

一般の中小企業退職金共済事業給付経理における
将来推計について

一般の中小企業退職金共済事業給付経理における将来推計について

一般の中小企業退職金共済制度の予定運用利回りを現行の1.0%で維持した場合、平成20年4月に1.5%及び2.0%にそれぞれ改正した場合並びに平成21年4月に1.5%及び2.0%に改正した場合の5パターンについて、それぞれ給付経理の収支状況の将来推計を勤労者退職金共済機構において行った。

掛金収入、退職金支出及び責任準備金については、概ね過去5年の加入・脱退状況の実績値をもとに推計した。

運用収入については、外部のシンクタンクに、3つの経済シナリオ（メインシナリオ、楽観シナリオ、及び悲観シナリオ）の作成及び各シナリオにおける資産ごとの期待収益率等の作成を委託し、各シナリオごとに収益を推計した。ただし、平成19年度については、実績との乖離が大きかったことから、1月末までを実績に置き換えた。

各経済シナリオの前提は以下のとおり。

○ メインシナリオ

近年の日本経済は、バブル崩壊の傷が癒えて正常な状態に戻っており、企業部門による設備投資に支えられ、世界的な好景気と円安による輸出環境の改善もあって、安定的な成長が維持されてきた。今後は、設備投資が平成19年あたりをピークに中期循環上の下方トレンドに入ることが見込まれ、経済成長の勢いはやや鈍ると予測する。

○ 楽観シナリオ

世界経済の高成長が続き、日本の経済成長率はメインシナリオより高まると予測する。

○ 悲観シナリオ

好況に反動が生じて世界経済が失速し、日本の経済成長率はメインシナリオより低下すると予測する。

各シナリオにおける日本の実質経済成長率

	19年度	20年度	21年度	22年度	23年度	24年度
メインシナリオ	2.62%	2.24%	2.02%	1.58%	0.90%	0.79%
楽観シナリオ	2.62%	2.22%	2.15%	1.87%	1.30%	1.32%
悲観シナリオ	2.62%	2.20%	1.61%	0.96%	0.32%	0.18%

※ 平成19年6月時点までの情報に基づく経済予測である。

一般の中小企業退職金共済事業における給付経理の将来推計

[予定運用利回り 1.0%]

(単位：百万円)

メインシナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	370,848	515,166	522,462	538,058	628,016	492,135
うち運用収入	97,603	▲ 55,121	80,095	78,980	86,520	109,522	115,564
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	491,793	500,078	512,315	591,294	453,007
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 93,682 (▲ 93,682)	23,374 (46,747)	22,385 (44,769)	25,744 (51,487)	36,722 (73,444)	39,128 (78,256)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,696,676	3,800,031	3,906,469	4,078,888	4,106,160
運用利回り	2.81%	▲ 1.55%	2.20%	2.11%	2.23%	2.71%	2.75%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 108,796	▲ 85,422	▲ 63,038	▲ 37,294	▲ 572	38,556

楽観シナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	371,176	517,220	524,487	544,604	637,122	501,788
うち運用収入	97,603	▲ 54,793	82,149	81,005	93,066	118,628	125,217
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	492,820	501,090	515,588	595,847	457,833
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 93,354 (▲ 93,354)	24,401 (48,801)	23,397 (46,794)	29,017 (58,033)	41,275 (82,550)	43,954 (87,909)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,697,703	3,802,070	3,911,782	4,088,754	4,120,852
運用利回り	2.81%	▲ 1.54%	2.26%	2.16%	2.40%	2.93%	2.96%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 108,468	▲ 84,067	▲ 60,670	▲ 31,654	9,622	53,576

悲観シナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	370,523	510,675	513,731	539,193	617,692	476,906
うち運用収入	97,603	▲ 55,446	75,604	70,249	87,655	99,198	100,335
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	489,547	495,712	512,882	586,132	445,392
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 94,007 (▲ 94,007)	21,128 (42,256)	18,019 (36,038)	26,311 (52,622)	31,560 (63,120)	31,513 (63,027)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,694,430	3,793,420	3,900,426	4,067,683	4,087,340
運用利回り	2.81%	▲ 1.56%	2.07%	1.88%	2.27%	2.47%	2.40%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 109,121	▲ 87,993	▲ 69,974	▲ 43,663	▲ 12,102	19,411

一般の中小企業退職金共済事業における給付経理の将来推計

[予定運用利回り 1.5% 平成20年4月改正の場合]

(単位：百万円)

メインシナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	370,848	514,998	521,952	537,158	626,542	490,270
うち運用収入	97,603	▲ 55,121	80,081	78,889	86,278	109,017	114,776
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	531,711	503,952	519,158	601,420	462,982
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 93,682	▲ 16,713	18,000	18,000	25,122	27,288
		(▲ 93,682)	(▲ 16,713)	(23,666)	(29,469)	(50,243)	(54,577)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,734,624	3,838,107	3,945,980	4,121,611	4,150,618
運用利回り	2.81%	▲ 1.55%	2.20%	2.11%	2.23%	2.71%	2.75%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 108,796	▲ 125,509	▲ 107,509	▲ 89,509	▲ 64,387	▲ 37,099

楽観シナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	371,176	517,078	524,031	543,748	635,671	499,930
うち運用収入	97,603	▲ 54,793	82,161	80,968	92,868	118,146	124,436
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	531,711	506,031	525,719	605,984	467,812
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 93,354	▲ 14,633	18,000	18,030	29,686	32,118
		(▲ 93,354)	(▲ 14,633)	(25,745)	(36,059)	(59,372)	(64,237)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,734,624	3,840,186	3,954,619	4,134,815	4,168,652
運用利回り	2.81%	▲ 1.54%	2.26%	2.16%	2.40%	2.93%	2.96%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 108,468	▲ 123,101	▲ 105,101	▲ 87,071	▲ 57,385	▲ 25,267

悲観シナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	370,523	510,507	513,212	538,274	616,247	475,113
うち運用収入	97,603	▲ 55,446	75,590	70,149	87,394	98,722	99,619
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	531,711	498,285	520,274	596,272	455,403
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 94,007	▲ 21,204	14,926	18,000	19,974	19,710
		(▲ 94,007)	(▲ 21,204)	(14,926)	(30,585)	(39,948)	(39,420)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,734,624	3,832,441	3,941,429	4,111,913	4,133,342
運用利回り	2.81%	▲ 1.56%	2.07%	1.88%	2.27%	2.47%	2.40%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 109,121	▲ 130,325	▲ 115,398	▲ 97,398	▲ 77,424	▲ 57,715

一般の中小企業退職金共済事業における給付経理の将来推計

[予定運用利回り 1.5% 平成21年4月改正の場合]

(単位：百万円)

メインシナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	370,848	515,166	522,282	537,538	626,999	490,744
うち運用収入	97,603	▲ 55,121	80,095	78,954	86,420	109,260	115,058
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	491,793	540,991	519,538	601,643	463,221
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 93,682 (▲ 93,682)	23,374 (46,747)	▲ 18,709 (▲ 18,709)	18,000 (29,865)	25,356 (50,712)	27,523 (55,046)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,696,676	3,839,061	3,948,995	4,126,374	4,157,001
運用利回り	2.81%	▲ 1.55%	2.20%	2.11%	2.23%	2.71%	2.75%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 108,796	▲ 85,422	▲ 104,131	▲ 86,131	▲ 60,776	▲ 33,253

楽観シナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	371,176	517,259	524,385	544,145	636,138	500,434
うち運用収入	97,603	▲ 54,793	82,188	81,057	93,027	118,399	124,748
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	492,839	540,991	525,910	606,212	468,066
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 93,354 (▲ 93,354)	24,420 (48,840)	▲ 16,606 (▲ 16,606)	18,236 (36,472)	29,925 (59,851)	32,368 (64,736)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,697,722	3,840,107	3,956,413	4,138,361	4,173,833
運用利回り	2.81%	▲ 1.54%	2.26%	2.16%	2.40%	2.93%	2.96%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 108,468	▲ 84,048	▲ 100,654	▲ 82,418	▲ 52,493	▲ 20,125

悲観シナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	370,523	510,675	513,549	538,658	616,672	475,557
うち運用収入	97,603	▲ 55,446	75,604	70,221	87,540	98,933	99,871
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	489,547	540,991	520,658	596,479	455,628
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 94,007 (▲ 94,007)	21,128 (42,256)	▲ 27,442 (▲ 27,442)	18,000 (30,985)	20,192 (40,385)	19,930 (39,859)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,694,430	3,836,815	3,947,869	4,120,085	4,143,118
運用利回り	2.81%	▲ 1.56%	2.07%	1.88%	2.27%	2.47%	2.40%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 109,121	▲ 87,993	▲ 115,435	▲ 97,435	▲ 77,243	▲ 57,313

一般の中小企業退職金共済事業における給付経理の将来推計

[予定運用利回り 2.0% 平成20年4月改正の場合]

(単位：百万円)

メインシナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	370,848	514,874	521,589	536,531	625,513	488,925
うち運用収入	97,603	▲ 55,121	80,067	78,824	86,117	108,674	114,192
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	556,709	516,590	526,698	607,513	470,925
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 93,682	▲ 41,835	5,000	9,833	18,000	18,000
		(▲ 93,682)	(▲ 41,835)	(5,000)	(9,833)	(29,430)	(32,815)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,758,771	3,872,332	3,983,567	4,159,575	4,189,330
運用利回り	2.81%	▲ 1.55%	2.20%	2.10%	2.23%	2.71%	2.74%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 108,796	▲ 150,631	▲ 145,631	▲ 135,798	▲ 117,798	▲ 99,798

楽観シナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	371,176	516,968	523,690	543,126	634,619	498,543
うち運用収入	97,603	▲ 54,793	82,161	80,925	92,712	117,780	123,810
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	556,709	516,590	526,698	615,351	477,327
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 93,354	▲ 39,741	7,101	16,428	19,268	21,216
		(▲ 93,354)	(▲ 39,741)	(7,101)	(16,428)	(38,536)	(42,433)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,758,771	3,872,332	3,983,567	4,167,413	4,203,570
運用利回り	2.81%	▲ 1.54%	2.26%	2.16%	2.39%	2.93%	2.96%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 108,468	▲ 148,209	▲ 141,108	▲ 124,680	▲ 105,412	▲ 84,196

悲観シナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	370,523	510,383	512,863	537,660	615,237	473,815
うち運用収入	97,603	▲ 55,446	75,576	70,098	87,246	98,398	99,082
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	556,709	516,590	526,698	597,237	456,110
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 94,007	▲ 46,326	▲ 3,726	10,962	18,000	17,705
		(▲ 94,007)	(▲ 46,326)	(▲ 3,726)	(10,962)	(19,154)	(17,705)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,758,771	3,872,332	3,983,567	4,149,299	4,164,240
運用利回り	2.81%	▲ 1.56%	2.07%	1.88%	2.26%	2.46%	2.40%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 109,121	▲ 155,447	▲ 159,173	▲ 148,211	▲ 130,211	▲ 112,506

一般の中小企業退職金共済事業における給付経理の将来推計

[予定運用利回り 2.0% 平成21年4月改正の場合]

(単位：百万円)

メインシナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	370,848	515,166	522,171	537,190	626,281	489,768
うち運用収入	97,603	▲ 55,121	80,095	78,953	86,369	109,077	114,707
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	491,793	565,530	526,456	608,281	471,768
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 93,682 (▲ 93,682)	23,374 (46,747)	▲ 43,359 (▲ 43,359)	10,734 (10,734)	18,000 (30,415)	18,000 (33,829)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,696,676	3,862,837	3,977,154	4,156,957	4,190,316
運用利回り	2.81%	▲ 1.55%	2.20%	2.11%	2.23%	2.71%	2.75%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 108,796	▲ 85,422	▲ 128,781	▲ 118,047	▲ 100,047	▲ 82,047

楽観シナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	371,176	517,259	524,258	543,763	635,394	499,424
うち運用収入	97,603	▲ 54,793	82,188	81,040	92,942	118,190	124,363
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	492,839	565,530	526,456	615,630	477,681
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 93,354 (▲ 93,354)	24,420 (48,840)	▲ 41,272 (▲ 41,272)	17,307 (17,307)	19,764 (39,528)	21,742 (43,485)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,697,722	3,863,884	3,978,200	4,165,353	4,204,625
運用利回り	2.81%	▲ 1.54%	2.26%	2.16%	2.40%	2.93%	2.96%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 108,468	▲ 84,048	▲ 125,320	▲ 108,013	▲ 88,249	▲ 66,507

悲観シナリオ	平成18年度	平成19年度	平成20年度	平成21年度	平成22年度	平成23年度	平成24年度
収益（掛金等収入等）	521,994	370,523	510,675	513,423	538,291	615,962	474,612
うち運用収入	97,603	▲ 55,446	75,604	70,205	87,470	98,758	99,551
費用（退職金等給付金等）	450,457	464,530	489,547	565,530	526,456	597,962	456,612
当期利益金 （付加退職金配分前）	71,537	▲ 94,007 (▲ 94,007)	21,128 (42,256)	▲ 52,107 (▲ 52,107)	11,835 (11,835)	18,000 (20,096)	18,000 (18,673)
責任準備金	3,523,573	3,592,638	3,694,430	3,860,592	3,974,908	4,144,393	4,162,595
運用利回り	2.81%	▲ 1.56%	2.07%	1.88%	2.27%	2.47%	2.40%
累積剰余金	▲ 15,114	▲ 109,121	▲ 87,993	▲ 140,100	▲ 128,265	▲ 110,265	▲ 92,265