

## 2013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

2013上半年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）12,172億元，與2012上半年12,630億元相比下降3.63%；其中初年度保費收入5,068億元，與2012上半年6,392億元相比，衰退20.71%，續年度保費收入為7,104億元，較2012上半年增長13.85%，顯示總保費下滑主要受到初年度保費成長停滯之故。

#### （一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為5,068億元，占總保費比率由2012上半年的50.61%降低至2013上半年的41.6%，其中躉繳保費由2012上半年的4,312億元減少至2013上半年的3,255億元，下降24.51%；分期保費由2012上半年的2,080億元下滑至2013上半年1,813億元，減少12.84%；續年度保費收入為7,104億元，占總保費收入的58.4%，與2012上半年6,240億元或占率49.41%相比，保費增加864億元，由以上數據來看，2013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64.23%，其中傳統生死合險為1,217億元、遞延年金險714億元，二者分占全體躉繳保費的37.40%及21.95%，表現較為顯著。由以上資料顯示，雖然部分壽險公司逐漸將重心移至分期繳商品，惟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

就商品類型來看，2013上半年傳統型保費收入為9,904億元，占總保費收入的81.37%，其中人壽保險為7,423億元，與2012上半年9,416億元相比，下滑21.17%；健康保險為1,349億元，較2012上半年1,263億元成長6.81%；傷害保險為289億元，較2012上半年283億元微幅上升2.12%；年金保險為843億元，與2012上半年505億元相比大幅上升66.93%。

剖析初年度保費，整體傳統型商品初年度保費收入較2012年同期減少40.90%，惟各險種間表現有所差異，傳統型壽險計2,455億元，較2012上半年5,164億元，明顯衰退52.46%，市占率由前一年同期之80.79%下滑至48.44%；另傳統型年金險從2012上半年的471億元上升至2013上半年的808億元，逆勢成長71.55%。

探究傳統型商品部分，2012年有2次調降保險商品新契約責任準備金提存利率，在保險費將因而調漲之預期心理下使該年度保費收入表現亮眼，預期外在環境無重大變化情境下，2013上半年傳統型初年度保費收入相較2012年同期下降實屬合理。

2013上半年投資型商品保費收入為2,268億元，占總保費收入的18.63%，與2012上半年占率9.22%相比成長一倍以上，其中投資型壽險1,551億元，與2012上半年885億元相比，成長75.25%，投資型年金險則由2012上半年279億元上升至2013上半年717億元，巨幅增長156.99%。

另分析初年度保費收入占率，投資型壽險占率由2012上半年的5.91%上升至2013上半年的20.72%，成長十分顯著，投資型年金險亦是如此，從2012上半年的2.39%上升至2013

上半年的10.93%；整體投資型商品初年度保費收入與2012上年相比增長202.07%之多，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之熱賣，且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之故使基期偏低，進而帶動2013上半年投資型商品初年度保費收入的增長。

### （三）通路概況

2013上半年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的2,531億元及壽險公司業務員的2,309億元，二者占率分別為49.94%及45.57%，合計95.50%，其他通路僅占4.50%。進一步分析，銀行保經保代通路，從2012上半年的3,629億元下降至2013上半年的2,531億元或減少30.27%；同時在壽險業務員通路，初年度保費收入為2,309億元，較2012上半年2,524億元小幅減少215億元，惟占率由2012上半年的39.49%，上升至2013上半年的45.57%，增加6.07%；2013上半年由於初年度保費基期偏高，不論是銀行保經代或是壽險公司業務員通路，銷售成績均呈下滑。

### （四）團體險與個人險業務消長

2013上半年新契約件數共20.40百萬（人）件，較2012上半年18.90百萬（人）件增長7.94%，其中個人險件數為6.68百萬件，較2012上半年的7.18百萬件下跌6.96%，進一步分析各險概況，人壽保險1.49百萬件，下降17.68%；健康保險1.92百萬件，下降11.93%；惟年金保險0.12百萬件，成長一倍；傷害保險3.15百萬件，成長0.64%。團體險人數為13.72百萬人與2012上半年的11.72百萬人相比，上升17.06%。

新契約保額方面，共計22.06兆元，較2012上半年的20.22兆元，成長9.10%，其中個人險保額為13.15兆元較2012上半年的13.18兆元減少0.23%，進一步探究各險概況，人壽保險0.89兆元，下滑23.28%；健康保險0.46兆元，下跌6.12%；個人年金0.30兆元，大幅成長五倍；傷害保險11.50兆元，成長0.17%。團體險保額為8.91兆元與2012上半年的7.04兆元相比，增長26.56%。

綜合以上數據，人壽保險不論在件數、保額及保費收入均呈下滑趨勢；反觀年金保險在件數、保額及保費收入上均較2012年同期明顯成長。由此可見，2013上半年新契約的成長，年金保險功不可沒。

### （五）投資型商品新契約概況

2013上半年投資型商品新契約件數共16.55萬件，與2012上半年的7.95萬件相比，大幅增長108.18%，其中變額壽險為6.95萬件或增加71.18%；變額萬能壽險為5.70萬件或上升102.13%；變額年金為3.90萬件或成長264.49%。

新契約保額方面，2013上半年共計2,962億元，較2012上半年973億元上升204.50%，其中變額壽險為464.64億元或增長73.98%；變額萬能壽險為763.79億元或增長8.55%；變額年金險為1,733.49億元或增長86,574.50%。

整體而言，投資型商品不論在新契約保額、件數及初年度保費收入均較2012年同期成長許多。

## （六）有效契約增減概況

2013年6月底有效契約件（人）數共200.01百萬件，較2012年同期的191.26百萬件上升4.57%，其中年金保險1.02百萬件或增長7.37%；健康保險87.69百萬件或成長7.17%；人壽保險51.80百萬件或成長3.46%；傷害保險59.50百萬件或成長1.85%，均較上年度成長。有效契約保額方面，共計97.10兆元，較2012年同期100.06兆元減少2.96%。其中年金保險1.16兆元或上升31.82%；人壽保險39.47兆元或成長2.07%；健康保險19.58兆元或上升0.77%；惟傷害保險36.89兆元或下跌10.20%；整體而言，2013年6月底有效契約在件數上仍呈穩定成長狀態，保額略呈下降。

## （七）保險給付概況

2013上半年保險給付共計6,024億元，較2012上半年的6,169億元減少2.35%，其中以年金保險1,039億元或減少14.04%最多；其次傷害保險102億元或下降2.31%；健康保險416億元或成長4.69%；人壽保險4,467億元或增長0.19%。在人數方面，2013上半年總給付人數為11.84百萬人，較2012上半年的9.93百萬人增長19.23%，其中以人壽保險給付人數6.51百萬人占整體給付人數的54.98%居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付2,807億元占46.59%；其次為滿期給付1,460億元占24.24%；排名第三為生存還本756億元占12.55%，三者合計占全體的83.38%。其中以滿期給付減少最多，給付金額從2012上半年1,770億元，縮減至2013上半年的1,460億元或減少17.51%，探究原因應是部分壽險公司短年期生死合險於前二年已陸續到期，故本年滿期給付金額呈現下降趨勢。

綜合以上，國人在購買壽險時仍偏好具有還本性質的壽險或滿期給付的生死合險；對於年金險的購買並非著重於未來的年金給付，主要目的是做為投資理財的工具，以致多數的保單尚未進入年金給付期就提前解約，顯示部分的保戶對於保險的購買抱持投資理財的心態遠甚於保險的保障。

## 二、財務概況分析

### （一）資產負債概況

2013年6月底壽險業總資產為15.59兆元，較2012年同期的13.67兆元成長14.05%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為14.30兆元，成長率為14.31%；投資型保險分離帳戶資產為1.29兆元，對總資產的占率由2012年6月底的8.49%微幅下滑至2013年同期的8.27%。

各項資產配置比率分別為有價證券68.70%、分離帳戶保險商品資產8.27%、放款8.60%、現金及銀行存款6.54%、投資性不動產4.11%及資產其他項目3.78%。與2012年同期相比，成長幅度以有價證券16.92%及放款13.56%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，2013年6月底負債為14.98兆元，較2012年同期的13.12兆元增加1.86兆元或成長14.18%；其中負債準備為13.11兆元，占負債總額的87.52%，占資產總額的84.09%。

2013年6月底壽險業之業主權益達6,183億元，雖較2012年同期的5,445億元增加738億元，然對資產的占率由2012年6月底的3.98%微幅下滑至3.97%，略約接近歐債危機前的水

準（2009年底為4.03%）；同時負債對業主權益之槓桿倍數與2012年同期相同均為24倍，顯示壽險業財務體質維持穩定但仍需加強。

## （二）損益概況

2013年6月底營業收入為1.39兆元，相較於2012年同期的1.45兆元下滑4.05%；營業成本為1.31兆元占總收入的94.24%，較2012年同期1.40兆元減少6.22%；二者合計後，業務利益達820億元。

有關淨投資收益部分，2013年6月底淨投資收益為2,667億元占收入總額的19.22%，與2012年同期的2,159億元相比，成長23.56%。在主管機關同意保險業可以認列部分不動產增值利益之挹注下，投資性不動產(損)益累計157億元較2012年同期的67億元，大幅成長132.32%。

截至2013年6月底，壽險業稅後損益為332億元，與2012年6月底66億元相比，金額成長達265.70億元，壽險業今年在不動產增值金額加持下獲利改善顯著。

## （三）資金運用概況

2013年6月底壽險業可運用資金總額為13.80兆元，與2012年同期的11.98兆元相比增加15.19%，各種資金運用項目以有價證券5.29兆元（其中公債及庫券金額為2.55兆元）與國外投資5.67兆元最多，分別占全部資金運用總額的38.33%及41.09%，二者合計占率達79.42%。

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6月底國內股票金額為10,576億元，占率由2012年6月底4.63%上升至7.66%，成長23.07%、不動產-投資用2013年6月底金額為6,559億元，占率由2012年6月底4.03%上升至4.75%，成長36.02%、國外投資2013年6月底金額為56,749億元，占率由2012年6月底38.8%上升至41.12%，成長22.11%。

## 貳、結論與展望

### 一、結論

2013上半年因受高基期影響，總保費12,172億元較2012年同期下滑下降3.63%，其中初年度保費為5,068億元衰退20.71%，續年度保費7,104億元正成長13.85%，顯示總保費收入下滑主要來自新契約初年度保費成長減緩所致。

在商品結構方面，2013上半年因主力商品由短年期養老險轉換為月配息投資型保單，使傳統型商品初年度保費占率由2012上半年91.69%下滑至68.35%，而投資型商品初年度保費占率由2012上半年的8.31%大幅成長至31.65%，顯示投資型商品買氣漸漸恢復至金融風暴前的水準。

2013上半年新契約件數為20.40百萬（人）件及保額為22.06兆元，僅年金保險在件數及保額均呈向上成長；有效契約件數為200.01百萬（人）件及保額為97.10兆元，件數維持穩定成長趨勢。保險給付金額共計6,024億元，其中人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的91.41%；就給付項目細分，解約給付2,807億元、滿期給付1,460億元及生存還本給付756億元，合計共占整體給付的83.38%，其中滿期給付較2012上半年減少17.51%之

多，應是部分公司短年期壽險已於前二年度陸續到期之故。

在壽險業獲利方面，投資淨收益來源以利息收入1,839億元為重，另投資不動產(損)益受惠於主管機構同意保險業可以認列部分不動產增值利益，有助於挹注稅後損益；整體壽險業稅後損益從2012年6月底的66億元，增加至2013年同期的332億元，延續2012年底的成長態勢。

## 二、展望

2013上半年壽險業總保費收入因受高基期致成長不易，主力商品從前幾年熱賣的短年期養老險逐漸轉換為月配息投資型保單，惟2013下半年以月配息為訴求之變額年金是否能繼續熱銷，對壽險業而言亦是一項考驗。

近年面臨高齡化社會的來臨，主管機關因應推動相關政策（如長期照護服務法草案、修訂國民年金法等）以及宣導活動訊息，另壽險業可依高齡化社會所面臨風險如壽命延長、老年扶養比率上升、醫療費用遽增、長期看護需求等問題，推出年金保險、長期看護保險、長年期健康險等商品以滿足市場的需求，同時保險商品也更具多元化及選擇性。