

## 2014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

2014年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）27,711億元，較2013年25,835億元相比成長7.26%，其中初年度保費收入11,697億元；較2013年11,063億元相比，成長5.73%，續年度保費收入為16,013億元，較2013年成長8.40%，初、續年度保費的成長挹注總保費收入的增加。

#### （一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為11,697億元，占總保費比率由2013年的42.82%下滑至2014年的42.21%，其中躉繳保費由2013年的7,286億元減少為2014年7,053億，減少3.20%；分期保費由2013的3,264億元來到2014年3,797億元，成長16.33%；續年度保費收入為16,013億元，占總保費收入比率的57.79%，與2013年14,772億元或占率57.18%相比，占率、保費分別增加1,241億元或成長8.40%。

進一步分析初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費的64.99%，較2013年同期的69.06%相比，減少4.06%，其中人壽保險由2013年的4,276億元上升至2014年的5,821億元，成長36.13%；年金保險由2013年的3,006億元下滑至2014年的1,227億元，減少59.18%。由此可知，躉繳保費占率下滑主要是年金保險衰退之故。另初年度分期繳保費占整體初年度保費的34.99%，較2013年同期的30.94%相比，成長4.05%。

#### （二）商品結構改變

就總保費收入來看，2014年傳統型保費收入為22,976億元，占總保費收入的82.91%，其中人壽保險為18,587億元，與2013年15,863億元相比，成長17.17%；年金保險為712億元，與2013年2,596億元，大幅減少72.57%；健康保險為3,065億元較2013年2,903億元，成長5.58%；傷害保險為612億元較2013年600億元上升2.00%。

就初年度保費收入來看，傳統型壽險計7,119億元，較2013年5,538億元，增加28.55%，市占率亦由前一年同期50.06%上升至60.86%；另傳統型年金險為638億元較2013年的2,527億元相比，巨幅下跌74.75%。

傳統型壽險初年度保費較去年同期成長約三成左右，進一步探就其原因，2014年9月15日起利率變動型人壽保險之解約費用收取年度至少六年，且各年之解約費用率至少百分之一；另規範此險種保單經過年度未滿十年者，其依利率變動調整值計算而得金額之給付方式限於購買增額繳清保險金額或抵繳保險費，利率變動型人壽保險較去年同期大幅成長138.58%。

另2014年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，使傳統型利率變動型年金保險較去年同期大幅減少74.75%。

2014年投資型商品保費收入為4,735億元，占總保費收入的17.09%，與2013年3,872億元相比略為成長22.29%，其中投資型壽險3,034億元，與2013年2,696億元相比，成長12.54%，投資型年金險則由2013年1,176億元增加至2014年1,701億元，成長44.64%。

分析初年度保費收入，投資型壽險由2013年的1,721億元上升至2014年的2,117億元，較去年同期成長23.01%；投資型年金險亦是如此，從2013年的874億元成長到2014年的1,376億元，成長幅度達57.44%，整體投資型保險商品初年度保費收入亦成長34.61%。分析初年度保費成長的原因，應是具有提減撥回機制之類全委保單持續熱賣之故。

### （三）通路概況

2014年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的6,085億元及壽險公司業務員的5,022億元，二者占率分別為52.02%及42.93%，合計94.95%，其他通路僅占5.05%。進一步分析，銀行保經保代通路，從2013年的6,169億元小幅減少至2014年的6,085億元，衰退1.37%，占率同時由2013年的55.76%下滑至2014年的52.02%；2014年來自壽險業務員的初年度保費收入為5,022億元，較2013年4,392億元增長630億元，且其占率由2013年的39.70%，上升至2014年的42.93%。2014年銀行保經代通路主要受惠市場低利率及國人超額儲蓄等因素影響，初年度保費的占比仍超過壽險公司業務員，成為壽險市場最大通路。

### （四）團體險與個人險業務消長

2014年新契約件數共45.49百萬（人）件，較2013年37.63百萬（人）件上升20.89%，其中個人險件數為14.73百萬件較2013年的13.79百萬件增長6.82%，進一步分析各險概況，人壽保險3.19百萬件，增加8.50%、傷害保險7.40百萬件，成長9.63%、健康保險4.01百萬件，上升5.53%、年金保險0.13百萬件，下滑56.67%。團體險人數為30.76百萬人與2013年的23.84百萬人相比，上升29.03%。

新契約保額方面，共計47.18兆元，較2013年42.44兆元，成長11.17%，其中個人險保額為30.22兆元較2013年的27.85兆元成長8.51%，進一步探究各險概況，人壽保險1.94兆元，增長7.78%、傷害保險27.06兆元，增加9.29%、健康保險1.05兆元，增長10.53%、年金保險0.17兆元，下跌50.00%。團體險保額為16.96兆元與2013年的14.59兆元相比，上升16.24%。

2014年整體人壽保險、傷害保險、健康保險不論在件數、保額及保費收入均呈穩定成長，其中以利率變動型壽險的成長較為明顯，初年度保費收入高達5,149億元，相較2013年的2,158億元，成長達138.58%；唯年金保險在件數、保額及保費收入均較去年同期減少。

### （五）投資型商品新契約概況

2014年投資型商品新契約件數共31.95萬件，較2013年的27.82萬件相比，成長14.85%，其中變額壽險13.68萬件或增長14.38%，變額萬能壽險為10.81萬件或增加10.19%，變額年金為7.46萬件或增長23.31%。

新契約保額方面，2014年共計2,156億元，較2013年2,281億元減少5.47%左右，其中變額壽險為737億元或減少9.43%，變額萬能壽險為1,293億元或下滑7.34%，而變額年金險從2013年的72億增長至2014年的126億元或上升75.59%。

整體而言，投資型商品在新契約件數及初年度保費收入均較2013年成長。

## （六）有效契約增減概況

2014年12月底有效契約件（人）數共200.87百萬件，較2013年同期202.99百萬件減少1.04%，其中人壽保險52.97百萬件成長0.74%、傷害保險60.18百萬件下跌0.30%、健康保險86.65百萬件減少2.57%、年金保險1.07百萬件衰退3.60%。有效契約保額方面，共計95.87兆元，較2013年同期97.70兆元減少1.87%，其中人壽保險40.13兆元成長0.43%、傷害保險36.18兆元衰退2.77%、健康保險18.35兆元下降5.56%、年金保險1.21兆元成長10.00%；整體而言，2014年12月底有效契約件數及保額均呈微幅下滑狀態。

## （七）保險給付概況

2014年保險給付共計16,220億元，較2013年的12,539億元增長29.36%，其中以人壽保險12,561億元占給付金額的77.44%最多，其次年金保險2,488億元、健康保險947億元及傷害保險224億元。在人數方面，2014年總給付人數為27.82百萬人，較2013年的24.56百萬人增加13.27%，其中以人壽保險給付人數15.88百萬人占整體給付人數的57.08%居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付6,660億元占41.06%、其次為滿期給付5,733億元占35.34%、排名第三為生存還本1,521億元占9.37%，三者合計占全體的85.78%。其中滿期給付金額從2013年3,131億元成長至2014年的5,733億元，大幅成長83.09%最多，探究原因，人壽保險以傳統型壽險的解約金額為4,852億元較2013年的2,846億元，明顯成長70.49%，另萬能壽險亦成長291.52%，主要是短年期生死合險滿期之故。

## 二、財務概況分析

### （一）資產負債概況

2014年12月底壽險業總資產為18.64兆元，較2013年同期的16.63兆元成長12.09%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為17.14兆元，成長率為12.10%；投資型保險分離帳戶資產為1.50兆元，對總資產的占率為8.05%，與2013年12月底的8.06%幾乎一致。

各項資產配置比率分別為有價證券70.06%、放款8.37%、分離帳戶保險商品資產8.05%、現金及銀行存款4.94%、投資性不動產4.83%及資產其他項目3.76%。與2013年同期相比，成長幅度以有價證券14.96%及放款8.33%較為顯著，應與壽險業資金運用配置有關。

在負債與業主權益方面，2014年12月底負債為17.66兆元，較2013年同期的15.83兆元增加1.83兆元或成長11.56%；其中保險負債為15.40兆元，占資產總額的82.62%，占負債總額的87.20%。

2014年底壽險業之業主權益達9,777億元，較2013年同期的8,064億元增長1,713億元，對資產佔率為由2013年底4.85%上升至5.25%，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2013年底20倍降低至18倍，顯示保險業吸收未來損失的能力提升，財務體質趨於穩健。

### （二）損益概況

2014年營業收入累計為3.31兆元，相較於2013年同期的3.02兆元上升9.43%；營業成本為3.10兆元占總收入的93.66%，較2013年同期2.85兆元成長8.78%；二者合計業務利益

為2,112億元。

2014年壽險業繼續營業單位本期損益為1,024.43億元，與2013年同期792.90億元相比，金額成長達231.52億元，獲利改善顯著，壽險業獲利來源，除受惠海外投資政策鬆綁外，與國際會計準則（IFRSs）接軌後，放寬對投資性不動產可採公允價值評價並認列增值利益，也是獲利大幅成長的原因之一；本期綜合損益總額為獲利1,647.64億元，業主權益連帶受益，較2013年同期相比成長21.25%。

### （三）資金運用概況

2014年12月底壽險業可運用資金總額為16.46兆元，較2013年同期的14.69兆元相比增加12.05%，資金運用比率為99.22%（資金運用總額與資金總額之比率）。各種資金運用項目以有價證券5.14兆元（其中公債及國庫券金額為2.39兆元占46.50%最多）與國外投資8.27兆元最多，分別占全部資金運用總額的31.23%及50.24%，二者合計占率達81.47%。

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股票標的、不動產租金收益與國外固定收益資產等預期較高報酬率的項目增加布局比重，其中2014年底國內股票金額為12,375億元，占率由2013年底7.42%上升至7.52%，成長13.55%、不動產投資2014年底金額為10,898億元，占率由2013年底5.89%上升至6.62%，成長25.90%、國外投資2014年底金額為82,734億元，占率由2013年底43.51%上升至50.25%，成長29.47%。

## 貳、結論與展望

### 一、結論

2014年壽險業保費收入為27,711億元成長7.26%，初年度保費收入為11,697億元較去年成長5.73%；傳統型商品為8,204億元較2013年減少3.12%，由於去年基期已墊高，預期外在環境無重大變化情境下，2014年傳統型保險商品之保費收入較去年同期減少應屬合理；投資型商品為3,493億元較2013年增加34.61%；保費成長顯著應是延續2013年下半年類全委保單持續熱賣之故。

2014年新契約件數為45.49百萬（人）件及保額為47.18兆元，除年金年保險外，人壽、傷害及健康保險在件數、保額及保費收入均較2013年維持穩定成長趨勢；有效契約件數為200.87百萬（人）件及保額為95.87兆元均較2013年呈微幅下滑。保險給付金額共計16,220億元，以人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的92.78%；進一步分析給付項目，以滿期給付5,733億元、解約給付6,660億元及生存還本給付1,521億元，合計共占整體給付的85.78%，其中滿期給付較2013年增加83.09%之多，探究應是短年期生死合險到期之故。

在壽險業獲利方面，淨投資損益為6,628億元較2013年的5,625億元，成長17.84%，另受惠於認列不動產增值利益、股市回穩、現金股利收入增加、外匯避險成本大幅降低等利多因素，使得2014年獲利顯著成長，全體壽險業繼續營業單位本期損益高達為1,024.43億元。

## 二、展望

展望2015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，在主管機關積極推動提高保險保障政策下，另2014年9月15日起利率變動型人壽保險之解約費用收取年度至少六年，且要求投保後十年內不得以現金方式提供增額回饋金者，原儲蓄功能已喪，保戶因而少了一項退休規劃工具。

所幸，隨著景氣回溫，國內投資人信心逐漸回穩，結合壽險保障與投資理財功能的投資型商品也重新獲得保戶的青睞，2014年投資型商品初年度保費收入3,493億元，占新契約保費收入的29.86%之多。

在主管機關嚴禁利變型保險商品配息後，主打月配息的類全委保單趁勢崛起，多數保戶喜歡每個月都可以拿回錢，或是選擇轉入再投資；此外類全委保單由專業投資機構代為操作管理，除了擁有保險保障，又可追求投資收益，很適合平常生活忙碌，無暇關心金融市場的投資人。由上可知，2015年壽險業初年度保費是否可達另一個新高峰，類全委保單將扮演一個舉足輕重的角色。