2015上半年臺灣壽險業市場概況

壹、壽險業財業務概況

一、業務統計概況

2015上半年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）14,103億元，與2014上半年13,405億元相比成長5.21%；其中初年度保費收入5,815億元，與2014上半年5,869億元相比，下降0.92%，續年度保費收入為8,287億元，較2014上半年增長9.97%，顯示總保費增加大部分係來自續年度保費收入挹注所致。

（一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為5,815億元，占總保費比率由2014上半年的43.78%下跌至2015上半年的41.2%，其中躉繳保費由2014上半年的3,818億元下降至2015上半年的3,323億元，衰退12.96%；分期繳保費由2014上半年的2,051億元上升至2015上半年2,493億元，增長21.55%；續年度保費收入為8,287億元，占總保費收入的58.8%，與2014上半年7,536億元或占率56.22%相比，保費增加751億元，由以上可知，2015上半年續年度保費呈穩定成長趨勢。

進一步分析2015上半年之初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費的57.14%，其中利率變動型壽險為1,519億元、變額萬能壽險680億元，二者分占全體躉繳保費的各險占率45.71%及20.46%，表現較為顯著。由以上資料顯示，躉繳保費比重高的商品對於初年度保費收入仍扮演著舉足輕重的角色。

（二）各險保費收入概況

就總保費收入來看，2015上半年傳統型保費收入為11,749億元，占總保費收入的83.32%，其中人壽保險為9,364億元，與2014上半年8,788億元相比，上升6.55%；健康保險為1,545億元，較2014上半年1,438億元成長7.44%；傷害保險為303億元，較2014上半年294億元上升3.06%；年金保險為537億元，與2014上半年401億元相比上升33.92%。

就初年度保費收入來看，傳統型壽險計3,267億元，較2013年上半年3,429億元，小幅衰退4.72%，市占率由前一年同期之58.43%下降至56.17%；另傳統型年金險為507億元較2014上半年的364億元相比，明顯成長39.29%。

受到主管機關2015年3月公告放寬利率變動型壽險增值回饋分享金現金給付的年限，從保單經過年度屆滿10年縮短為6年，提振利率變動型壽險的買氣，雖然利率變動型壽險2015上半年之初年度保費收入較去年同期相比小幅衰退2.92%；唯總保費收入從2014上半年的2,327億元來到2015年的2,538億元，成長9.07%。

另2014年度起，主管機關就利率變動型年金保險之解約費用收取年度與解約費用率等相關內容採更嚴格之規範，在預期新保單條件不如舊保單之比較心理下，利率變動型年金保險於2014年底湧現一波買氣；預估2015上半年之初年度保費收入應不如2014年同期表現，唯統計數據顯示，利率變動型年金保險2015上半年初年度保費收入506億元，較2014上半年的364億元，成長39.01%之多。

2015上半年投資型商品保費收入為2,352億元，占總保費收入的16.68%，與2014上半

年2,484 億元相比下降5.31%，其中投資型壽險1,342億元，與2014上半年1,732億元相比，衰退22.52%，投資型年金險則由2014上半年752億元上升至2015上半年1,010億元，增長34.31%。

分析初年度保費收入，2015上半年投資型保險商品初年度保費收入1,821億元，較2014年同期下跌1.57%；其中，投資型壽險由2014上半年的1,850億元小幅減少至2015上半年的1,821億元；而投資型年金險從2014上半年的577億元上升至2015上半年的900億元，明顯成長55.98%。

（三）通路概況

2015上半年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的3,061 億元及壽險公司業務員的2,440 億元，二者占率分別為52.63 %及41.96 %，合計94.60 %，其他通路僅占5.40 %。進一步分析，銀行保經保代通路，從2014上半年的2,998 億元上升至2015上半年的3,061 億元或增長2.08%；反觀壽險業務員通路，初年度保費收入為2,440 億元，較2014上半年2,589 億元小幅減少148億元，占率亦由2014上半年的44.11 %，下滑至2015上半年的41.96 %，下降2.15%；2015上半年銀行經代保代通路之初年度保費收入占率高於壽險公司業務員行銷體系通路。

（四）投資型商品新契約概況

2015上半年投資型商品新契約件數共16.04 萬件，與2014上半年的17.65 萬件相比，減少9.12%，其中變額壽險為1.99萬件或下降80.06%；變額萬能壽險為7.01萬件或上升42.48%；變額年金為7.04萬件或成長156.00%。

新契約保額方面，2015上半年共計717億元，較2014上半年1,077億元下滑33.45%，其中變額壽險為155億元或減少61.84%；變額萬能壽險為536億元或減少13.67%；變額年金險為26億元或減少48.54%。

整體而言，2015上半年投資型商品不論在新契約件數、保額及保費收入均較2014年同期減少。

（五）團體險與個人險業務消長

2015上半年新契約件數共24.89百萬（人）件，較2014上半年18.90百萬（人）件增長31.69%，其中個人險件數為7.09百萬件，較2014上半年的7.00百萬件上升1.29%，進一步分析各險概況，人壽保險1.70百萬件，上升9.68%、健康保險2.25百萬件，增加11.94%、年金保險0.12百萬件，上升100.00%；惟傷害保險3.02 百萬件，下降10.65%。團體險人數為17.80 百萬人與2014上半年的11.90 百萬人相比，上升49.58%。

新契約保額方面，共計25.86兆元，較2014上半年的20.33兆元，成長27.20%，其中個人險保額為15.88兆元，較2014上半年的14.06兆元增長12.94%，進一步探究各險概況，人壽保險0.95兆元，下滑3.06%、傷害保險14.05兆元，成長12.49%、健康保險0.73兆元，上升40.38%、個人年金0.15兆元，成長114.29%。團體險保額為9.98兆元，與2014上半年的6.27兆元相比，大幅增長59.17%。

綜上所述，人壽保險、傷害保險、健康保險及年金保險不論在件數、保額及保費收入

均較2014年同期成長。

(六) 有效契約增減概況

2015年6月底有效契約件(人)數共201.23百萬件，較2014年6月底的198.90百萬件上升1.17%，其中人壽保險53.35百萬件或成長1.45%、傷害保險59.98百萬件或增加2.44%、健康保險86.79百萬件或增長0.13%、年金保險1.11百萬件或增長2.78%。有效契約保額方面，共計95.19兆元，較2014年同期96.53兆元微幅減少1.39%。其中人壽保險40.11兆元或成長0.63%、傷害保險35.96兆元或下跌1.83%、健康保險17.89兆元或下降5.49%、年金保險1.23兆元或上升10.81%。

(七) 保險給付概況

2015上半年保險給付共計7,934億元，較2014上半年的7,677億元增長3.35%，其中以人壽保險6,355億元或增長9.48%最多、其次為年金保險991億元、健康保險481億元及傷害保險108億元。在人數方面，2015上半年總給付人數為14.68百萬人，較2014上半年的13.65百萬人增長7.55%，其中以人壽保險給付人數8.65百萬人占整體給付人數的58.92%居冠。

就給付項目來看，2015上半年排名第一為滿期給付3,204億元占40.39%、其次為解約給付2,737億元占34.50%、第三名為生存還本821億元占10.35%，三者合計占全體的85.23%。其中以滿期給付增加最多，給付金額從2014上半年2,391億元，提高至2015上半年的3,204億元或增長34.03%，探究原因，應是部分壽險公司有大量短年期生死合險於本年度到期所致。

二、財務概況分析

(一) 資產負債概況

2015年6月底壽險業總資產為19.11兆元，較2014年同期的17.57兆元成長8.76%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為17.59兆元，成長率為9.19%；投資型保險分離帳戶資產為1.52兆元，對總資產的占率由2014年6月底的8.31%下降至2015年同期的7.95%。

各項資產配置比率分別為有價證券70.85%、分離帳戶保險商品資產7.95%、放款8.16%、現金及銀行存款4.50%、投資性不動產4.81%及資產其他項目3.72%。與2014年6月底相比，成長幅度以有價證券12.09%及放款4.00%較為顯著，與壽險業資金運用配置有關。

在負債與業主權益方面，2015年6月底負債為18.14兆元，較2014年同期的16.63兆元增加1.51兆元或成長9.08%；其中保險負債為16.06兆元，占負債總額的88.53%，占資產總額的84.04%。

2015年6月底壽險業之業主權益達9,738億元，雖較2014年6月底的9,374億元增長364億元，對資產的占率由2014年6月底的5.34%微幅下降至5.1%，仍遠高於歐債危機前的水準(2009年底為4.03%)；同時負債對業主權益之槓桿倍數由2014年6月底的18倍微升至2015年同期的19倍，顯示壽險業吸收未來損失的能力仍算穩定，財務體質持平。

(二) 損益概況

2015年6月底營業收入為1.68兆元，相較於2014年同期的1.63兆元上升2.89%；營業成本為1.52兆元占總收入的90.48%，較2014年同期1.54兆元下滑1.06%；二者合計後，業務利益達1,551億元。

2015年6月底壽險業之繼續營業單位本期損益為890億元，與2014年同期471億元相比，金額增加419億元，獲利改善明顯；雖然上半年臺灣股債市場表現亮眼，唯備供出售金融資產未實現獲利減少，再加上無活絡及持有到期項下債券由原本未實現獲利轉為未實現虧損，導致本期綜合損益總額從2014年6月底的1,269億元大幅下滑至2015年同期的125億元，減少1,144億元之多。

(三) 資金運用概況

2015年6月底壽險業可運用資金總額為17.10兆元，與2014年同期的15.63兆元相比增加9.40%，各種資金運用項目以有價證券4.99兆元(其中公債及庫券金額為2.25兆元占13.16%最多)與國外投資9.15兆元最多，分別占全部資金運用總額的29.18%及53.51%，二者合計占率達82.69%。

近年來處於低利率與流動性寬鬆的環境下，國內外公債利差呈縮減趨勢，壽險業資金配置逐漸朝向國內穩定配息的不動產租金收益與國外投資等預期較高報酬率的項目增加布局比重。截至2015年6月底，國內股票金額為12,428億元，占率由2014年6月底7.84%下滑至7.27%，微幅成長1.39%；不動產-投資用金額為9,874億元，占率由2014年6月底5.82%減少至5.77%，成長8.45%；國外投資金額為91,515億元，占率由2014年6月底44.60%上升至53.50%，成長31.27%。

貳、結論與展望

一、結論

雖2015上半年壽險業總保費收入14,103億元成長5.21%，但初年度保費為5,815億元，較2014上半年下降0.92%，其中傳統型商品為3,995億元，較2014上半年減少0.60%，投資型商品為1,821億元，較2014上半年下跌1.57%。由此可看出，2015上半年，不論是傳統型商品或是投資型商品，初年度保費收入均呈現下滑趨勢。

2015上半年，新契約件數為24.89百萬(人)件及保額為25.86兆元，不論個人險或團體險在件數及保額均呈向上成長；有效契約件數為201.23百萬(人)件及保額為95.19兆元，件數上升、保額微幅減少。保險給付金額共計7,934億元，其中人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的92.58%；另分析給付項目，解約給付2,737億元、滿期給付3,204億元及生存還本給付821億元，合計共占整體給付的85.23%，其中滿期給付較2014上半年增長34.03%之多，應是部分公司有大量短年期生死合險到期所致。

在壽險業獲利方面，淨投資收益為3,827億元較2014上半年的3,114億元，成長22.88%，另受惠股市回穩、現金股利收入增加、央行暫緩升息等利多因素，使得2015上半年獲利顯著成長，全體壽險業之繼續營業單位本期淨利890億元。

二、展望

展望2015年下半年，由於2014年總保費收入已達歷史新高，壽險業原熱賣的類定存

保單，受到主管機關積極推動提高保險保障政策、再加上部分大型公司改變策略不以首年度保費創新高為目標的影響下，原本預估上半年初年度保費收入較去年同期相比將減少一成以上。

所幸，隨著景氣回溫，國內投資人信心逐漸回穩，投資型商品也重新獲得保戶的青睞，2015年上半年投資型商品初年度保費收入1,821億元，占新契約保費收入的31.31%之多。

投資型保單的熱賣，其中又以強調專家操盤的類全委保單異軍突起，進而帶動年金險初年度保費的成長，2015上半年初年度保費收入達900億元，與2014年同期的577億元相比大幅成長55.98 %。

此外，除了投資型年金險表示亮眼外，利率變動型年金險表現也不俗，2015上半年初年度保費收入來到507億元，與2014上年度的364億元相比，成長39.29%。

綜合以上分析，2015年壽險業初年度保費是否可達另一個新高峰，年金險將扮演一個舉足輕重的角色。