \end{aligned}$$

となる。

1.4 ここで、各実施機関*i*に対して

$F_n^{(i)}$ : 実施機関*i*の*n*年度末の積立金( $n = 2014, 2015, 2016$ )

$r_n^{(i)}$ : 実施機関*i*の*n*年度の名目運用利回り( $n = 2015, 2016$ )

$I_n^{(i)}$ : 実施機関*i*の*n*年度の運用損益を除いた収支残( $n = 2015, 2016$ )

とおけば、①式は

$$F_n^{(i)} = F_{n-1}^{(i)} \times (1 + r_n^{(i)}) + I_n^{(i)} \times (1 + r_n^{(i)} / 2) \quad \dots \text{②}$$

と表されるが、平成26(2014)年度末積立金並びに平成27(2015)年度及び平成28(2016)年度の各年度の名目運用利回り及び運用損益を除いた収支残を②式に繰り返し代入すると、平成28(2016)年度末積立金は次式のように表される。

$$\begin{aligned} F_{2016}^{(i)} &= F_{2014}^{(i)} \times (1 + r_{2015}^{(i)}) \times (1 + r_{2016}^{(i)}) \\ &+ I_{2015}^{(i)} \times (1 + r_{2015}^{(i)} / 2) \times (1 + r_{2016}^{(i)}) \\ &+ I_{2016}^{(i)} \times (1 + r_{2016}^{(i)} / 2) \quad \dots \text{③} \end{aligned}$$

1.5  $F_{2014}^{(i)}, r_n^{(i)}, I_n^{(i)}$  ( $n = 2015, 2016$ )を全て実績とすれば、③式の左辺は、実施機関*i*における実績の平成28(2016)年度末積立金に一致する。また、 $F_{2014}^{(i)}, r_n^{(i)}, I_n^{(i)}$  ( $n = 2015, 2016$ )を全て財政検証等における将来見通しの数値とすれば、③式の左辺は、財政検証等による平成28(2016)年度末積立金における将来見通しに一致する。

<sup>32</sup> 国共済+地共済及び私学共済については、同様の手法を用いて平成27(2015)年10月からの1年6か月分について行っている。

1.6 以上を参考にして、名目運用利回り及び運用損益を除いた収支残が将来見通しと異なったことの、平成28(2016)年度末積立金の乖離への寄与について、本報告では、以下のとおり分析している。

1.7  $n$ 年度の名目運用利回り $r_n^{(i)}$ を次式のとおり、 $n$ 年度の厚生年金全体の名目賃金上昇率 $s_n^{(T)}$ と $n$ 年度の実質的な運用利回り $u_n^{(i)}$ に分解する。

$$1 + r_n^{(i)} = (1 + u_n^{(i)}) \times (1 + s_n^{(T)}) \quad \dots\textcircled{3}$$

1.8  $n$ 年度の運用損益を除いた収支残 $I_n^{(i)}$ を次式のとおり、保険料収入 $C_n^{(i)}$ 、独自給付費等 $B_n^{(i)}$ 及び基礎年金拠出金 $D_n^{(i)}$ に分解する。

$$I_n^{(i)} = C_n^{(i)} - B_n^{(i)} - D_n^{(i)}$$

なお、 $B_n^{(i)}$ は、実際の支出額から国庫負担相当額及び基礎年金交付金等の収入額を控除したものとし、 $D_n^{(i)}$ は基礎年金拠出金に係る国庫負担相当額を控除している。

1.9 保険料収入 $C_n^{(i)}$ は、基本的に、対象とする実施機関 $i$ の名目賃金上昇率 $s_n^{(i)}$ 及び被保険者数 $p_n^{(i)}$ に連動して変動し、独自給付費等 $B_n^{(i)}$ は(スライド調整前の)年金改定率 $g_n$ 、実施機関 $i$ の受給者数 $q_n^{(i)}$ 及びスライド調整率 $l_n$ に連動して変動する。また、基礎年金拠出金 $D_n^{(i)}$ は年金改定率 $g_n$ 、基礎年金の受給者数 $q_n^{kiso}$ 、基礎年金拠出金算定対象者数 $m_n^{(i)}$ 及びスライド調整率 $l_n$ に連動して変動する。

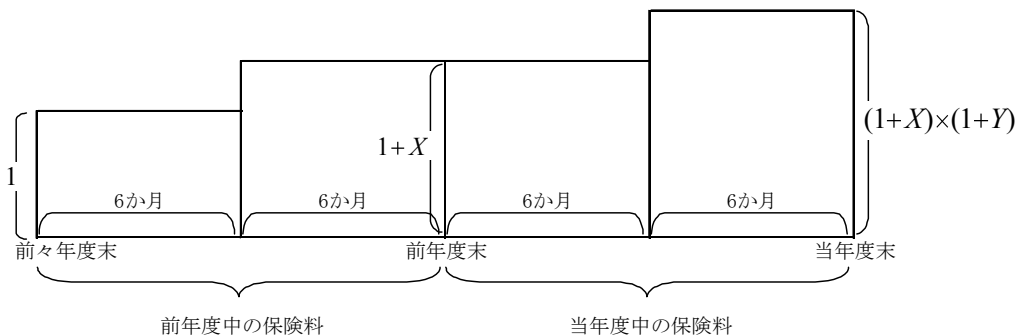
1.10 財政検証・財政再計算の将来見通しにおける保険料収入と当該実施機関の名目賃金上昇率との関係については、名目賃金上昇率が年度末における1人当たり標準報酬額の前年比であり、標準報酬月額の変動は通常9月分からであることや納入月等も考慮し、当年度の名目賃金上昇率の半年分と前年度の名目賃金上昇率の半年分が保険料収入に織り込まれるものと考え、実施機関 $i$ の保険料収入の基礎となる名目賃金上昇率 $s_n^{\prime(i)}$ は、近似的に次式のとおり表される(実績では、このような考慮を必要としないため、 $s_n^{\prime(i)} = s_n^{(i)}$ である)。

$$s_n^{\prime(i)} = (1 + s_n^{(i)}/2) \times (1 + s_{n-1}^{(i)}/2) \quad (\text{将来見通し})$$

1.11 上式は、以下のようにして導かれる。各年度末現在における1人当たりの標準報酬額の比が、

|         |       |       |                      |
|---------|-------|-------|----------------------|
|         | 前々年度末 | 前年度末  | 当年度末                 |
| 標準報酬額の比 | 1     | $1+X$ | $(1+X) \times (1+Y)$ |

であるとし、この2か年度間において、人数変動がないとする。



上図から、当年度中の標準報酬額と前年度中の標準報酬額の比を $\rho$ とすれば、 $\rho$ は次式のとおり表される。

$$\rho = \frac{1/2(1+X) + 1/2(1+X) \times (1+Y)}{1/2 + 1/2(1+X)} = \frac{(1+X) \cdot (1+Y/2)}{1+X/2} \doteq (1+X/2) \times (1+Y/2)$$

1.12  $n$ 年度における実施機関 $i$ の名目賃金上昇率が0%であった場合の被保険者一人あたりの保険料収入を $\tilde{C}_n^{(i)}$ とすれば、 $\tilde{C}_n^{(i)}$ は次式のとおり表される。

$$\tilde{C}_n^{(i)} = \frac{C_n^{(i)}}{(1 + s_n^{(i)}) \times p_n^{(i)}}$$

$n$ 年度における実施機関 $i$ の年金改定率が0%であった場合の受給者一人あたりの独自給付費等を $\tilde{B}_n^{(i)}$ とすれば、 $\tilde{B}_n^{(i)}$ は次式のとおり表される<sup>33</sup>。

$$\tilde{B}_n^{(i)} = \frac{B_n^{(i)}}{(1 + g_n) \times q_n^{(i)} \times (1 - l_n)}$$

$n$ 年度における実施機関 $i$ の年金改定率が0%であった場合の基礎年金受給者一人あたり、基礎年金拠出金算定対象者一人あたりの基礎年金拠出金を $\tilde{D}_n^{(i)}$ とすれば、 $\tilde{D}_n^{(i)}$ は次式のとおり表される。

$$\tilde{D}_n^{(i)} = \frac{D_n^{(i)}}{(1 + g_n) \times q_n^{kiso} \times m_n^{(i)} \times (1 - l_n)}$$

1.13 実施機関 $i$ の保険料収入の基礎となる名目賃金上昇率 $s_n^{\prime(i)}$ と名目賃金上昇率 $s_n^{(i)}$ の関係について、 $n$ 年度の実施機関 $i$ の名目賃金上昇率 $s_n^{(i)}$ に対する比率を $\theta_n^{(i)}$ とすれば、 $\theta_n^{(i)}$ は次式のとおり表される（1.10より実績では、 $\theta_n^{(i)} = 1$ である。）。

$$\theta_n^{(i)} = \frac{1 + s_n^{\prime(i)}}{1 + s_n^{(i)}}$$

また、年金改定率の厚生年金全体の名目賃金上昇率に対する比率を $\xi_n$ とすれば、 $\xi_n$ は次式のとおり表される。

$$\xi_n = \frac{1 + g_n}{1 + s_n^{(T)}}$$

このとき、運用損益を除いた収支残 $I_n^{(i)}$ は、以下のように表される。

$$\begin{aligned} I_n^{(i)} &= C_n^{(i)} - B_n^{(i)} - D_n^{(i)} \\ &= (1 + s_n^{(i)}) \times \theta_n^{(i)} \times p_n^{(i)} \times \tilde{C}_n^{(i)} \\ &\quad - (1 + s_n^{(T)}) \times \xi_n \times q_n^{(i)} \times (1 - l_n) \times \tilde{B}_n^{(i)} \\ &\quad - (1 + s_n^{(T)}) \times \xi_n \times q_n^{kiso} \times m_n^{(i)} \times (1 - l_n) \times \tilde{D}_n^{(i)} \end{aligned} \quad \dots \textcircled{4}$$

<sup>33</sup> ここでは、年金改定は当該年度の4月分から織り込まれていると考えている。

1.14 ②～④により、平成28(2016)年度末の積立金 $F_{2016}^{(i)}$ は、以下のとおり、変数 $F_{2014}^{(i)}$ 、 $u_n^{(i)}$ 、 $s_n^{(T)}$ 、 $s_n^{(i)}$ 、 $\theta_n^{(i)}$ 、 $\xi_n$ 、 $p_n^{(i)}$ 、 $q_n^{(i)}$ 、 $q_n^{KISO}$ 、 $m_n^{(i)}$ 、 $l_n$ 、 $\tilde{C}_n^{(i)}$ 、 $\tilde{B}_n^{(i)}$ 、 $\tilde{D}_n^{(i)}$  ( $n = 2015, 2016$ )を用いて表すことができる。

$$\begin{aligned}
 F_{2016}^{(i)} = & F_{2014}^{(i)} \times (1 + u_{2015}^{(i)}) \times (1 + s_{2015}^{(T)}) \times (1 + u_{2016}^{(i)}) \times (1 + s_{2016}^{(T)}) \\
 & + \left\{ (1 + s_{2015}^{(i)}) \times \theta_{2015}^{(i)} \times p_{2015}^{(i)} \times \tilde{C}_{2015}^{(i)} \right. \\
 & \quad - (1 + s_{2015}^{(T)}) \times \xi_{2015} \times q_{2015}^{(i)} \times (1 - l_{2015}) \times \tilde{B}_{2015}^{(i)} \\
 & \quad \left. - (1 + s_{2015}^{(T)}) \times \xi_{2015} \times q_{2015}^{KISO} \times m_{2015}^{(i)} \times (1 - l_{2015}) \times \tilde{D}_{2015}^{(i)} \right\} \\
 & \quad \times \left\{ 1 + (1 + u_{2015}^{(i)}) \times (1 + s_{2015}^{(T)}) \right\} / 2 \times (1 + u_{2016}^{(i)}) \times (1 + s_{2016}^{(T)}) \\
 & + \left\{ (1 + s_{2016}^{(i)}) \times \theta_{2016}^{(i)} \times p_{2016}^{(i)} \times \tilde{C}_{2016}^{(i)} \right. \\
 & \quad - (1 + s_{2016}^{(T)}) \times \xi_{2016} \times q_{2016}^{(i)} \times (1 - l_{2016}) \times \tilde{B}_{2016}^{(i)} \\
 & \quad \left. - (1 + s_{2016}^{(T)}) \times \xi_{2016} \times q_{2016}^{KISO} \times m_{2016}^{(i)} \times (1 - l_{2016}) \times \tilde{D}_{2016}^{(i)} \right\} \\
 & \quad \times \left\{ 1 + (1 + u_{2016}^{(i)}) \times (1 + s_{2016}^{(T)}) \right\} / 2 \qquad \dots \textcircled{5}
 \end{aligned}$$

1.15 ⑤式において、変数 $F_{2014}^{(i)}$ 、 $u_n^{(i)}$ 、 $s_n^{(T)}$ 、 $s_n^{(i)}$ 、 $\theta_n^{(i)}$ 、 $\xi_n$ 、 $p_n^{(i)}$ 、 $q_n^{(i)}$ 、 $q_n^{KISO}$ 、 $m_n^{(i)}$ 、 $l_n$ 、 $\tilde{C}_n^{(i)}$ 、 $\tilde{B}_n^{(i)}$ 、 $\tilde{D}_n^{(i)}$  ( $n = 2015, 2016$ )を、次頁以降の表のとおり、順次実績から将来見通しの数値に入れ替えて、積立金額 $F_{2016}^{(i)}$ の推計値を計算し、それらについて順次差をとることによって、各々の寄与を計算することができる。

1.16 なお、順次差をとった後に、(6)-(5)と(5)-(4)の合計及び(18)-(17)と(17)-(16)の合計を「賃金上昇率が将来見通しと乖離したことにより保険料収入に乖離が生じたことによる寄与」、(8)-(7)と(7)-(6)の合計及び(20)-(19)と(19)-(18)の合計を「賃金上昇率・物価上昇率が将来見通しと乖離したことにより給付費等に乖離が生じたことによる寄与」、(9)-(8)と(12)-(11)の合計及び(21)-(20)と(24)-(23)の合計を「被保険者数が将来見通しと乖離したことによる寄与」、(11)-(10)と(10)-(9)の合計及び(23)-(22)と(22)-(21)の合計を「受給者数が将来見通しと乖離したことによる寄与」としている。

1.17 国民年金についても、同様に分析を行っているが、国民年金の保険料額は厚生年金の名目賃金上昇率を用いて改定されることから、保険料収入 $C_n^{(i)}$ は、保険料改定率 $h_n$ 及び被保険者数 $p_n^{(i)}$ に連動して変動するものとして、 $n$ 年度における保険料改定率が0%であった場合の被保険者一人あたりの保険料収入 $\tilde{C}_n^{(i)}$ 、年金改定率の厚生年金全体の名目賃金上昇率に対する比率 $\eta_n$ により、

$$C_n^{(i)} = (1 + s_n^{(T)}) \times \eta_n \times p_n^{(i)} \times \tilde{C}_n^{(i)}$$

として、変数 $s_n^{(i)}$ に替えて $s_n^{(T)}$ 、 $\theta_n^{(i)}$ に替えて $\eta_n$ を順次実績から将来見通しの数値に入れ替えて、積立金額 $F_{2016}^{(i)}$ の推計値を計算している<sup>34</sup>。

ここで、

$$\tilde{C}_n^{(i)} = \frac{C_n^{(i)}}{(1 + h_n) \times p_n^{(i)}}$$

$$\eta_n = \frac{1 + h_n}{1 + s_n^{(T)}}$$

である。

<sup>34</sup>  $p_n^{(i)}$ として $m_n^{(i)}$ を、 $q_n^{(i)}$ として $q_n^{KISO}$ を用いている。



平成28(2016)年度未積立金の推計値一覧

|            | ケースC      |         |                  |        |       |       | ケースE      |        |                  |         |       |        | ケースG      |         |                  |        |       |         |
|------------|-----------|---------|------------------|--------|-------|-------|-----------|--------|------------------|---------|-------|--------|-----------|---------|------------------|--------|-------|---------|
|            | 厚生年金<br>計 |         | 国民年金<br>(国民年金勘定) |        | 旧厚生年金 |       | 厚生年金<br>計 |        | 国民年金<br>(国民年金勘定) |         | 旧厚生年金 |        | 厚生年金<br>計 |         | 国民年金<br>(国民年金勘定) |        | 旧厚生年金 |         |
|            | 米円        | 億円      | 米円               | 億円     | 米円    | 億円    | 米円        | 億円     | 米円               | 億円      | 米円    | 億円     | 米円        | 億円      | 米円               | 億円     | 米円    | 億円      |
| (1) 実績     | 188.9     | 271,623 | 159.7            | 20,562 | 188.9 | 159.7 | 188.9     | 20,562 | 11.3             | 271,623 | 159.7 | 20,562 | 11.3      | 271,623 | 159.7            | 20,562 | 11.3  | 271,623 |
| (2) 推計値    | 166.6     | 244,102 | 141.6            | 17,276 | 166.6 | 141.6 | 166.6     | 17,276 | 10.5             | 244,102 | 141.6 | 17,276 | 10.5      | 243,509 | 141.1            | 17,245 | 10.5  | 243,509 |
| (3) 推計値    | 171.9     | 238,912 | 146.6            | 17,202 | 171.9 | 146.6 | 171.9     | 17,202 | 10.8             | 238,912 | 146.6 | 17,202 | 10.8      | 240,058 | 146.9            | 17,298 | 10.9  | 240,058 |
| (4) 推計値    | 175.7     | 244,242 | 149.8            | 17,595 | 175.7 | 149.8 | 175.7     | 17,595 | 11.1             | 244,242 | 149.8 | 17,595 | 11.1      | 243,312 | 148.9            | 17,538 | 11.0  | 243,312 |
| (5) 推計値    | 176.5     | 244,772 | 150.4            | 17,661 | 176.5 | 150.4 | 176.5     | 17,661 | 11.1             | 244,772 | 150.4 | 17,661 | 11.1      | 243,648 | 149.2            | 17,586 | 11.0  | 243,648 |
| (6) 推計値    | 176.2     | 244,772 | 150.2            | 17,661 | 176.2 | 150.2 | 176.2     | 17,661 | 11.1             | 244,772 | 150.2 | 17,661 | 11.1      | 243,648 | 149.1            | 17,586 | 11.0  | 243,648 |
| (7) 推計値    | 175.3     | 244,129 | 149.4            | 17,617 | 175.3 | 149.4 | 175.3     | 17,617 | 11.0             | 244,129 | 149.4 | 17,617 | 11.0      | 243,257 | 148.7            | 17,559 | 11.0  | 243,257 |
| (8) 推計値    | 176.2     | 244,772 | 150.2            | 17,661 | 176.2 | 150.2 | 176.2     | 17,661 | 11.1             | 244,772 | 150.2 | 17,661 | 11.1      | 243,648 | 149.1            | 17,586 | 11.0  | 243,648 |
| (9) 推計値    | 174.5     | 244,562 | 148.6            | 17,627 | 174.5 | 148.6 | 174.5     | 17,627 | 11.1             | 244,562 | 148.6 | 17,627 | 11.1      | 243,440 | 146.9            | 17,536 | 11.1  | 243,440 |
| (10) 推計値   | 174.6     | 244,554 | 148.7            | 17,573 | 174.6 | 148.7 | 174.6     | 17,573 | 11.1             | 244,554 | 148.7 | 17,573 | 11.1      | 243,432 | 147.0            | 17,482 | 11.1  | 243,432 |
| (11) 推計値   | 174.5     | 244,510 | 148.6            | 17,563 | 174.5 | 148.6 | 174.5     | 17,563 | 11.1             | 244,510 | 148.6 | 17,563 | 11.1      | 243,388 | 146.9            | 17,471 | 11.1  | 243,388 |
| (12) 推計値   | 174.9     | 244,566 | 148.9            | 17,609 | 174.9 | 148.9 | 174.9     | 17,609 | 11.0             | 244,566 | 148.9 | 17,592 | 11.0      | 243,420 | 147.3            | 17,514 | 11.0  | 243,420 |
| (13) 推計値   | 174.9     | 244,626 | 149.0            | 17,614 | 174.9 | 149.0 | 174.9     | 17,614 | 11.0             | 244,626 | 149.0 | 17,597 | 11.0      | 243,481 | 147.4            | 17,518 | 11.0  | 243,481 |
| (14) 推計値   | 174.4     | 246,328 | 148.0            | 17,435 | 174.4 | 148.0 | 174.4     | 17,435 | 10.9             | 246,324 | 148.0 | 17,438 | 10.9      | 245,077 | 146.4            | 17,336 | 10.8  | 245,077 |
| (15) 推計値   | 165.0     | 234,774 | 139.9            | 16,391 | 165.0 | 139.9 | 165.0     | 16,391 | 10.4             | 234,769 | 139.9 | 16,394 | 10.4      | 233,465 | 138.3            | 16,291 | 10.3  | 233,465 |
| (16) 推計値   | 169.3     | 240,904 | 143.5            | 16,828 | 169.3 | 143.5 | 169.3     | 16,828 | 10.6             | 240,900 | 143.5 | 16,831 | 10.6      | 238,960 | 141.6            | 16,684 | 10.5  | 238,960 |
| (17) 推計値   | 170.2     | 241,788 | 144.3            | 16,973 | 170.2 | 144.3 | 170.2     | 16,973 | 10.7             | 241,784 | 144.3 | 16,977 | 10.7      | 239,762 | 142.3            | 16,818 | 10.6  | 239,762 |
| (18) 推計値   | 170.2     | 241,784 | 144.3            | 16,973 | 170.2 | 144.3 | 170.2     | 16,973 | 10.6             | 241,779 | 144.3 | 16,976 | 10.6      | 239,624 | 142.2            | 16,804 | 10.5  | 239,624 |
| (19) 推計値   | 169.2     | 240,448 | 143.4            | 16,827 | 169.2 | 143.4 | 169.2     | 16,827 | 10.6             | 240,444 | 143.4 | 16,830 | 10.6      | 238,420 | 141.4            | 16,672 | 10.5  | 238,420 |
| (20) 推計値   | 169.5     | 240,849 | 143.7            | 16,871 | 169.5 | 143.7 | 169.5     | 16,871 | 10.6             | 240,844 | 143.7 | 16,874 | 10.6      | 238,898 | 141.7            | 16,724 | 10.5  | 238,898 |
| (21) 推計値   | 167.0     | 240,174 | 141.4            | 16,747 | 167.0 | 141.4 | 167.0     | 16,747 | 10.7             | 240,170 | 141.4 | 16,750 | 10.7      | 238,228 | 139.4            | 16,602 | 10.7  | 238,228 |
| (22) 推計値   | 167.1     | 240,151 | 141.5            | 16,389 | 167.1 | 141.5 | 167.1     | 16,389 | 10.7             | 240,147 | 141.5 | 16,372 | 10.7      | 238,205 | 139.5            | 16,226 | 10.7  | 238,205 |
| (23) 推計値   | 167.0     | 240,053 | 141.4            | 16,358 | 167.0 | 141.4 | 167.0     | 16,358 | 10.7             | 240,049 | 141.4 | 16,361 | 10.7      | 238,108 | 139.5            | 16,215 | 10.7  | 238,108 |
| (24) 推計値   | 167.5     | 240,179 | 141.9            | 16,408 | 167.5 | 141.9 | 167.5     | 16,408 | 10.6             | 240,174 | 141.9 | 16,406 | 10.6      | 238,168 | 140.0            | 16,254 | 10.5  | 238,168 |
| (25) 推計値   | 167.9     | 240,760 | 142.2            | 16,471 | 167.9 | 142.2 | 167.9     | 16,471 | 10.6             | 240,756 | 142.2 | 16,474 | 10.6      | 238,800 | 140.4            | 16,328 | 10.5  | 238,800 |
| (26) 将来見直し | 167.8     | 238,961 | 142.1            | 18,047 | 167.8 | 142.1 | 167.8     | 18,047 | 10.6             | 238,944 | 142.1 | 18,057 | 10.6      | 236,275 | 139.3            | 17,797 | 10.5  | 236,275 |



《参考2》

「評価の基準となる積立金額（推計値）」の算出方法  
（技術的補遺）

2.1 平成28(2016)年度末における厚生年金の財政状況を評価するための「評価の基準となる積立金額（推計値）」の算出方法は、以下のとおりである。

2.2 積立金の乖離分析の結果から、平成28(2016)年度の名目賃金上昇率の実績が前提から乖離したことによる寄与分（積立金額 $F_{2016}^{(i)}$ の推計値の差のうち、(4)-(3)、(5)-(4)、(7)-(6)、(16)-(15)、(17)-(16)及び(19)-(18)を合計したものを抽出し、これらを財政検証等による平成28(2016)年度末の積立金額 $F_{2016}^{(i)}$ の将来見通しに加えることにより、本文3-5-6の（ア）「財政検証等における将来見通しの積立金に、名目賃金上昇率に係る平成28(2016)年度までの実績と財政検証等における前提との乖離を単純に反映させた場合の積立金の推計額」 $F'_{2016}$ が得られる。

2.3 （ア）に対し、本文3-5-6の（イ）「名目賃金上昇率に係る乖離を物価上昇率に係る乖離に置き換えたときに生じる差額分の将来キャッシュフローを財政検証等において前提とした名目運用利回りで割り引いた一時金相当の積立金」 $\Delta$ を加えることにより、「評価の基準となる積立金額（推計値）」の推計値 $\tilde{F}_{2016}$ が得られる。すなわち、

$$\tilde{F}_{2016} = F'_{2016} + \Delta$$

2.4 給付費等のうち、平成28(2016)年度の名目賃金上昇率に連動しない部分（少なくとも平成28(2016)年の物価上昇率に連動する部分）の、平成28(2016)年度末における将来給付現価を $G$ としたとき、この部分が仮に平成28(2016)年度までの名目賃金上昇率に連動するとしたときの将来給付現価 $H$ を推計することにより、 $\Delta$ を

$$\Delta = G - H$$

として求めることができる。

2.5 まず、 $G$ は、2.6～2.7のとおり、受給者の性・年齢構成別に、平成28(2016)年度末の年金総額に生命年金現価率を乗ずることにより推計することができる。

2.6 具体的には、まず、平成28(2016)年度の給付費等のうち、老齢相当及び通老相当の額 $^{35}\hat{B}_{2016}$ を、性・年齢構成別に按分 $^{36}$ したものを

$$\hat{B}_{2016,m,j} = \hat{B}_{2016} \times \frac{\text{平成28(2016)年度末の}j\text{歳男性の老齢相当の受給権者の年金総額}}{\text{平成28(2016)年度末の老齢相当の受給権者の年金総額}}$$

<sup>35</sup> 平成28(2016)年度の給付費等を、年金種別別の年金総額（実績）を用いて老齢相当、通老相当、障害給付、遺族給付及びその他に按分し、そのうち老齢相当及び通老相当に対応する額の和を取ったものである。

<sup>36</sup> 老齢相当の受給権者の年金総額の比を用いて性・年齢構成別に按分している。性別に計算するのは、死亡率が男女で異なるからである。

及び

$$\hat{B}_{2016,f,j} = \hat{B}_{2016} \times \frac{\text{平成 28(2016)年度末の}j\text{歳女性の老齢相当の受給権者の年金総額}}{\text{平成 28(2016)年度末の老齢相当の受給権者の年金総額}}$$

とする。

2.7 本分析において、このうち、68歳、69歳以上の部分（性別も考慮すれば4つの部分）を物価上昇率に連動する部分と考え、それぞれの将来キャッシュフローを、財政検証等における前提とされた基礎率<sup>37</sup>を用いて、平成28(2016)年度末時点における（今後の物価スライドも考慮した）現価に換算したものを  $G_{m,68}$ 、 $G_{m,\geq 69}$ 、 $G_{f,68}$ 、 $G_{f,\geq 69}$  とする。

財政検証等における初年度の  $j$  歳の失権率  $q_j$  を、 $k$  年度の年金改定率  $g_k$  を、 $k$  年度の名目運用利回り  $r_k$  をとるとき、男性に対しては、 $G_{m,68}$ 、 $G_{m,\geq 69}$  は

$$G_{m,68} = \hat{B}_{2016,m,68} \times \left( \frac{(1 - q_{69})(1 + g_{2017})}{(1 + r_{2017})^{1/2}} + \frac{(1 - q_{69})(1 - q_{70})(1 + g_{2017})(1 + g_{2018})}{(1 + r_{2017})(1 + r_{2018})^{1/2}} + \dots \right)$$

$$G_{m,\geq 69} = \hat{B}_{2016,m,69} \times \left( \frac{(1 - q_{70})(1 + g_{2017})}{(1 + r_{2017})^{1/2}} + \frac{(1 - q_{70})(1 - q_{71})(1 + g_{2017})(1 + g_{2018})}{(1 + r_{2017})(1 + r_{2018})^{1/2}} + \dots \right)$$

$$+ \hat{B}_{2016,m,70} \times \left( \frac{(1 - q_{71})(1 + g_{2017})}{(1 + r_{2017})^{1/2}} + \frac{(1 - q_{71})(1 - q_{72})(1 + g_{2017})(1 + g_{2018})}{(1 + r_{2017})(1 + r_{2018})^{1/2}} + \dots \right)$$

$$+ \dots$$

により計算される。女性に対しても、 $G_{f,68}$ 、 $G_{f,\geq 69}$  を同様に計算することができる。上記の通り、本分析では、

$$G = G_{m,68} + G_{m,\geq 69} + G_{f,68} + G_{f,\geq 69}$$

と考えるわけである。

2.8 2.7の現価  $G$  を用いて、物価上昇率に係る実績の前提からの乖離を名目賃金上昇率に係る実績の前提からの乖離に置き換えた場合の、将来キャッシュフローの現価  $H$  を、2.9のとおり見積もることができる。

2.9 すなわち、 $k$  年度の物価上昇率の実績及び将来見通しをそれぞれ  $h_k$ 、 $h'_k$ 、名目賃金上昇率の実績及び将来見通しをそれぞれ  $s_k$ 、 $s'_k$ 、とるとき、平成28(2016)年度末現在における68歳受給者に係る将来給付現価  $G_{m,68}$ 、 $G_{f,68}$  に対し、平成28(2016)年度の名目賃金上昇率に係る乖離率  $(1 + s_{2016}) / (1 + s'_{2016})$  と物価上昇率に係る乖離率  $(1 + h_{2016}) / (1 + h'_{2016})$  の比

$$\alpha_{68} = \frac{(1 + s_{2016}) / (1 + s'_{2016})}{(1 + h_{2016}) / (1 + h'_{2016})}$$

を乗じることにより、 $H_{m,68}$ 、 $H_{f,68}$  が得られる。

$$H_{m,68} = \alpha_{68} \times G_{m,68}、H_{f,68} = \alpha_{68} \times G_{f,68}$$

<sup>37</sup> 失権率（性別・初年度のもの）、年金改定率、名目運用利回りを用いている。

同様に、同 69 歳以上受給者に係る将来給付現価  $G_{m,\geq 69}$ 、 $G_{f,\geq 69}$  に対し、平成 27(2015)年度及び平成 28(2016)年度の 2 年間に於ける名目賃金上昇率に係る乖離率  $\frac{(1+s_{2015})(1+s_{2016})}{(1+s'_{2015})(1+s'_{2016})}$  と物価上昇率に

係る乖離率  $\frac{(1+h_{2015})(1+h_{2016})}{(1+h'_{2015})(1+h'_{2016})}$  の比

$$\alpha_{69} = \frac{(1+s_{2015})(1+s_{2016})}{(1+s'_{2015})(1+s'_{2016})} \bigg/ \frac{(1+h_{2015})(1+h_{2016})}{(1+h'_{2015})(1+h'_{2016})}$$

を乗じることにより、 $H_{m,\geq 69}$ 、 $H_{f,\geq 69}$  が得られる。

$$H_{m,\geq 69} = \alpha_{69} \times G_{m,\geq 69}, \quad H_{f,\geq 69} = \alpha_{69} \times G_{f,\geq 69}$$

$H$  は、これらを合計することにより与えられる。

$$H = H_{m,68} + H_{m,\geq 69} + H_{f,\geq 68} + H_{f,\geq 69}$$

このとき逆に、 $G$  は、 $H$  における、名目賃金上昇率に係る乖離を物価上昇率に係る乖離で置き換えたときの将来キャッシュフローの現価となっている。

2.10 2.4 及び 2.9 より、(イ) の推計額は

$$\Delta = G - H = (1 - \alpha_{68}) \times (G_{m,68} + G_{f,68}) + (1 - \alpha_{69}) \times (G_{m,\geq 69} + G_{f,\geq 69})$$

により算出され、したがって、「評価の基準となる積立金額 (推計値)」 $\tilde{F}_{2016}$  は、2.3 で述べたように

$$\tilde{F}_{2016} = F'_{2016} + \Delta = F'_{2016} + (G - H)$$

により推計される。