

2014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

2014上半年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）13,405億元，與2013上半年12,172億元相比成長10.13%；其中初年度保費收入5,868億元，與2013上半年5,068億元相比，增加15.79%，續年度保費收入為7,537億元，較2013上半年增長6.10%，顯示總保費增加大部分來自初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5,868億元，占總保費比率由2013上半年的41.64%小幅上升至2014上半年的43.77%，其中躉繳保費由2013上半年的3,255億元增加至2014上半年的3,817億元，成長17.27%；分期保費由2013上半年的1,813億元上升至2014上半年2,051億元，增長13.13%；續年度保費收入為7,537億元，占總保費收入的56.23%，與2013上半年7,104億元或占率58.36%相比，保費增加433億元，由以上數據來看，2014上半年續年度保費呈穩定成長趨勢。

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65.05%，其中傳統生死合險為1,886億元、變額壽險753億元，二者分占全體躉繳保費的49.42%及19.71%，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）商品結構改變

就總保費收入來看，2014上半年傳統型保費收入為10,922億元，占總保費收入的81.48%，其中人壽保險為8,788億元，與2013上半年7,423億元相比，上升18.39%；健康保險為1,438億元，較2013上半年1,349億元成長6.60%；傷害保險為294億元，較2013上半年289億元微幅上升1.73%；年金保險為401億元，與2013上半年843億元相比大幅下滑52.43%。

就初年度保收入來看，傳統型壽險計3,429億元，較2013年上半年2,455億元，明顯成長39.67%，市占率由前一年同期之48.44%上升至58.44%；另傳統型年金險為364億元較2013上半年的808億元相比，大幅衰退54.95%。

受到主管機關要求於2014年3月31日前就現銷售之保險商品進行利潤測試，邊際利潤為負之保險商品應提報相關因應措施或停售，此措施對利率變動型壽險與短年期商品影響最深，反促使此類商品買氣大增，業績較去年同期大幅成長119.2%，傳統型壽險因之較去年度同期成長39.67%，亦使整體傳統型保險商品初年度保費收入較去年同期增加16.02%。

進一步探究傳統型年金險初年度保費收入衰退原因，本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，使利率變動型年金保險較去年同期大幅減少55.0%

2014上半年投資型商品保費收入為2,483億元，占總保費收入的18.52%，與2013上

半年2,268億元相比成長9.48%，其中投資型壽險1,731億元，與2013上半年1,551億元相比，成長11.61%，投資型年金險則由2013上半年717億元上升至2014上半年752億元，增長4.88%。

分析初年度保費收入，投資型壽險由2013上半年的1,604億元上升至2014上半年的1,849億元。另投資型年金險亦是如此，從2013上半年的554億元上升至2014上半年的577億元；整體投資型保險商品初年度保費收入上升15.27%。

(三) 通路概況

2014上半年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的2,998億元及壽險公司業務員的2,589億元，二者占率分別為51.10%及44.11%，合計95.21%，其他通路僅占4.79%。進一步分析，銀行保經保代通路，從2013上半年的2,531億元上升至2014上半年的2,998億元或增長18.49%；同時在壽險業務員通路，初年度保費收入為2,589億元，較2013上半年2,309億元小幅增長279億元，惟占率由2013上半年的45.57%，下滑至2014上半年的44.11%，下降1.46%；2014上半年不論是銀行保經代或是壽險公司業務員通路，銷售成績均呈上升趨勢。

(四) 團體險與個人險業務消長

2014上半年新契約件數共18.89百萬（人）件，較2013上半年20.41百萬（人）件減少7.45%，其中個人險件數為6.99百萬件，較2013上半年的6.68百萬件上升4.64%，進一步分析各險概況，人壽保險1.55百萬件，上升4.03%、傷害保險3.37百萬件，成長6.98%、健康保險2.01百萬件，增加4.69%；惟年金保險0.06百萬件，下跌50.00%之多。團體險人數為11.90百萬人與2013上半年的13.73百萬人相比，下跌13.33%。

新契約保額方面，共計20.33兆元，較2013上半年的21.90元，衰退7.17%，其中個人險保額為14.06兆元較2013上半年的12.99兆元增長8.24%，進一步探究各險概況，人壽保險0.98兆元，上升10.11%、傷害保險12.49兆元，成長8.61%、健康保險0.52兆元，上升13.04%、個人年金0.07兆元，衰退50.00%。團體險保額為6.27兆元與2013上半年的8.91兆元相比，減少29.63%。

綜合以上數據，人壽保險、傷害保險及健康保險不論在件數、保額及保費收入均較2013年同期成長；僅年金保險其件數、保額及保費收入均呈下滑趨勢。

(五) 投資型商品新契約概況

2014上半年投資型商品新契約件數共17.65萬件，與2013上半年的16.55萬件相比，增長6.65%，其中變額壽險為9.98萬件或增加43.60%；變額萬能壽險為4.92萬件或下滑13.68%；變額年金為2.75萬件或衰退29.49%。

新契約保額方面，2014上半年共計1,077億元，較2013上半年1,277億元下滑15.64%，其中變額壽險為405億元或減少12.80%；變額萬能壽險為621億元或減少18.73%；變額年金險為51億元或增長5.80%。

整體而言，投資型商品不論在新契約件數及保費收入均較2013年同期成長。

（六）有效契約增減概況

2014年6月底有效契約件（人）數共198.89百萬件，較2013年同期的200.00百萬件下滑0.56%，其中人壽保險52.59百萬件或成長1.53%、傷害保險58.55百萬件或下降1.60%、健康保險86.68百萬件或減少1.15%、年金保險1.08百萬件或增長5.88%。有效契約保額方面，共計96.53兆元，較2013年同期96.95兆元小幅減少0.43%。其中人壽保險39.86兆元或成長0.99%、傷害保險36.63兆元或下跌0.70%、健康保險18.93兆元或下降3.32%、年金保險1.11兆元或上升9.90%；整體而言，2014年6月底有效契約在件數及保額上均較去年同期微幅下降。

（七）保險給付概況

2014上半年保險給付共計7,677億元，較2013上半年的6,024億元增長27.45%，其中以人壽保險5,805億元或增長29.94%最多、其次為年金保險1,315億元、健康保險451億元及傷害保險107億元。在人數方面，2014上半年總給付人數為13.65百萬人，較2013上半年的11.84百萬人增長15.29%，其中以人壽保險給付人數7.83百萬人占整體給付人數的57.36%居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付3,453億元占44.98%；其次為滿期給付2,391億元占31.14%；第三名為生存還本702億元占9.14%，三者合計占全體的85.27%。其中以滿期給付增加最多，給付金額從2013上半年1,460億元，提高至2014上半年的2,391億元或增長63.75%，探究原因，應是部分壽險公司短年期生死合險於本年度到期之故。

二、財務概況分析

（一）資產負債概況

2014年6月底壽險業總資產為17.53兆元，較2013年同期的15.67兆元成長11.87%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為16.07兆元，成長率為11.67%；投資型保險分離帳戶資產為1.46兆元，對總資產的占率由2013年6月底的8.17%上升至2014年同期的8.33%。

各項資產配置比率分別為有價證券68.91%、分離帳戶保險商品資產8.33%、放款8.56%、現金及銀行存款5.82%、投資性不動產4.91%及資產其他項目3.48%。與2013年同期相比，成長幅度以有價證券13.11%及放款11.94%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，2014年6月底負債為16.63兆元，較2013年同期的14.95兆元增加1.68兆元或成長11.24%；其中保險負債為14.64兆元，占負債總額的88.03%，占資產總額的83.51%。

2014年6月底壽險業之業主權益達9,027億元，雖較2013年同期的7,284億元增長1,742億元，然對資產的占率由2013年6月底的4.65%上升至5.33%，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與2013上半年的21倍降至2014年同期的18倍，顯示壽險業吸收未來損失的能力增強，財務體質趨於穩健。

（二）損益概況

2014年6月底營業收入為1.63兆元，相較於2013年同期的1.38兆元上升17.89%；營業成本為1.54兆元占總收入的94.48%，較2013年同期1.29兆元成長19.02%；二者合計後，業務利益達948億元。

2014上半年壽險業繼續營業單位本期損益為457億元，與2013年同期385億元相比，金額增加71億元，獲利改善明顯；再加上臺灣股債市場表現亮眼，備供出售金融資產從去年同期的未實現虧損轉為未實現獲利，本期綜合損益總額大幅彈升至1,254億元，業主權益較2013上半年相比增長1,742億元之多。

（三）資金運用概況

2014年6月底壽險業可運用資金總額為15.62兆元，與2013年同期的13.90兆元相比增加12.37%，各種資金運用項目以有價證券5.49兆元（其中公債及庫券金額為2.50兆元占16.01%最多）與國外投資6.97兆元最多，分別占全部資金運用總額的35.15%及44.62%，二者合計占率達79.77%。

近年來處於低利率與流動性寬鬆的環境下，壽險業資金配置逐漸以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6月底國內股票金額為12,258億元，占率由2013年6月底7.60%上升至7.85%，成長16.02%、不動產-投資用2014年6月底金額為9,005億元，占率由2013年6月底5.65%上升至5.77%，成長14.70%；另國外投資2014年6月底金額為69,702億元，占率由2013年6月底40.78%上升至44.62%，成長22.96%。

貳、結論與展望

一、結論

2014上半年壽險業保費收入13,405億元成長10.13%，初年度保費為5,868億元較去年增加15.79%，傳統型商品為4,019億元較2013上半年增長16.02%，投資型商品為1,849億元較2013上半年上升15.27%，由此可看出，2014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穩定成長趨勢。

2014上半年新契約件數為18.90百萬（人）件及保額為20.33兆元，個人險在件數及保額均呈向上成長；有效契約件數為198.89百萬（人）件及保額為96.53兆元，件數及保額呈小幅減少趨勢。保險給付金額共計7,677億元，其中人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的92.74%；就給付項目細分，解約給付3,453億元、滿期給付2,391億元及生存還本給付702億元，合計共占整體給付的85.27%，其中滿期給付較2013上半年增長63.75%之多，應是部分分公司短年期生死合險到期之故。

在壽險業獲利方面，淨投資收益為3,096億元較2013上半年的2,676億元，成長15.67%，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、央行暫緩升息等利多因素，使得2014上半年獲利顯著成長，全體壽險業之本期綜合損益總額高達1,254億元。

二、展望

2014上半年壽險業總保費收入已來達新高峰，傳統型保險商品部分，受到主管機關要求邊際利潤為負之保險商品應提報相關因應措施或停售，此措施以利率變動型壽險與短年期商品影響最大，引發商品的熱賣，業績較去年同期大幅成長134.8%，亦使整體傳統型保險商品初年度保費收入較去年同期增加16.02%，至於後續成長之趨勢，仍需視往後月份之銷售狀況方能看出。

投資型保險商品部分：投資型壽險成長11.67%，投資型年金險成長4.48%，整體投資型保險商品初年度保費收入則成長15.34%，惟2014下半年以月配息為訴求之變額壽險是否能繼續熱銷，對壽險業而言亦是一項挑戰。

另有關銷售通路方面，過去銀行保經保代通路以銷售類定存保險商品為大宗，103下半年起主管機關就類定存保險商品採更嚴格之監理規範使該商品買氣下降，是否連帶使得銀行端之保費收入大減亦是一大考驗。