

# 超就職氷河期世代よりも老後が心配な世代

年代別黒字率の変化に思う



金融研究部 主任研究員 高岡 和佳子  
takaoka@nli-research.co.jp



たかおか わかこ  
99年日本生命保険相互会社入社。  
06年ニッセイ基礎研究所、17年4月より現職。  
日本証券アナリスト協会検定会員。

家計調査によると、勤労者世帯における年代別黒字率が最も高いのは29歳以下である。2002年は30歳台の黒字率が最も高かったのだが、ここ15年で逆転したのだ[図表1]。しかし、この結果だけを見て、「最近の若者は儉約志向だ」と結論付けるべきではない。

黒字率は、可処分所得に占める黒字の割合で、黒字は可処分所得と消費支出との差である。つまり、消費支出が変化しなくとも、可処分所得が変化すれば、黒字率は変化する。2002年から2017年における年代別黒字増加額を見ると、29歳以下の黒字率が大きく増加している理由がわかる[図表2]。29歳以下のみ可処分所得が増加しているからだ。消費支出に限れば、全年代ともに減少しており、儉約志向なのは、若年層に限った話ではない。

29歳以下の可処分所得が増加する一方、30歳台以上の可処分所得が低下している結果を見て、若者が優遇されていると判断するのも早計だ。2002年当時、若年層の所得が過度に低く抑えられていただけかもしれない。ただ、世代により、この15年間の年代別可処分所得の変化の影響の受け方に差があることは間違いない。というのも、年

代によって、可処分所得が低下したタイミングが異なるからだ。図表3は、30歳台と40歳台の黒字増減額の年別推移である。全世代の可処分所得が大きく下落した2009年を境に、30歳台と40歳台では相反する傾向が見える。30歳台は、可処分所得が2008年以前は減少傾向にある一方、2010年以降は上昇幅が大きい年が多い。対して40歳台は、2008年以前は増加傾向にある一方、それ以降は減少幅が大きい年が多い。

年代別可処分所得の変化の結果、他の世代に比べて老後の備えが出遅れている世代があるのではないかと、一方で、不遇な世代ほど、地味で慎ましい生活をし、消費支出を調整しているため、老後の備えに対する充足度は、世代とは無関係ということも考えられる。そこで、2002年から2017年の家計調査を用いて、生年別に15年間の年代別可処分所得の変化の影響を確認したい。

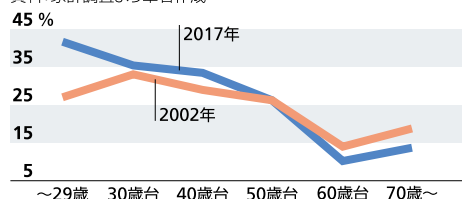
まず、年代別に、黒字、消費支出、可処分所得の対前年増減額(図表3の各系列に相当)を算出した。次に、生年別に15年間の増減額の総和をそれぞれ求めた。その際、

対応する年代の値を選択し合算した。図表4は、生年別対前年増減額の総和を平滑化したものである。まず、可処分所得に着目する。一見すると、1960年代末期に生まれた人が最もマイナスの影響を受けているように見えるが、正しくは1970年代中盤に生まれた人だ。というのも、対前年増減額の総和なので、少し先に生まれた人との比較でしかない。つまり少し先に生まれた人との差がもっとも大きいのが、1960年代末期に生まれた人であって、最もマイナスの影響を受けているのは、マイナス幅が累積している1970年代中盤以降に生まれた人である。いわゆる就職氷河期、中でも大学等卒業予定者の就職内定率(4/1時点)が最も低くかつ、1999年12月の改正派遣法施行後の2000年入社の1970年代末期に生まれた人(超就職氷河期世代)が最もマイナスの影響を受けていると予想していたので、実際は超就職氷河期世代よりやや上の世代であることに驚いた。

可処分所得と消費支出の関係を見ると、可処分所得の増加額が小さい世代ほど、消費支出の減少額が多い傾向が確認できる。しかし、可処分所得の増減ほど、消費支出は増減していない。その結果、黒字は世代によって異なる。つまり、老後の備えに対する充足度は、年代によって異なっている。この15年間だけを見る限り、黒字のマイナス幅が累積している1970年代初期に生まれた人の充足度が最も低そうだ。超就職氷河期世代や、最も可処分所得低下の影響を受けた世代は不遇だ。しかし、バブルの余韻を経験し消費に貢献したギリギリ世代より、消費支出を抑えている不遇なアリ世代の方が、老後の備えという面でまだ良さそうだ。

[図表1] 年代別黒字率(勤労者世帯)

資料:家計調査より筆者作成



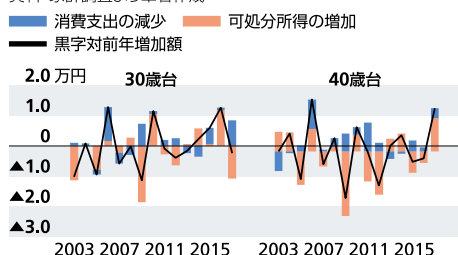
[図表2] 年代別黒字(1ヶ月当たり)増減額とその要因(勤労者世帯)

資料:家計調査より筆者作成

(単位:万円)	~29歳	30歳台	40歳台	50歳台	60歳台	70歳~
黒字増加額	4.6	0.1	1.3	-1.1	-1.5	-2.5
うち、消費支出の減少効果	3.0	2.7	3.5	3.0	0.9	3.7
うち、可処分所得の増加効果	1.7	-2.6	-2.3	-4.1	-2.4	-6.3

[図表3] 30歳台と40歳台の黒字(1ヶ月当たり)増減額とその要因の推移(勤労者世帯)

資料:家計調査より筆者作成



[図表4] 生年別 対前年増減額の総和

資料:家計調査より筆者作成

