



## 経営者保険としての米国・オフショア生命保険

2023年05月24日

「経営者保険あるいはキーマン保険（Keyman Insurance）」（以後「キーマン保険」）は企業の経営者や役員が突然亡くなった場合の業績への影響による会社の売上・利益の減少をカバーするために利用される保険の呼称である。

創業者オーナーが社長を務めているような企業の場合、経営者あるいは有力な役員個人（Keyman）の力量が会社の業績に大きく関わっていることは少なくない。そんな企業でもし急に重要人物が亡くなってしまふと時には会社自体が傾きかねないダメージを被ってしまう可能性がある。そうしたリスクをカバーするために会社が契約者、会社の重要人物が被保険者となってかける生命保険のことだ。

### 経営者保険・キーマン保険

つまり重要人物の突然の死亡時に支給される生命保険の保険金で直近の売上不足を補填するのである。また、もし何事もなく無事に経営者が引退を迎えることになったときにはその生命保険の解約返戻金を彼の退職金に充てることもできるし、プランをそのまま経営者家族に譲渡して家族が将来保険金を受け取る形を採ることもできる。2通りの意味で会社から重要人物がいなくなることに備えることのできる非常に有用な生命保険だと言える。

冒頭でキーマン保険は呼称であると書いた

が、これはそういう名称の生命保険があるわけではなく、定期保険や終身保険といった一般的な生命保険を法人が上記のような目的のために利用するということだからだ。言わば、既存の生命保険の利用法のひとつ、と捉えた方が良いでしょう。キーマン保険の需要はあらゆる会社があり、世界中で利用されているが、特に日本ではかつて「遡増定期保険」や「長期平準定期保険」といった定期保険の保険料の一部が損金算入できるということで節税や法人税繰り延べの目的で人気を集めていた。しかし2019年の税制改正以後それらの節税効果はほぼなくなっているようだ。

基本的には先に書いたような突発的な出来事に対するリスクヘッジや退職金準備を主な目的として利用する生命保険である。そしてもちろんそれは支払い保険料に対する死亡保障や解約返戻金の割合がはるかに高い海外においては企業経営のリスクマネジメントに欠かすことのできないとても重要な手立てとなっているのである。



## キーマン保険のシミュレーション

以下は米国生命保険をキーマン保険として利用した場合のシミュレーションである。

### 事例研究：法人契約

- ・ 従業員約100名の韓国のソフトウェア開発会社
- ・ キーマンは45歳。彼が突然亡くなったら、ビジネスに大きな影響を与える



種類	インデックス連動型ユニバーサル保険
保険契約者	会社
被保険者	45歳のキーマン、非喫煙者
支払い年期	10年
支払い頻度	年
保険料	USD
目的	失われた収益を補うための保障額を取得する

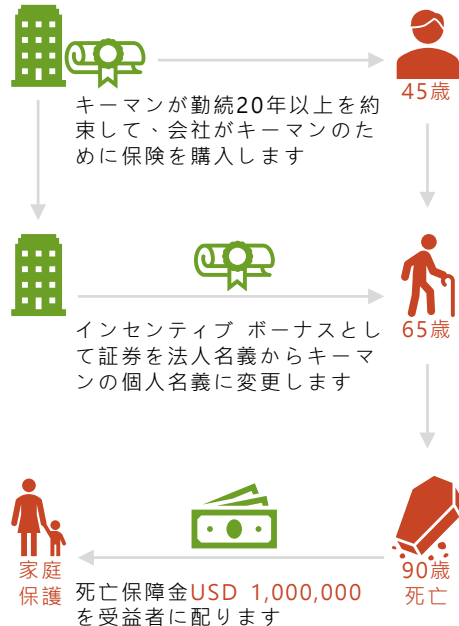
年齢	証券年度	保険料・支出	固定口座3.75%			インデックス口座5.77%		
			返戻金現金	累計バリュー	死亡保障	返戻金現金	累計バリュー	死亡保障
46	1	22,538	0	18,436	1,000,000	0	18,795	1,000,000
47	2	22,538	15,689	37,289	1,000,000	16,795	38,395	1,000,000
48	3	22,538	36,978	56,618	1,000,000	39,251	58,891	1,000,000
49	4	22,538	58,810	76,480	1,000,000	62,706	80,376	1,000,000
50	5	22,538	81,211	96,921	1,000,000	87,225	102,935	1,000,000
51	6	22,538	104,249	117,999	1,000,000	112,918	126,668	1,000,000
52	7	22,538	128,409	140,189	1,000,000	140,345	152,125	1,000,000
53	8	22,538	153,301	163,121	1,000,000	169,159	178,979	1,000,000
54	9	22,538	178,952	186,802	1,000,000	199,444	207,294	1,000,000
55	10	22,538	205,343	211,233	1,000,000	231,246	237,136	1,000,000
56	11	0	210,392	214,322	1,000,000	242,121	246,051	1,000,000
57	12	0	215,258	217,218	1,000,000	253,258	255,218	1,000,000
58	13	0	219,894	219,894	1,000,000	264,642	264,642	1,000,000
59	14	0	222,332	222,332	1,000,000	274,337	274,337	1,000,000
60	15	0	224,516	224,516	1,000,000	284,321	284,321	1,000,000
61	16	0	229,440	229,440	1,000,000	297,687	297,687	1,000,000
62	17	0	234,223	234,223	1,000,000	311,601	311,601	1,000,000
63	18	0	238,828	238,828	1,000,000	326,081	326,081	1,000,000
64	19	0	243,194	243,194	1,000,000	341,130	341,130	1,000,000
65	20	0	247,242	247,242	1,000,000	356,739	356,739	1,000,000
66	21	0	250,844	250,844	1,000,000	372,867	372,867	1,000,000
67	22	0	253,823	253,823	1,000,000	389,437	389,437	1,000,000
68	23	0	255,965	255,965	1,000,000	406,362	406,362	1,000,000
69	24	0	257,014	257,014	1,000,000	423,533	423,533	1,000,000
70	25	0	256,685	256,685	1,000,000	440,840	440,840	1,000,000
71	26	0	254,660	254,660	1,000,000	458,178	458,178	1,000,000
72	27	0	251,031	251,031	1,000,000	475,772	475,772	1,000,000
73	28	0	245,517	245,517	1,000,000	493,591	493,591	1,000,000
74	29	0	237,771	237,771	1,000,000	511,590	511,590	1,000,000
75	30	0	227,402	227,402	1,000,000	529,738	529,738	1,000,000
76	31	0	213,934	213,934	1,000,000	547,995	547,995	1,000,000
77	32	0	196,793	196,793	1,000,000	566,323	566,323	1,000,000
78	33	0	175,305	175,305	1,000,000	584,694	584,694	1,000,000
79	34	0	148,637	148,637	1,000,000	603,080	603,080	1,000,000
80	35	0	115,792	115,792	1,000,000	621,468	621,468	1,000,000

10年払い

総支払保険料  
USD 225,380

5.77%の利回りで、  
10年目にブレイク  
イープン

会社が保険契約者  
および保険料支払者



年齢	証券年度	保険料・支出	固定口座3.75%			インデックス口座5.77%		
			返戻金現金	累計バリュー	死亡保障	返戻金現金	累計バリュー	死亡保障
81	36	0	75,426	75,426	1,000,000	639,803	639,803	1,000,000
82	37	0	25,847	25,847	1,000,000	658,036	658,036	1,000,000
83	38	0	0	0	0	676,162	676,162	1,000,000
84	39	0	0	0	0	694,195	694,195	1,000,000
85	40	0	0	0	0	712,027	712,027	1,000,000
86	41	0	0	0	0	729,516	729,516	1,000,000
87	42	0	0	0	0	746,602	746,602	1,000,000
88	43	0	0	0	0	763,209	763,209	1,000,000
89	44	0	0	0	0	779,235	779,235	1,000,000
90	45	0	0	0	0	794,683	794,683	1,000,000
91	46	0	0	0	0	809,528	809,528	1,000,000
92	47	0	0	0	0	823,776	823,776	1,000,000
93	48	0	0	0	0	837,638	837,638	1,000,000
94	49	0	0	0	0	851,527	851,527	1,000,000
95	50	0	0	0	0	866,260	866,260	1,000,000
96	51	0	0	0	0	882,772	882,772	1,000,000
97	52	0	0	0	0	902,188	902,188	1,000,000
98	53	0	0	0	0	926,191	926,191	1,000,000
99	54	0	0	0	0	957,307	957,307	1,000,000
100	55	0	0	0	0	999,993	999,993	1,000,000
105	60	0	0	0	0	1,345,233	1,345,233	1,345,233
110	65	0	0	0	0	1,809,863	1,809,863	1,809,863
115	70	0	0	0	0	2,435,169	2,435,169	2,435,169
120	75	0	0	0	0	3,276,718	3,276,718	3,276,718
121	76	0	0	0	0	3,477,152	3,477,152	3,477,152

会社のオーナー

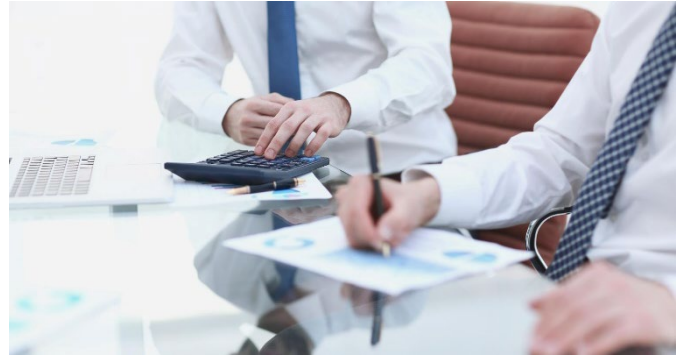


保険料は会社の費用として支払います

年齢	証券年度	保険料・支出	固定口座3.75%			インデックス口座5.77%		
			返戻金現金	累計バリュー	死亡保障	返戻金現金	累計バリュー	死亡保障
46	1	22,538	0	18,436	1,000,000	0	18,795	1,000,000
47	2	22,538	15,689	37,289	1,000,000	16,795	38,395	1,000,000
48	3	22,538	36,978	56,618	1,000,000	39,251	58,891	1,000,000
49	4	22,538	58,810	76,480	1,000,000	62,706	80,376	1,000,000
50	5	22,538	81,211	96,921	1,000,000	87,225	102,935	1,000,000
51	6	22,538	104,249	117,999	1,000,000	112,918	126,668	1,000,000
52	7	22,538	128,409	140,189	1,000,000	140,345	152,125	1,000,000
53	8	22,538	153,301	163,121	1,000,000	169,159	178,979	1,000,000
54	9	22,538	178,952	186,802	1,000,000	199,444	207,294	1,000,000
55	10	22,538	205,343	211,233	1,000,000	231,246	237,136	1,000,000
56	11	0	210,392	214,322	1,000,000	242,121	246,051	1,000,000
57	12	0	215,258	217,218	1,000,000	253,258	255,218	1,000,000
58	13	0	219,894	219,894	1,000,000	264,642	264,642	1,000,000
59	14	0	222,332	222,332	1,000,000	274,337	274,337	1,000,000
60	15	0	224,516	224,516	1,000,000	284,321	284,321	1,000,000

## 既存プランの解約と米国・オフショア生命保険

最後に最近私やメンターに複数の読者の方からいただいた質問と回答を紹介させていただきたい。それは現在契約しているプランを解約してメリットの高い米国・オフショア保険を利用すべきかどうかということである。その回答はイエスのケースもあれば、ノーのケースもあるということだ。IFAとしては顧客の資金計画にダメージを与えるようなアドバイスはできないので個々の目的と加入済みプランを吟味する必要がある。



また、米国・オフショア生命保険はどちらかという富層セグメントに軸足を置いているので契約の受け入れは最低でも月額保険料 USD1,000 (年間保険料 USD12,000)、そして死亡保障の規模は USD500,000 となる。その規模を超えることが困難な場合はやはりおすすめするのは控えた方が良く考えるからである。

これで過去8回に渡って配信させていただいた米国・オフショア保険に関する記事の結びとさせていただく。

今後もこのカテゴリーについて最新情報やタイムリーな話題がある場合は随時配信させていただきますつもりだ。

## GRANDTAG ( OVERSEAS ) LIMITED

O: +852 2866 5662 | E: [contact@grandtagol.com](mailto:contact@grandtagol.com) | [www.grandtagol.com](http://www.grandtagol.com)

**免責事項:** 当社はこのプレゼンテーションの内容の誤りまたは欠落について責任または義務を負わないものとします。このプレゼンテーションに含まれる情報は「現状有姿」で提供され、完全性、正確性、有用性、適時性を保証するものではなく、いかなる形の明示的または暗示的な保証も提供しません。

このプレゼンテーションは教育/参考のために作成されており、特定の地域または販売者に関連する投資、税金、または法的助言として解釈されるべきではありません。プレゼンテーションに記載されている取引に関して、具体的な法律、規制、税金に関する事項については、別途確認することを強くお勧めします。

社内ビジネストレーニングのみ。外部配布用ではありません。