

米国会計基準適用23社にみる積立不足の状況（上）

米国会計基準を適用している日本企業23社で、未積立債務は大幅に減少した。99年度の投資が好調で年金資産が増加したこと、年金・退職金制度の見直しなどで、予測給付債務が微増に止まったことが背景にある。企業によって状況は異なるが、退職給付債務の財務面への影響は減少したといえよう。

わが国では、「退職給付会計に係る会計基準」の導入に伴い、各企業が、退職給付債務の圧縮に積極的に取り組んでいるところであるが、ここでは、米国会計基準を適用している23社の決算データをもとに、退職給付債務および積立不足の状況などについてみてみたい。

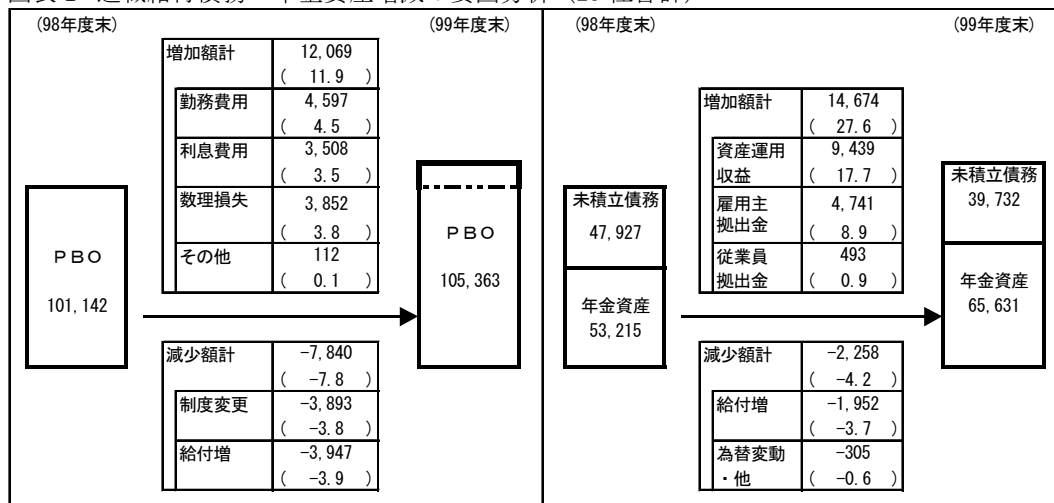
まず、退職給付債務のうち、予測給付債務（PBO）をみると、23社合計で10兆5,363億円（99年度決算時点）と、前年度比4.2%増であった。勤務費用、利息費用などが増加要因となったものの、年金・退職金制度の変更、退職給付の（前払い）増加によって、PBOの増加を抑制できた模様である（図表1）。

企業によっては、制度変更による減少額\*が、前年度のPBOに対して10%以上に及ぶところもある。制度改定の詳細は定かでないが、将来の退職給付の前払い（早期退職制度）など、様々な方策が試みられているようである（図表2）。

\*給付増による減少以外の部分をすべて「制度変更」による減少とした。実際に退職金制度を改定したものと、単に基礎率を変更しただけの両方の場合がありうる。

PBOが微増に止まる一方、年金資産が6兆5,631億円（前年度比23.3%増）と大幅に増加したため、未積立債務（=PBO-年金資産）は3兆9,732億円（前年度比17.1%減）と大幅に減少した（図表1）。この結果、PBOに対する年金資産の比率も全体で62.3%と、前年度比9.7%改善した。従業員一人当たりの未積立債務額は279万円（前年度は352万円）となった（図表2）。

図表1 退職給付債務・年金資産増減の要因分析（23社合計）



注)各企業の有価証券報告書より作成。単位：億円、( )内は98年度末のPBO、年金資産残高に対する寄与度(%)。

国内株式市場の好調をはじめとする運用環境の改善で、23 社合計の運用利回りは 15.9%（前年度 3.6%）と高水準であった。①運用収益額が前年度の 5.1 倍になったこと（98 年度末資産残高に対し 17.7%の寄与度）、②前年度より倍以上の資金を拠出したところもあるなど、雇用主による拠出金の増加があったこと（同 8.9%）が、年金資産増加の主因である。

先述のように、全体でみた未積立債務は大幅に減少しているが、個別企業ではどうであろうか。ここでは、今後の費用化必要額についてみることにする。すなわち、わが国の会計基準と同様に、PBO から年金資産を控除した未積立債務が、企業にとって費用になると考える。その際、税効果（実効税率を 40%と仮定）を考慮し、費用化必要額（＝未積立債務×（1－実効税率 40%））を算出し、そこからすでに費用化した部分（バランスシート上の「純認識額」）を差し引いたものが、今後の費用化必要額といえる。

税効果を考慮した費用化必要額は、23 社合計で 2 兆 3,839 億円（図表 2-(C)）である。このうちすでに費用化した部分が 1 兆 7,606 億円（D）のため、今後の費用化必要額は 6,233 億円（(C)-(D)）となった。マイナス（費用化の必要がない）である 2 社以外の 21 社についてみると、自己資本に対する比率は平均 3.7%、また当期利益（税引後）に対する比率は平均 0.7 倍となり、ほとんどの企業が当期利益で費用を賄える結果となった。

このように、23 社については、退職給付債務による企業の財務面への影響は減少したと思われる。ただし、今後の費用化必要額の高い企業は、それが自己資本の 1 割以上とか、当期利益比も高く（あるいは利益がマイナス）になっており、PBO 圧縮に向けた取り組みが進められる必要がある。また、勤務費用など退職給付費用は、企業にとって今後も負担となる。これについては次号でみることにする。

図表 2 米国会計基準適用 23 社の退職給付債務の状況

| 企業名     | PBO<br>(A) | 年金資産              |                  | 運用収益      |                       | 雇用主<br>による<br>拠出 | 未積立<br>債務<br>(A)-(B) | 従業員<br>一人当り<br>(万円) | 年金<br>資産<br>比率 | 費用化<br>必要額<br>(C) | 既費用<br>化分<br>(D) | 今後の       |                       |      |      |
|---------|------------|-------------------|------------------|-----------|-----------------------|------------------|----------------------|---------------------|----------------|-------------------|------------------|-----------|-----------------------|------|------|
|         |            | 制度改定<br>による<br>効果 | 給付増<br>による<br>効果 | 運用<br>収益率 | 費用化<br>必要額<br>(C)-(D) |                  |                      |                     |                |                   |                  | 自己<br>資本比 | 当期利益<br>(税引後)比<br>(倍) |      |      |
|         |            | (B)               | (B)              | (B)       |                       |                  |                      |                     |                |                   |                  |           |                       |      |      |
| 日本ハム    | 822        |                   | -21              | 437       | 71                    | 18.3             | 32                   | 385                 | 254            | 53.2              | 231              | 169       | 62                    | 2.6  | 0.4  |
| ワコール    | 429        |                   | -3               | 280       | 27                    | 10.2             | 17                   | 149                 | 136            | 65.2              | 89               | 117       | -28                   |      |      |
| 富士写     | 3,677      | -193              | -139             | 2,386     | 231                   | 10.5             | 238                  | 1,291               | 347            | 64.9              | 775              | 617       | 158                   | 1.1  | 0.2  |
| コマツ     | 1,234      |                   | -151             | 724       | 40                    | 6.1              | 132                  | 510                 | 179            | 58.7              | 306              | 219       | 87                    | 1.8  | 0.6  |
| クボタ     | 3,550      | -35               | -199             | 1,948     | 243                   | 13.2             | 111                  | 1,602               | 658            | 54.9              | 961              | 661       | 300                   | 6.7  | 1.8  |
| 東芝      | 17,521     | -697              | -1,007           | 9,875     | 1,769                 | 20.1             | 612                  | 7,646               | 401            | 56.4              | 4,587            | 3,500     | 1,087                 | 11.1 | **   |
| 三菱電機    | 13,875     | -1,475            | -711             | 6,965     | 1,103                 | 17.5             | 353                  | 6,910               | 593            | 50.2              | 4,146            | 3,942     | 204                   | 3.4  | 0.8  |
| マキタ     | 358        |                   | -5               | 281       | 40                    | 15.8             | 19                   | 76                  | 97             | 78.6              | 46               | 15        | 31                    | 1.6  | 0.7  |
| オムロン    | 1,893      |                   | -37              | 1,291     | 256                   | 22.5             | 65                   | 601                 | 241            | 68.2              | 361              | 288       | 73                    | 2.2  | 0.6  |
| NEC     | 11,561     | -533              | -521             | 7,879     | 966                   | 13.3             | 512                  | 3,682               | 238            | 68.2              | 2,209            | 2,138     | 71                    | 0.7  | 0.7  |
| ソニー     | 8,338      | -75               | -250             | 5,868     | 1,281                 | 25.2             | 430                  | 2,470               | 130            | 70.4              | 1,482            | 1,255     | 227                   | 1.0  | 0.2  |
| TDK     | 2,185      |                   | -34              | 1,418     | 209                   | 16.4             | 96                   | 767                 | 224            | 64.9              | 460              | 229       | 231                   | 4.1  | 0.5  |
| 三洋電機    | 4,836      |                   | -167             | 2,686     | 326                   | 13.3             | 178                  | 2,150               | 282            | 55.5              | 1,290            | 1,081     | 209                   | 3.1  | 1.0  |
| パイオニア   | 1,131      | -97               | -34              | 1,009     | 196                   | 21.8             | 49                   | 122                 | 45             | 89.2              | 73               | 70        | 4                     | 0.1  | 0.0  |
| 京セラ     | 1,762      |                   | -22              | 1,064     | 182                   | 19.0             | 54                   | 698                 | 165            | 60.4              | 419              | 280       | 139                   | 1.7  | 0.3  |
| 村田製作所   | 1,076      |                   | -20              | 557       | 51                    | 10.2             | 69                   | 519                 | 204            | 51.8              | 311              | 324       | -13                   |      |      |
| 本田技研    | 13,350     | -321              | -126             | 8,737     | 1,152                 | 14.5             | 561                  | 4,613               | 410            | 65.4              | 2,768            | 1,214     | 1,554                 | 8.1  | 0.6  |
| キャノン    | 5,181      |                   | -61              | 3,114     | 173                   | 6.0              | 260                  | 2,067               | 255            | 60.1              | 1,240            | 645       | 595                   | 4.9  | 0.8  |
| リコー     | 3,680      |                   | -115             | 2,858     | 371                   | 14.5             | 340                  | 822                 | 122            | 77.7              | 493              | 335       | 158                   | 2.9  | 0.4  |
| 伊藤忠     | 2,620      | -403              | -52              | 1,989     | 272                   | 15.3             | 183                  | 631                 | 155            | 75.9              | 379              | 318       | 61                    | 2.2  | **   |
| 丸紅      | 2,317      |                   | -150             | 1,365     | 179                   | 14.1             | 108                  | 952                 | 304            | 58.9              | 571              | 106       | 466                   | 14.4 | 22.6 |
| 三井物産    | 1,888      | -63               | -87              | 1,220     | 205                   | 19.4             | 195                  | 669                 | 214            | 64.6              | 401              | 225       | 176                   | 2.7  | 0.5  |
| イトーヨーカ堂 | 2,080      |                   | -36              | 1,680     | 96                    | 6.0              | 126                  | 400                 | 75             | 80.8              | 240              | -143      | 383                   | 3.8  | 0.8  |
| 合計      | 105,363    | -3,893            | -3,947           | 65,631    | 9,439                 | 15.9             | 4,741                | 39,732              | 279            | 62.3              | 23,839           | 17,606    | 6,233                 | 3.7  | 0.7  |

注)各企業の有価証券報告書より作成。キャノンは1999年12月期、イトーヨーカ堂は2000年2月期。\*\*の2社は当期利益がマイナス。