

# 企業年金と会計

今福 愛志(日本大学経済学部)

退職給付ビッグバン研究会

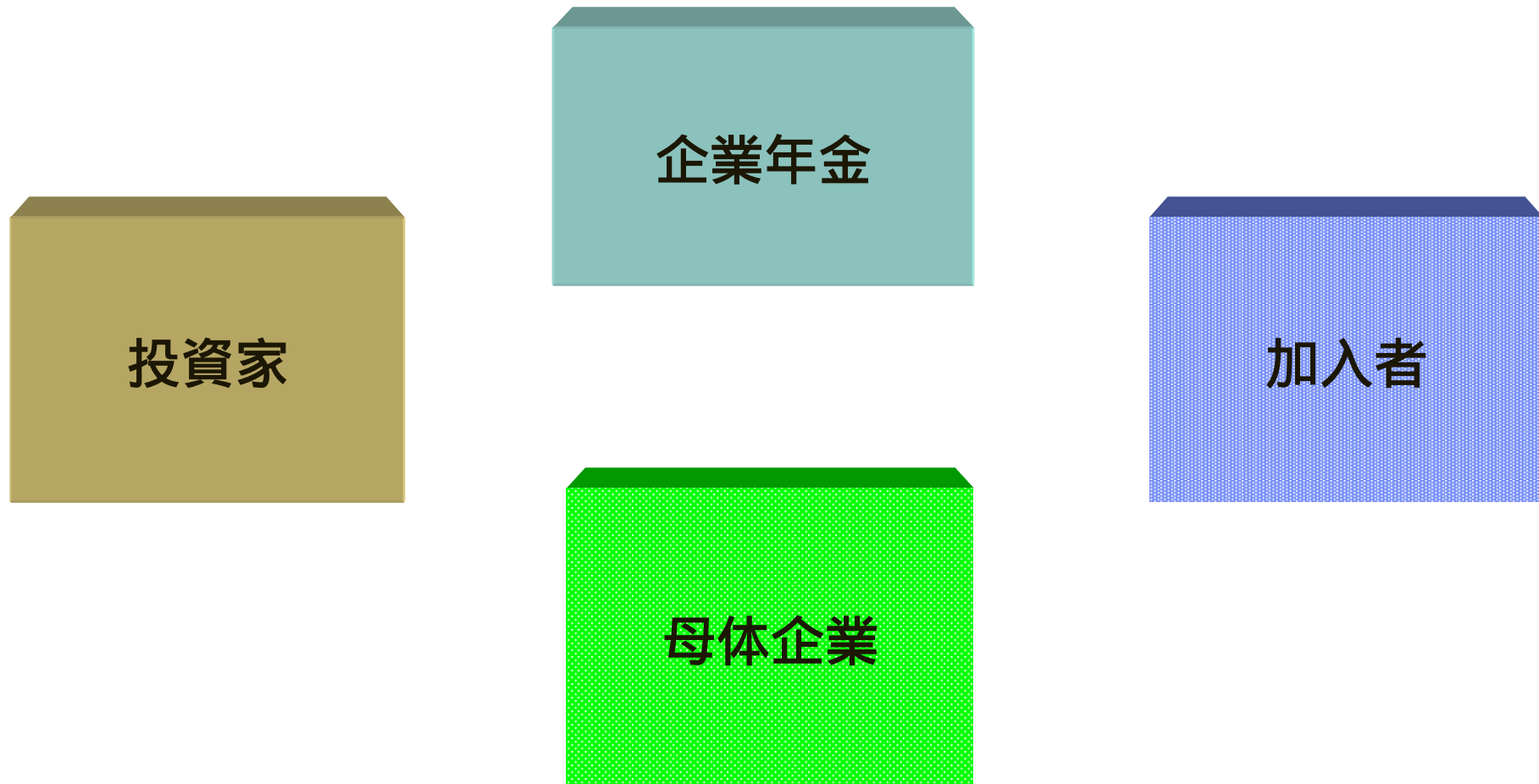
2002年9月27日

この発表では:

会計が、企業年金とどのような形で**多面的**  
**にかかわっているか**について明らかにする

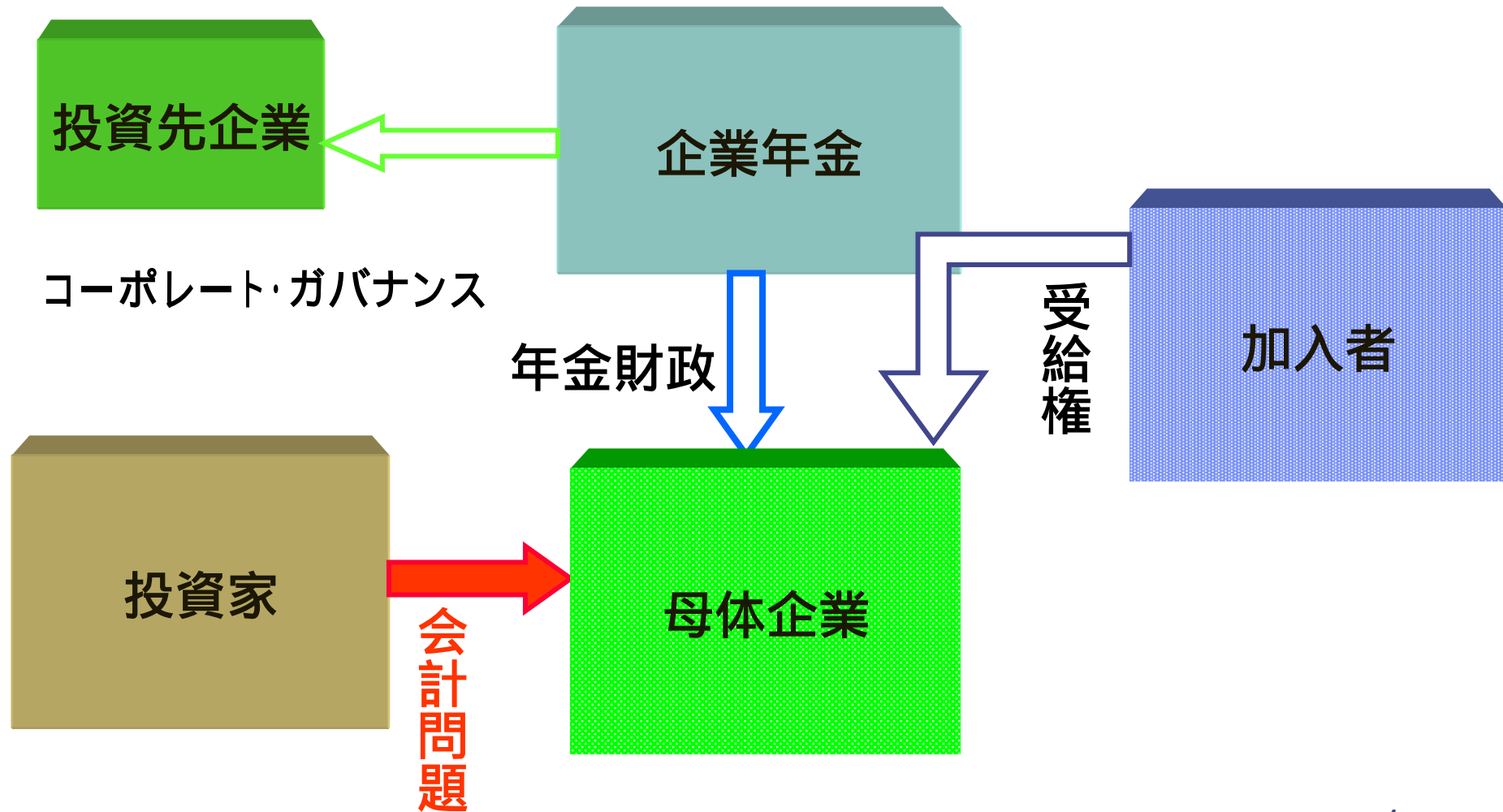
- ▶ 「企業年金と会計」にかかわる当事者はだれか
- ▶ 会計は退職給付をどのような枠組みでとらえているか
- ▶ 会計は受給権とどのように関わっているか
- ▶ 会計は企業年金のコーポレート・ガバナンスにどのように関連しているか

# 企業年金と会計をめぐる関係



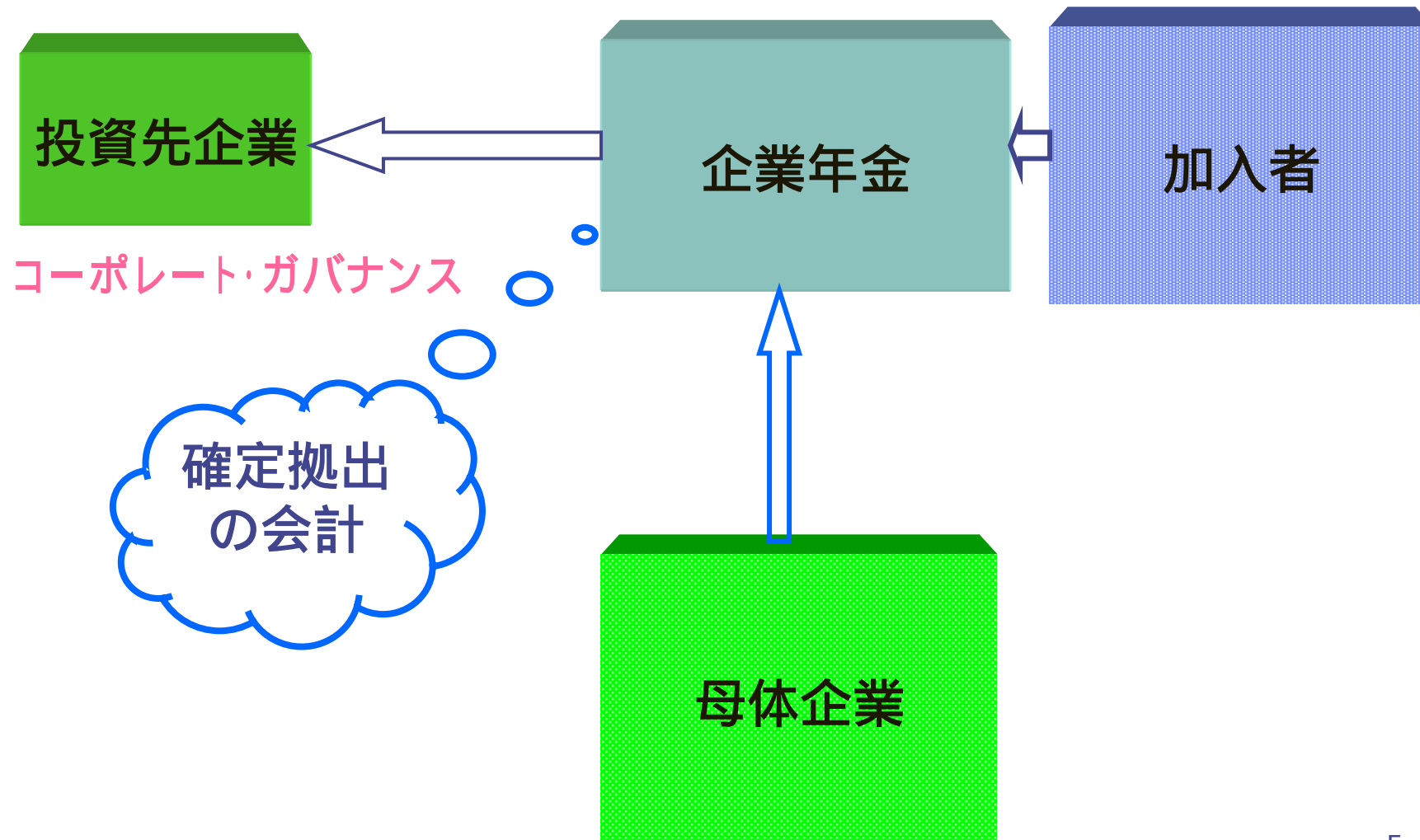
# 企業年金と会計をめぐる関係

## —確定給付年金制度—



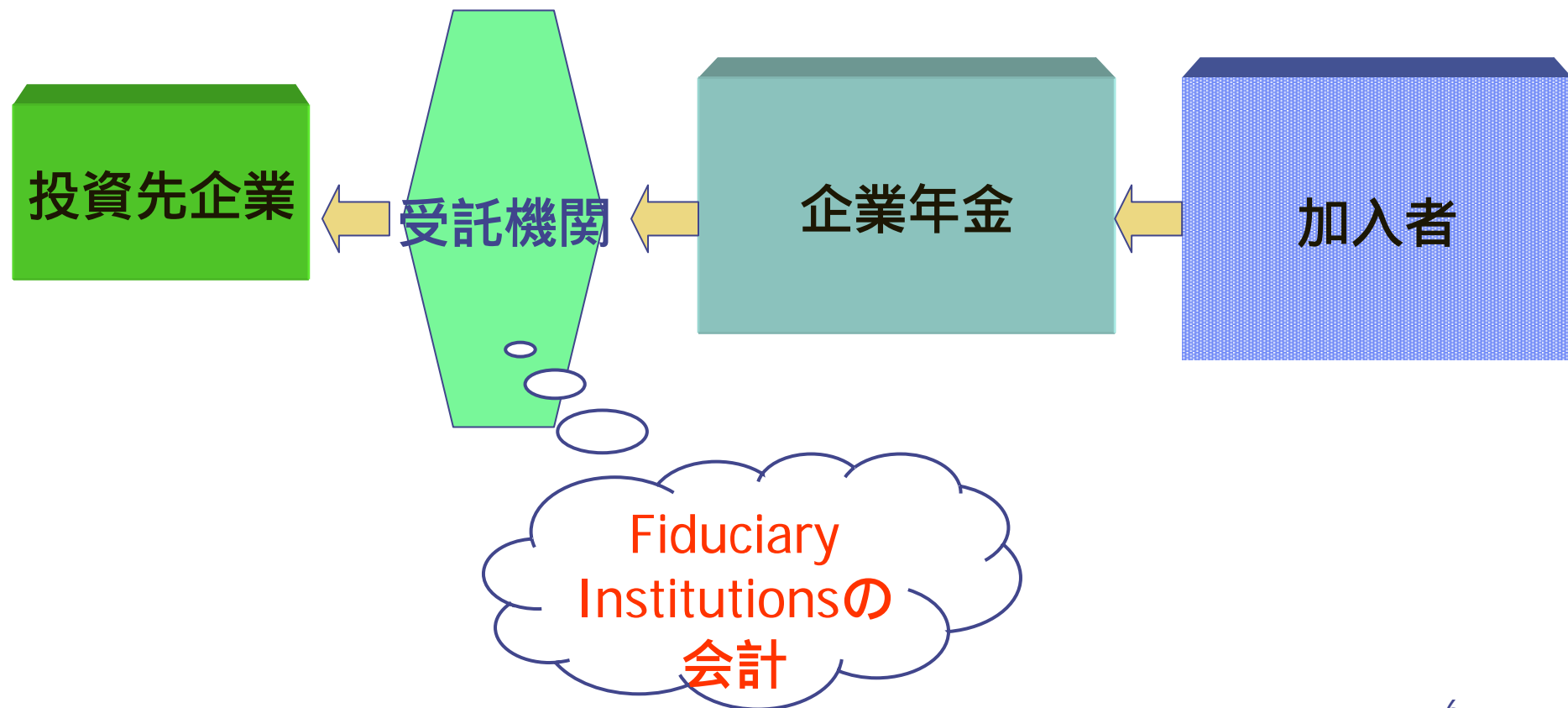
# 企業年金と会計をめぐる関係

## —確定拠出年金制度—

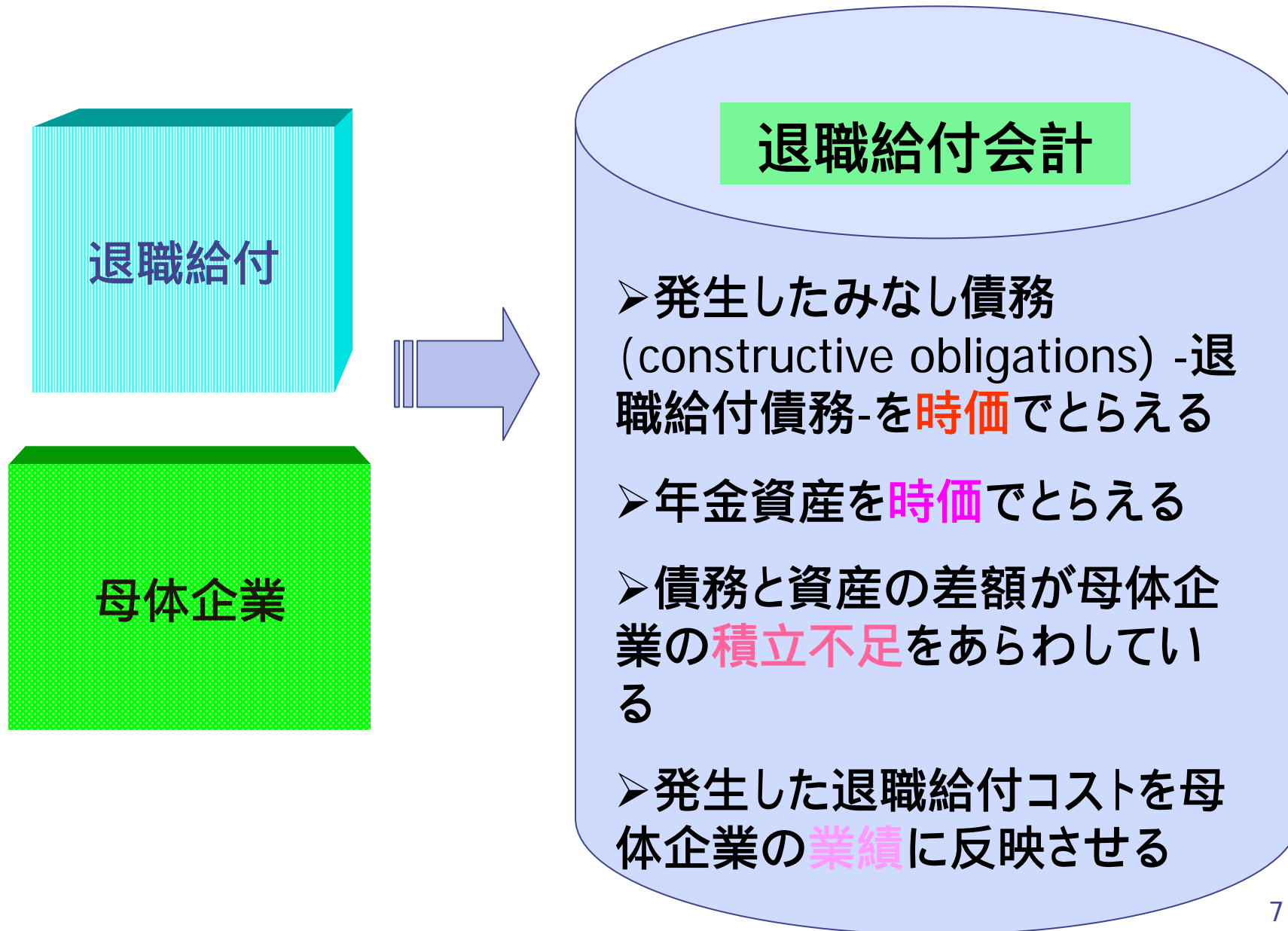


# 企業年金と会計をめぐる関係

## —企業年金と受託機関の会計—



# 退職給付の会計の論点



# 退職給付の会計の論点

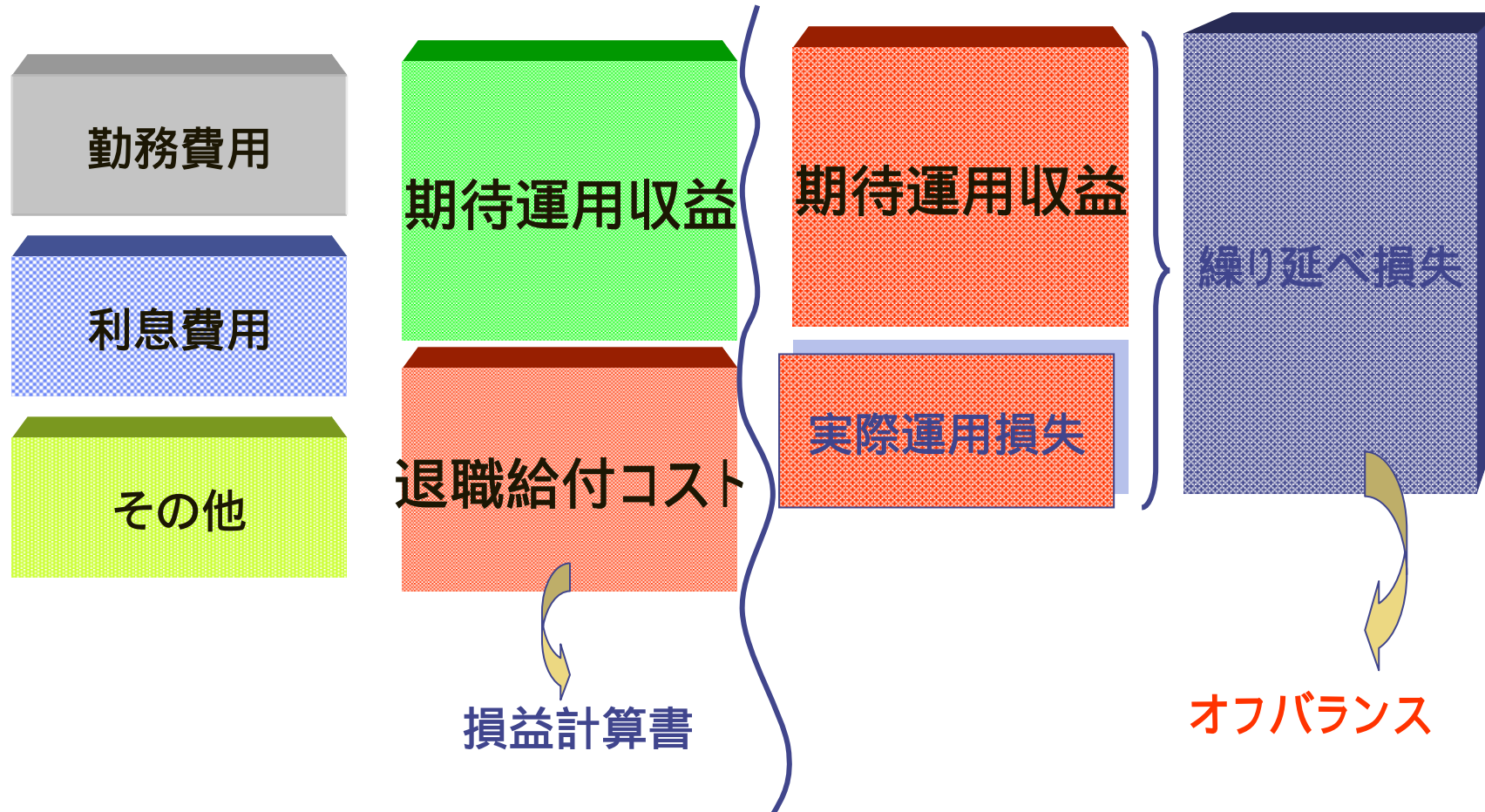
## 退職給付会計

- 退職給付会計は**時価会計**である
- 退職給付会計は退職給付を一つの**独立したプロフィットセンター**としてとらえている
- 退職給付会計は**金融資産・金融負債**の会計に密接に関連している

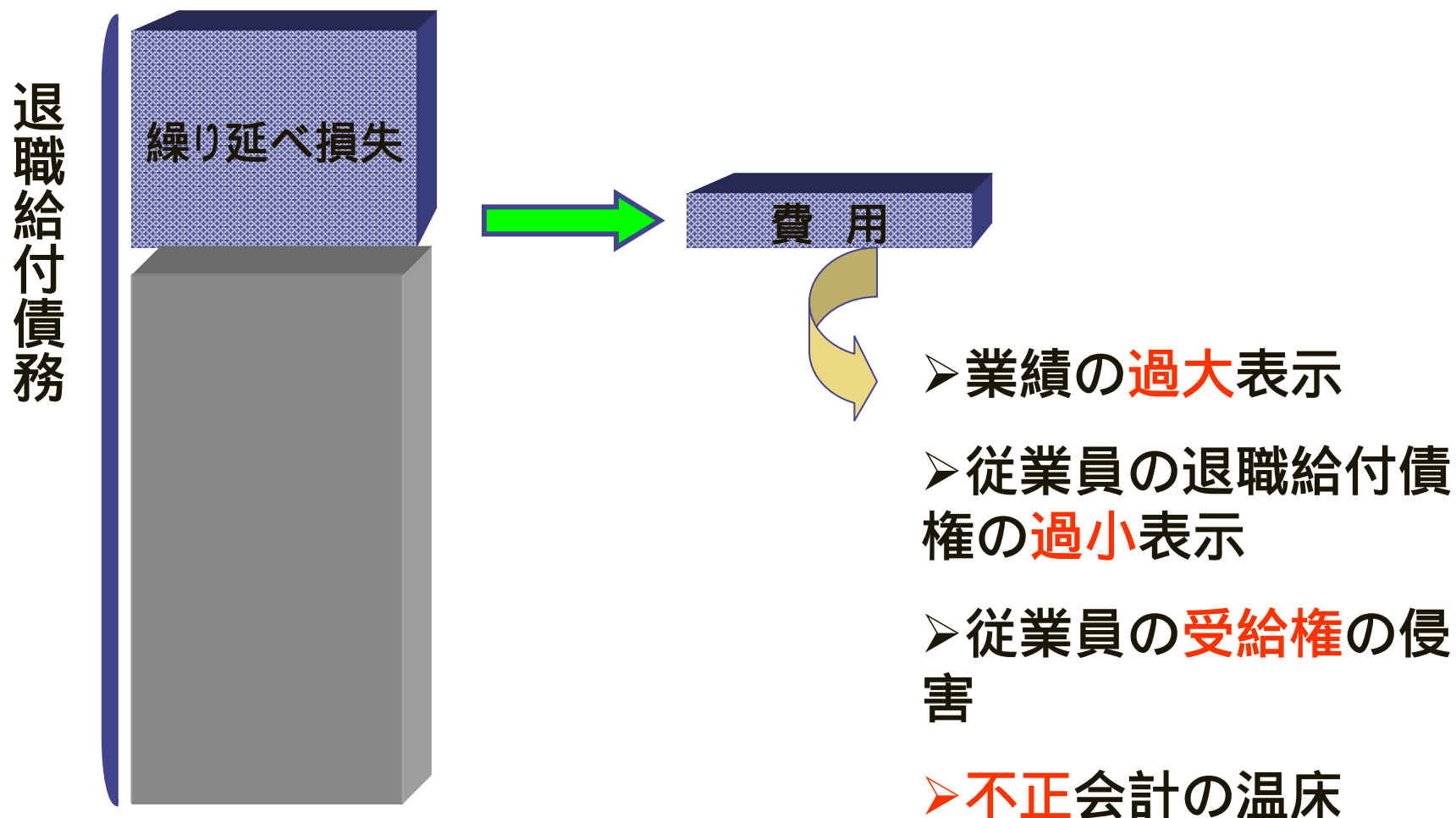
# 退職給付会計の問題点

## ➤退職給付コストの計算の仕組み

退職給付コストはさまざまな**性格の異なる要素**からなる



# 退職給付会計の問題点



# わが国企業の2002年3月期の退職給付費用の状況

図表7: 2002/03期における業種別退職給付費用の状況(フローデータ)

(単位: 百万円)

317社	退職給付費用					退職給付費用 対 経常利益					経常利益 対 総資産		営業費用分退職給付費用 (特損計上分除く)			
	01/03期		変化率	02/03期		02/03期		変化率	01/03期		02/03期	02/03期		変化率	02/03期	
	勤務費用	利息費用		期待運用 収益	未認識債務 償却費用	01/03期	02/03期		01/03期	02/03期		02/03期	対 総資産			
鉱業・石油・石炭	38,608	32,461	-15.9%	18,404	13,362	5,456	6,149	-22.6%	25.1%	30.6%	2.35%	1.82%	32,461	-6.3%	0.6%	
建設	441,025	189,775	-57.0%	100,129	78,895	39,670	44,208	-85.3%	92.9%	49.0%	2.36%	2.05%	173,553	5.4%	0.9%	
食料品	242,069	116,401	-51.9%	60,496	54,014	38,659	39,270	-76.8%	65.9%	30.3%	4.15%	4.33%	106,175	-8.3%	1.2%	
繊維製品	68,446	32,334	-52.8%	14,444	15,783	10,709	12,813	-74.6%	134.3%	143.1%	2.61%	1.11%	32,334	24.2%	1.6%	
化学	581,083	255,542	-56.0%	133,280	105,751	72,582	88,649	-78.9%	66.4%	42.6%	5.02%	3.47%	223,902	-18.0%	1.3%	
医薬品	154,169	79,535	-48.4%	46,394	32,497	19,886	17,972	-81.8%	20.5%	9.3%	12.00%	13.12%	75,935	41.2%	1.2%	
パルプ・ゴム	114,794	57,936	-49.5%	20,538	17,582	2,739	27,093	-67.9%	97.1%	82.6%	2.35%	1.44%	37,185	9.6%	0.8%	
ガラス・土石	233,716	40,584	-82.6%	28,398	23,034	16,171	4,881	-97.5%	95.3%	43.6%	4.28%	1.66%	40,584	11.2%	0.7%	
鉄鋼	351,310	174,721	-50.3%	62,738	60,571	35,068	86,470	-68.7%	111.7%	-833.9%	2.08%	-0.15%	112,866	-12.5%	0.8%	
非鉄・金属	320,694	125,560	-60.8%	64,540	45,338	23,795	37,581	-84.5%	77.8%	100.2%	3.89%	1.19%	104,574	33.8%	1.0%	
機械	197,686	114,230	-42.2%	56,122	40,863	22,783	28,395	-77.5%	50.5%	137.5%	4.35%	0.96%	104,337	27.5%	1.2%	
電気機器	1,115,596	1,038,577	-6.9%	630,167	544,581	369,356	261,495	-23.7%	37.4%	-50.9%	4.65%	-3.34%	1,033,658	0.0%	1.7%	
輸送用機器	1,571,424	586,542	-63.9%	342,344	261,623	161,388	125,764	-88.9%	78.5%	21.6%	4.06%	4.92%	541,754	9.4%	1.0%	
精密機器	171,662	161,458	-5.9%	104,586	71,292	55,115	40,789	-47.0%	24.8%	23.9%	6.91%	6.64%	144,082	39.9%	1.4%	
その他製品	171,138	60,627	-64.6%	33,543	25,326	13,921	12,591	-90.0%	46.6%	16.4%	6.34%	6.51%	54,561	16.3%	1.0%	
卸売	205,282	118,093	-42.5%	62,652	47,855	35,810	42,621	-66.0%	37.1%	50.4%	1.55%	0.69%	118,093	8.8%	0.3%	
小売	49,744	26,640	-46.4%	22,820	11,770	10,820	2,869	-89.3%	22.0%	11.1%	7.33%	7.41%	26,030	2.4%	0.8%	
金融	356,148	70,147	-80.3%	75,707	80,187	67,356	188,136	-29.1%	26.0%	-4.8%	0.61%	-0.69%	20,977	-80.7%	0.0%	
鉄道・不動産	488,529	318,693	-34.8%	118,822	82,724	16,055	132,611	-55.5%	93.4%	54.4%	1.57%	1.71%	312,744	-17.7%	0.9%	
運輸	405,600	136,493	-66.3%	81,219	59,136	34,137	30,201	-90.1%	102.9%	76.0%	4.29%	1.95%	136,493	20.0%	1.5%	
放送・通信	592,970	822,533	38.7%	264,645	166,343	60,525	449,894	87.9%	32.9%	41.6%	5.15%	5.86%	819,471	129.7%	2.4%	
電力・ガス	422,938	370,928	-12.3%	161,335	119,262	46,873	122,786	-39.5%	35.2%	30.3%	2.51%	2.58%	370,928	89.9%	0.9%	
サービス	80,366	67,216	-16.4%	22,639	10,731	7,199	41,045	-29.4%	42.7%	43.0%	5.97%	4.69%	59,532	163.8%	1.8%	
ソフトウェア	35,459	41,282	16.4%	25,498	14,627	8,847	10,124	42.3%	24.6%	23.5%	3.87%	4.58%	38,963	11.0%	1.0%	
全体	8,410,456	5,018,308	-40.3%	2,551,460	1,983,147	1,173,920	1,854,407	-84.1%	50.6%	65.6%	2.63%	1.25%	4,721,192	16.5%	0.8%	

(出所) 決算短信等より大和総研作成

# わが国企業の2002年3月期の退職給付の積立状況

図表5: 2002/03期における業種別積立不足(費用化必要額)の状況

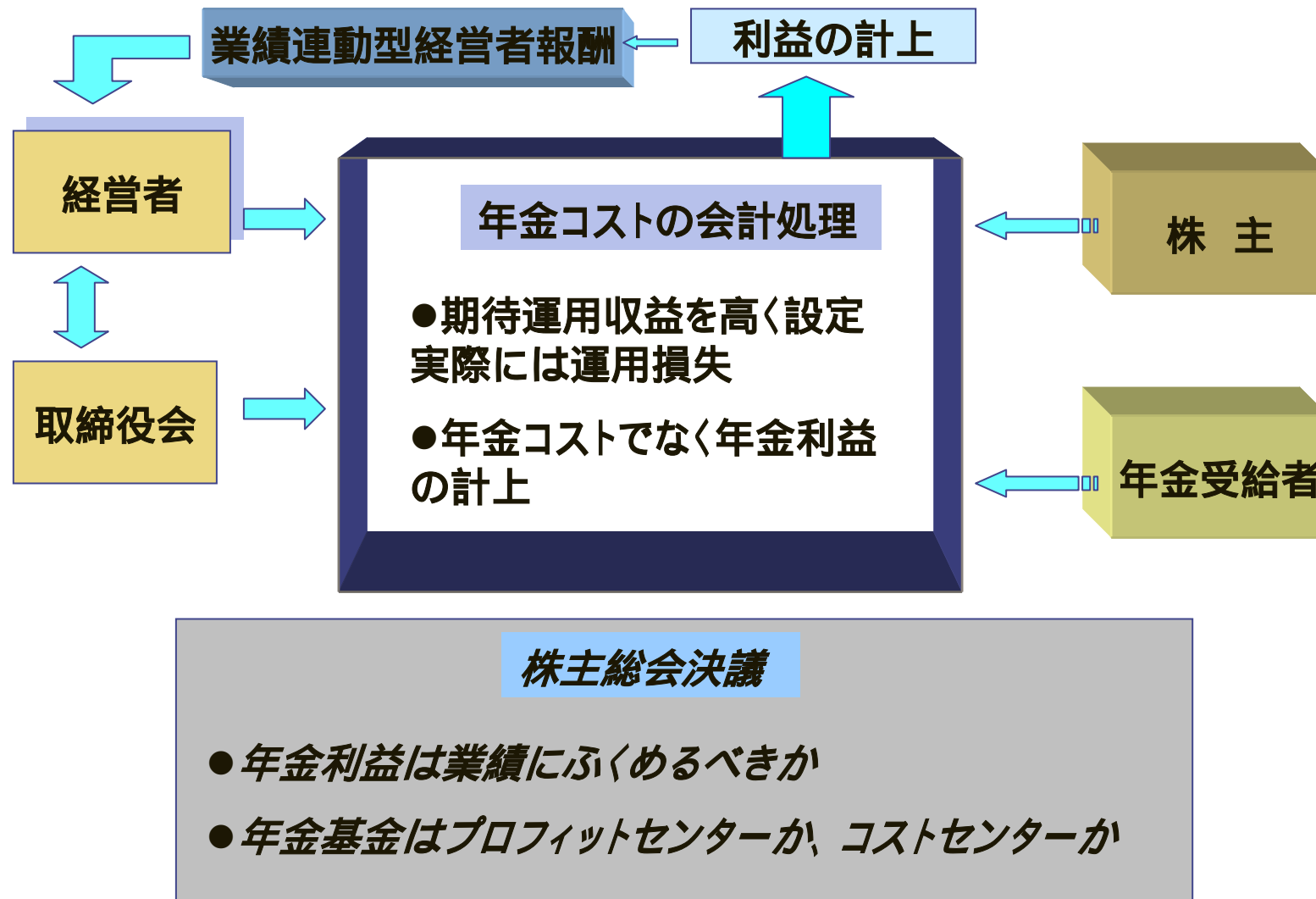
(単位:百万円)

	①PBO			②未償却積立不足 (費用化必要額) ※						②/① 未償却 積立不足率			②/株主資本 (未償却積立不足の 株主資本に占める割合)		
	01/03期	02/03期	変化率	01/03期	02/03期	変化率	②のうち 未認識数理計算上差異			01/03期	02/03期	変化幅	01/03期	02/03期	変化幅
317社							01/03期	02/03期	変化率	01/03期	02/03期	変化幅	01/03期	02/03期	変化幅
鉱業・石油・石炭	440,109	444,085	0.9%	50,200	53,889	7.3%	18,986	26,763	41%	11.4%	12.1%	0.7%	4.2%	4.4%	0.2%
建設	2,373,454	2,518,957	6.1%	360,622	511,162	41.7%	233,901	417,772	79%	15.2%	20.3%	5.1%	8.4%	12.7%	4.3%
食料品	1,622,886	1,661,997	2.4%	240,184	395,707	64.8%	160,812	326,325	103%	14.8%	23.8%	9.0%	6.1%	9.7%	3.6%
繊維製品	483,503	513,500	6.2%	137,244	195,153	42.2%	47,669	100,291	110%	28.4%	38.0%	9.6%	31.8%	39.4%	7.6%
化学	3,330,610	3,630,282	9.0%	561,046	914,937	63.1%	332,720	642,240	93%	16.8%	25.2%	8.4%	9.2%	14.8%	5.6%
医薬品	1,074,887	1,136,504	5.7%	109,224	192,143	75.9%	109,936	201,341	83%	10.2%	16.9%	6.7%	2.5%	4.1%	1.6%
パルプ・ゴム	672,081	713,949	6.2%	84,605	134,525	59.0%	51,479	127,430	148%	12.6%	18.8%	6.3%	6.7%	11.0%	4.3%
ガラス・土石	799,782	782,528	-2.2%	68,719	145,298	111.4%	59,433	147,751	149%	8.6%	18.6%	10.0%	3.8%	8.1%	4.3%
鉄鋼	1,994,744	1,881,394	-5.7%	404,410	446,081	10.3%	146,853	322,807	120%	20.3%	23.7%	3.4%	13.7%	16.4%	2.8%
非鉄・金属	1,467,823	1,556,085	6.0%	219,201	321,973	46.9%	131,140	273,328	108%	14.9%	20.7%	5.8%	5.8%	8.6%	2.7%
機械	1,304,029	1,312,842	0.7%	216,440	294,135	35.9%	123,373	239,637	94%	16.6%	22.4%	5.8%	6.3%	8.7%	2.5%
電気機器	15,552,015	16,341,905	5.1%	3,646,299	4,826,591	32.4%	3,496,234	4,946,737	41%	23.4%	29.5%	6.1%	17.6%	26.2%	8.6%
輸送用機器	8,536,425	9,399,488	10.1%	1,279,174	2,195,586	71.6%	916,430	1,964,785	114%	15.0%	23.4%	8.4%	8.1%	12.8%	4.7%
精密機器	2,259,823	2,537,881	12.3%	525,806	746,843	42.0%	529,703	837,605	58%	23.3%	29.4%	6.2%	11.6%	15.4%	3.8%
その他製品	781,749	846,970	8.3%	103,278	171,859	66.4%	89,974	167,549	86%	13.2%	20.3%	7.1%	3.1%	5.1%	2.0%
卸売	1,538,955	1,579,048	2.6%	432,743	566,578	30.9%	387,885	546,469	41%	28.1%	35.9%	7.8%	12.4%	15.5%	3.1%
小売	377,863	412,280	9.1%	74,450	102,320	37.4%	78,757	116,743	48%	19.7%	24.8%	5.1%	5.3%	6.7%	1.4%
金融	2,372,159	2,481,013	4.6%	526,903	847,313	60.8%	260,980	639,131	145%	22.2%	34.2%	11.9%	4.5%	8.9%	4.4%
鉄道・不動産	2,857,599	2,846,636	-0.4%	994,755	1,014,324	2.0%	55,662	186,643	235%	34.8%	35.6%	0.8%	25.1%	21.5%	-3.6%
運輸	1,837,857	2,028,696	10.4%	446,260	639,629	43.3%	157,004	376,441	140%	24.3%	31.5%	7.2%	21.8%	30.2%	8.4%
放送・通信	5,556,084	6,096,358	9.7%	306,640	411,410	34.2%	321,786	447,619	39%	5.5%	6.7%	1.2%	2.4%	3.5%	1.1%
電力・ガス	4,234,246	4,674,292	10.4%	233,897	551,641	135.8%	281,595	579,855	106%	5.5%	11.8%	6.3%	2.6%	5.9%	3.3%
サービス	399,387	397,168	-0.6%	73,964	35,858	-51.5%	60,057	33,829	-44%	18.5%	9.0%	-9.5%	5.3%	2.5%	-2.8%
ソフトウェア	478,626	518,555	8.3%	88,466	125,193	41.5%	43,495	93,844	116%	18.5%	24.1%	5.7%	5.8%	7.8%	2.0%
全体	62,346,696	66,312,413	6.4%	11,184,550	15,840,148	41.6%	8,095,864	13,762,935	70%	17.9%	23.9%	5.9%	8.9%	12.9%	3.9%

(出所)決算短信等より大和総研作成 ※SEC基準採用企業の積立不足は追加最小年金負債部分を追加

# 年金コスト・経営者報酬・コーポレート・ガバナンス

## －アメリカの事例－



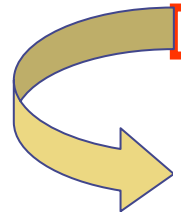
# VERIZON社

## 損益計算書 2000年12月31日、2001年12月31日

### CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME

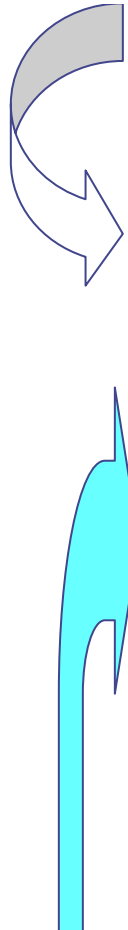
(dollars in millions, except

Years Ended December 31,	2001	2000
<b>Operating Revenues</b>	\$ 67,190	\$ 64,707
Operations and support expense	41,651	39,481
Depreciation and amortization	13,657	12,261
Sales of assets, net	350	(3,793)
<b>Operating Income</b>	11,532	16,758
Equity in income (loss) from unconsolidated businesses	(5,042)	3,792
Other income and (expense), net	449	311
Interest expense	(3,369)	(3,490)
Minority interest	(622)	(216)
Mark-to-market adjustment – financial instruments	(182)	664
Income before provision for income taxes, extraordinary items and cumulative effect of accounting change	2,766	17,819
Provision for income taxes	2,176	7,009
<b>Income Before Extraordinary Items and Cumulative Effect of Accounting Change</b>	590	10,810
Extraordinary items, net of tax	(19)	1,027
Cumulative effect of accounting change, net of tax	(182)	(40)
<b>Net Income</b>	389	11,797
Redemption of subsidiary preferred stock	-	(10)
<b>Net Income Available to Common Shareowners</b>	\$ 389	\$ 11,787



純利益

期待運用収益



Benefit Cost

Years Ended December 31,	Pension			
	2001	2000	1999	2001
Service cost	\$ 665	\$ 612	\$ 675	\$ 128
Interest cost	2,490	2,562	2,485	965
Expected return on plan assets	(4,811)	(4,686)	(4,089)	(461)
Amortization of transition asset	(112)	(127)	(150)	-
Amortization of prior service cost	(44)	(66)	(94)	(26)
Actuarial gain, net	(878)	(623)	(241)	(78)
Net periodic benefit (income) cost	(2,690)	(2,328)	(1,414)	528
Termination benefits, curtailments and other, net	807	(250)	152	-
Settlement loss (gain)	35	(911)	(663)	-
Subtotal	842	(1,161)	(511)	-
Total (income) cost	\$ (1,848)	\$ (3,489)	\$ (1,925)	\$ 528

Assumptions

The actuarial assumptions used are based on market interest rates, past experience, and management's economic conditions. Changes in these assumptions may impact future benefit costs and obligations. The weights used in determining expense and benefit obligations are as follows:

	Pension			
	2001	2000	1999	2001
Discount rate at end of year	7.25 %	7.75 %	8.00 %	7.25 %
Long-term rate of return on plan assets for the year	9.25	9.25	9.00	9.10
Rate of future increases in compensation at end of year	5.00	5.00	4.80	4.00

年金収益

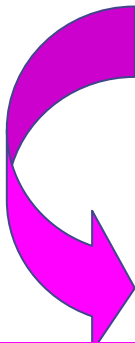
期待運用収益率

# VERIZON社の年金資産と年金債務

(dollars in millions)

At December 31,	Pension		Healthcare and Life	
	2001	2000	2001	2000
<b>Benefit Obligation</b>				
Beginning of year	\$ 33,136	\$ 32,996	\$ 12,397	\$ 11,168
Service cost	665	612	128	121
Interest cost	2,490	2,562	965	909
Plan amendments	721	564	(601)	33
Actuarial loss, net	1,888	1,275	2,394	1,067
Benefits paid	(3,851)	(3,371)	(988)	(828)
Termination benefits	813	-	-	-
Acquisitions (divestitures)	70	(215)	15	(43)
Settlements and curtailments	15	(1,407)	-	(30)
Other	444	120	-	-
End of year	36,391	33,136	14,310	12,397
<b>Fair Value of Plan Assets</b>				
Beginning of year	55,225	59,141	5,236	5,580
Actual return on plan assets	(3,063)	1,294	(252)	(128)
Company contributions	81	138	253	243
Benefits paid	(3,851)	(3,371)	(517)	(457)
Settlements	-	(1,764)	-	(2)
Acquisitions (divestitures)	167	(216)	-	-
Other	(1)	3	-	-
End of year	48,558	55,225	4,720	5,236
<b>Funded Status</b>				
End of year	12,167	22,089	(9,590)	(7,161)
Unrecognized				
Actuarial (gain) loss, net	(4,547)	(15,153)	1,121	(2,019)
Prior service (benefit) cost	817	54	(980)	(407)
Transition asset	(160)	(272)	-	-
Net amount recognized	\$ 8,277	\$ 6,718	\$ (9,449)	\$ (9,587)
Amounts recognized on the balance sheet				
Prepaid pension cost	\$ 9,738	\$ 8,626	\$ -	\$ -
Employee benefit obligation	(1,601)	(1,981)	(9,449)	(9,587)
Other assets	108	21	-	-
Accumulated other comprehensive loss	32	52	-	-
Net amount recognized	\$ 8,277	\$ 6,718	\$ (9,449)	\$ (9,587)

実際運用損失



繰越収益

# 会社分割における含み損益の処理

## - 退職給付会計の未認識項目の処理 -

簿価引継法における会計基準変更時差異の2つの考え方:

- 会計基準変更時差異を**含み損**として処理する方法
  - 退職給付会計上の会計基準変更時差異の未処理額を**含み損**と考え、簿価純資産を下回る範囲において一時認識する方法
- 会計基準変更時差異の未処理額をそのまま**引き継ぐ方法**
  - 帳簿に計上された退職給付引当金をもって公正な評価額とする方法
  - 退職給付会計では未認識項目の遅延処理が公正な会計慣行として認められているものをそのまま引き継げよとする方法
  - 資本充実の要請も公正な会計慣行の範囲を超えるものではないと考える

# 企業年金・運用・ディスクロージャー

- イギリスのSRIをめぐって -



社会・環境・  
倫理的な事  
象の**ディスク  
ロージャー**の  
要求

イギリス年金法改正(2000年施行):  
投資の選択・保有・売却において、  
**社会・環境・倫理的な考慮**をどの程度  
はらったのかに関する**ディスクロー  
ジャー義務**