

2012上半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上半年台灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）12,632億元，與2011上半年10,992億元相比增加14.90%，其中初年度保費收入6,392億元；與2011上半年5,000億元相比，成長達27.84%，續年度保費收入為6,240億元，較2011上半年微幅增長4.09%，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6,392億元，占總保費比率由2011上半年的45.49%提升至2012上半年的50.6%，其中躉繳保費由2011上半年的3,242億元增加至2012上半年的4,312億元，成長幅度33.00%；分期保費由2011上半年的1,188億元增加至2012上半年1,728億元，成長幅度高達45.45%；續年度保費收入為6,240億元，占總保費收入的49.4%，與2011上半年5,995億元或占率54.54%相比，雖占率下降，但保費增加245億元或成長4.09%，由以上數據來看，2012上半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67.46%，其中以傳統生死合險為3,377億元，與2011上半年1,630億元相比，成長率高達107.19%；其次遞延年金險420億元，相較2011上半年461億元，下跌8.79%；唯二者分占全體躉繳保費的78.33%及9.75%，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上半年傳統型保費收入為11,467億元，占總保費收入的90.78%，其中人壽保險為9,416億元，與2011上半年6,979億元相比，大幅成長34.92%；健康保險為1,263億元，較2011上半年1,170億元成長7.86%；傷害保險為283億元，較2011上半年277億元微幅上升2.17%；年金保險為505億元，與2011上半年611億元相比下滑17.35%。

就初年度保費收入來看，傳統型壽險計5,164億元，較2011上半年3,037億元，成長70.04%，市占率由前一年同期之60.74%提升至80.79%；另傳統型年金險有別於前幾年穩定成長態勢，從2011上半年的574億元下滑至2012上半年的471億元，衰退17.94%。

探究傳統型壽險、傷害保險及健康保險保費收入均較去年同期成長的原因，應是主管機關令頒自2012年7月1日起保險商品將調降新契約責任準備金提存利率，且需以新生命表（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購買保險商品，進而帶動初年度保費大幅度的增長。

2012上半年投資型商品保費收入為1,164億元，占總保費收入的9.22%，與2011上半年占率17.78%相比明顯減少許多，其中投資型壽險885億元，與2011上半年1,437億元相比，衰退38.41%，投資型年金險則由2011上半年518億元下滑至2012上半年279億元，減少46.14%。

另分析初年度保費收入占率，投資型壽險占率由2011上半年的17.62%下滑至2012上半年的5.91%，衰退幅度明顯，投資型年金險占率亦是如此，從2011上半年的6.34%下降到2012上半年的2.39%；推究其原因為2011上半年尚有連結境外結構型商品之保單，但自下半年起，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，均已暫停銷售可連結境外結構型商品之保單，致該類型商品銷售業績減少。

（三）通路概況

2012上半年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的3,628.98億元及壽險公司業務員的2,524.71億元，二者占率分別為56.78 %及39.50 %，合計96.28 %，其他通路僅占3.72 %。進一步分析，銀行保經保代通路，從2011上半年的2,600.01億元提升至2012上半年的3,628.98億元，成長幅度達39.58%；反觀壽險業務員通路，成長態勢明顯趨緩，初年度保費收入為2,524.71億元，雖較2011上半年2,225.95億元增加298.76億元，唯占率由2011上半年的44.52%，下降至2012上半年的39.50%，下跌5.02%，由於停售效應發酵，預期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，是銀行保經代通路成績亮眼的主因。

（四）團體險與個人險業務消長

2012上半年新契約件數共18.90百萬（人）件，較2011上半年17.94百萬（人）件增長5.35%，其中個人險件數為7.18百萬件，較2011上半年的6.32百萬件上升13.61%，進一步分析各險概況，健康保險2.18百萬件，成長26.01%；人壽保險1.81百萬件，成長16.77%；傷害保險3.13百萬件，成長5.39 %；唯年金保險0.06百萬件，下跌14.29%。團體險人數為11.72百萬人與2011上半年的11.62百萬人相比，上升0.86%。

新契約保額方面，共計20.22兆元，較2011上半年的23.81兆元，衰退15.08%，其中個人險保額為13.18兆元較2011上半年的15.99兆元減少17.57%，進一步探究各險概況，人壽保險1.16兆元，成長19.59 %；傷害保險11.48兆元，成長2.41%；健康保險26.01兆元，下跌86.79%；個人年金0.05兆元，衰退50.00%。團體險保額為7.04兆元與2011上半年的7.82兆元相比，減少9.97%。

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，件數2.13百萬件，保額1.2兆元與2011上半年相比成長12.66%，且其初年度保費收入高達4,397億元，相較2011上半年的2,075億元，巨幅成長111.90%。反觀年金保險在件數、保額及保費收入均較2011上半年減少。由此可見，2012上半年新契約的成長，人壽保險功不可沒。

（五）投資型商品新契約概況

2012上半年投資型商品新契約件數共7.95萬件，與2011上半年的20.02萬件相比，大幅減少60.29%，其中變額壽險為4.06萬件或下降67.42%；變額萬能壽險為2.82萬件或下滑39.74%；變額遞延年金為1.07萬件或衰退62.85%。

新契約保額方面，2012上半年共計972.70億元，較2011上半年1,564.27億元下滑37.82%左右，其中變額壽險為267.07億元或減少45.64%；變額萬能壽險為703.63億元或減少34.07%；變額年金險為2.00億元或減少65.52%。

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2011年同期減少。

（六）有效契約增減概況

2012年6月底有效契約件（人）數共191.26百萬件，較2011年同期的182.82百萬件上升4.62%，其中健康保險81.82百萬件或成長5.30%；傷害保險58.42百萬件或成長4.94%；人壽保險50.07百萬件或成長3.43%，均較上年度成長；唯年金保險0.95百萬件減少8.65%。有效契約保額方面，共計100.06兆元，較2011年同期143.92兆元減少30.48%。其中人壽保險38.67兆元或成長3.09%；傷害保險41.08兆元或成長4.80%；健康保險19.43兆元或下降70.65%；年金保險0.88兆元或下跌13.73%；整體而言，2012年6月底有效契約在件數上仍呈穩定成長狀態。

（七）保險給付概況

2012上半年保險給付共計6,070.11億元，較2011上半年的7,518.86億元減少19.27%，其中以年金保險1,201.77億元或減少33.90%最多；其次人壽保險4,377.66億元或減少16.43%；傷害保險103.92億元或增加6.41%；健康保險386.76億元或成長6.09%。在人數方面，2012上半年總給付人數為10.14百萬人，較2011上半年的9.43百萬人增長7.53%，其中以人壽保險給付人數5.24百萬人占整體給付人數的51.68%居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付2,657.19億元占43.78%；其次為滿期給付1,753.66億元占28.89%；排名第三為生存還本710.13億元占11.70%，三者合計占全體的84.36%。其中以滿期給付減少最多，給付金額從2011上半年2,461.30億元，縮減至2012上半年的1,753.66億元或減少28.75%，探究原因應是部分壽險公司短年期生死合險集中於2011上半年到期，以致上半年滿期件數自然減少之故。

分析各險給付概況，人壽保險給付金額為4,377.65億元，給付人數為5.24百萬人，給付項目前三名依序為滿期給付1,753.58億元，解約給付1,475.65億元及生存還本707.81億元，三者占壽險給付的89.94%；傷害保險給付金額為新台幣103.91億元，給付人數為0.96百萬人，其中以醫療給付56.62億元居冠，死亡給付26.67億元及殘廢給付11.57億元分居二、三名；健康保險給付金額為386.76億元，給付人數為3.52百萬人，其中排名第一是醫療給付334.14億元，另死亡給付28.71億元及重大疾病給付16.15億元分占二、三；年金保險給付金額為1,201.77億元，給付人數為0.42百萬人，以解約給付1,179.24億元占年金險給付的98.13%為最大項，其以傳統型年金險解約金額從2011上半年1,383.52億元降至2012上半年834.79億元，下降39.66%之多，由此顯示，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6月底壽險業總資產為13.85兆元，較2011年同期的12.60兆元成長9.92%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為12.69兆元，成長率為11.61%；投資型保險分離帳戶資產為1.16兆元，對總資產的占率由2011年6月底的9.76%下滑至2012年同期的8.38%。

各項資產配置比率分別為有價證券67.00%、分離帳戶保險商品資產8.38%、放款8.74%、現金及銀行存款8.74%、不動產投資3.54%及資產其他項目3.61%。與2011年同期相比，成長幅度以現金及銀行存款26.04%最高、其次是其他資產21.43%。

在負債與業主權益方面，2012年6月底負債為13.40兆元，較2011年同期的12.15兆元增加1.25兆元或成長10.29%；其中負債準備為11.94兆元，占資產總額的86.21%，占負債總額的89.10%。另業主權益為4,487億元較2011年同期的4,564億元減少77億元。二者對資產的比率分別為96.76%及3.24%；扣除分離帳戶，則比率分別為96.45%及3.55%。

進一步分析業主權益，截至2012年6月底整體壽險業合計雖為正值，仍有4家公司的業主權益為負，顯示財務結構仍待改善；影響業主權益變動的原因，應是受到股東權益其他項目減少所致，由2011年6月底的1,062.03億元縮減至2012年6月底的704.11億元，下滑33.70%，反應受到市場利率走低，保險業投資報酬率遠低於先前發行的保單預定利率，另台幣對美元持續走強影響下，海外投資所面臨的巨額匯兌損失更加沉重，致保險業利差損問題愈形嚴重，使得保險業的財務問題更是雪上加霜。

（二）損益概況

2012年6月底營業收入為1.49兆元，相較於2011年同期的1.28兆元上升16.40%；營業成本為1.44兆元占總收入的96.64%，較2011年同期1.24兆元增長16.20%；二者合計後，業務核保利益達493億元，顯示壽險業核保技術上已有改善。

進一步分析淨投資收益（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），2012年6月底淨投資收益為2,224億元占收入總額的14.91%，與2011年同期的1,836億元相比，成長21.17%，由以上數據可看出，臺灣經濟景氣持續復甦，進而帶動金融市場的動能。

截至2012年6月底，壽險業稅後損益為73.01億元，與2011年6月底57.77億元相比，金額增加15.24億元，成長幅度達26.38%，2012年6月底壽險公司稅後盈餘為負值者，與2011年同期相比仍持平達16家，除投資淨收益較去年同期成長之外，部分去年大幅虧損的壽險公司，於2012上半年轉虧為盈或虧損幅度縮小，亦是稅後損益成長的主因之一。

（三）資金運用概況

2012年6月底壽險業可運用資金總額為12.27兆元，與2011年同期的10.95兆元相比增加12.05%，資金運用比率為99.03%（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4.96兆元（其中公債及庫券金額為2.48兆元）與國外投資4.72兆元最多，分別占全部資金運用總額的40.42%及38.47%，二者合計占率達78.89%。

其他項目，如壽險貸款亦由2011年6月底的5,729.99億元，小幅減少至5,518.10億元，資金運用總額占率由2011年6月底的5.23%減少至4.50%，顯示景氣的復甦抒解了保戶貸款的需求；另公司債由2011年6月底的4,912.45億元提高至5,799.12億元，成長18.05%；股票投資從2011年6月底的7,350.76億元增加至8,759.18億元，成長19.16%；公債及國庫券由2011年6月底的23,549.44億元增加至24,831.78億元，成長5.45%；基金及受益憑證由2011

年6月底的1,104.88億元提高至1,722.73億元或成長增加55.92%；不動產由2011年6月底的5,041.98 億元成長至5,767.73億元或成長14.39%；放款由2011年6月底的5,598.36億元提高至5,915.69億元或成長5.67%；另從事衍生性商品交易由2011年6月底的175.80億元，減少至128.27億元或下滑27.04%。由以上數據顯示，隨著景氣復甦步伐趨穩及股市漲勢強勁，有助於整體市場信心的恢復。

貳、結論與展望

一、結論

受到保險商品停售效應發威影響，2012上半年壽險業保費收入達12,632億元，扭轉了2011上半年業績不振的劣勢，初年度保費收入高達6,392億元，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，傳統型商品占率高達91.69%，與2011上半年的76.04%，增加15.65%，投資型商品僅占整體的8.31%，由此可知可連結境外結構型商品之保單的停售，對於投資型商品初年度保費收入的衝擊不小。

2012上半年新契約件數為18.90百萬（人）件及保額為20.22兆元，個人壽險及個人傷害險在件數及保額均呈向上成長；有效契約件數為191.26百萬（人）件及保額為100.06兆元，件數維持穩定成長趨勢。保險給付金額共計6,070.11億元，其中人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的91.92%；進一步分析給付項目，解約給付2,657.19億元、滿期給付1,753.66億元及生存還本給付710.13億元，合計共占整體給付的84.36%，其中滿期給付較2011上半年減少28.75%之多，主要是部分公司短年期壽險已於2011上半年滿期之故。

同樣在壽險業獲利方面也可看出景氣回溫的現象，投資淨收益來源以利息收入1,762億元為重，另證券投資收益亦從2011上半年的138億元，成長至2012上半年的400億元，唯匯損壓力遠大於證券投資獲利，以致壽險業的稅後損益從2011上半年的57.77億元，小幅成長至2012上半年底的73.01億元，另有半數的壽險公司離獲利仍有一步差距。

二、展望

2012年7月起，因壽險責任準備金提存利率調降、啟用壽險第五回經驗生命表及第二回年金生命表等三項新措施的實施，原本熱銷的長年期還本型壽險、躉繳短年期生死合險、長年期健康險、利變型年金保險等，面臨保費勢將調漲的難題，壽險業勢必得重新調整商品結構以面對新的挑戰。

現行外幣保單責任準備金利率尚低於台幣保單準備金利率，且銷售外幣保單可轉嫁匯兌風險及增加投資額度，壽險公司亦可抒解部分巨額匯損的壓力；另對於保戶來說，外幣保單相較於台幣保單便宜，亦是另一種新的選擇。

另外，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的風險，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。