

2012年臺灣壽險業市場概況

壹、壽險業財務業務概況

一、業務統計概況

2012年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）24,784億元，較2011年21,982億元相比上升12.75%，其中初年度保費收入11,904億元；較2011年9,950億元相比，成長19.64%之多，續年度保費收入為12,880億元，較2011年成長7.04%，由此可知，總保費收入的增加主要是受到初年度保費收入大幅挹注所致。

（一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為11,904億元，占總保費的比率由2011年的45.26%提升至2012年的48.03%，其中躉繳保費由2011年的6,290億元增加為2012年7,719億元，成長幅度22.72%；分期保費由2011年的3,660億元成長至2012年4,185億元，成長幅度14.34%；續年度保費收入為12,880億元，占總保費收入比率的51.97%，與2011年12,033億元或占率54.74%相比，雖占率下降，但保費增加847億元或成長7.04%，由以上數據來看，2012年不論是初年度保費亦或續年度保費均呈穩定成長趨勢。

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64.84%，其中以傳統生死合險為4,870億元，較2011年3,381億元相比，成長率為44.04%，其次是變額壽險1,141億元，相較2011年1,159億元相比，微幅度下滑1.55%；二者分占全體躉繳保費的63.10%、14.79%，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，2012年傳統型保費收入為21,459億元，占總保費收入的86.58%，其中人壽保險為16,860億元，與2011年14,278億元相比，成長18.08%；年金保險為1,293億元，與2011年1,314億元，減少1.60%；健康保險為2,719億元較2011年2,508億元，成長8.41%；傷害保險為587億元較2011年571億元微幅上升2.80%。

就初年度保費收入來看，傳統型壽險計8,223億元，較2011年6,421億元，成長28.06%，市占率由前一年同期之64.53%提升至69.08%；另傳統型年金險自2008年達到高峰後，初年度保費逐年下滑，2012年為1,219億元較2011年的1,232億元相比，下跌1.06%。

探究傳統型壽險、傷害保險、健康保險等保費收入均較去年同期成長的原因，應是主管機關在2012年計有2次令頒調降保險商品之新契約責任準備金提存利率（包含美元、澳幣、歐元等外幣保單），其生效日分別為2012年7月1日與2013年1月1日，且規定自2012年7月1日起需以臺灣壽險業第五回經驗生命表計提責任準備金；致使保戶在保費調漲之預期心理下搶購，進而帶動初年度保費大幅度的增長。

2012年投資型商品保費收入為3,325億元，占總保費收入的13.42%，與2011年3,311億元相比略為成長0.42%，其中投資型壽險2,465億元，與2011年2,489億元相比，微幅衰退0.96%，投資型年金險則由2011年822億元增加至2012年860億元，成長4.62%。

分析初年度保費收入，投資型壽險由2011年的1,389億元上升至2012年的1,431億元，

另投資型年金險亦是如此，從2011年的496億元成長到2012年的582億元。2012年上半年投資型保險商品之初年度保費收入與2011年上半年同期相比下降許多，主要是因為2011年保費收入中有極大比例來自連結境外結構型商品保單之銷售，然因歐債風暴持續擴大，保險公司基於風險考量與維護消費者權益，自下半年起陸續暫停銷售該類型之保單，所幸2012年下半年以月配息為訴求的變額年金或變額壽險熱賣，再加上連結保本型基金的商品推出，使2012年投資型壽險與投資型年金險之初年度保費收入銷售回穩。

（三）通路概況

2012年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的6,285億元及壽險公司業務員的5,109億元，二者占率分別為52.8%及42.92%，合計95.72%，其他通路僅占4.28%。進一步分析，銀行保經保代通路，從2011年的5,355億元提升至2012年的6,285億元，成長幅度達17.38%，唯占率由2011年的53.81%小幅下降至2012年的52.8%；2012年來自壽險業務員的初年度保費收入為5,109億元，較2011年4,242億元增加867億元，且其占率由2011年的42.63%，提升至2012年的42.92%。2012年不論是壽險業務員抑是銀行保經代通路均交出亮眼的成績單，主要是由於停售效應發酵，預估下半年短年期生死合險保費調漲的預期心理下，使得類定存之儲蓄性保險商品買氣驚人；再加上月配息為訴求的投資型保單熱賣及連結保本型基金之商品的推出之故。

（四）團體險與個人險業務消長

2012年新契約件數共36.51百萬（人）件，較2011年34.99百萬（人）件上升4.34%，其中個人險件數為14.54百萬件較2011年的13.57百萬件增長7.15%，進一步分析各險概況，人壽保險3.40百萬件，成長9.68%、傷害保險6.57百萬件，成長2.18%、健康保險4.41百萬件，上升13.08%、年金保險0.16百萬件，上升14.29%。團體險人數為21.97百萬人與2011年的21.42百萬人相比，上升2.57%。

新契約保額方面，共計40.20兆元，較2011年40.53兆元，衰退0.81%，其中個人險保額為27.15兆元較2011年的26.94兆元成長0.78%，進一步探究各險概況，人壽保險2.16兆元，成長9.09%、傷害保險23.87兆元，下降0.13%、健康保險0.96兆元，增長9.09%、年金保險0.16兆元，下跌11.11%。團體險保額為13.05兆元與2011年的13.59兆元相比，下降3.97%。

綜合以上數據，人壽保險不論在件數、保額及保費收入均呈穩定成長，其中以生死合險的成長較為明顯，初年度保費收入高達7,187億元，相較2011年的5,755億元，成長達24.88%；其他如傷害保險、健康保險及年金保險均在件數、保費收入亦呈穩定成長。由此可見，2012年新契約的成長，各險均功不可沒。

（五）投資型商品新契約概況

2012年投資型商品新契約件數共22.93萬件，較2011年的33.22萬件相比，明顯衰退30.98%，其中變額壽險13.06萬件或減少29.48%，變額萬能壽險為5.72萬件或下降41.93%，變額年金為4.15萬件或減少14.43%。

新契約保額方面，2012年共計2,113億元，較2011年3,048億元減少30.68%左右，其中變額壽險為706億元或減少7.23%，變額萬能壽險為1,372億元或下滑39.81%，唯變額年金

險從2011年的7億大幅增長至2012年的35億元或上升368.45%。

整體而言，投資型壽險在新契約保額、件數較2011年減少，唯初年度保費收入反呈逆向成長趨勢。

（六）有效契約增減概況

2012年12月底有效契約件（人）數共190.96百萬件，較2011年同期187.63百萬件成長1.77%，其中人壽保險51.01百萬件成長3.78%、傷害保險58.62百萬件成長2.48%、健康保險80.35百萬件成長0.07%，均較上年度成長；唯年金保險0.98百萬件小幅衰退1.01%。有效契約保額方面，共計92.64兆元，較2011年同期93.86兆元減少1.30%，其中人壽保險39.09兆元成長2.76%、傷害保險36.57兆元成長2.96%、健康保險16.05兆元下降17.10%、年金保險0.93兆元衰退1.06%；整體而言，2012年12月底有效契約件數為穩定成長狀態，保額受健康保險及年金保險下滑影響呈微幅減少。

（七）保險給付概況

2012年保險給付共計12,490億元，較2011年的14,162億元減少11.80%，其中以年金保險2,191億元或減少37.70%最多，其次人壽保險9,262億元或減少4.27%、健康保險823億元或成長8.22%，傷害保險213億元或上升2.02%。在人數方面，2012年總給付人數為21.73百萬人，較2011年的18.64百萬人增加16.58%，其中以人壽保險給付人數11.53百萬人占整體給付人數的53.06%居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付5,459億元占43.71%、其次為滿期給付3,590億元占28.74%、排名第三為生存還本1,514億元占12.12%，三者合計占全體的84.57%。其中以解約給付減少最多，給付金額從2011年6,835億元減少至2012年的5,459億元，下降20.14%，探究原因應是傳統型年金險解約金額1,422億元較2011年的2,683億元，大幅度減少46.99%，利率變動型年金保險解約期間的延長，減緩保戶提前解約的意願。

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

2012年12月底壽險業總資產為14.71兆元，較2011年同期的13.05兆元成長12.72%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為13.45兆元，成長率為13.03%；投資型保險分離帳戶資產為1.26兆元，對總資產的占率由2011年12月底的8.81%小幅下滑至2012年同期的8.57%。

各項資產配置比率分別為有價證券67.03%、分離帳戶保險商品資產8.57%、放款8.50%、現金及銀行存款8.50%、不動產投資3.74%及資產其他項目3.67%。與2011年同期相比，成長幅度如不動產投資19.57%及有價證券投資13.99%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，2012年12月底負債為14.12兆元，較2011年同期的12.62兆元增加1.50兆元或成長11.89 %；其中負債準備為12.57兆元，占資產總額的85.45 %，占負債總額的89.02%。

2012年底壽險業之業主權益達5,908億元，較2011年同期的4,300億元增長1,608億元，對資產佔率為由2011年底3.30%上升至4.01%，約已回復至歐債危機前的水準（2009年底為4.03%）；同時負債對業主權益之槓桿倍數由2011年底29倍降為24倍，顯示保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

2012年營業收入累計為2.97兆元，相較於2011年同期的2.48兆元上升19.56%；營業成本為2.84兆元占總收入的95.62%，較2011年同期2.41兆元增長17.93%；二者合計業務利益為1,254億元。

有關淨投資收益（包括利息收入、證券投資利益（損失）-淨額、不動產投資利益（損失）-淨額、外匯價格變動準備金淨變動），2012年淨投資收益累計為4,823億元占收入總額的16.24%，較2011年同期的3,799億元相比，成長率為26.96%，其中證券投資利益淨額累計1,041億元較2011年的276億元，大幅成長277.88%，在低利率的環境下，壽險業將資金逐漸朝向穩定配息的股票標的，其獲利成果十分顯著。

截至2012年壽險業稅後損益累計為盈餘363.19億元，與2011年同期虧損負9.01億元相比，金額成長達372億元，獲利改善顯著，為金融風暴以來最佳年度，除了投資收益的挹注外，受惠於2012年3月外匯價格變動準備金之實施，壽險業累計沖抵外匯價格變動準備金7.96億元，已初步緩和新台幣匯率波動對壽險業獲利的影響。

（三）資金運用概況

2012年12月底壽險業可運用資金總額為13.03兆元，較2011年同期的11.47兆元相比增加13.60 %，資金運用比率為99.01 %（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5.02兆元（其中公債及國庫券金額為2.51兆元占19.26%最多）與國外投資5.29兆元最多，分別占全部資金運用總額的38.53%及40.60%，二者合計占率達79.13%。

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2012年底國內股票金額為8,710億元，占率由2011年底6.23%上升至6.68%，成長21.98%、不動產投資2012年底金額為6,429億元，占率由2011年底4.74 %上升至4.93 %，成長18.33%、國外投資2012年底金額為52,906 億元，占率由2011年底37.74 %上升至40.60 %，成長22.25 %。

貳、結論與展望

一、結論

受到保險商品停售效應發威影響，2012年壽險業保費收入為24,784億元，扭轉了2011

年業績不振的劣勢，初年度保費收入高達11,904億元，更創下歷史新高，尤以終身還本型壽險、躉繳短年期生死合險、長年期健康險對初年度保費收入的挹注功不可沒。

在商品結構方面，以初年度保費收入來看，傳統型商品占率達83.09%，與2011年的81.06%，增加2.03%；金融海嘯後大幅衰退的投資型商品在2012年略有起色，初年度保費收入2,013億元，較2011年的1,885億元上升6.79%，占率提升至16.91%。

2012年新契約件數為36.51百萬（人）件及保額為40.20兆元，僅人壽保險在件數及保額呈向上成長；有效契約件數為190.96百萬（人）件及保額為92.64兆元，件（人）數維持穩定成長趨勢。保險給付金額共計12,490億元，以人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的91.70%；進一步分析給付項目，以滿期給付3,590億元、解約給付5,459億元及生存還本給付1,514億元，合計共占整體給付的84.57%，其中解約給付較2011年下降20.14%之多，主要是受到利率變動型年金險解約期間延長所影響。

在壽險業獲利方面，投資淨收益來源以利息收入3,571億元為重，另證券投資收益亦從2011年的276億元成長至2012年的1,041億元，另過去受到台幣對美元持續走強而面臨的巨額匯兌損失，由於2012年3月外匯價格變動準備金制度之實施，減輕匯兌損失之壓力，亦節省營業成本。整體壽險業稅後損益從2011年的虧損負9.01億元，至2012年底轉為盈餘363.19億元，為金融風暴以來最佳表現。

二、展望

2012年因二次調降保險商品新契約責任準備金提存利率，在調漲保費之預期心理下使保費收入與2011年相比呈大幅度成長；展望2013年，若壽險業沒有推出新的商品以滿足保戶需求的話，保費收入應很難突破2012年度的新高。另投資型保險商品是否可延續2012下半年以月配息為訴求之變額年金或變額壽險之熱賣，對壽險業而言亦是一項考驗。

所幸近年主管機關因應高齡化社會之來臨，大力推動許多相關政策及措施，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來因應市場的需求，同時保險商品也更具多元化及選擇性。