

2011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

2011年台灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）21,982億元，較2010年23,129億元相比下降4.96%，其中初年度保費收入9,950億元；較2010年11,616億元相比，衰退14.34%之多，續年度保費收入為12,033億元，較2010年成長4.53%，由此可知，總保費收入的減少主要是受到初年度保費收入下滑所致。

（一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為9,950億元，占總保費的比率由2010年的50.22%下降至2011年的45.26%，其中躉繳保費由2010年的7,636億元下滑為2011年6,291億元，減少17.61%；分期保費由2010年的3,980億元下降至2011年3,659億元；續年度保費收入為12,033億元，占總保費收入比率的54.74%，與2010年11,512億元或占率49.77%相比，增加521億元或成長4.53%，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63.25%，其中以變額壽險1,159億元，相較2010年448億元相比，成長幅度高達158.80%，其次是傳統生死合險為3,381億元，較2010年3,129億元相比，成長率為8.06%；二者分占全體躉繳保費的18.43%、53.74%，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實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，2011年傳統型保費收入為18,671億元，占總保費收入的84.94%，其中人壽保險為14,278億元，與2010年13,023億元相比，成長9.64%；年金保險為1,314億元，與2010年4,173億元，大幅衰退68.51%；健康保險為2,508億元較2010年2,338億元，成長7.27%；傷害保險為571億元較2010年562億元微幅上升1.60%。

進一步分析初年度保費收入，傳統型壽險計6,421億元，較2010年5,558億元，成長15.53%，市占率由前一年同期之47.84%提升至64.53%；另傳統型年金險有別於前幾年穩定成長態勢，從2010年的4,130億元大幅下滑至2011年1,232億元，下跌70.17%之多，造成保費減少歸因於利率變動型年金保險解約費用期間延長，投保民眾對該類商品購買力大幅減弱所致。

2011年投資型商品保費收入為3,311億元占總保費收入的15.06%，與2010年占率13.11%相比呈微幅上升，其中投資型壽險2,489億元，與2010年1,935億元相比，成長28.63%，主要是因為低利率時代，類似定存保證最低配息的連動債保單又重新獲得保守型保戶的青睞；而投資型年金險則由2010年1,097億元下滑至2011年822億元，衰退25.07%。

另分析初年度保費收入占率，投資型壽險占率由2010年的6.52%上升至2011年的13.96%，而投資型年金險占率逐年下滑，從2010年的6.89%下降到2011年的4.98%。唯整體而言，近二來國內利率仍處低檔，加上全球金融市場持續熱絡，2011年投資型保單新契約保費成長的帶動下，投資型商品保費收入有逐漸回溫的趨勢。

（三）通路概況

2011年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的5,679億元及壽險公司業務員的3,857億元，二者占率分別為57.07 %及38.76 %，合計95.83 %，其他通路僅占4.17 %。2011年來自壽險業務員的初年度保費收入為3,857億元，較2010年3,660億元，增加197億元，且其占率由2010年的31.50%，增加至2011年的38.76%，上升7.26%。反觀銀行保經保代通路，一反過去快速成長的榮景，從2010年的7,582億元下滑至2011年的5,679億元，下跌25.10%；進一步推究2011年通路別初年度保費消長的原因，應是投資型壽險初年度保費收入的成長，帶動業務員通路保費占率的提升，反觀銀行保經保代受到利率變動型年金險初年度保費收入大幅減少所影響，其占率因而下滑。

（四）團體險與個人險業務消長

2011年新契約件數共34.99百萬（人）件，較2010年36.12百萬（人）件下滑3.13%，其中個人健康險3.90百萬件，上升15.38%、個人壽險3.10百萬件，成長3.33 %、個人年金險0.14 百萬件，下滑60.00%、個人傷害險6.43 百萬件，衰退7.35%。整體而言，個人險件數為13.57百萬件較2010年的13.67百萬件減少0.73%，團體險人數為21.42 百萬人與2010年的22.45 百萬人下跌4.59%。

新契約保額方面，共計40.53 兆元，較2010年34.19 兆元，成長18.54%，保額成長一部分是因為本中心統計系統重新定義健康險保額的關係，故本次不將健康險納入比較。其中個人傷害險23.90 兆元，成長35.33 %、個人壽險1.98 兆元，成長2.06 %、個人年金0.18 兆元，下跌58.14%，團體傷害險9.36 兆元，下降16.20%。整體而言，個人險保額為26.94 兆元較2010年的20.76 兆元成長29.77%，團體險保額為13.59 兆元與2010年的13.43 兆元相比，上升1.19%。

綜合各險初年度保費收入，進一步分析2011年個人險的概況：人壽保險更是一掃去年衰退陰霾，不論在件數、保額及保費收入均呈穩定成長，其中以生死合險的保額成長較為明顯，件數1.60百萬件，保額1兆元與2011年相比成長6.73%，且其初年度保費收入高達5,755億元，相較2010年的4,704億元成長22.36%。反觀年金保險在件數、保額及保費收入均較2010年減少。從上述資料可見，2011年個人險的件數較2010年相比呈小幅下跌，主要是受到年金保險業績衰退所致。

（五）投資型商品新契約概況

2011年投資型商品新契約件數共33.22 萬件，較2010年的27.02 萬件相比，明顯成長22.95%，其中變額壽險18.52萬件或增長92.72%，重獲保戶的青睞，變額遞延年金呈小幅度成長至4.85萬件或增長5.21%。

新契約保額方面，2011年共計3,048 億元，較2010年3,461 億元減少11.96%左右，保額衰退的原因為變額年金險從2010年的30億大幅下滑至2011年的7億元或減少75.31%，唯變額壽險為761億元或微幅增長1.51%。

整體而言，變額壽險不論在新契約保額、件數及初年度保費收入均呈正向成長現象；投資型壽險商品呈現漸入佳境之趨勢。

（六）有效契約增減概況

2011年12月底有效契約件（人）數共187.63 百萬件，較2010年同期176.17 百萬件成長6.51 %，其中健康保險80.29 百萬件成長9.00 %、傷害保險57.20 百萬件成長6.52 %、人壽保險49.15 百萬件成長3.04 %，均較上年度成長；唯年金保險0.99百萬件衰退10.81%。有效契約保額方面，共計93.86兆元，較2010年同期92.31兆元增長1.68%，保額成長的理由同新契約，故本次健康險不納入比較。其中年金保險0.94兆元成長5.62 %、人壽保險38.04兆元成長2.42 %、傷害保險35.52兆元衰退4.80%；整體而言，2011年12月底有效契約件數及保額仍為穩定增加狀態。

（七）保險給付概況

2011年保險給付共計14,166 億元，較2010年的11,915 億元增長18.90%，其中以人壽保險9,678 億元或成長32.61 %最多，其次健康保險761 億元或成長7.65 %，傷害保險209 億元或上升3.72%，年金保險3,518 億元或減少5.12%。在人數方面，2011年總給付人數為19.06 百萬人，較2010年的17.11 百萬人增加11.40 %，其中以人壽保險給付人數9.68 百萬人占整體給付人數的50.79%居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付6,839億元占48.28 %、其次為滿期給付4,192 億元占29.59 %、排名第三為生存還本1,320 億元占9.32 %，三者合計占全體的87.18 %。進一步分析成長幅度最多的的滿期給付，給付金額從2009年1,976億元，2010年3,069億元，持續上升至2011年的4,192億元，探究原因應是部分壽險公司短年期生死合險到期推升給付金額之故。

分析各險給付概況，人壽保險給付金額為9,678億元，給付人數為9.68百萬人，給付項目前三名依序為滿期給付4,191億元、解約給付3,364億元及生存還本1,314億元，三者占壽險給付的91.65%；傷害保險給付金額為新台幣209億元，給付人數為1.95百萬人，其中以醫療給付112億元居冠、死亡給付53億元及殘廢給付27億元分居二、三名；健康保險給付金額為761 億元，給付人數為6.53 百萬人，其中排名第一是醫療給付656 億元、另死亡給付57 億元及重大疾病給付33 億元分占二、三；年金保險給付金額為3,518 億元，給付人數為0.91 百萬人，以解約給付3,471 億元占年金險給付的98.66 %為最大項，其以傳統型年金險解約金額2,682億元較2010年的2,871億元，減少6.57%，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

2011年12月底壽險業總資產為13.05兆元，較2010年同期的12.12兆元成長7.67%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為11.90兆元，成長率為8.87 %；投資型保險分離帳戶資產為1.15 兆元，對總資產的占率由2010年12月底的9.82%小幅下滑至2011年同期的8.81%。

各項資產配置比率分別為有價證券66.28 %、分離帳戶保險商品資產8.81 %、放款9.12 %、現金及銀行存款8.58 %、不動產投資3.52 %及資產其他項目合計3.68 %。與2010年同期相比，成長幅度以再保險準備資產(淨額)18.86 %最高、其次是應收利息及股利14.27 %。

在負債與業主權益方面，2011年12月底負債為12.62 兆元，較2010年同期的11.64 兆元增加0.98 兆元或成長8.42 %；其中負債準備為11.18 兆元，占資產總額的85.67 %，占負債總額的88.59 %。另業主權益為4,304億元較2010年同期的4,748 億元減少444億元。二者對資產的比率分別為96.7%及3.3%；扣除分離帳戶，則比率分別為96.39 %及3.61 %。

進一步分析業主權益，截至2011年12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大幅度衰退所致，由2010年12月底的1,372.85億元擴大到2011年12月底的669.98億元，虧損51.20%，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越形嚴重，促使保險業財務問題雪上加霜。

(二) 損益概況

2011年12月底營業收入為2.48兆元，相較於2010年同期的2.51兆元下滑1.10%；營業成本為2.41兆元占總收入的97.18%，較2010年同期2.46兆元減少1.93%；二者合計後，業務核保利益達759億元，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），2011年12月底淨投資收益為3,799億元占收入總額的15.29%，較2010年同期的3,450億元相比，成長率為10.11%，由上數據可看出，臺灣經濟景氣持續復甦，進而帶動金融市場的動能。

截至2011年12月底壽險業稅後損益為 負9.05億元，與2010年12月底負219.69億元相比，金額縮減211億元，回升幅度相當驚人，2010年12月底壽險公司稅後盈餘為負值者計16家，2011年12月減為14家，除投資淨收益較去年同期成長之外，部分去年大幅虧損壽險公司於2011年轉虧為盈亦是稅後損益虧損縮小的主因之一。

(三) 資金運用概況

2011年12月底壽險業可運用資金總額為11.47兆元，較2010年同期的10.56 兆元相比增加8.62 %，資金運用比率為98.79 %（資金運用總額與資產總額之比率），各種資金運用項目以有價證券4.69 兆元（其中公債及庫券金額為2.47 兆元占21.53 %最多）與國外投資4.33 兆元最多，分別占全部資金運用總額的40.89 %及37.75 %，二者合計占率達78.64 %。

其他項目如壽險貸款亦由2010年12月底的5,816元小幅減少至5,690億元，資金運用總額占率由2010年12月底的5.51%減少至4.96%，顯示景氣的復甦抒解保戶貸款的需求；另公司債由2010年12月底的4,807億元提高至5,191億元，成長7.99%、股票投資從2010年12月底的6,753億元增加至7,138億元，成長5.71%、公債及國庫券由2010年12月底的22,683億元增加至24,746億元，成長9.09%、基金及受益憑證由2010年12月底的1,435億元提高至1,507億元或成長5.07%、不動產由2010年的4,798億元成長到5,435億元或成長13.28%、放款由2010年12月底的5,457億元提高至5,695億元或4.37%；唯銀行存款由2010年12月底的

7,315億元下滑至7,056億元或減少3.55%。由以上數據顯示，隨著景氣復甦步伐趨穩，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

2011年壽險業保費收入為21,982億元，相較於前幾年穩定成長格局而言，造成下滑原因主要是初年度保費收入的減少，前幾年戰功彪炳的利率變動型年金與短年期養老險退燒，是造成業績衰退的原因之一。

在商品結構方面，以初年度保費收入來看，金融海嘯後大幅衰退的投資型壽險略有起色，初年度保費收入1,389億元，較2010年的757億元成長近83.49%，占率13.96%，比前一年的6.52%成長超出一倍以上。傳統型、投資型壽險合計占初年度保費的78.49%，高於2010年的54.36%。

2010年主管機關規定利率變動型年金解約費用收取期間延長，利率變動型年金新契約保費明顯衰退，年金險的初年度保費則由2010年4,930億元急凍至2011年1,727億元，衰退64.97%，市佔率從42.44%銳減為17.36%。

2011年新契約件數為34.99百萬（人）件及保額為40.53兆元，僅個人壽險在件數及保額呈向上成長；有效契約件數為187.63百萬（人）件及保額為93.86兆元，維持穩定成長趨勢。保險給付金額共計14,166億元，以人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的93.15%；進一步分析給付項目，以解約給付6,839億元、滿期給付4,192億元及生存還本給付1,320億元，合計共占整體給付的87.18%，其中滿期給付較2010年上升36.57%之多，主要是因部分公司短年期壽險滿期所影響。

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3,313億元為重，另證券投資收益亦從2010年的238億元成長至2011年的276億元，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2010年虧損219.69億元，大幅縮減至2011年底虧損9.05億元，但離獲利仍有一步差距。

二、展望

2012年7月起，保險商品因新契約責任準備金提存利率調降之實施，預測終身還本型壽險、躉繳短年期生死合險、長年期健康險等保費應會調漲，7月前受到保費即將漲價的影響，保單停售效應發酵，儲蓄型商品掀起一波銷售熱潮，壽險業上半年新契約保費收入可望創新高，唯下半年保費調漲後的儲蓄型商品對保戶的吸引力相對減弱許多，壽險業勢必要重新調整商品結構以面對新的挑戰。

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。