

公的年金財政状況報告

—令和元(2019)年度—

(案)

社会保障審議会 年金数理部会

- | | | |
|-------|--------|--------------------------------|
| 部会長 | 翁 百合 | (株) 日本総合研究所理事長 |
| 部会長代理 | 浅野 紀久男 | 公益社団法人 日本アクチュアリー会元理事長 |
| 委員 | 小野 正昭 | みずほ信託銀行フィデューシャリーマネジメント部主席年金研究員 |
| 委員 | 駒村 康平 | 慶應義塾大学経済学部教授 |
| 委員 | 関 ふ佐子 | 横浜国立大学大学院国際社会科学研究院教授 |
| 委員 | 永瀬 伸子 | お茶の水女子大学基幹研究院教授 |
| 委員 | 野呂 順一 | ニッセイ基礎研究所前代表取締役会長 |
| 委員 | 枇杷 高志 | 公益社団法人 日本年金数理人会副理事長 |
| 委員 | 山口 由紀子 | 相模女子大学副学長・教授 |

目 次

ポイント	1
概要	5
第1章 公的年金の概要	45
第1節 はじめに	45
第2節 公的年金財政の枠組み	47
1 公的年金の体系	47
2 基礎年金財政の仕組み	50
3 厚生年金財政の仕組み	52
(1) 厚生年金財政の仕組み	52
(2) 厚生年金勘定の収支の構造	56
(3) 厚生年金の実施機関たる共済組合等の厚生年金保険経理の収支の構造	58
4 国民年金（国民年金勘定）財政の仕組み	60
5 国民年金と厚生年金の関係	61
6 年金改定の仕組み	62
(1) 本来の年金改定の仕組み	62
(2) 給付水準調整期間中の年金のスライド（マクロ経済スライド）の仕組み	65
(3) 過去の物価スライド特例への対応	67
(4) 令和元(2019)年度の年金額の改定	68
第3節 被用者年金制度の一元化	70
1 これまでの経緯	70
2 被用者年金一元化における積立金の取扱い等	74
(1) 積立金の仕分け	74
(2) 積立金の運用	76
参考 被用者年金一元化に伴う積立金概算仕分け結果	79
章末付録 平成16(2004)年財政再計算から令和元(2019)年財政検証にかけての給付水準の変化の分析	81

第2章 財政状況	83
第1節 被保険者の現状及び推移	83
1 被保険者数	83
2 男女構成	85
3 年齢分布	86
(1) 年齢分布	86
(2) 年齢分布の変化	89
4 厚生年金の1人当たり標準報酬額	99
5 厚生年金の標準報酬月額別被保険者数の分布	104
6 厚生年金の標準報酬総額	109
7 厚生年金の年齢階級別標準報酬総額(推計値)のコーホート分析	110
(1) 分析方法	110
(2) 分析結果	111
第2節 受給権者の現状及び推移	115
1 受給権者数	115
(1) 受給権者数	115
(2) 受給者数	117
2 受給権者数の年金種別別構成	118
3 年金総額	121
(1) 年金総額	121
(2) 年金総額の年金種別別構成	125
4 老齢・退年相当の受給権者	126
(1) 老齢・退年相当の受給権者数の推移	126
(2) 老齢・退年相当の受給権者の男女構成及び平均年齢	128
(3) 老齢・退年相当の受給権者の年齢分布	129
(4) 老齢・退年相当の平均年金月額	130
(5) 老齢・退年相当の平均年金月額の分析	132
(6) 本来支給、特別支給の平均年金月額	134
(7) 老齢・退年相当の平均年金月額の推移	136
(8) 老齢・退年相当の平均加入期間	139
(9) 老齢・退年相当の新規裁定者の平均年金月額及び平均加入期間	140
(10) 被用者年金の平均年金月額の減少要因	145

5	老齡（退職）年金の年金月額別の受給権者数	149
6	繰上げ（減額）支給・繰下げ（増額）支給の老齡（退職）年金受給権者数	156
第3節	財政収支の現状及び推移	157
1	一元化後の財政収支状況	157
2	令和元(2019)年度の単年度収支状況	159
3	令和元(2019)年度の共済組合等の経過的長期経理を含む単年度収支状況	164
4	収入の推移	166
	(1) 保険料収入	166
	(2) 国庫・公経済負担	174
	(3) 追加費用	178
	(4) 運用損益	180
	(5) 運用利回り	182
5	支出の推移	184
6	運用損益分を除いた単年度収支残	186
7	積立金	188
8	基礎年金制度の実績（確定値ベース）	195
9	厚生年金制度の実績（確定値ベース）	200
第4節	財政指標の現状及び推移	203
1	年金扶養比率	203
2	厚生年金計の総合費用率とその分解	208
3	保険料比率及び収支比率	210
	(1) 保険料比率	210
	(2) 収支比率	211
4	積立比率	213

第3章 財政検証結果との比較	217
第1節 財政検証結果と比較することの意義と手法	217
第2節 財政収支等の実績と将来見通しとの比較	219
1 人口要素	219
(1) 合計特殊出生率	219
(2) 平均余命、生残率	220
2 経済要素	222
(1) 物価上昇率	222
(2) 賃金上昇率	223
(3) 運用利回り	225
3 被保険者数等	227
(1) 労働力率	227
(2) 就業率	230
(3) 被保険者数	232
(4) 厚生年金の標準報酬総額及び1人当たり標準報酬額	234
(5) 受給者数	235
4 収入	237
(1) 保険料収入	238
(2) 国庫・公経済負担	239
(3) 運用損益	240
5 支出	241
(1) 給付費	241
(2) 基礎年金拠出金（確定値ベース）	242
(3) 厚生年金拠出金及び厚生年金交付金（確定値ベース）	245
(4) 実質的な支出	246
6 積立金	247
第3節 財政指標の実績と将来見通しとの比較	248
1 年金扶養比率	248
2 厚生年金計の総合費用率とその分解	249
3 保険料比率	251
4 収支比率	252
5 積立比率	253

第4節	積立金の乖離の分析	254
1	乖離分析の方法	254
2	乖離分析の結果	257
第5節	厚生年金に係る財政状況の評価	264
1	財政状況の評価の考え方	264
2	厚生年金に係る財政状況の評価結果	266
参考1	令和元(2019)年度末積立金の財政検証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)	271
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)	277
参考3	保険料収入現価の算出と賃金上昇率の違いの補正の方法(技術的補遺)	280
章末付録	厚生年金の実施機関ごとの実績と将来見通しとの比較	281
付属資料		307
1	公的年金制度の沿革	308
(1)	公的年金各制度の成立過程	308
(2)	保険者及び保険料算定単位	310
2	公的年金制度一覧	311
3	財政収支状況	312
(1)	厚生年金相当部分の財政収支状況	312
(2)	共済組合等の職域加算部分等を含む財政収支状況	313
4	長期時系列表	314
(1)	公的年金各制度の被保険者数等の推移	314
(2)	公的年金各制度の受給権者数等の推移	321
(3)	公的年金各制度の収支項目等の推移	335
(4)	公的年金各制度の収支状況	348
(5)	公的年金各制度の財政指標の推移	364
5	最近の経済等の状況	370
6	令和2(2020)年年金改正法の概要	371
7	用語解説	372
参考資料		
	令和元(2019)年度財政状況報告(制度所管省報告内容)	
	・厚生年金保険(第1号)	
	・国家公務員共済組合	
	・地方公務員共済組合	
	・私立学校教職員共済制度	
	・国民年金・基礎年金制度	
	ポイント(英訳)	
	概要(英訳)	

公的年金財政状況報告 —令和元(2019)年度— (ポイント)

1 単年度収支状況

令和元(2019)年度の公的年金制度全体の単年度収支状況は、以下のとおりである。

単年度収支状況は、年金数理部会が公的年金財政状況を制度横断的に比較・分析しているものである。賦課方式を基本とする財政運営が行われていることを踏まえ、財政収支状況を「運用損益分を除いた単年度収支残」¹と「運用損益」に分けて分析している。公的年金制度全体でみると、収入面では、保険料収入が39.1兆円、国庫・公経済負担が13.0兆円等であり、運用損益分を除いた単年度の収入総額は52.9兆円となっている。支出面では、年金給付費が53.0兆円であり、支出総額は53.3兆円となっている。この結果、運用損益分を除いた単年度収支残は0.4兆円のマイナスとなっている。

また、運用損益は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、世界経済等に対する懸念から、金融市場が第4四半期において短期的に変動した影響により、時価ベースで9.8兆円のマイナスとなっている。

これらの結果、公的年金制度全体の時価ベースの年度末積立金は前年度末に比べ10.1兆円減少し190.5兆円となった(図表1、本文図表2-3-2)。

図表1 単年度収支状況 —令和元(2019)年度—

区 分	厚生年金 計	国民年金		公的年金 制度全体
		国民年金勘定	基礎年金勘定	
前年度末積立金(㉞) 時価ベース	1,881,696	91,543	33,355	2,006,594
(単年度) 収入				
総額	503,376	34,168	245,758	529,149
(再掲) 保険料収入	377,446	13,458	・	390,904
(再掲) 国庫・公経済負担	112,019	17,684	・	129,703
(再掲) 基礎年金交付金	5,521	2,971	・	・
(再掲) 基礎年金拠出金収入	・	・	245,662	・
(単年度) 支出				
総額	509,455	35,958	241,847	533,108
(再掲) 給付費	292,173	4,082	233,352	529,607
(再掲) 基礎年金拠出金	214,892	30,769	・	・
(再掲) 基礎年金相当給付費(基礎年金交付金)	・	・	8,492	・
運用損益分を除いた単年度収支残(㉟)	△6,079	△1,790	3,911	△3,959
運用損益(㊱) 時価ベース	△93,115	△4,595	15	△97,696
その他(㊲) 時価ベース	184	74	-	259
年度末積立金(㉞+㉟+㊱+㊲) 時価ベース	1,782,686	85,232	37,281	1,905,199
年度末積立金の対前年度増減額 時価ベース	△99,010	△6,311	3,926	△101,396

注1 厚生年金計は、厚生年金全体としての財政収支状況をとらえるため、厚生年金実施機関間のやりとりを収入・支出両面から除いている。また、公的年金制度全体は、同様に、公的年金制度内でのやりとり(基礎年金拠出金・基礎年金交付金)を収入・支出両面から除いている。

注2 厚生年金計及び公的年金制度全体には、厚生年金基金が代行している部分を含まない。

注3 「その他(㊲)」に計上している額は、厚生年金勘定及び国民年金(国民年金勘定)の「業務勘定から積立金への繰入れ」である。

¹ 収入については「運用損益」及び国民年金(基礎年金勘定)の「積立金より受入」を除き、支出については国共済及び地共済の「有価証券売却損等」を「その他」から除いて算出している。

2 被保険者数

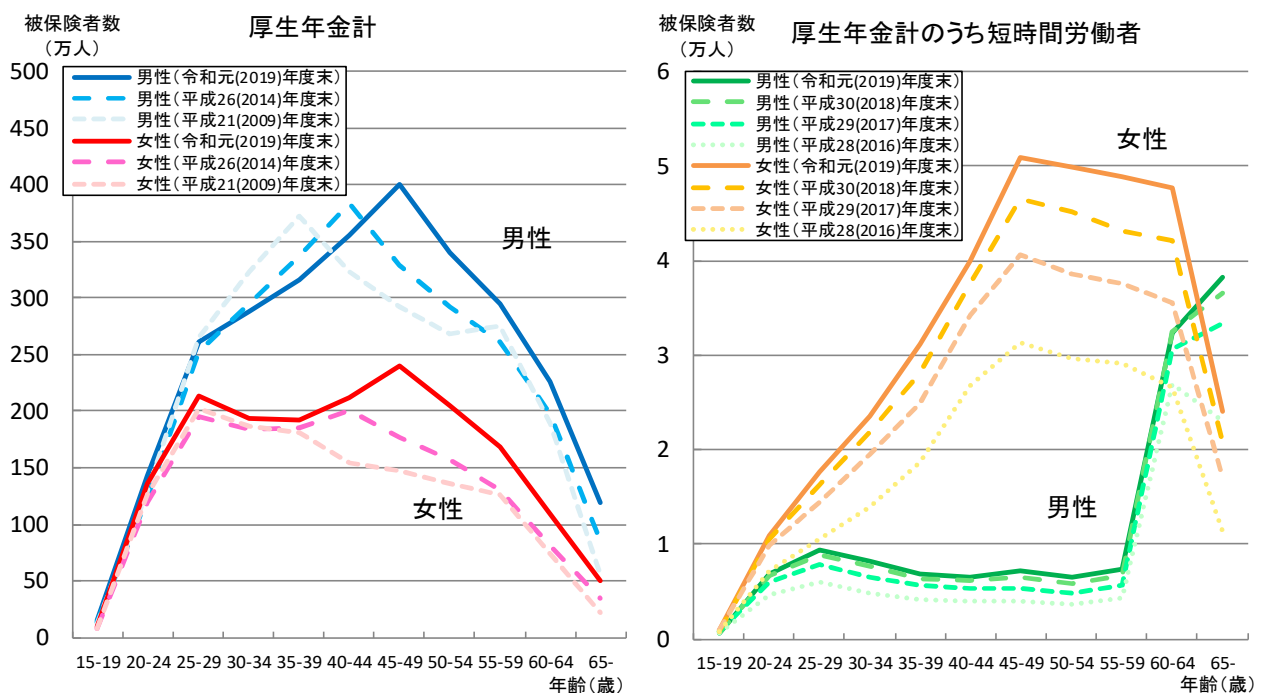
令和元(2019)年度末の被保険者数は、厚生年金が4,488万人(うち短時間労働者48万人、厚生年金に占める割合は1.1%)、国民年金第1号被保険者が1,453万人、国民年金第3号被保険者が820万人で、公的年金制度全体では6,762万人であった。国民年金第1号及び国民年金第3号被保険者は減少したものの、厚生年金の被保険者数が増加したため、公的年金制度全体では0.2%の増加となった。

厚生年金被保険者は増加している一方、国民年金第1号被保険者及び国民年金第3号被保険者は減少が続いているのは、生産年齢人口が減少する中で被用者化が進み、国民年金第1号被保険者及び国民年金第3号被保険者から厚生年金被保険者にシフトしている影響と考えられる。

厚生年金の被保険者数の増加率は1.3%であり、このうち短時間労働者を除いた被保険者数の増加率は1.3%、短時間労働者の被保険者数の増加率は8.6%であった。短時間労働者は平成28(2016)年度末の29万人から増加が続き、令和元(2019)年度末は48万人となっている(本文図表2-1-1)。

厚生年金の被保険者の年齢分布についてみると、厚生年金計の男性では、最も被保険者数が多い年齢階級が10年前は35～39歳、5年前は40～44歳、令和元(2019)年度末では45～49歳にシフトしている(団塊ジュニア世代)。厚生年金計の女性では、40歳以上の被保険者数が増加している。厚生年金計のうち短時間労働者については、前年度末に比べ、男性の15～19歳、60～64歳を除き被保険者が増加している(図表2、本文図表2-1-6)。

図表2 厚生年金被保険者の年齢分布の変化



3 令和元(2019)年財政検証との比較

令和元(2019)年財政検証は被用者年金一元化後初の財政検証であり、本報告も厚生年金計の実績と将来見通しを比較・検証している。

令和元(2019)年度は実績と将来見通しの比較初年度ということもあり、被保険者数、受給権者数等についてはほぼ将来見通しのおりの実績となっている。

一方、積立金については、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、世界経済等に対する懸念から、金融市場が第4四半期において短期的に変動した影響により、時価評価した運用利回りが一時的に大幅なマイナスとなったことから、実績が将来見通しを下回った²。

なお、本報告では単年度の積立金の実績を用いて財政状況の評価を行っているが、ピアレビュー³においては、積立金の初期値の設定方法について提言しているように、時価評価された積立金は金融市場の短期的な変動を受けやすいことから、長期的な観点から財政状況の評価する際には、例えば一定期間平滑化した積立金額を用いることも考えられ、今後検討していく必要がある。

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。

² 令和元(2019)年度の第4四半期(令和2(2020)年1～3月)に急落しているが、令和2(2020)年度の第1四半期(令和2(2020)年4～6月)以降、回復している。

³ 社会保障審議会年金数理部会「令和元(2019)年財政検証に基づく公的年金制度の財政検証(ピアレビュー)」(令和2(2020)年12月25日)

公的年金財政状況報告—令和元(2019)年度—の概要

社会保障審議会年金数理部会

0. 公的年金財政状況報告－令和元(2019)年度－について

- 「公的年金財政状況報告」は、公的年金の毎年度の財政状況について、公的年金の各制度・各実施機関からの報告に基づき、専門的な観点から横断的に分析・評価を行った結果をとりまとめたものである。
- この報告では、実績の動向等を明らかにし、財政検証との比較を行っているほか、共済組合等を含めた厚生年金全体での財政状況もとりまとめている。

「公的年金財政状況報告－令和元(2019)年度－」の構成

- 第1章 公的年金の概要
 - 第2章 財政状況
 - 第1節 被保険者の現状及び推移
 - 第2節 受給権者の現状及び推移
 - 第3節 財政収支の現状及び推移
 - 第4節 財政指標の現状及び推移
 - 第3章 財政検証結果との比較
 - 第1節 財政検証結果と比較することの意義と手法
 - 第2節 財政収支等の実績と将来見通しとの比較
(人口要素、経済要素、被保険者数等、収入、支出、積立金)
 - 第3節 財政指標の実績と将来見通しとの比較
 - 第4節 積立金の乖離の分析
 - 第5節 厚生年金に係る財政状況の評価
- 付属資料(長期時系列表、用語解説など)

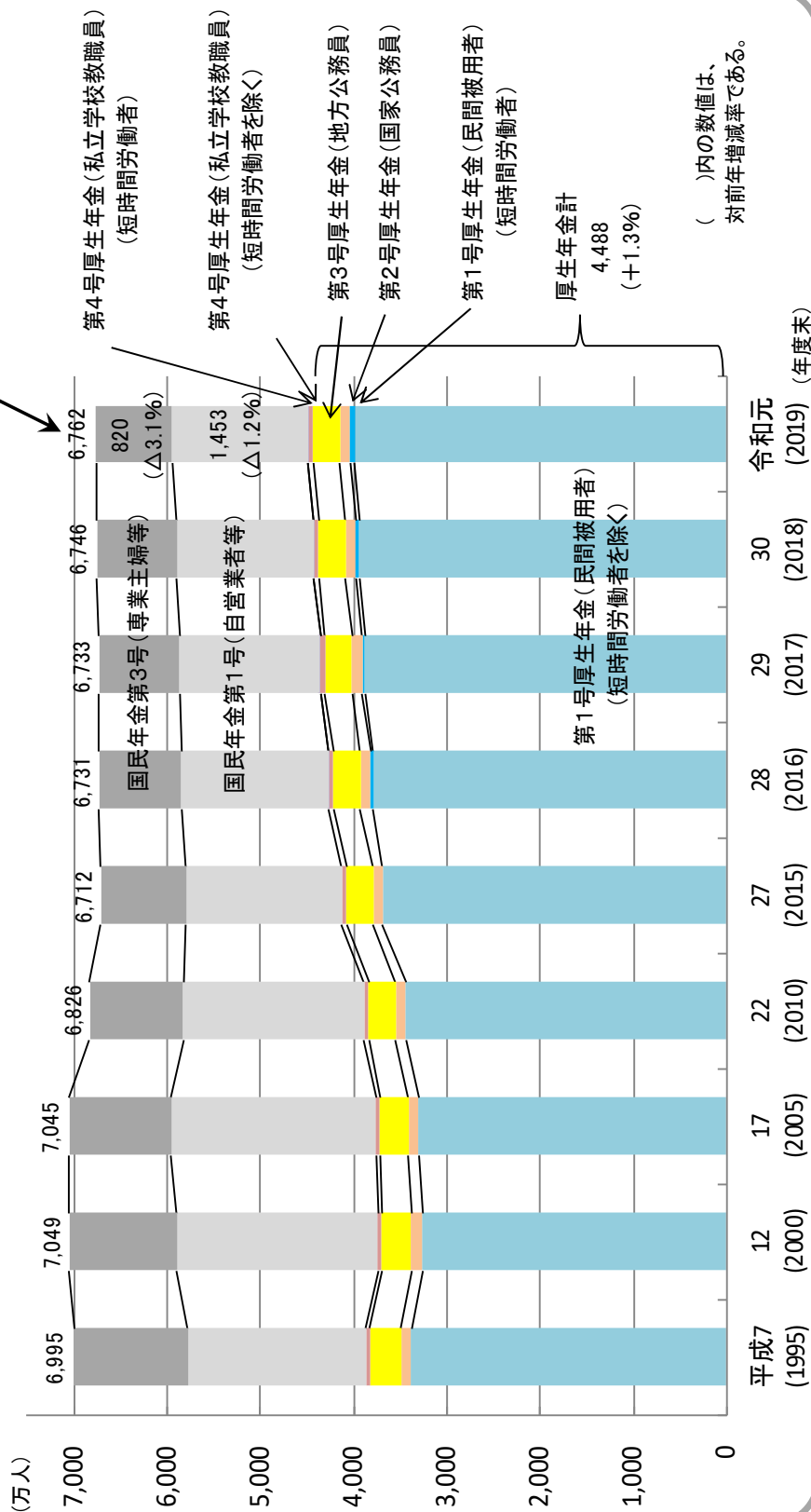
令和元(2019)年度分に係る 報告聴取経過

- 第87回年金数理部会
(令和3(2021)年3月15日開催)
 - ・厚生年金保険(第1号)
 - ・国民年金・基礎年金制度
- 第88回年金数理部会
(令和3(2021)年4月27日開催)
 - ・国家公務員共済組合
 - ・地方公務員共済組合
 - ・私立学校教職員共済制度

被保険者の現状及び推移 (第2章第1節より抜粋)

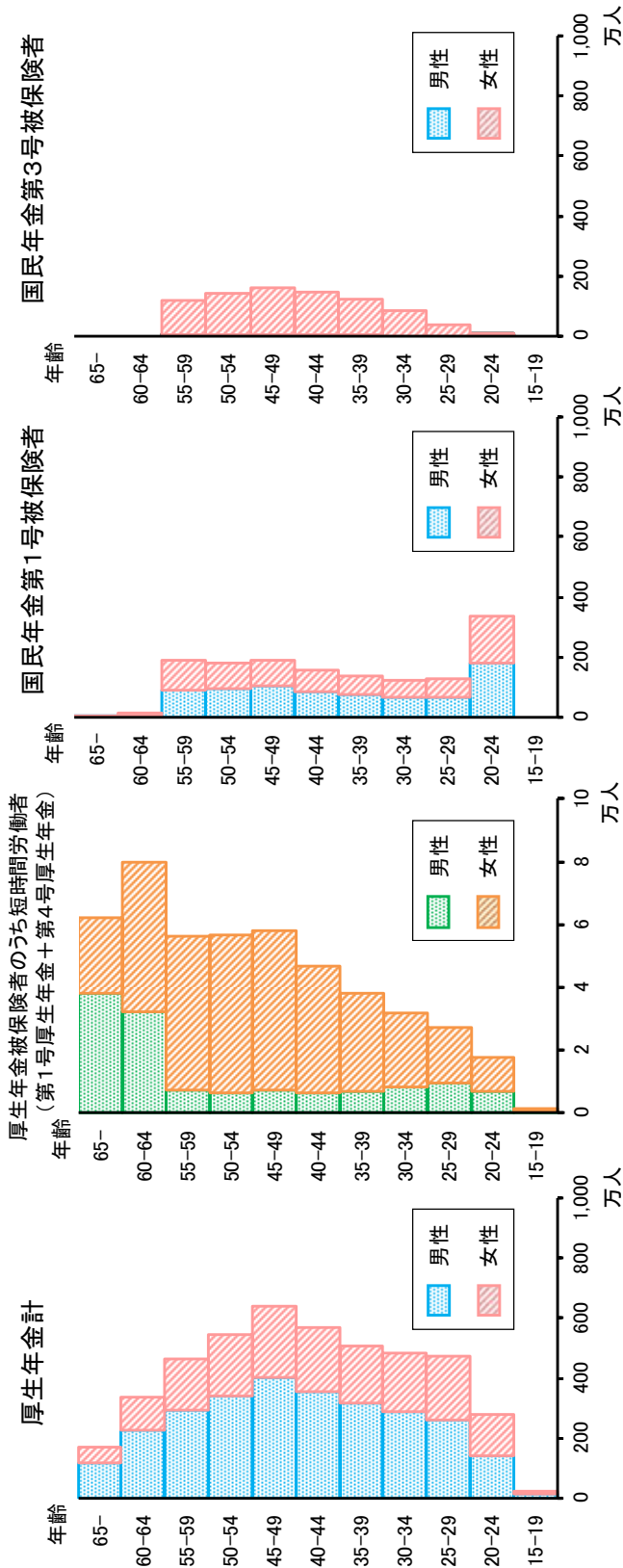
1. 公的年金の被保険者数の推移

- 令和元(2019)年度は、国民年金第1号被保険者は減少が続いているものの、厚生年金の被保険者が増加したため、公的年金の被保険者数は0.2%増加。
- 厚生年金の被保険者数の増加率は1.3%であり、このうち短時間労働者を除いた被保険者数の増加率は1.3%、短時間労働者の被保険者数の増加率は8.6%。



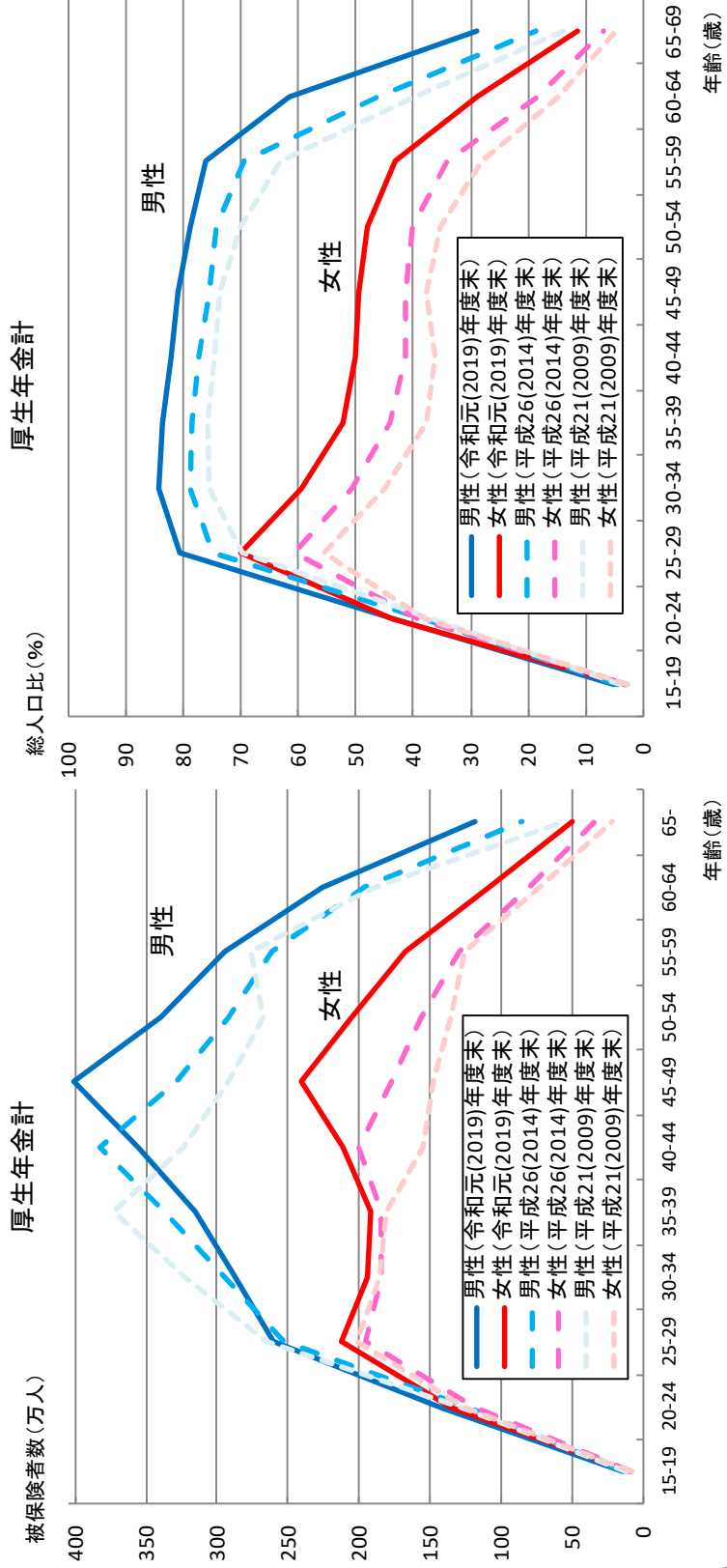
2. 被保険者の年齢分布

- 令和元(2019)年度末の被保険者の年齢分布をみると、厚生年金計や国民年金第3号被保険者では45～49歳の年齢階級の割合が最も大きい。
- 厚生年金被保険者のうち短時間労働者(厚生年金に占める割合は1.1%)では、男性は60歳以上の被保険者が多く、女性は40～64歳の被保険者が多い。
- 国民年金第1号被保険者では20～24歳の年齢階級の割合が最も大きく2割強を占める。



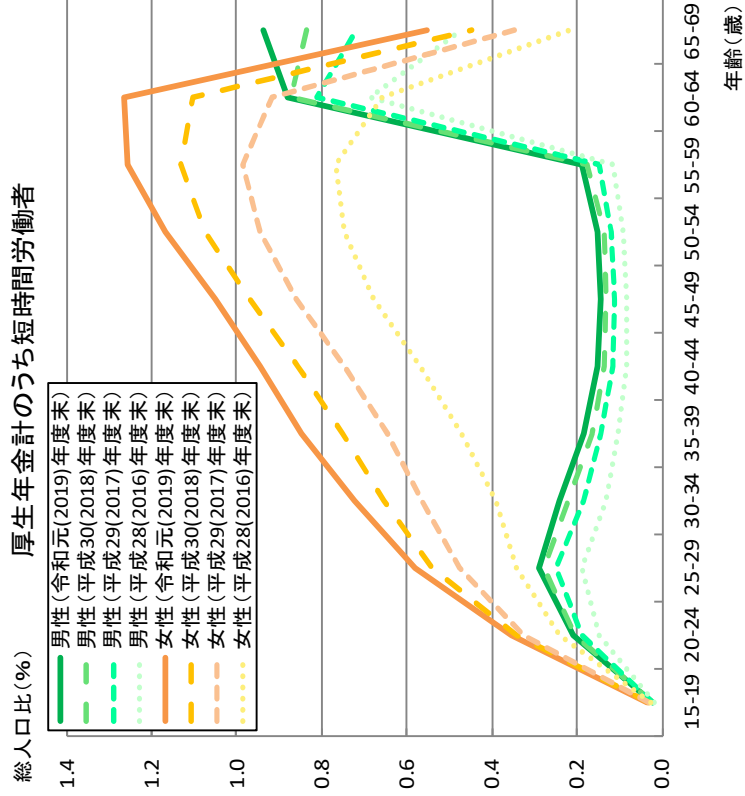
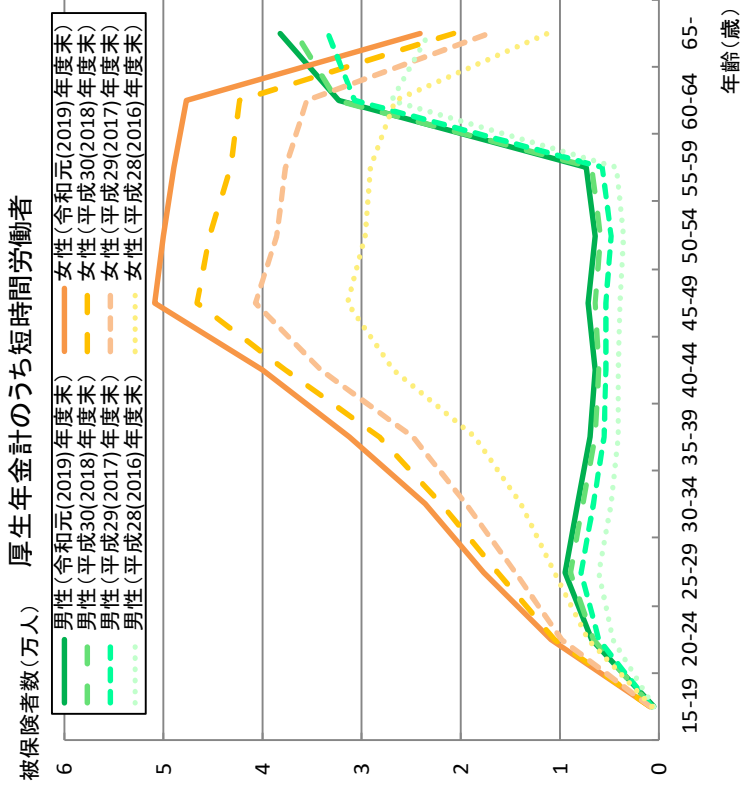
3. 被保険者の年齢分布の変化(厚生年金計)

- 厚生年金計の男性では、最も被保険者数が多い年齢階級が10年前は35～39歳、5年前は40～44歳、令和元(2019)年度末では45～49歳にシフト(団塊ジュニア世代)。10年前にあった55～59歳の第二のピークは、団塊世代の引退に伴い消滅。厚生年金計の女性では、40歳以上の被保険者数が増加。男女ともに65～69歳の被保険者数がこの5年で増加。
- 被保険者数を人口比で見ると、男女ともに5年前と比べ、全ての年齢階級で上昇。65～69歳ではこの5年で、男性が18.8%から29.1%に、女性が7.0%から11.5%になっており、65歳以上の雇用が進展。



4. 被保険者の年齢分布の変化(短時間労働者)

- 厚生年金計のうち短時間労働者(厚生年金に占める割合は1.1%)については、前年度末に比べ、男性の15～19歳、60～64歳を除き被保険者が増加。
- 被保険者数を人口比で見ると、前年度末に比べ、男性の15～19歳を除き上昇。



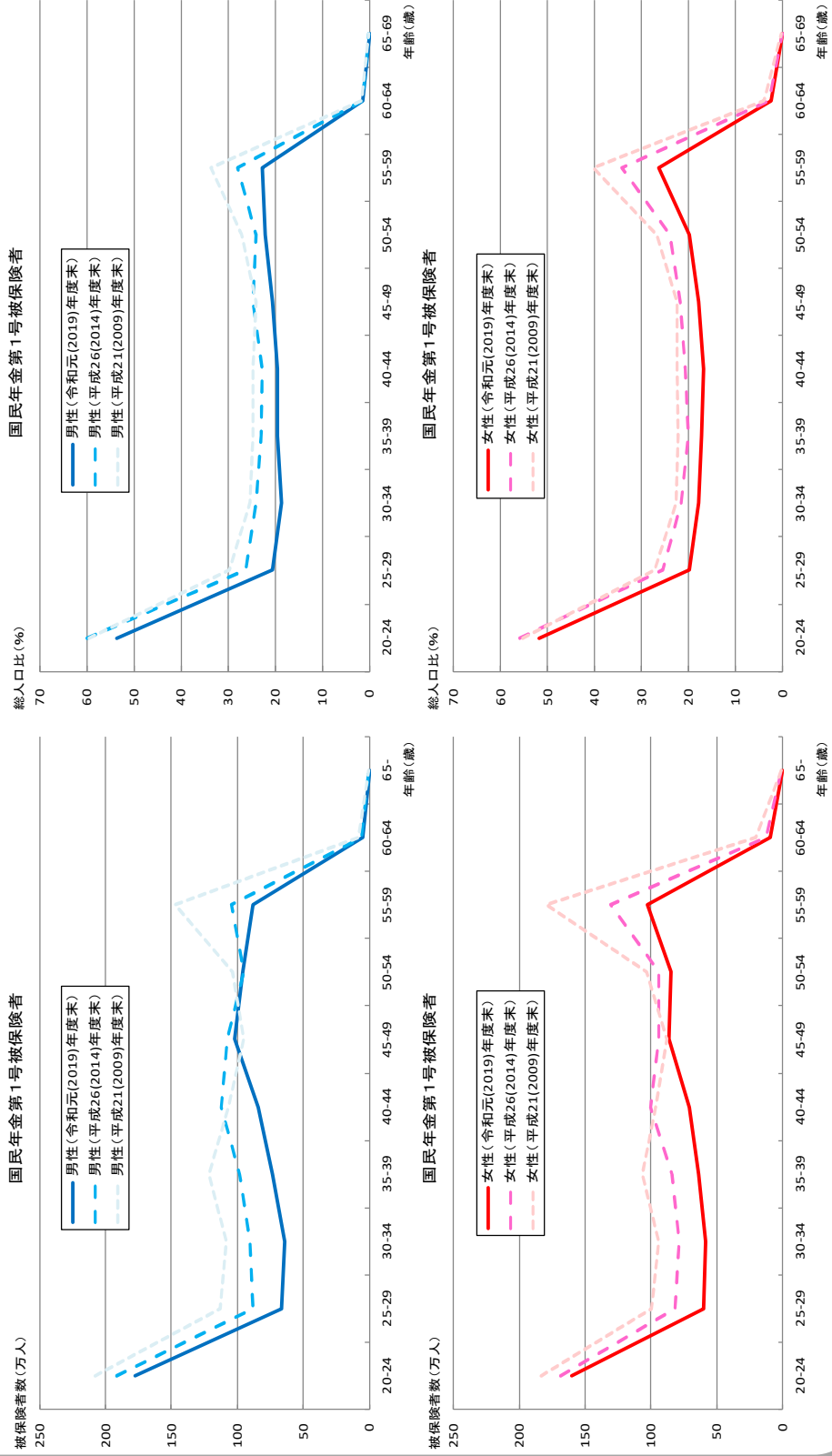
5. 被保険者の年齢分布の変化(国民年金第1号)

報告書

90、94、95、97ページ

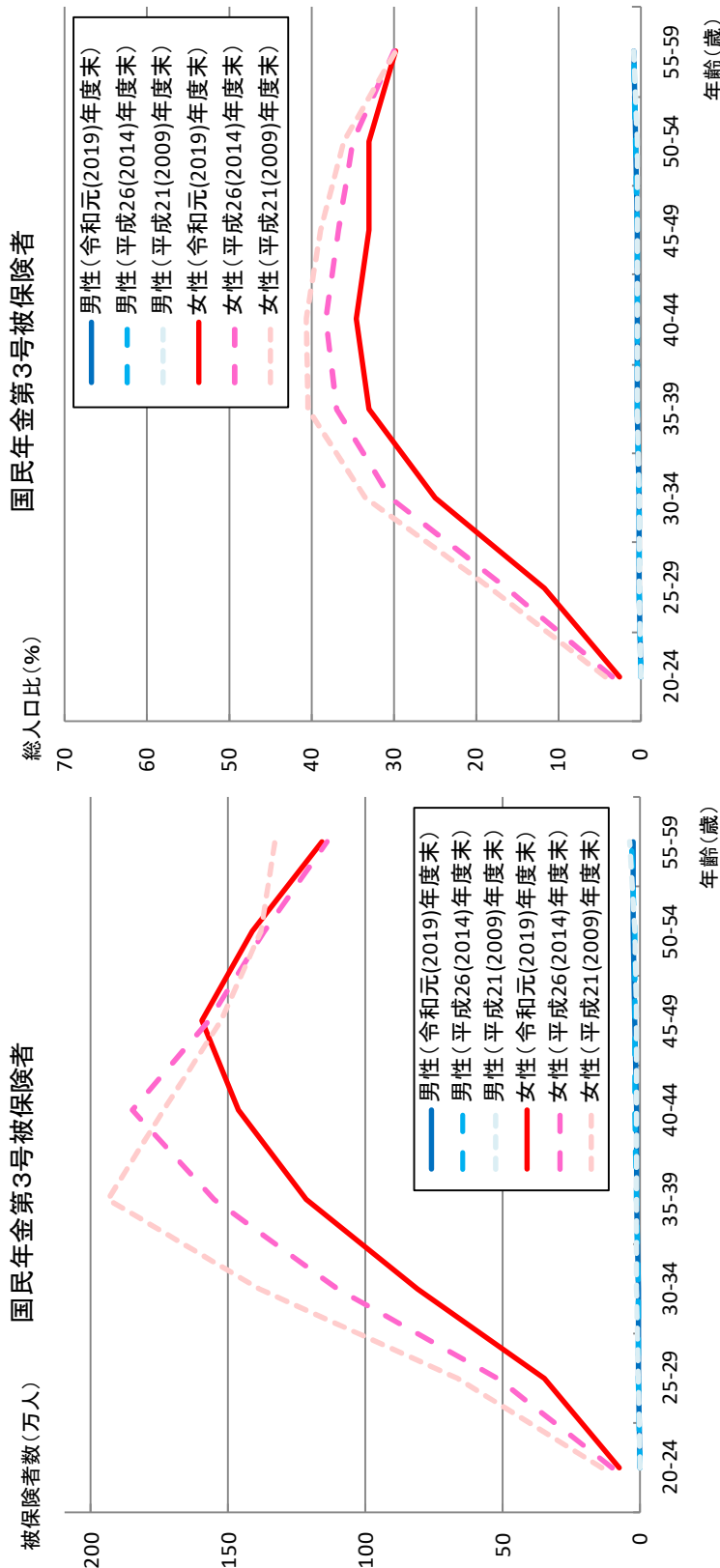
○国民年金第1号被保険者では、団塊ジュニア世代のシフトを除くと、男女ともに全体的に被保険者数が減少。

○被保険者数を人口比で見ると、男女ともに5年前と比べ、全ての年齢階級で低下。



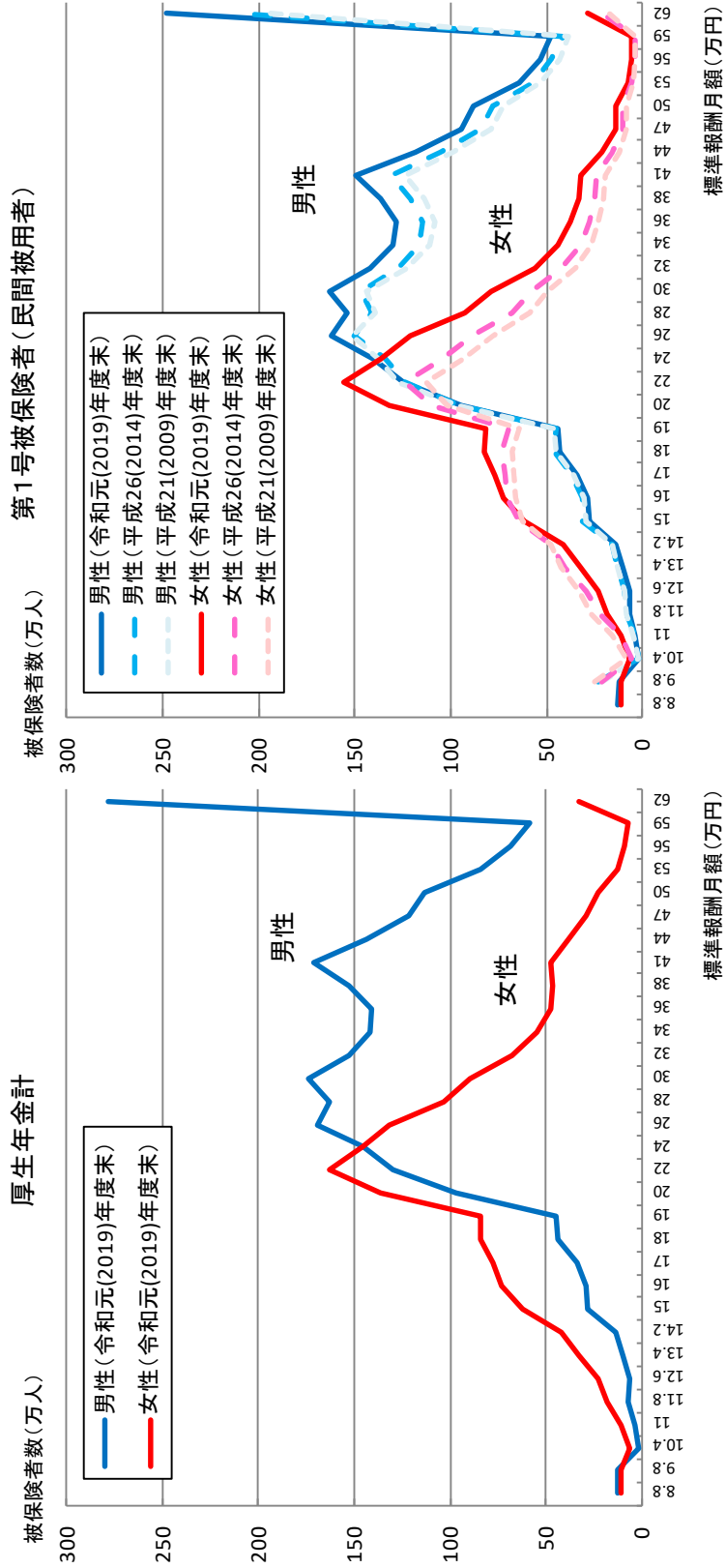
6. 被保険者の年齢分布の変化(国民年金第3号)

○国民年金第3号被保険者の女性では、44歳以下の被保険者数の減少が著しい。
 ○被保険者数を人口比で見ると、男性は5年前から大きな変化はなく、女性は5年前と比べ、全ての年齢階級で低下。



7. 厚生年金の標準報酬月額別の分布

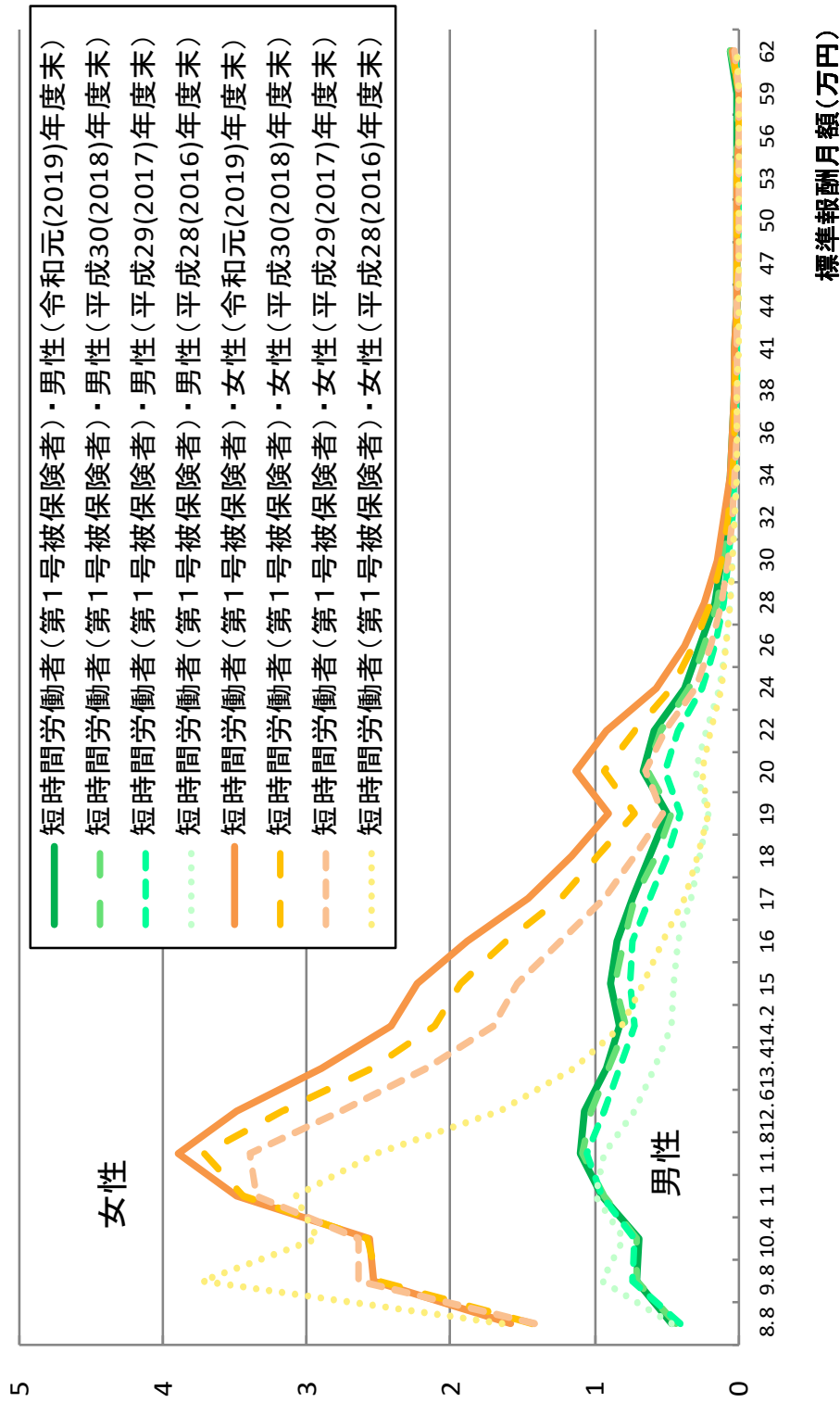
- 厚生年金計の男性は、62万円の被保険者が最も多くあり、他には、26～30万円と41万円にピークがある分布。
- 厚生年金計の女性は、22万円にピークがある分布。
- 第1号被保険者(民間被用者)の分布は厚生年金計の分布とほぼ同様。5年前の分布と比較すると、男性では、9.8万円、11.8～20万円を除き被保険者数が増加。女性では、9.8万円、11～15万円を除き増加。



8. 短時間労働者の標準報酬月額別の分布

第1号被保険者（民間被用者）の短時間労働者は、男性、女性ともに11.8万円にピークがあり、9.8万円から11万円を中心とした標準報酬月額に集中していた平成28(2016)年度の分布から変化。

被保険者数(万人) 第1号被保険者（民間被用者）のうち短時間労働者



受給権者の現状及び推移 (第2章第2節より抜粋)

9. 受給権者の年金総額の推移

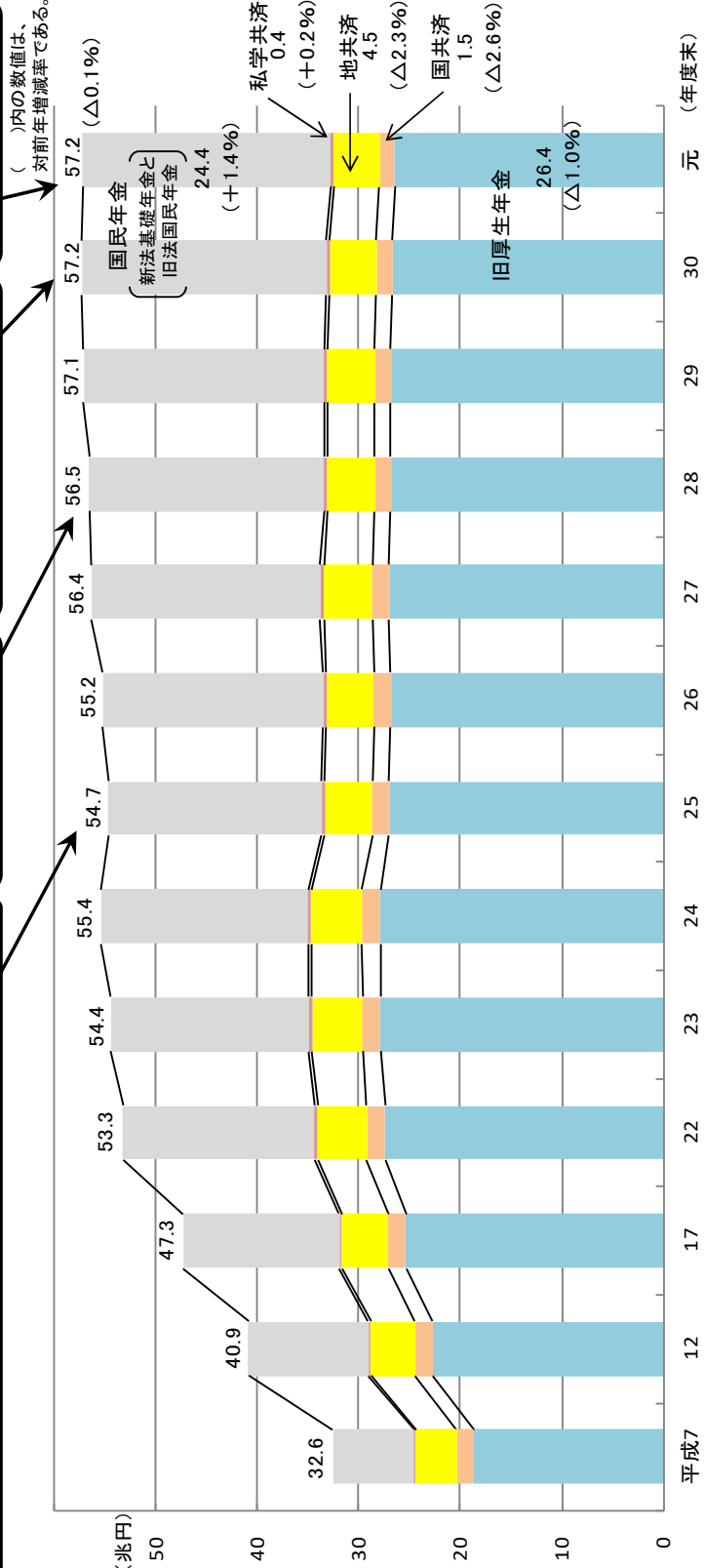
令和元(2019)年度末の年金総額は、公的年金制度全体で57.2兆円。平成30(2018)年度末に比べ、旧厚生年金、国共済及び地共済では減少し、私学共済及び国民年金では増加。

男性及び共済組合等の女性において報酬比例部分の支給開始年齢が61歳に引き上げられ、特別支給の定額部分がなくなり、国共済及び地共済については、被用者年金一元化法により、平成25(2013)年8月(同10月支給分)から恩給期間に係る給付の引下げ

男性及び共済組合等の女性において、報酬比例部分の支給開始年齢が62歳に引き上げ

旧厚生年金では、女性において報酬比例部分の支給開始年齢が61歳に引き上げられるとともに特別支給の定額部分がなくなった

男性及び共済組合等の女性において、報酬比例部分の支給開始年齢が63歳に引き上げ

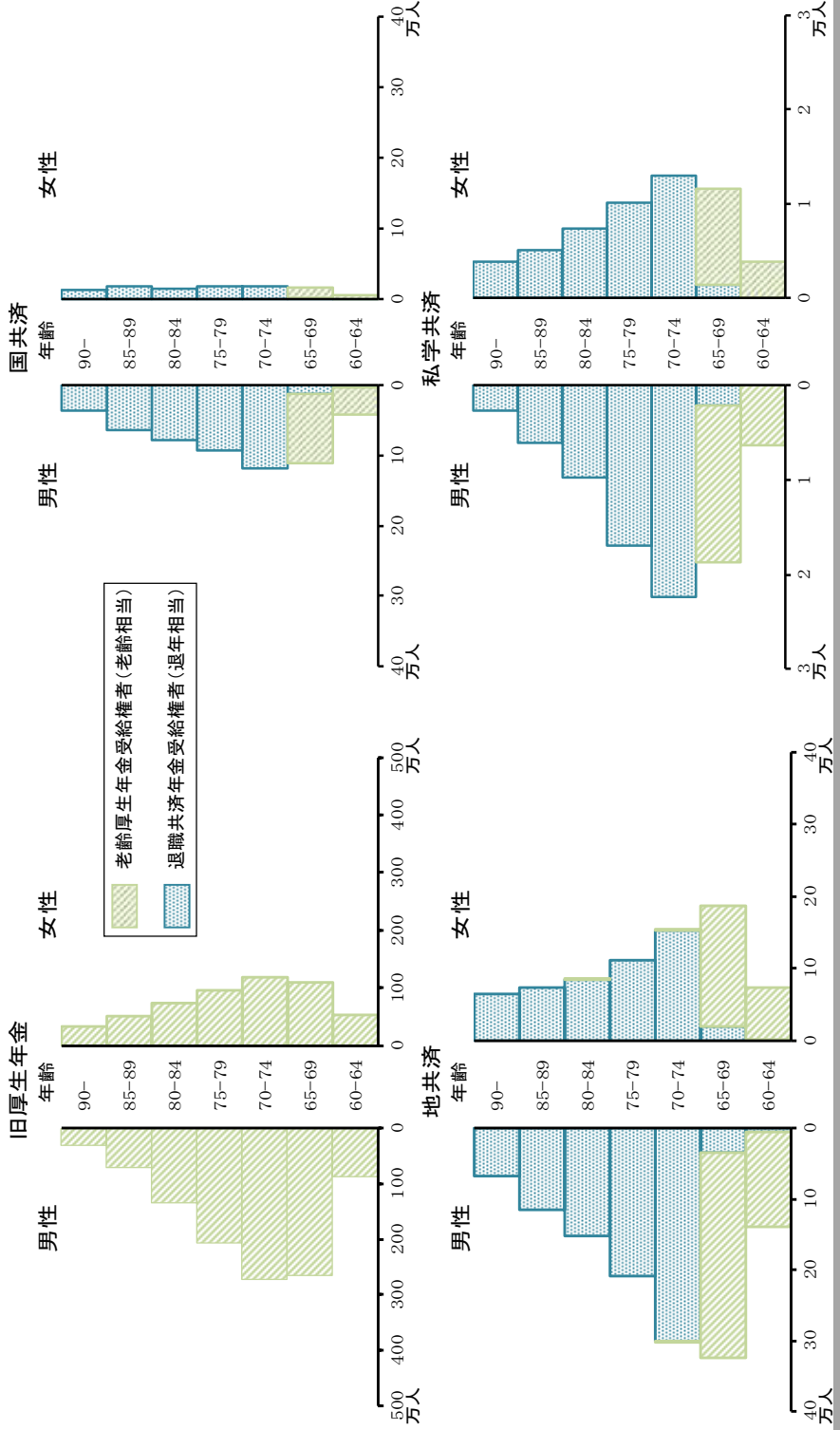


注 平成27(2015)年度以降の国共済、地共済及び私学共済は、被用者年金一元化前の共済年金の受給権者の年金総額と被用者年金一元化後の厚生年金の受給権者の年金総額の合計である。

10. 老齢・退年相当の受給権者の年齢分布

- 旧厚生年金、国共済、私学共済では70～74歳の年齢階級の受給権者数が最も多くなっている。地共済では65～69歳の年齢階級の受給権者数が最も多くなっている。
- 国共済では女性の受給権者が少ないこと、女性において65～89歳の各年齢階級における受給権者数にあまり差がないのが特徴的。

※ 老齢・退年相当とは、老齢(退職)年金の受給権者のうち、原則25年以上の被保険者期間を有するものをいう。



11 共済組合等の 老齢・退年相当の平均年金月額(推計)

共済組合等の共済年金には職域加算部分が含まれていることから、これを除いた厚生年金相当部分の年金額を推計している。
厚生年金計での平均年金月額は14.9万円、男女別では男性16.7万円、女性11.2万円となっている。

実施機関によって年金月額に差が生じているのは、男性では、平均加入期間は旧厚生年金の方が国共済及び私学共済より長いものの、年金額の算定基礎となる標準報酬額が共済組合等の方が高いと考えられること、共済組合等における受給権者の年齢が旧厚生年金より高いことが影響。

区分	旧厚生年金	国共済	地共済	私学共済	厚生年金計
平均年金月額 (老齢基礎年金分を含む)	円	円	円	円	円
計	144,268	172,868	175,943	175,968	148,942
男性	164,770	176,373	182,830	192,035	167,326
女性	103,159	155,370	163,801	151,747	111,739
女 (男=100)	62.6	88.1	89.6	79.0	66.8

注1 国共済、地共済及び私学共済の退年相当の退職共済年金の職域加算部分を除いた年金額は推計値である。

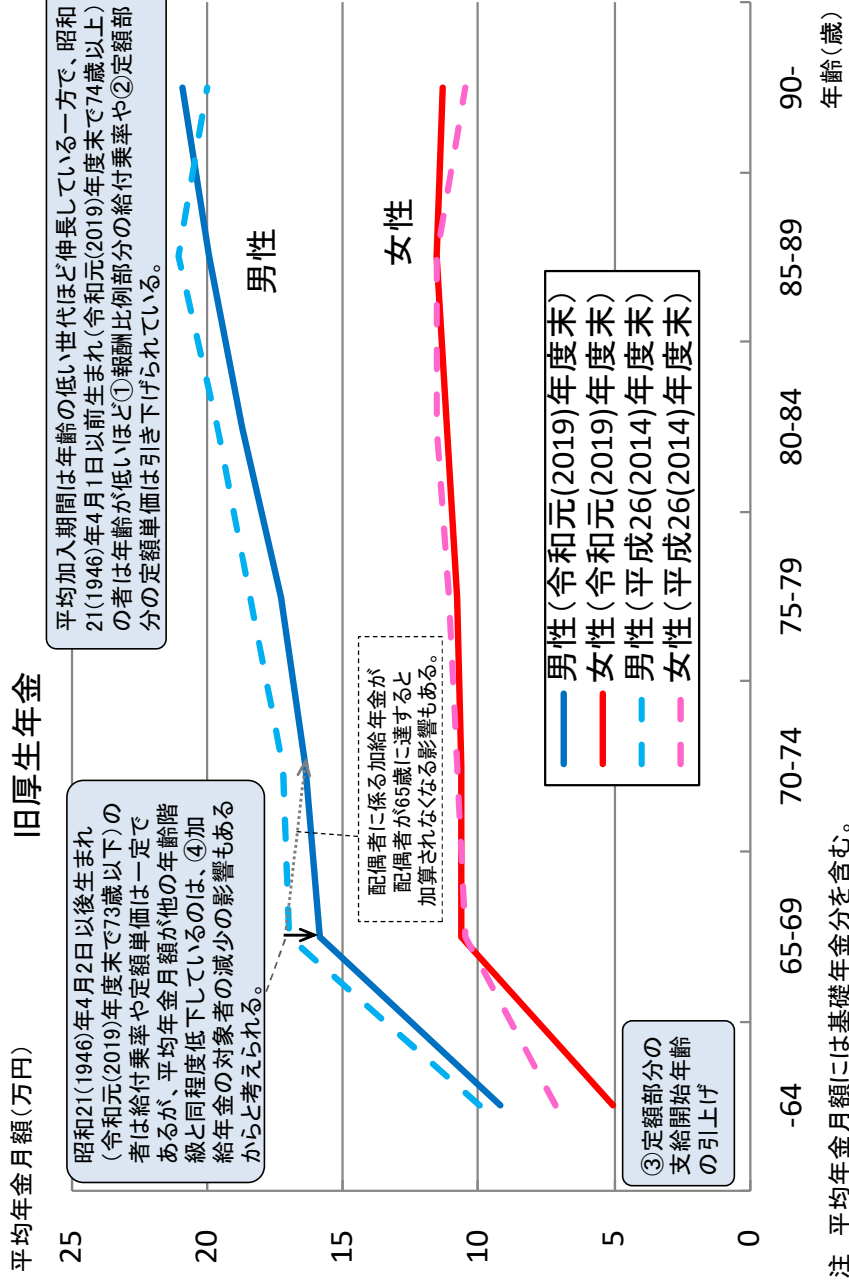
注2 国共済、地共済及び私学共済は、退年相当の退職共済年金の受給権者と老齢相当の老齢厚生年金の受給権者の平均である。

女性では、年金額の算定基礎となる標準報酬額の差があると考えられること、共済組合等の平均加入期間が旧厚生年金よりも相当程度長いこと、国共済及び私学共済においては受給権者の年齢が旧厚生年金より高くなっていることが影響。

12. 老齢相当の受給権者の年齢階級別平均年金月額

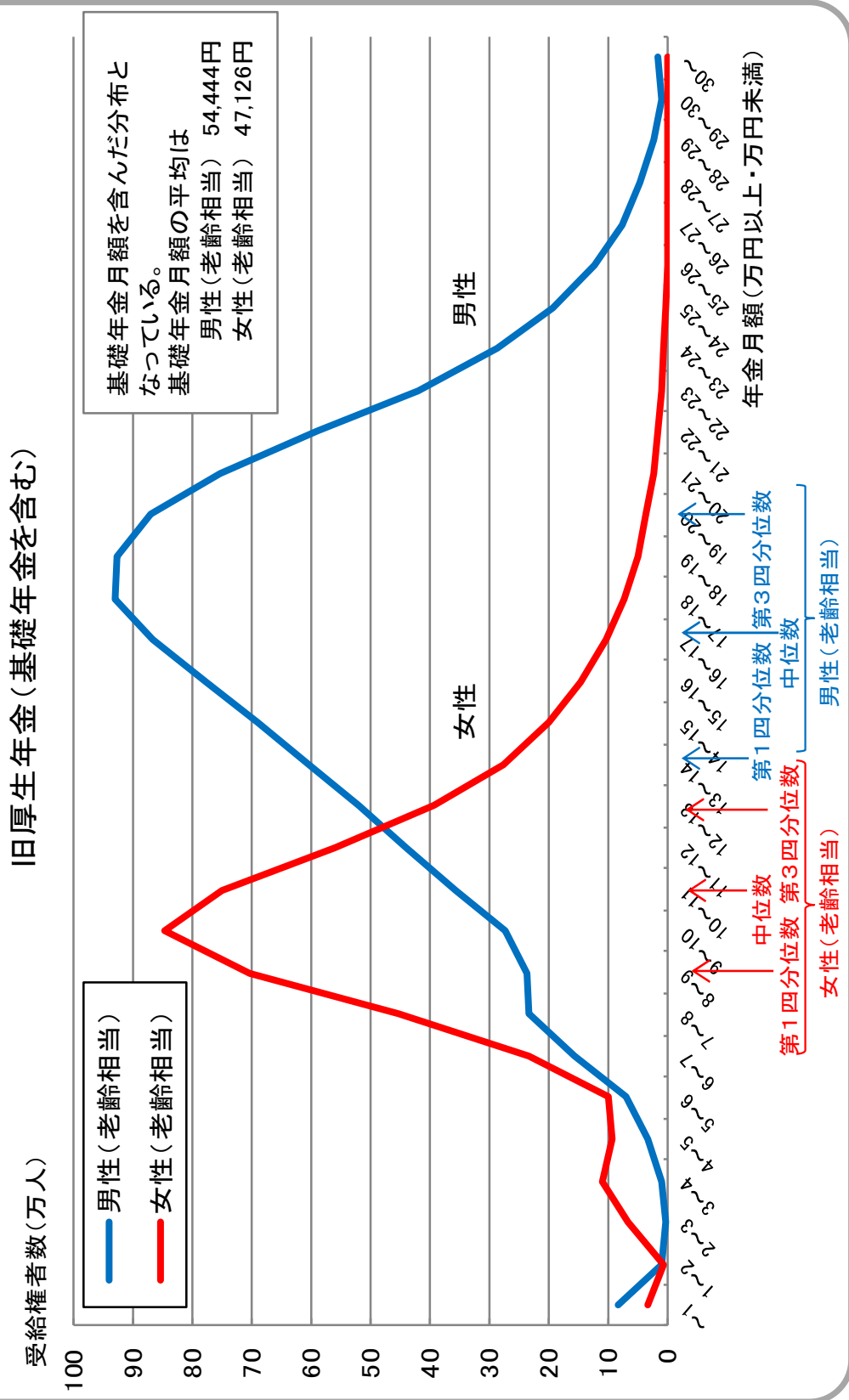
報告書
145～148
ページ

旧厚生年金の平均年金月額は、受給権者全体の平均加入期間が伸長するなかで、減少傾向にあるが、その要因として、
 ①報酬比例部分の給付乗率の引下げ ②定額部分の定額単価の引下げ ③定額部分の支給開始年齢の引上げ
 ④加給年金の対象者の減少 ⑤物価スライド ⑥特例水準の解消(年金額のマイナス改定)
 が考えられる。



13. 老齢相当の年金月額階級別受給権者数

基礎年金を含む額で、男性は16～20万円に、女性は8～11万円にピークがある。



財政収支の現状 (第2章第3節より抜粋)

14. 令和元(2019)年度の単年度収支状況

- 「運用損益分を除いた単年度収支残」と「運用損益」に分けて分析している。
- 公的年金制度全体で見ると、収入面では、保険料収入が39.1兆円、国庫・公経済負担が13.0兆円等であり、運用損益分を除いた単年度の収入総額は52.9兆円。支出面では、年金給付費が53.0兆円であり、支出総額は53.3兆円。この結果、運用損益分を除いた単年度収支残は0.4兆円のマイナス。
- 運用損益は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、世界経済等に対する懸念から、金融市場が第4四半期において短期的に変動した影響により、時価ベースで9.8兆円のマイナス。
- これらの結果、公的年金制度全体の時価ベースの年度末積立金は前年度末に比べ10.1兆円減少し190.5兆円。

区分	厚生年金 計	国民年金		公的年金 制度全体
		国民年金勘定 億円	基礎年金勘定 億円	
前年度末積立金 (㉚)	1,881,696	91,543	33,355	2,006,594
総額	503,376	34,168	245,758	529,149
(単年度) 収入	377,446	13,458	・	390,904
(再掲) 保険料収入	112,019	17,684	・	129,703
(再掲) 国庫・公経済負担	5,521	2,971	・	・
(再掲) 基礎年金交付金	・	・	245,662	・
(再掲) 基礎年金拠出金収入	509,455	35,958	241,847	533,108
総額	292,173	4,082	233,352	529,607
(単年度) 支出	214,892	30,769	・	・
(再掲) 基礎年金拠出金	・	・	8,492	・
(再掲) 基礎年金相当給付費 (基礎年金交付金)	△6,079	△1,790	3,911	△3,959
運用損益分を除いた単年度収支残 (㉛)	△93,115	△4,595	15	△97,696
運用損益 (㉜)	184	74	-	259
その他 (㉝)	1,782,686	85,232	37,281	1,905,199
年度末積立金 (㉚)+(㉛)+(㉜)+(㉝)	△99,010	△6,311	3,926	△101,396
年度末積立金の対前年度増減額				

注1 厚生年金計は、厚生年金全体としての財政収支状況をとらえるため、厚生年金実施機関間のやりとりを収入・支出両面から除いている。また、公的年金制度全体は、同様に、公的年金制度内のやりとり (基礎年金拠出金・基礎年金交付金) を収入・支出両面から除いている。

注2 厚生年金計及び公的年金制度全体には、厚生年金基金が代行している部分を含まない。

注3 「その他 (㉝)」に計上している額は、厚生年金勘定及び国民年金 (国民年金勘定) の「業務勘定から積立金への繰入れ」である。

15. 厚生年金の保険料収入の増減要因の分析

厚生年金の保険料収入の推移

年度	厚生年金勘定	国共済	地共済	私学共済	厚生年金計
平成 /令和	億円	億円	億円	億円	億円
30 (2018)	319,287	12,744	33,476	4,384	369,892
元 (2019)	326,197	12,901	33,771	4,578	377,446

対前年度増減率 (%)

元 (2019)	2.2	1.2	0.9	4.4	2.0
----------	-----	-----	-----	-----	-----

注 厚生年金勘定、厚生年金計及び公的年金制度全体には、厚生年金基金が代行している部分を含まない。

被保険者数の増加が保険料収入の増加に大きく寄与。

要因別 の寄与分	区分			
	厚生年金勘定	国共済	地共済	私学共済
保険料収入の対前年度増減率	2.2	1.2	0.9	4.4
被保険者数	1.6	0.2	0.4	1.6
1人当たり標準報酬額	0.6	0.1	0.2	0.1
保険料率	—	0.7	0.7	2.5
その他	△0.0	0.1	△0.5	0.3

注1 要因別の寄与分は推計値であり、前年度の保険料収入に対する率で表している。

注2 被保険者数は、年度間平均値を用いている。

国共済及び地共済では平成30(2018)年9月に保険料率が最終保険料率18.3%に到達しているのに対し、令和元(2019)年度は4～8月も18.3%となり年度内の全ての月で18.3%になったことも寄与。

令和元(2019)年度中に保険料率が引き上げられたことが保険料収入を増加させる方向に寄与。

16. 国民年金勘定の現年度保険料収入の増減要因の分析

報告書

168～171ページ

国民年金第1号被保険者数の減少が
保険料収入を減少させる方向に寄与。

納付率の上昇が保険料収入を増加させる
方向に寄与。

その他は要因分析の残差であるが、これには平成26(2014)年4月に創設された保険料の2年前納制度の影響が含まれる。

年度	保険料収入		現年度保険料		過年度保険料		現年度納付率		最終納付率	
	平成(西暦) /令和	億円	億円	億円	億円	億円	%	%	%	円
29 (2017)	13,964	13,237	728	66.3	16,490					
30 (2018)	13,904	13,153	751	68.1	16,340					
元 (2019)	13,458	12,817	641	69.3	16,410					
対前年度増減率 (%)										
29 (2017)	△7.3	△7.3	△7.9	1.3	1.7					
30 (2018)	△0.4	△0.6	3.2	1.8						
元 (2019)	△3.2	△2.6	△14.6	1.1						

区分	平成29年度 (2017)		平成30年度 (2018)		令和元年度 (2019)	
	億円	%	億円	%	億円	%
現年度保険料の対前年度増減率	△7.3	△7.3	△7.3	△0.6	△2.6	△2.6
被保険者数	△5.5	△3.0	△2.0	△0.4	△1.8	△1.8
保険料免除被保険者数割合	△2.6	△0.4	△0.7	0.3		
保険料額	1.6	△0.7	2.0	2.7	1.7	1.7
現年度納付率	2.0	0.8	△2.9	0.8	△0.7	△0.7
その他						

注1 要因別の寄与分は推計値であり、前年度の現年度保険料に対する率で表している。

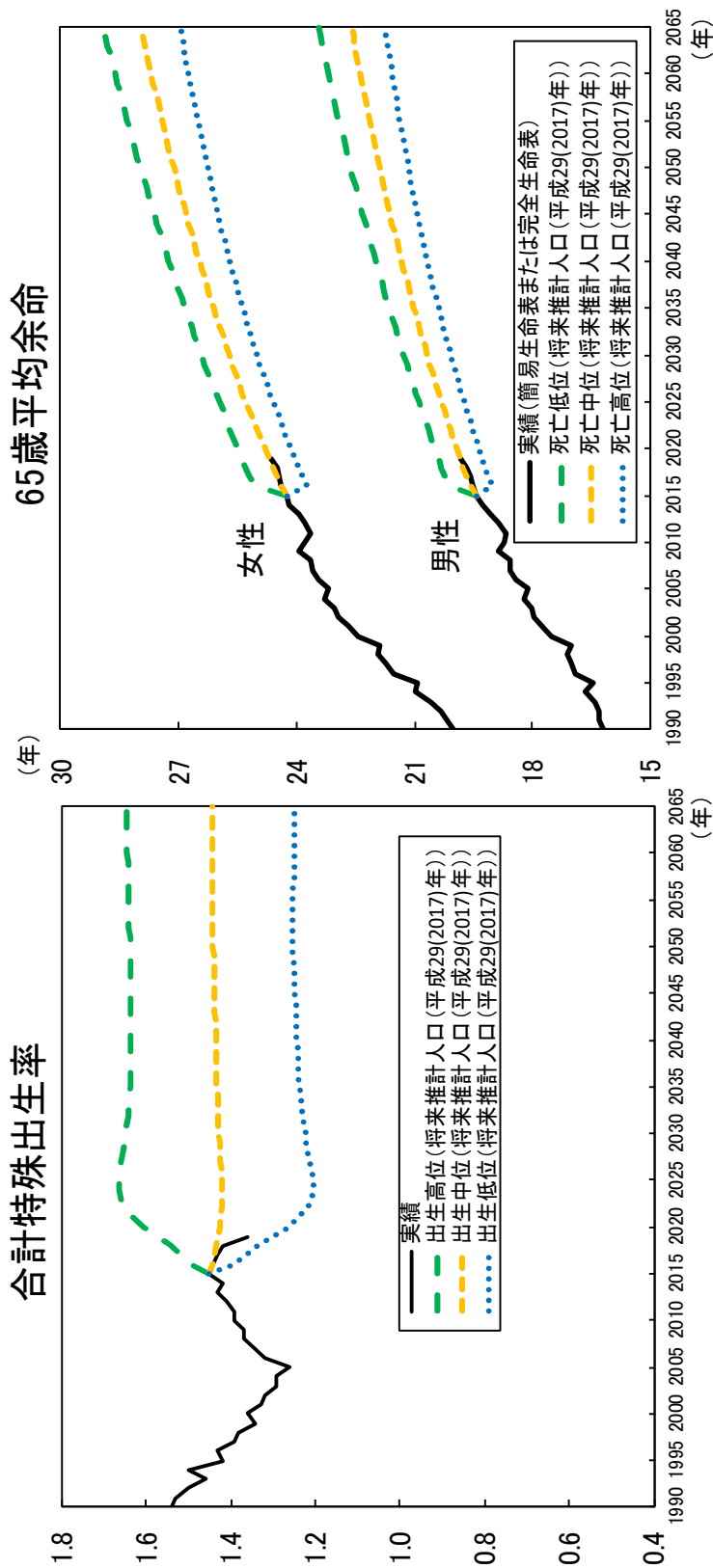
注2 被保険者数は、年度間平均値を用いている。

注3 保険料額は、収納月を考慮して加重平均している。

財政収支の実績と将来見通しとの比較 (第3章第2節より抜粋)

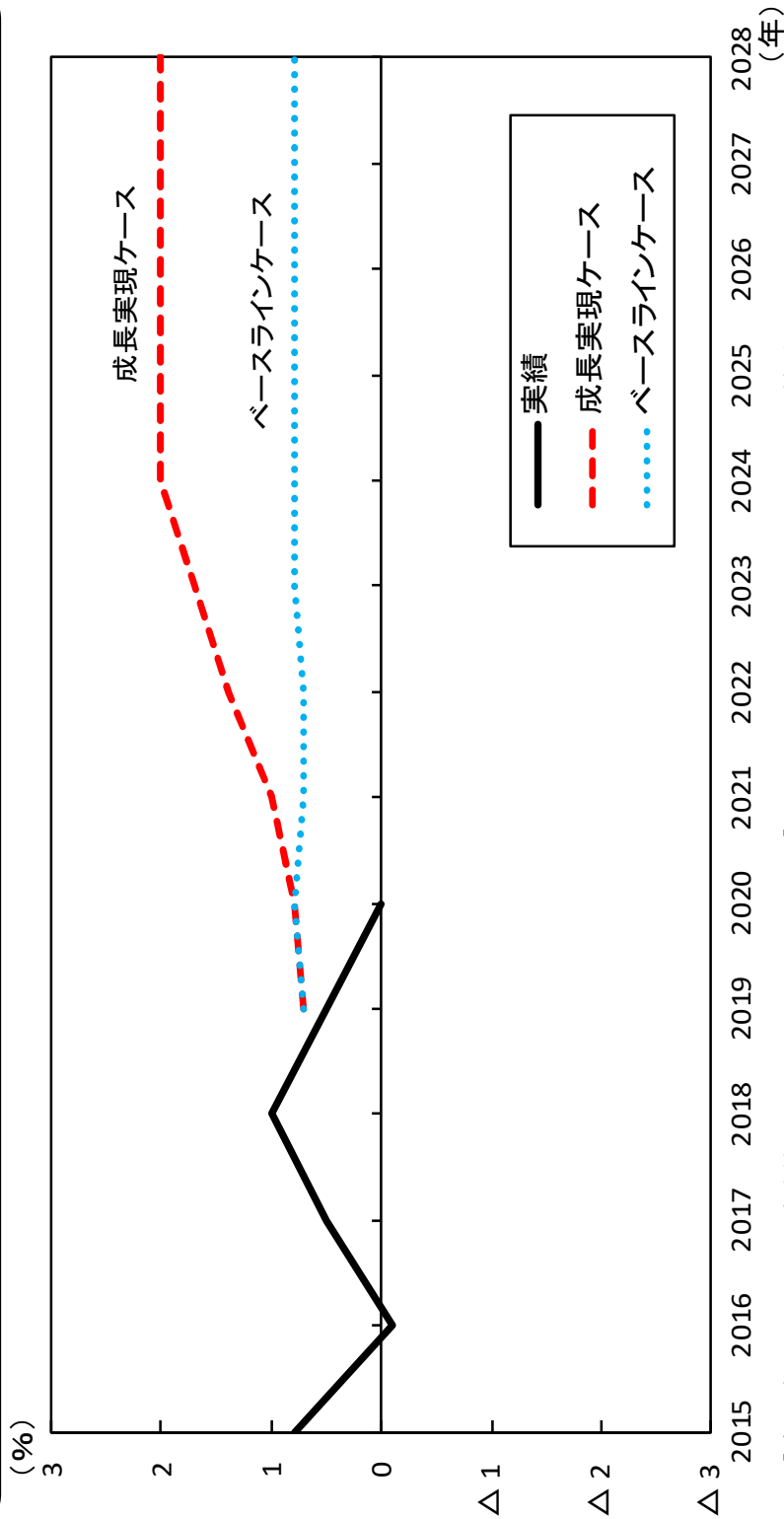
17. 合計特殊出生率と65歳平均余命の実績と前提との比較

- 合計特殊出生率について、令和元(2019)年の実績は、令和元(2019)年財政検証の基礎となった平成29(2017)年人口推計における出生中位と出生低位の仮定値のほぼ中間に位置している。
- 65歳平均余命について、令和元(2019)年の実績を平成29(2017)年人口推計における仮定値と比較すると、男性、女性ともに死亡中位の仮定値と概ね同水準である。



18. 物価上昇率の実績と前提との比較

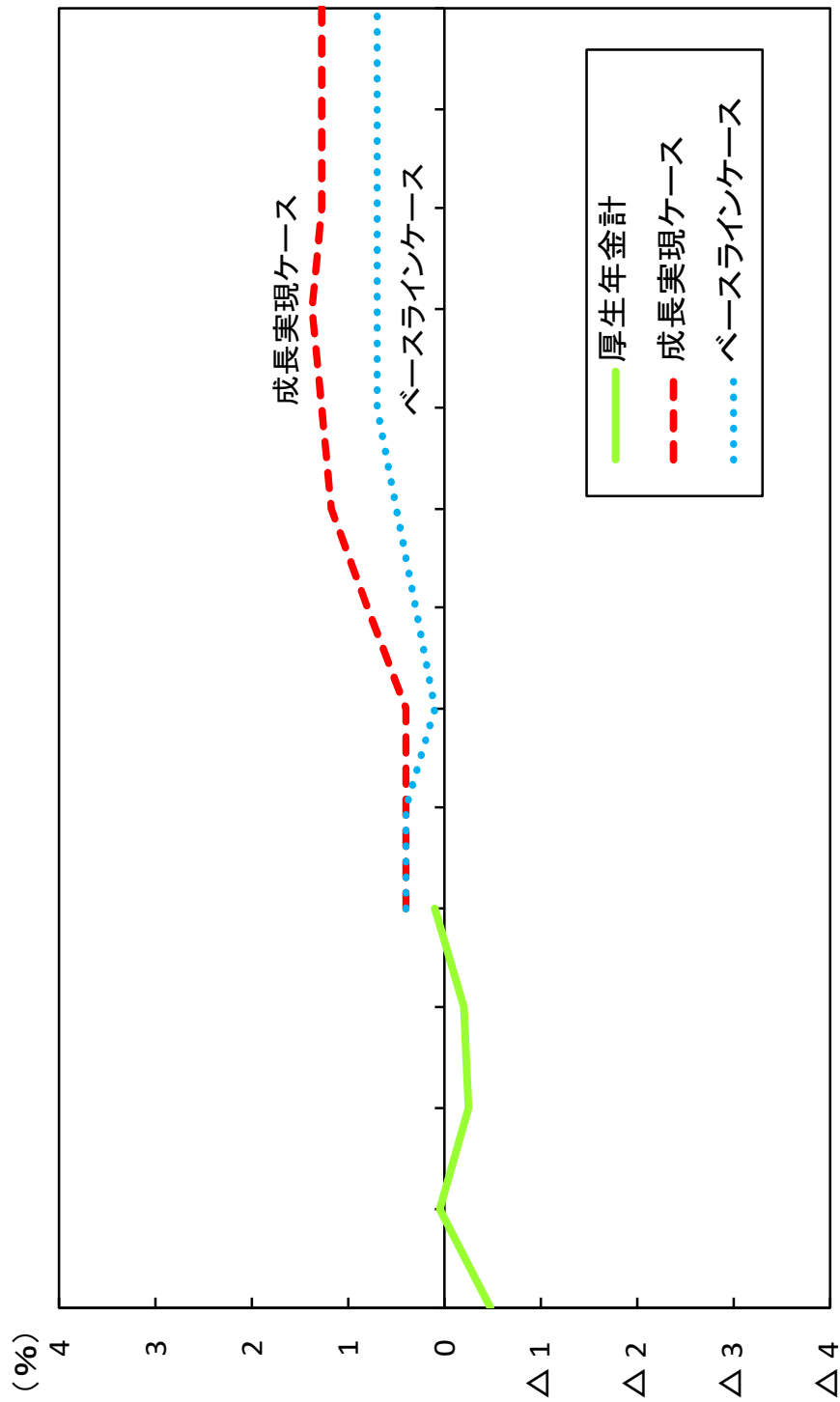
令和元(2019)年の実績は、10月からの消費税率の改定(8%→10%)、同月からの幼児教育・保育無償化の導入による幼稚園及び保育所保育料の下落、生鮮食品を除く食料、エネルギーなどの上昇等により0.5%の上昇となったが、令和元(2019)年財政検証における前提と比較すると、実績は成長実現ケース、ベースラインケースのいずれの前提も下回っている。



注 「成長実現ケース」は財政検証におけるケースⅠ～Ⅲ、「ベースラインケース」はケースⅣ～Ⅵと接続。

19. 実質賃金上昇率の実績と前提との比較

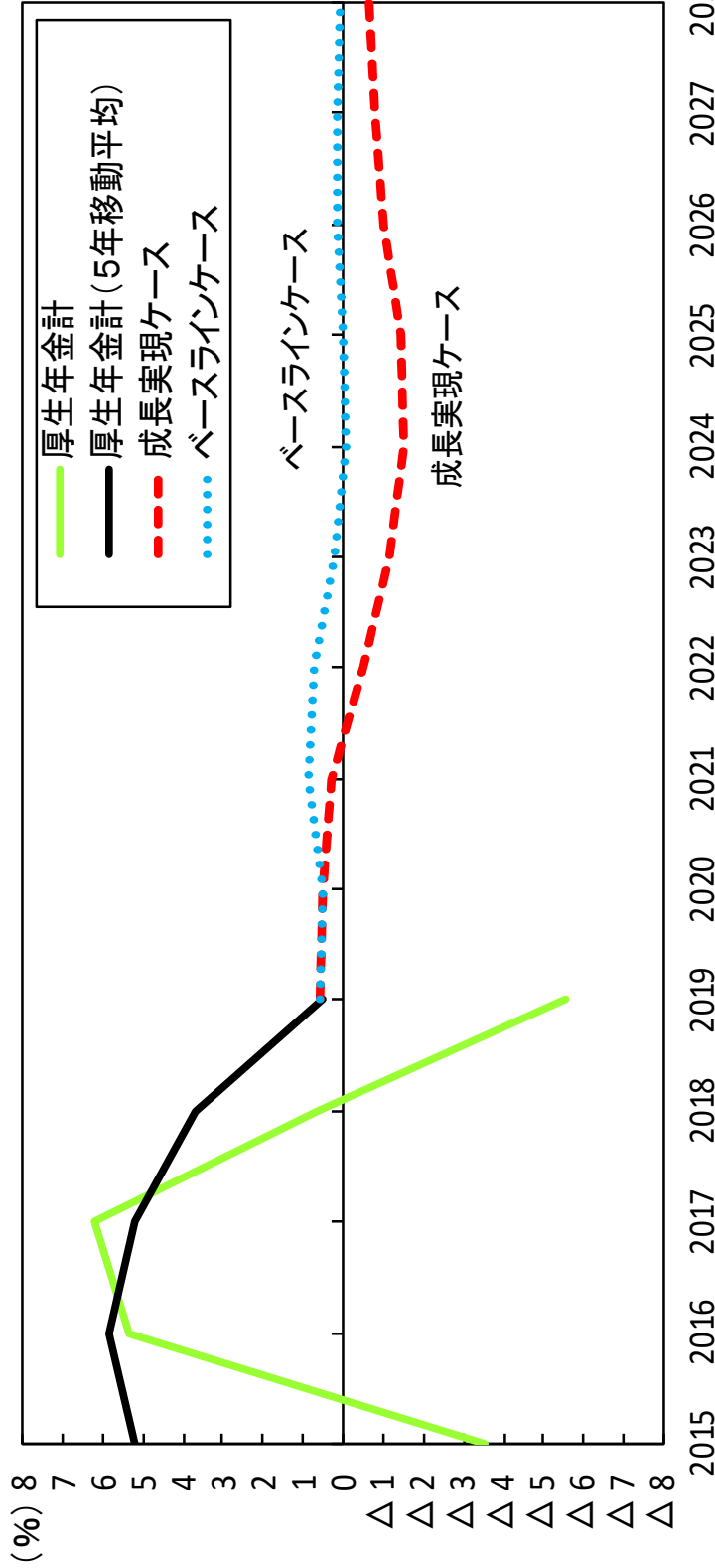
令和元(2019)年度の実質賃金上昇率(対物価上昇率でみた賃金上昇率)の実績は、財政検証における前提を下回っている。



注 「成長実現ケース」は財政検証におけるケースⅠ～Ⅲ、「ベースラインケース」はケースⅣ～Ⅵと接続。(年度)

20. 実質的な運用利回りの実績と前提との比較

令和元(2019)年度の実質的な運用利回り(対名目賃金上昇率でみた運用利回り)の実績は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、世界経済等に対する懸念から、金融市場が第4四半期において短期的に変動した影響により、財政検証における前提を下回っている。



注1 厚生年金計(5年移動平均)は、平成27(2015)年度以降は厚生年金計、平成26(2014)年度以前は旧厚生年金における実質的な運用利回りについて、その年度以前の5年度分を平均したものである。

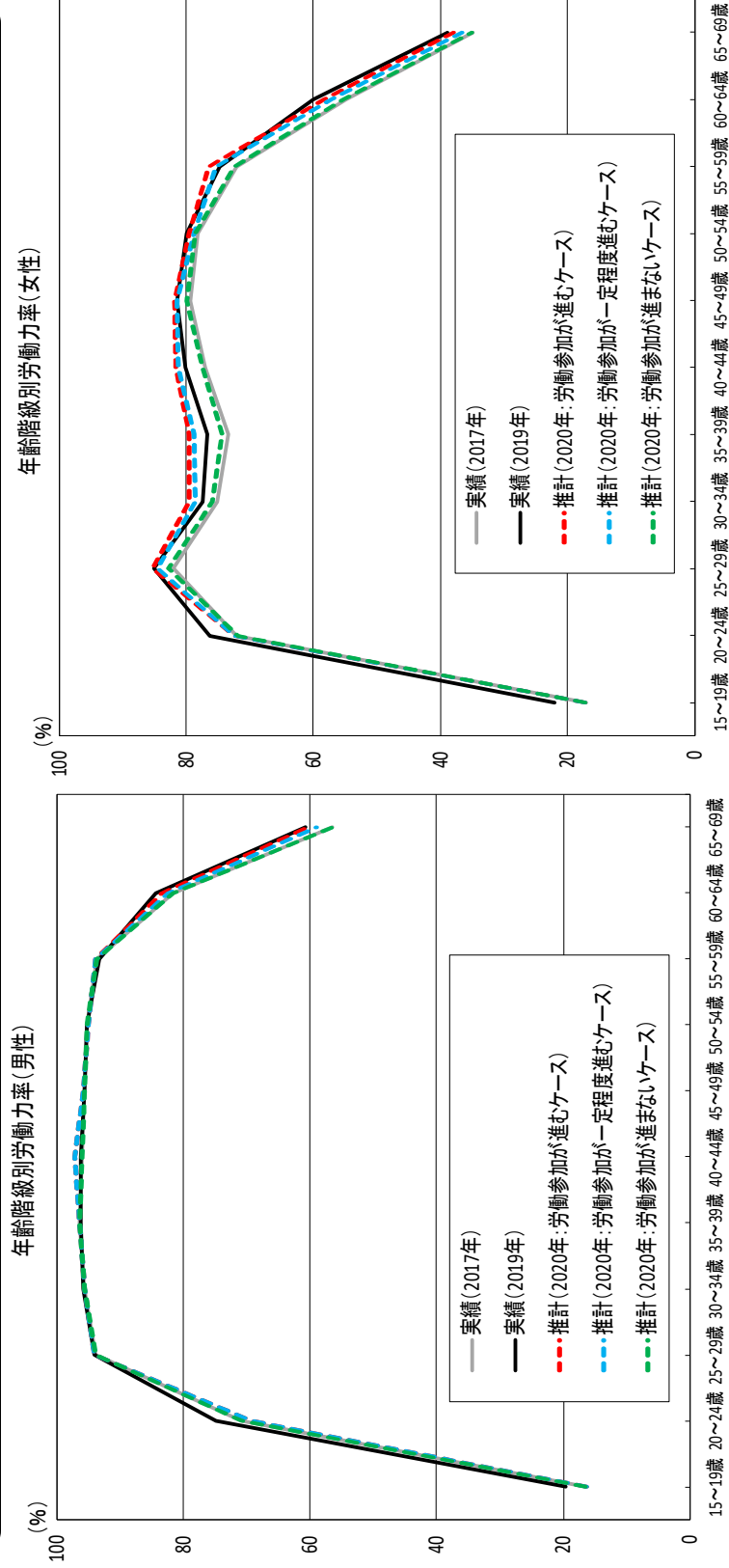
注2 「成長実現ケース」は財政検証におけるケースI～III、「ベースラインケース」はケースIV～VIと接続。

運用利回りについて実績と財政検証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、長期的な観点からは、実質的な運用利回りにより比較することが適当。

21. 労働力率の実績と前提との比較

報告書
227～229ページ

令和元(2019)年の実績と労働参加が進むケースの推計値(2020年)との比較では、男性、女性のいずれも15～24歳において、実績が労働参加が進むケースの推計値を上回っている。

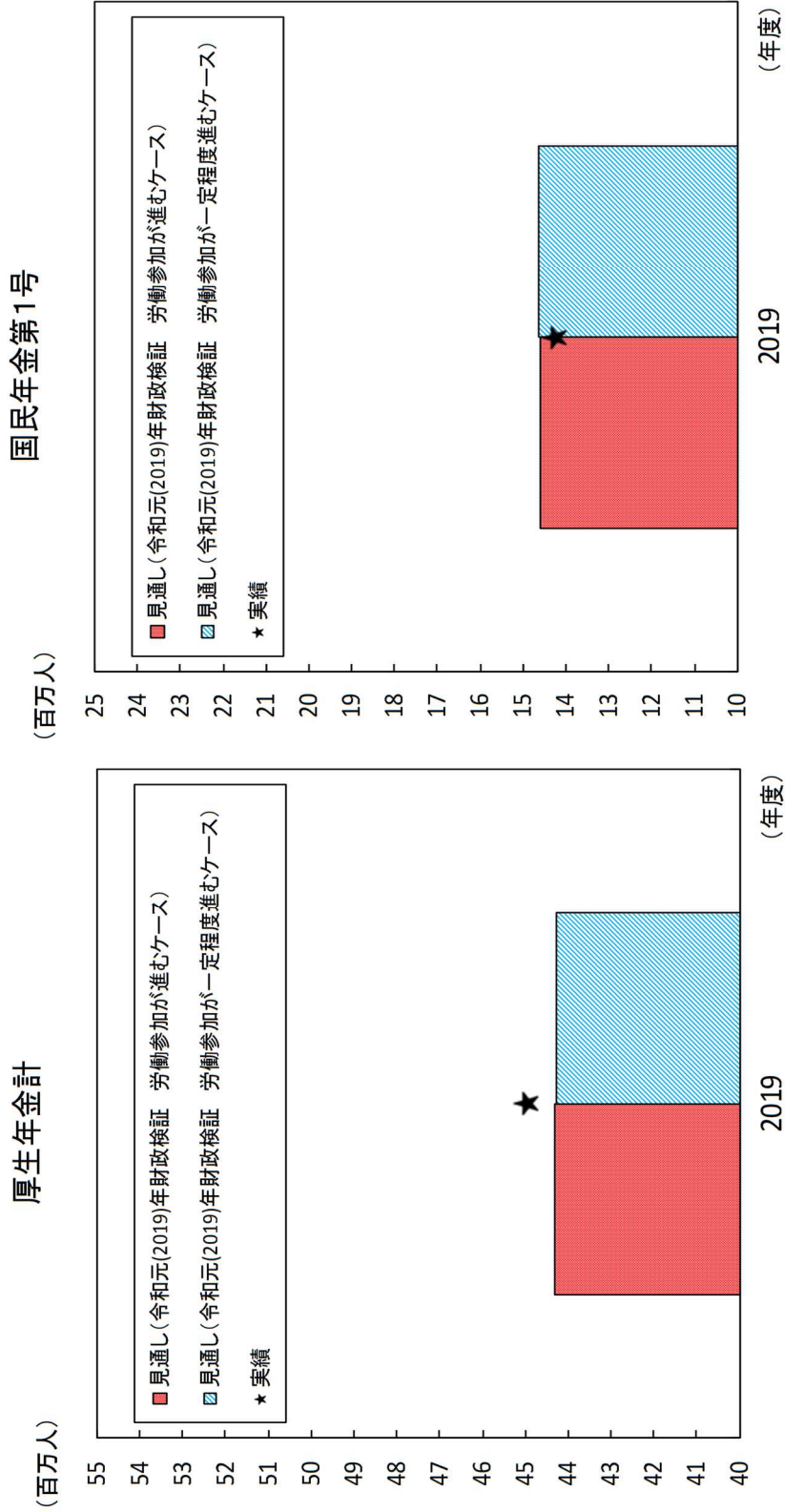


注 「労働参加が進むケース」は財政検証におけるケースⅠ～Ⅲ、「労働参加が一定程度進むケース」はケースⅣ・Ⅴ、「労働参加が進まないケース」はケースⅥに対応。

労働力率の将来推計において公表されている2020年の推計値と令和元(2019)年の実績の比較である。比較している推計値が実績より1年先のものに留意が必要。

22. 被保険者数の実績と将来見通しとの比較

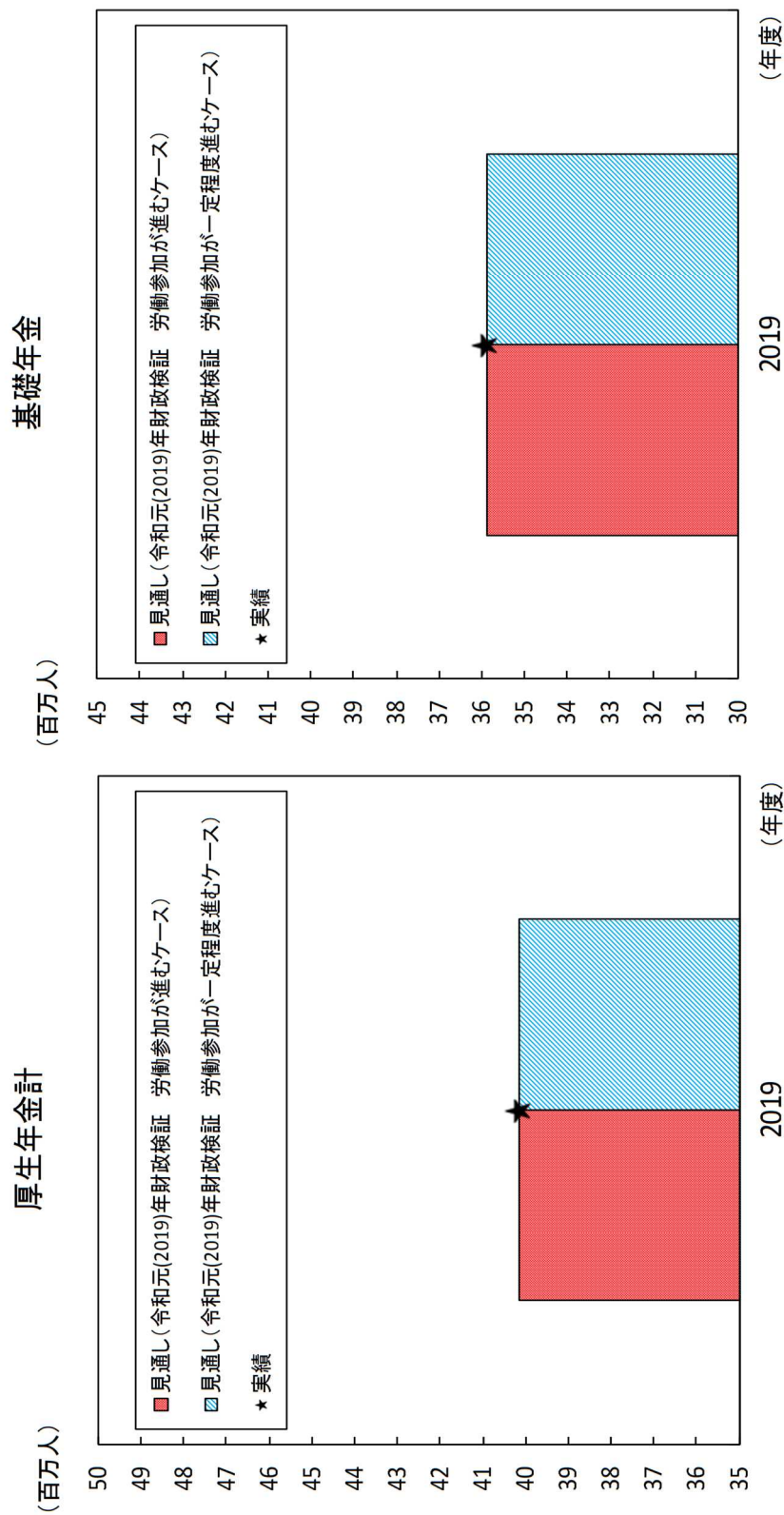
令和元(2019)年度は、厚生年金計では実績(下図の★印)が将来見通し(棒グラフ)を上回っており、国民年金第1号では実績が将来見通しを下回っている。



注 「労働参加が進むケース」は財政検証におけるケースⅠ～Ⅲ、「労働参加が一定程度進むケース」はケースⅣ・Ⅴに対応。

23. 受給者数の実績と将来見通しとの比較

令和元(2019)年度は、厚生年金計、基礎年金ともに実績(下図の★印)は将来見通し(棒グラフ)とほぼ同水準である。

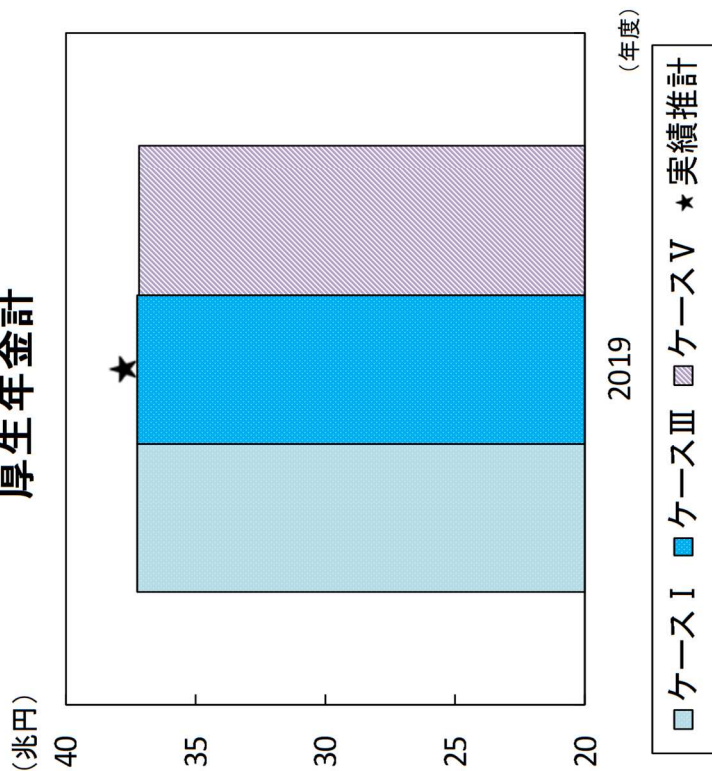


注 「労働参加が進むケース」は財政検証におけるケースⅠ～Ⅲ、「労働参加が一定程度進むケース」はケースⅣ・Ⅴに対応。

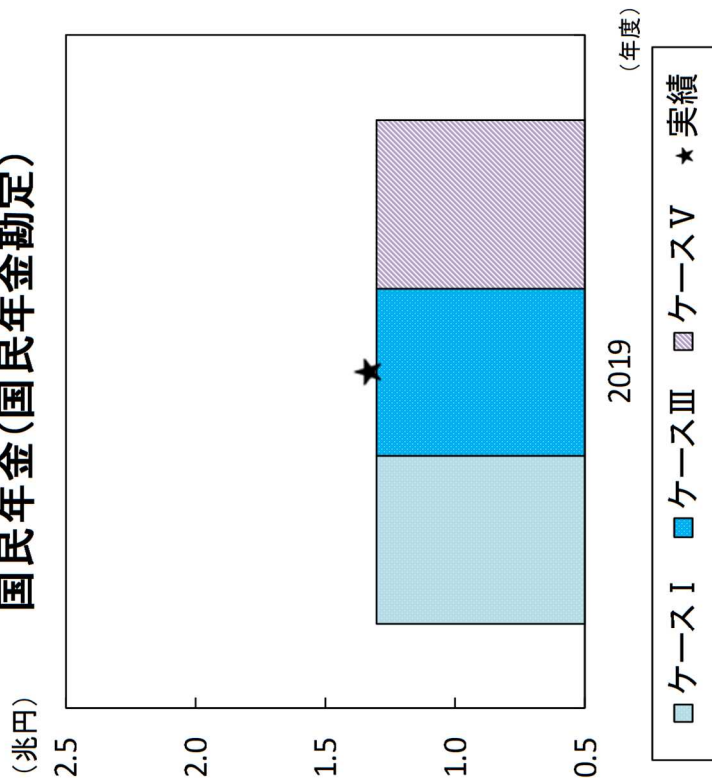
24. 保険料収入の実績と将来見通しとの比較

- 令和元(2019)年度は、厚生年金計、国民年金(国民年金勘定)ともに実績(下図の★印)が将来見通し(棒グラフ)を上回っている。
- 厚生年金計では、被保険者数の実績が将来見通しを上回っていることによる。
- 国民年金(国民年金勘定)では、保険料納付率の実績が財政検証において設定した納付率を上回ったことによる。

厚生年金計



国民年金(国民年金勘定)

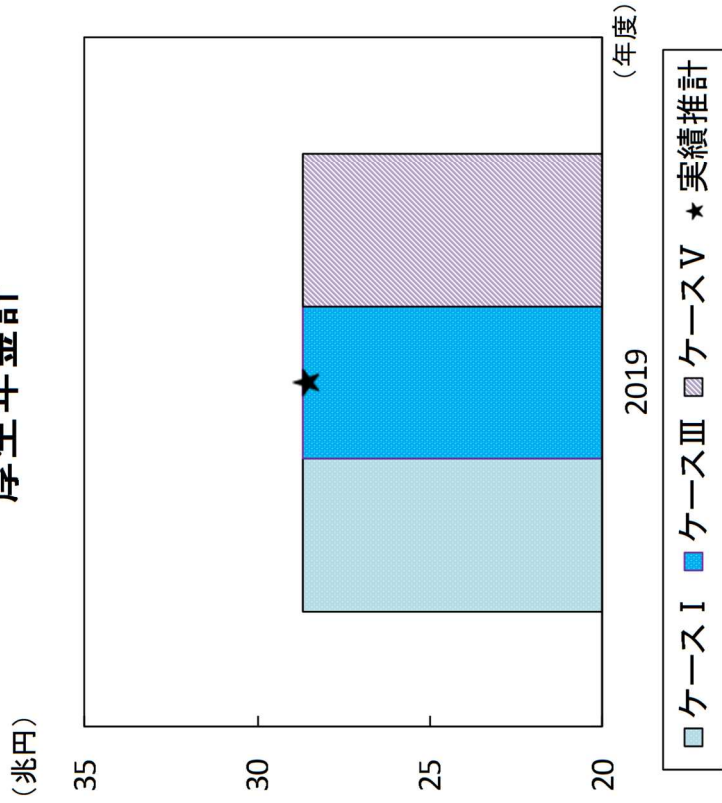


報告書 241ページ

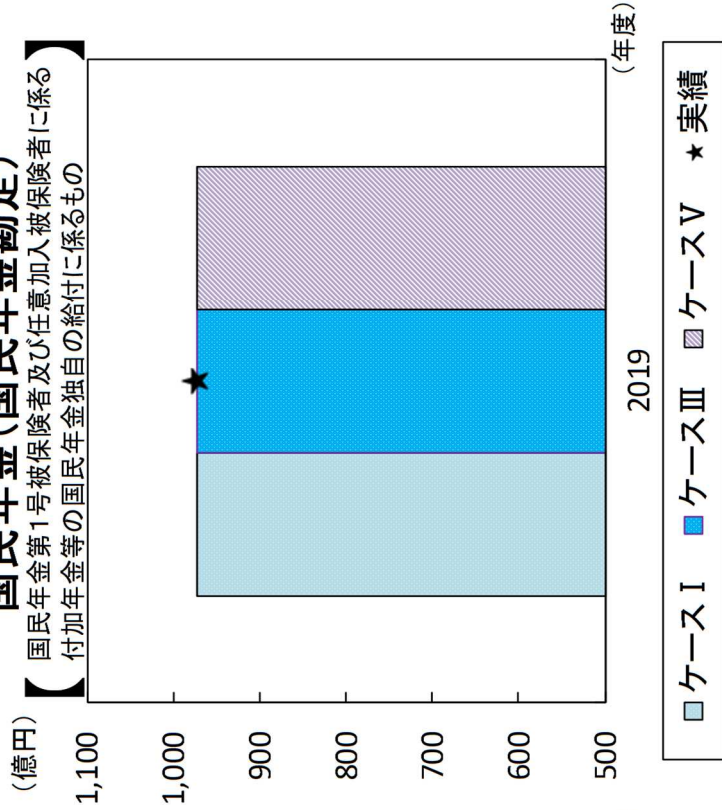
25. 給付費の実績と将来見通しとの比較

○令和元(2019)年度は、年金改定率の実績と将来見通しに乖離はなく、厚生年金計、国民年金(国民年金勘定)【国民年金第1号被保険者及び任意加入被保険者に係る付加年金等の国民年金独自の給付に係るもの】とともに実績(下図の★印)は将来見通し(棒グラフ)とほぼ同水準である。

厚生年金計



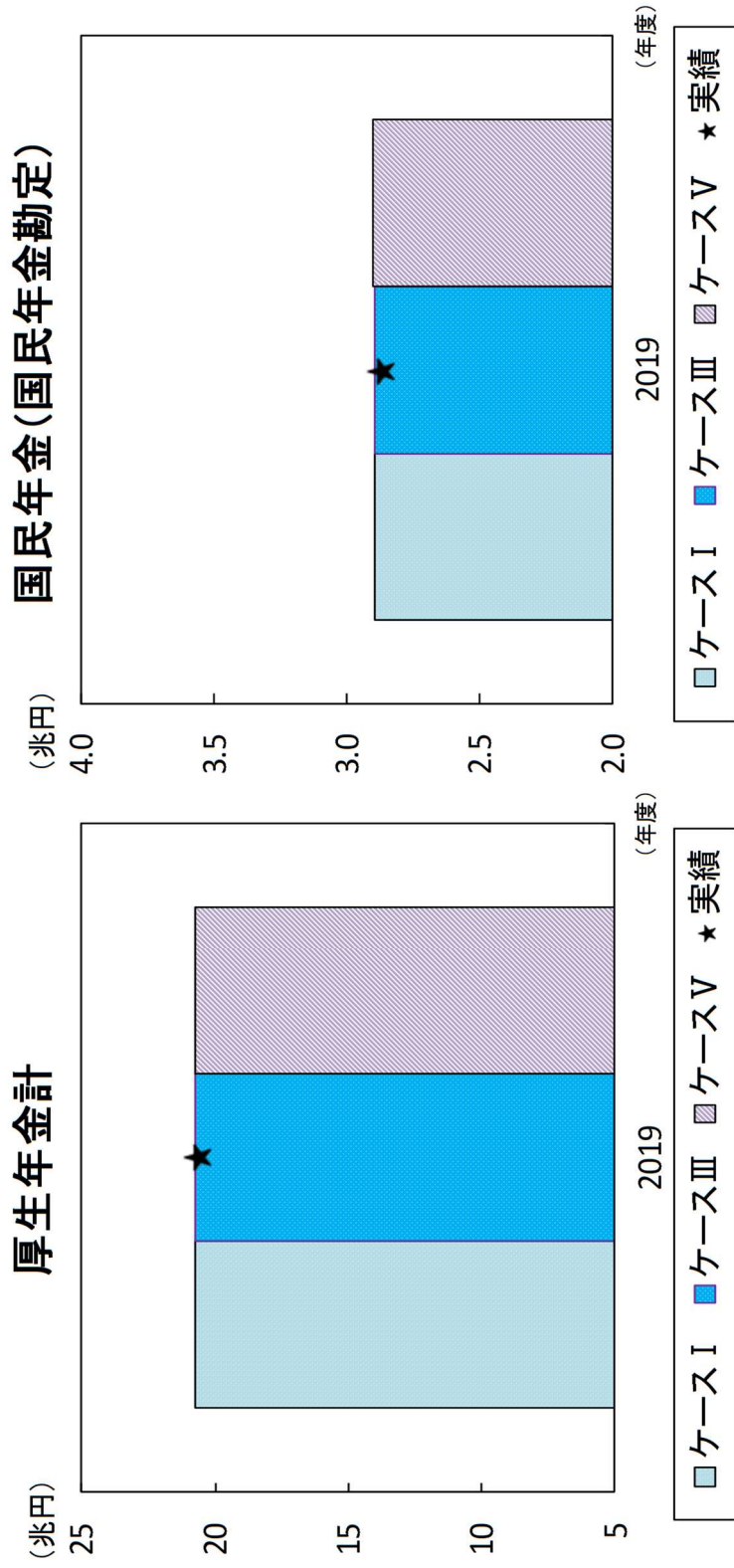
国民年金(国民年金勘定)



注: 基礎年金及び基礎年金に相当する旧法の給付を含まない。

26. 基礎年金拠出金の実績と将来見通しとの比較

令和元(2019)年度は、厚生年金計は実績(下図の★印)が将来見通し(棒グラフ)とほぼ同水準、国民年金(国民年金勘定)は実績が将来見通しを下回っている。

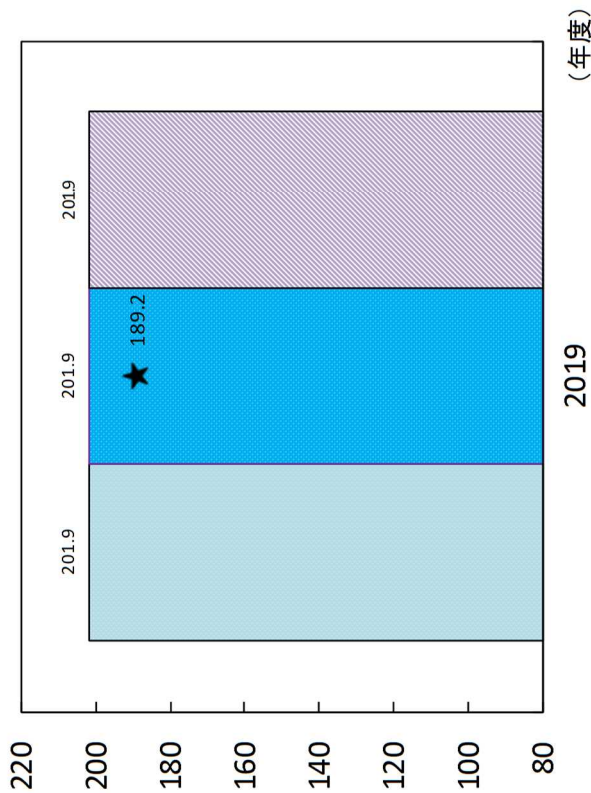


27. 積立金の実績と将来見通しとの比較

令和元(2019)年度末は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、世界経済等に対する懸念から、金融市場が第4四半期において短期的に変動した影響により、運用利回りが一時的に大幅なマイナスとなったことから、厚生年金計、国民年金(国民年金勘定)のいずれも実績(下図の★印)が将来見通し(棒グラフ)を下回っている。

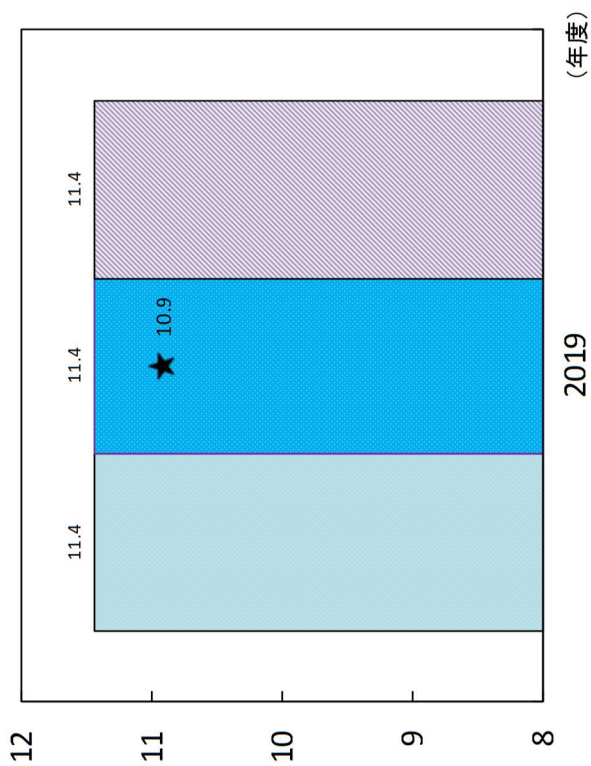
厚生年金計

(兆円)



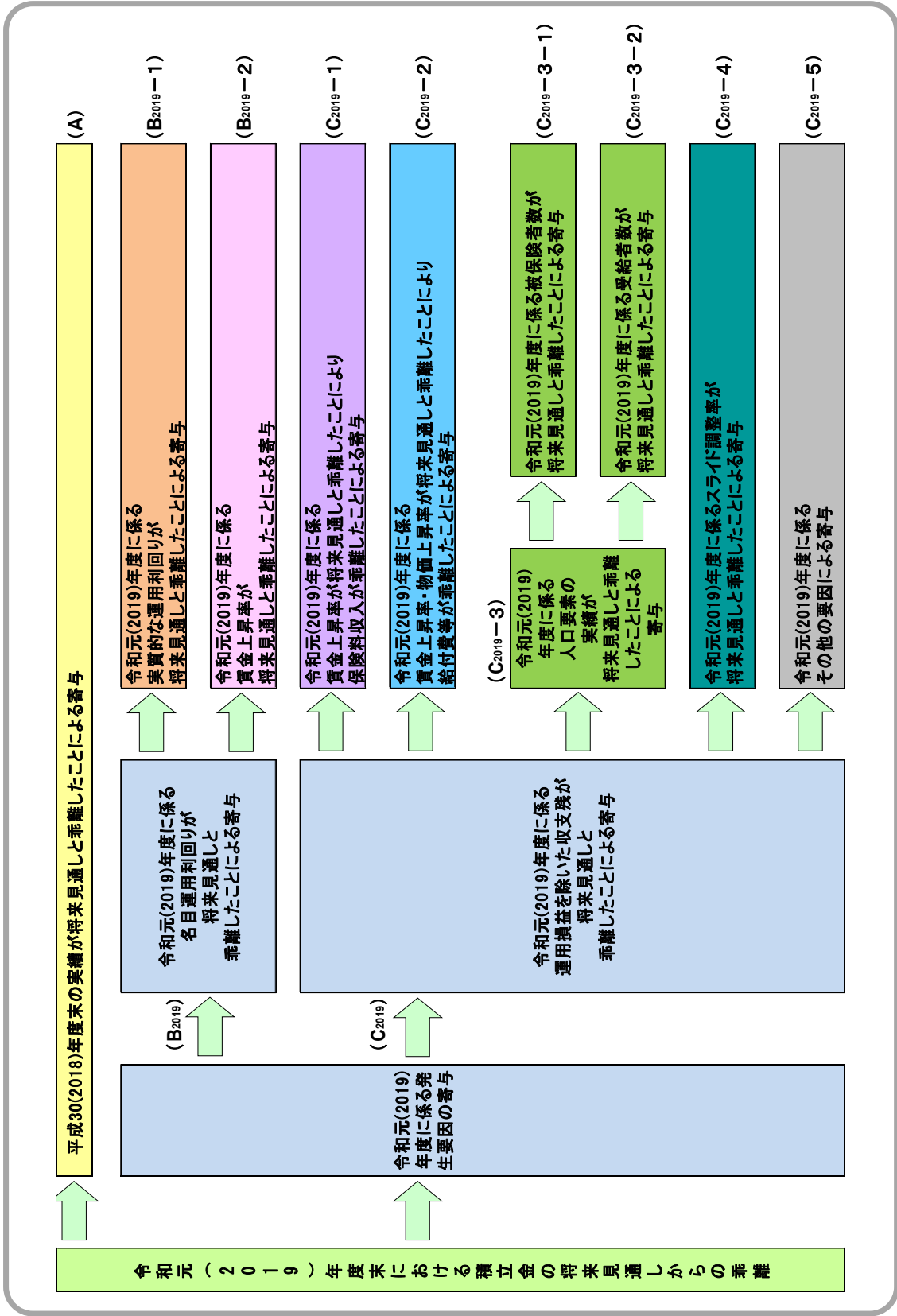
国民年金(国民年金勘定)

(兆円)



積立金の乖離の分析と 厚生年金に係る財政状況の評価 (第3章第4、5節より抜粋)

28. 積立金の実績と将来見通しの乖離分析の流れ



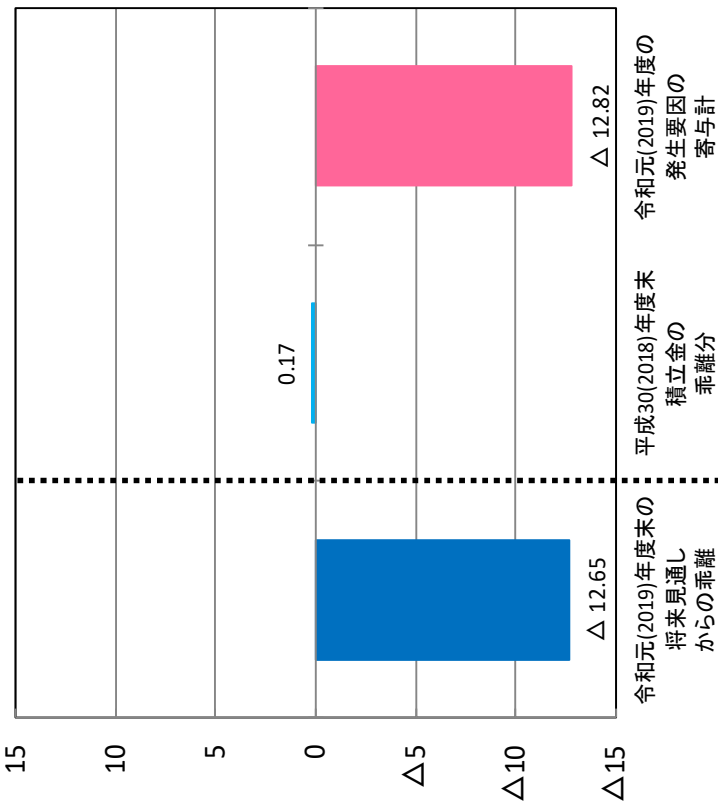
29. 積立金の実績と将来見通しの発生年度ごとの乖離状況

厚生年金計及び国民年金(国民年金勘定)の令和元(2019)年度末積立金は、実績が将来見通しを下回っているが、これは、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、世界経済等に対する懸念から、金融市場が第4四半期において短期的に変動した影響により、名目運用利回りの実績が将来見通しの前提から乖離した令和元(2019)年度に係る発生要因の寄与計がマイナスとなっていることによる。

厚生年金計 < ケースⅢ >

(兆円)

国民年金(国民年金勘定) < ケースⅢ >



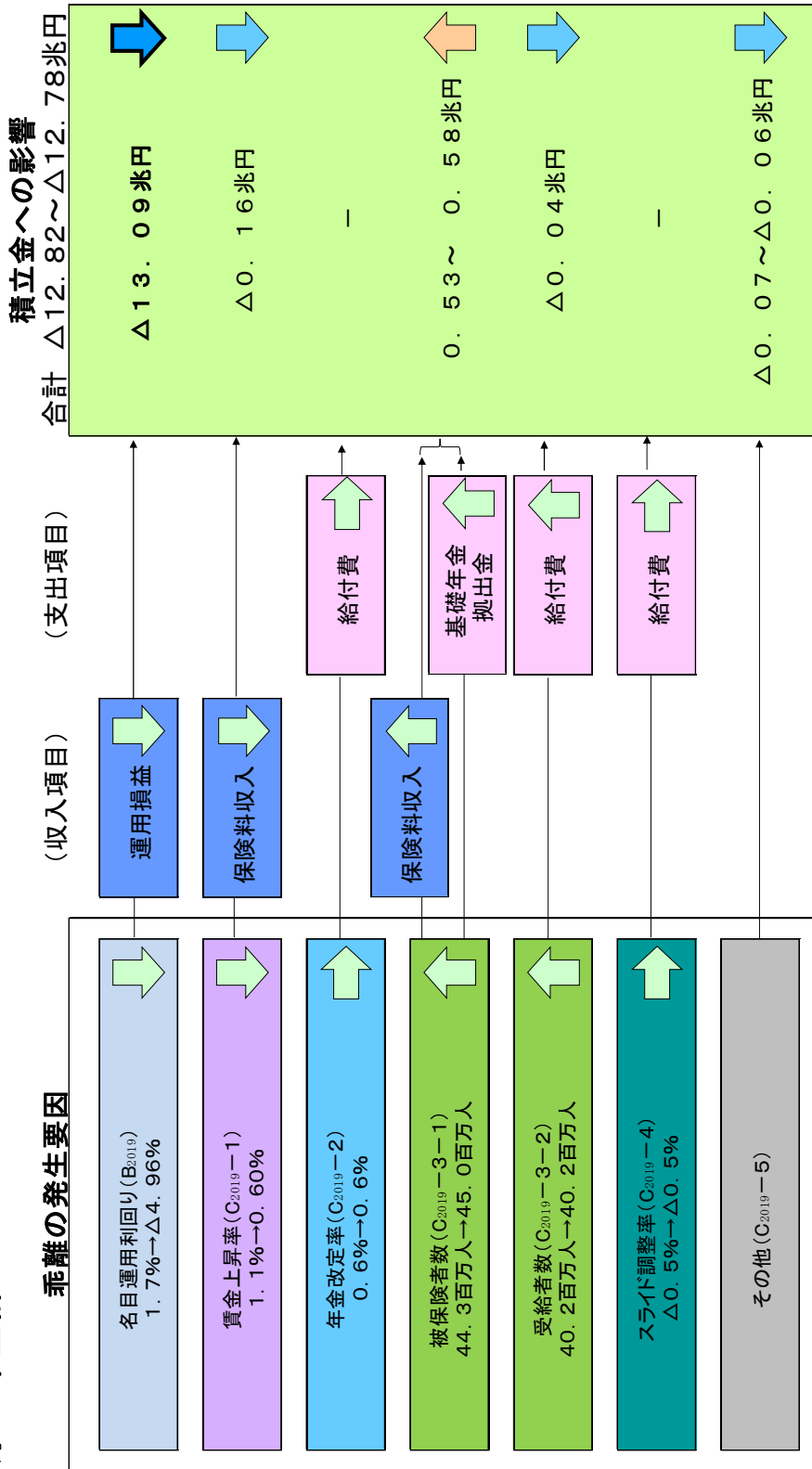
注 ケースⅠ、ケースⅥについても、同様の結果となる。

30. 積立金の乖離分析の結果(令和元(2019)年度発生分・厚生年金計)

報告書
258、263
ページ

令和元(2019)年度に生じた厚生年金計の積立金の乖離(△12.82～△12.78兆円)は、主として新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、世界経済等に対する懸念から、金融市場が第4四半期において短期的に変動した影響による名目運用利回りの乖離(△13.09兆円)によるものである。

厚生年金計

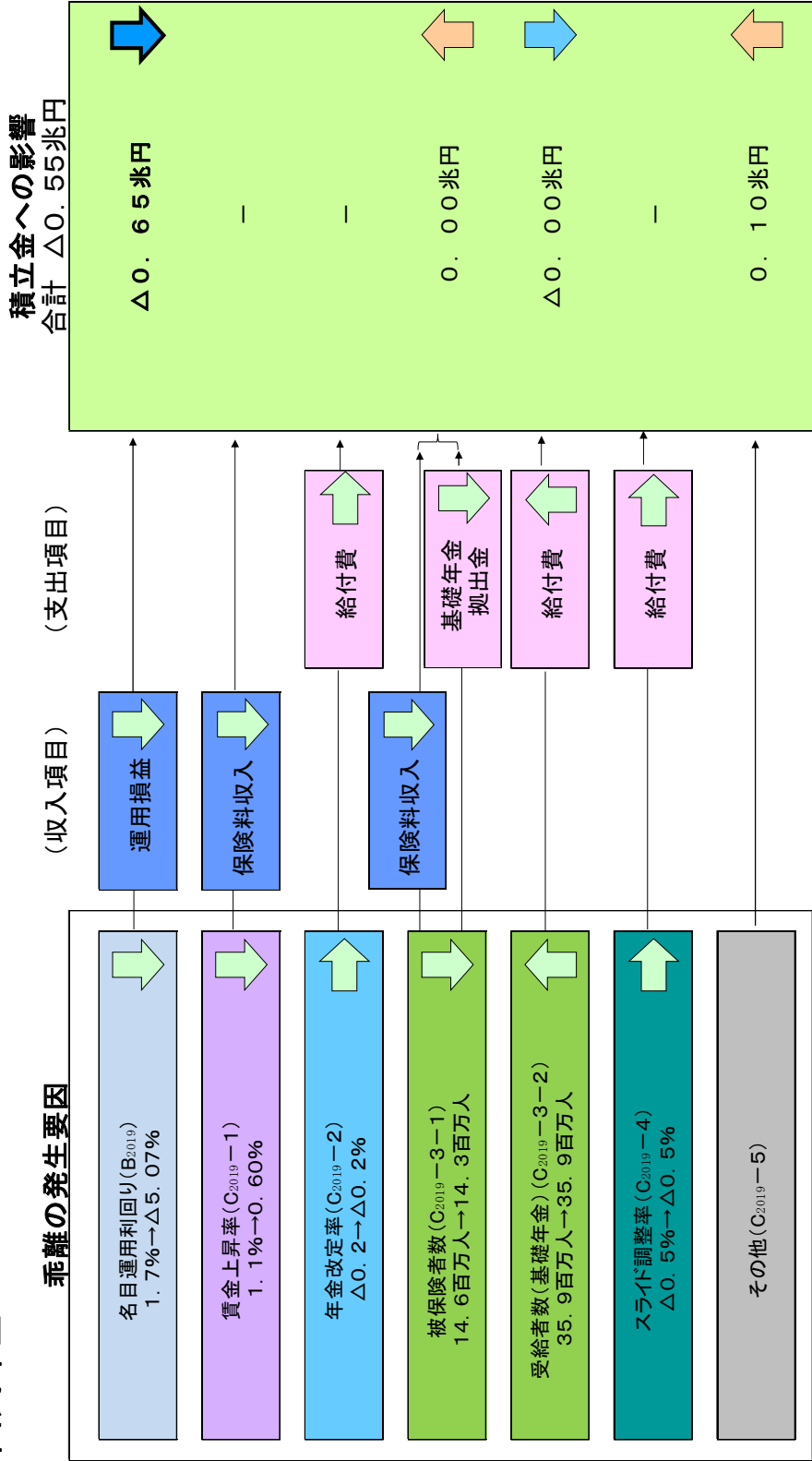


注 積立金の乖離を要因別に振り出して集約し、ケースⅠ、ケースⅢ、ケースⅤのうちの最大値及び最小値を表示したものである。

31. 積立金の乖離分析の結果（令和元(2019)年度発生分・国民年金）

令和元(2019)年度に生じた国民年金（国民年金勘定）の乖離（△0.55兆円）は、主として新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、世界経済等に対する懸念から、金融市場が第4四半期において短期的に変動した影響による名目運用利回りの乖離（△0.65兆円）によるものである。

国民年金



注 積立金の乖離を要因別に取り出して集約し、ケースⅠ、ケースⅢ、ケースⅤのうちの最大値及び最小値を表示したものである。

32. 厚生年金の財政状況の評価

報告書
264～270ページ

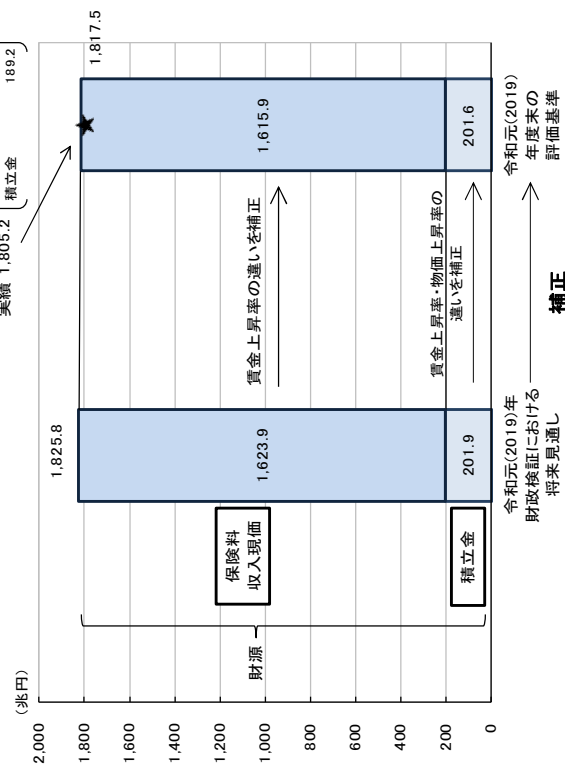
○令和元(2019)年度末における厚生年金の財政状況について、ケースⅠ、ケースⅢ及びケースⅤで分析を行った結果、積立金の実績と「評価の基準となる積立金額(推計値)」の差額は財源(積立金及び将来の保険料収入)との対比でマイナス0.7～マイナス0.6%となっている。

○なお、ここでは単年度の積立金の実績を用いて評価しているが、ピアレビューにおいては、積立金の初期値の設定方法について提言しているように、時価評価された積立金は金融市場の短期的な変動を受けやすいことから、長期的な観点から財政状況を評価する際には、例えば一定期間平滑化した積立金額を用いることも考えられ、今後検討していく必要がある。

○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。

	ケースⅠ	ケースⅢ	ケースⅤ
	兆円	兆円	兆円
積立金の実績	189.2	189.2	189.2
評価の基準となる積立金(推計値)	201.6	201.6	201.6
積立金の実績と評価の基準となる積立金額(推計値)の差	△12.4	△12.4	△12.3
財源 (積立金及び将来の保険料収入)	1,932.5	1,817.5	1,811.4
	%	%	%
財源(積立金及び将来の保険料収入)に対する積立金の実績と評価の基準となる積立金額(推計値)の差の比率	△0.6	△0.7	△0.7

【ケースⅢ】 (例)



※「評価の基準となる積立金額(推計値)」とは、積立金の将来見通しを賃金上昇率及び物価上昇率の実績と財政検証における前提との乖離に対応する分だけ補正したものである。

(参考資料)

社会保障審議会年金数理部会について

社会保障審議会年金数理部会

- ・ 公的年金制度の一元化の推進に係る閣議決定(平成13(2001)年)の要請を踏まえ、「各被用者年金制度の安定性及び公平性の確保に関し、財政再計算時における検証及び毎年度の報告を求めること」などを審議内容とする部会として社会保障審議会に設置。
- ・ 平成27(2015)年10月に被用者年金制度が一元化された後も、制度の安定性の確保の観点から財政検証結果及び各年度の決算の報告を求め審議。

閣議決定「公的年金制度の一元化の推進について」(平成13(2001)年)

社会保障審議会に年金数理に関する専門的な知識、経験を有する者等から構成される部会を設け、当該部会において被用者年金制度の安定性、公平性の確保に関し、財政再計算時における検証のほか、毎年度の報告を求めるとを要請するものとする。

