

2013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

2013年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）25,835億元，較2012年24,784億元相比上升4.24%，其中初年度保費收入11,063億元；較2012年11,904億元相比，衰退7.06%，續年度保費收入為14,772億元，較2012年成長14.69%，由此可知，總保費收入的增加主要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11,063億元，占總保費比率由2012年的48.03%下滑至2013年的42.82%，其中躉繳保費由2012年的7,719億元減少為2013年7,286億，減少5.61%；分期保費由2012年的4,185億元來到2013年3,776億元，衰退9.77%；續年度保費收入為14,772億元，占總保費收入比率的57.18%，與2012年12,880億元或占率51.97%相比，占率、保費分別增加1,892億元或成長14.69%，由以上數據來看，2013年初年度保費不論是躉繳亦或分期繳均呈下滑趨勢。

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65.87%，其中以傳統生死合險為2,658億元，較2012年4,870億元相比，下滑45.43%，其次是傳統遞延年金2,393億元，相較2012年1,044億元相比，成長幅度高達129.34%；二者分占全體躉繳保費的36.47%、32.85%，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，2013年傳統型保費收入為21,963億元，占總保費收入的85.01%，其中人壽保險為15,863億元，與2012年16,860億元相比，衰退5.91%；年金保險為2,597億元，與2012年1,293億元，增長100.85%；健康保險為2,903億元較2012年2,718億元，成長6.77%；傷害保險為600億元較2012年587億元微幅上升2.21%。

就初年度保費收入來看，傳統型壽險計5,538億元，較2012年8,223億元，下降32.65%，市占率亦由前一年同期69.07%下滑至50.06%；另傳統型年金險為2,527億元較2012年的1,219億元相比，上升107.30%。2011年有2次調降保險商品新契約責任準備金提存利率，在保險費將因此調漲之預期心理下使得傳統型商品保費收入大幅成長，一般預期於外在環境無重大變化情境下，2013年傳統型壽險商品保費收入較2012年同期低應屬合理。

探究傳統型年金險保費收入逆勢成長的原因，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將於2014年起採更嚴格之規範，利變型商品的解約費用收取年度從原本的3年拉長至6年，即保戶於6年內提前解約需支付解約費用，如此降低預定的投資報酬率，造成利變型年金險的搶購熱潮，進而帶動初年度保費大幅度的增長。

2013年投資型商品保費收入為3,872億元，占總保費收入的14.99%，與2012年3,325億

元相比略為成長16.45%，其中投資型壽險2,696億元，與2012年2,465億元相比，成長9.37%，投資型年金險則由2012年860億元增加至2013年1,176億元，成長36.74%。

分析初年度保費收入，投資型壽險由2012年的1,431億元上升至2013年的1,721億元，另投資型年金險亦是如此，從2012年的582億元成長到2013年的874億元。受到2012上半年因暫停銷售可連結境外結構型商品之投資型保險商品使基期偏低，再加上2012下半年以月配息為訴求之變額年金或變額壽險持續熱賣；另受惠全球經濟景氣回穩，美國股市屢創新高，同時台灣股市亦重回8000點以上，境內外基金商品表現皆佳，此部分買氣回籠；2013年投資型壽險與投資型年金險之初年度保費收入較去年度同期分別成長20.27%與50.17%，整體投資型保險商品初年度保費收入亦成長28.91%。

(三) 通路概況

2013年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的6,169億元及壽險公司業務員的4,392億元，二者占率分別為55.76%及39.70%，合計95.46%，其他通路僅占4.54%。進一步分析，銀行保經保代通路，從2012年的6,285億元小幅減少至2013年的6,169億元，衰退1.85%，唯占率由2012年的52.80%提升至2013年的55.8%；2013年來自壽險業務員的初年度保費收入為4,392億元，較2012年5,109億元減少717億元，且其占率由2012年的42.92%，下滑至2013年的39.70%。2013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，初年度保費的占比已經超越壽險公司業務員，成為壽險市場最大通路。

(四) 團體險與個人險業務消長

2013年新契約件數共37.63百萬（人）件，較2012年36.51百萬（人）件上升3.07%，其中個人險件數為13.79百萬件較2012年的14.54百萬件減少5.16%，進一步分析各險概況，人壽保險2.94百萬件，下降13.53%、傷害保險6.75百萬件，成長2.74%、健康保險3.80百萬件，下跌13.83%、年金保險0.30百萬件，上升87.50%。團體險人數為23.84百萬人與2012年的21.97百萬人相比，上升8.51%。

新契約保額方面，共計42.44兆元，較2012年40.20兆元，成長5.57%，其中個人險保額為27.85兆元較2012年的27.15兆元成長2.58%，進一步探究各險概況，人壽保險1.80兆元，減少16.67%、傷害保險24.76兆元，增加3.73%、健康保險0.95兆元，減少1.04%、年金保險0.34兆元，上升112.50%。團體險保額為14.59兆元與2012年的13.05兆元相比，上升11.80%。

2013年整體年金保險、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，其中以利率變動型年金險的成長較為明顯，初年度保費收入高達2,727億元，相較2012年的1,219億元，成長達123.71%；唯人壽保險在件數、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

2013年投資型商品新契約件數共27.82萬件，較2012年的22.93萬件相比，明顯成長21.33%，其中變額壽險11.96萬件或減少8.42%，變額萬能壽險為9.81萬件或增加71.50%，變額年金為6.05萬件或增長45.78%。

新契約保額方面，2013年共計2,281億元，較2012年2,113億元增長7.96%左右，其中變額壽險為813億元或增長15.24%，變額萬能壽險為1,395億元或上升1.72%，而變額年金

險從2012年的35億大幅增長至2013年的72億元或上升105.57%。

整體而言，投資型商品在新契約保額、件數及初年度保費收入均較2012年成長。

(六) 有效契約增減概況

2013年12月底有效契約件(人)數共202.99百萬件，較2012年同期190.96百萬件成長6.30%，其中人壽保險52.58百萬件成長3.08%、傷害保險60.36百萬件成長2.97%、健康保險88.94百萬件成長10.69%、年金保險1.11百萬件成長13.27%。有效契約保額方面，共計97.70兆元，較2012年同期92.64兆元增長5.46%，其中人壽保險39.96兆元成長2.23%、傷害保險37.21兆元成長1.75%、健康保險19.43兆元上升21.06%、年金保險1.10兆元成長18.28%；整體而言，2013年12月底有效契約件數及保額均呈穩定成長狀態。

(七) 保險給付概況

2013年保險給付共計12,539億元，較2012年的12,490億元微幅增長0.39%，其中以人壽保險9,254億元占給付金額的73.80%最多，其次年金保險2,197億元、健康保險874億元及傷害保險215億元。在人數方面，2013年總給付人數為24.56百萬人，較2012年的21.73百萬人增加13.02%，其中以人壽保險給付人數13.34百萬人占整體給付人數的54.32%居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付5,836億元占46.55%、其次為滿期給付3,131億元占24.97%、排名第三為生存還本1,505億元占12.00%，三者合計占全體的83.51%。其中解約給付金額從2012年5,459億元成長至2013年的5,836億元，增加6.91%成長最多，探究原因，人壽保險以變額壽險、變額萬能壽險的解約金額為1,489億元較2012年的993億元，成長幅度達49.90%，另變額年金亦成長40.04%，顯示國內經濟好轉進而帶動股市的熱絡，部分保戶因投資績效達到目標而提前解除契約，以致解約金額較去年同期增加。

二、財務概況分析

(一) 資產負債概況

2013年12月底壽險業總資產為16.50兆元，較2012年同期的14.53兆元成長13.56%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為15.15兆元，成長率為14.17%；投資型保險分離帳戶資產為1.35兆元，對總資產的占率由2012年12月底的8.67%小幅下降至2013年同期的8.18%。

各項資產配置比率分別為有價證券68.97%、放款8.79%、分離帳戶保險商品資產8.18%、現金及銀行存款6.42%、投資性不動產4.06%及資產其他項目3.58%。與2012年同期相比，成長幅度以有價證券16.72%及放款18.85%及較為顯著，應與壽險業資金運用配置有關。

在負債與業主權益方面，2013年12月底負債為15.85兆元，較2012年同期的13.84兆元增加2.01兆元或成長14.52%；其中保險負債為13.95兆元，占資產總額的84.55%，占負債總額的88.01%。

2013年底壽險業之業主權益達6,445億元，較2012年同期的6,852億元減少407億元，

對資產占率為由2012年底4.72%下滑至3.91%，約低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2012年底20倍提高為25倍，顯示保險業吸收未來損失的能力稍有減弱，財務體質需持續加強。

（二）損益概況

2013年營業收入累計為3.01兆元，相較於2012年同期的2.88兆元上升4.38%；營業成本為2.85兆元占總收入的94.68%，較2012年同期2.75兆元成長3.50%；二者合計業務利益為1,586億元。

2013年壽險業繼續營業單位本期損益為624.92億元，與2012年同期355.01億元相比，金額成長達269.92億元，獲利改善顯著，唯受到美國量化寬鬆措施退場影響，債券殖利率大幅反彈，造成備供出售金融資產未實評價損失大幅度增加，致本期綜合損益總額為虧損813.96億元，業主權益因而受到影響，較2012年同期相比減少407億元。

（三）資金運用概況

2013年12月底壽險業可運用資金總額為14.68兆元，較2012年同期的12.76兆元相比增加15.05%，資金運用比率為99.19%（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5.33兆元（其中公債及國庫券金額為2.55兆元占17.37%最多）與國外投資6.40兆元最多，分別占全部資金運用總額的36.31%及43.60%，二者合計占率達79.90%。

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2013年底國內股票金額為10,911億元，占率由2012年底6.73%上升至7.43%，成長27.04%、不動產投資2013年底金額為8,198億元，占率由2012年底5.24%上升至5.59%，成長22.63%、國外投資2013年底金額為63,967億元，占率由2012年底40.94%上升至43.58%，成長22.45%。

貳、結論與展望

一、結論

2013年壽險業保費收入為25,835億元成長4.24%，初年度保費收入為11,063億元較去年衰退7.06%；傳統型商品為8,468億元較2012年減少14.40%，由於去年基期已墊高，預期外在環境無重大變化情境下，2013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2,595億元較2012年增加28.91%；保費成長顯著應是延續2012下半年以月配息為訴求之變額年金或變額壽險熱賣之故。

2013年新契約件數為37.63百萬（人）件及保額為42.44兆元，僅人壽保險在件數、保額及保費收入均較2012年衰退；有效契約件數為202.99百萬（人）件及保額為97.70兆元，件（人）數及保額均維持穩定成長趨勢。保險給付金額共計12,539億元，以人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的91.32%；進一步分析給付項目，以滿期給付3,131億元、解約給付5,836億元及生存還本給付1,505億元，合計共占整體給付的83.51%，其中解約給付較2012年增加6.91%之多，探究原因為保戶投資報酬達其目標提前解約之故。

在壽險業獲利方面，淨投資損益為5,419億元較2012年的4,743億元，成長14.24%，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2013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624.92億元。

二、展望

由於2012年總保費收入已達歷史新高，再加上2013年國內壽險市場環境無明顯變化，故2013年總保費收入僅較2012年上升4.24%；展望2014年，壽險業原熱賣的類定存保單如儲蓄型養老險、利變型年金商品等，配合主管機關的政策，得逐步減少販售躉繳型商品；另利變型年金的資金閉鎖期又從原本的3年拉長至6年，面對以上的挑戰，壽險業得積極發展多元的保險商品，以祈保費收入持續穩步增長。

2014年，低利率仍是影響壽險市場發展的最大因素，美國量化寬鬆政策(QE)預定年底退場，目前國內經濟持續復甦與低通膨環境使消費者可支配所得增加，對保險保障與長期儲蓄及資產管理的需求也穩定升高，加上升息趨勢，將有助於提升壽險業的獲利能力。