

2011上半年臺灣壽險業市場概況

壹、壽險業財務概況

一、業務統計概況

2011上半年台灣壽險業總保費收入新台幣（以下同）10,990億元，較2010上半年的11,442億元相比衰退3.95%，其中初年度保費收入4,999億元，較去年同期的5,697億元相比，衰退12.25%，另續年度保費收入5,991億元，較2010上半年成長4.28%，由此可知，2011上半年總保費收入下降主要是受到新契約保費收入減少所致。另就商品型態來看，2011上半年傳統型商品保費收入為9,037億元，占總保費收入的82.23%，投資型商品保費收入為1,953億元，占總保費收入的17.77%，以下將進一步探討保費收入結構與商品型態。

（一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入占總保費的比率由2010上半年的49.79%下降至2011上半年的45.49%，其中躉繳保費由2010上半年的3,638億元減少至2011上半年的3,250億元，分期保費亦由2010上半年的2,060億元衰退至2011上半年的1,748億元；惟續年度保費收入占總保費收入的比率54.51%，與2010上半年的5,745億元占率50.21%來看，增加246億元或成長4.28%。

進一步分析初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費收入的65.03%，其中以傳統的生死合險1,630億元位居第一，較2010上半年的1,328億元成長率為22.74%，其次是投資型壽險，保費收入為768億元，與2010上半年的124億元相比大幅增長520.35%，主要是隨著景氣的復甦，投資標的為保本型結構債之保單及委由專人操盤之全委帳戶保單近期銷售持續回溫之故；排名第三的是利率變動型年金險461億元，相較2010上半年的1,676億元，大幅下跌72.49%，探究原因為利率變動型年金險收取解約費用及附加費用不得低於3年的規定，對於以往獲利即可隨時解約的保戶來說，吸引力相對減弱許多；上述三者分占整體躉繳保費的50.14%、23.63%及14.18%。由以上資料顯示，躉繳保費比重高以及具彈性繳費的商品對於初年度保費收入扮演著舉足輕重的角色；尤以傳統型生死合險及投資型壽險的熱賣更挹注初年度保費收入的增長。

（二）商品結構改變

就總保費收入來看，2011上半年投資型商品保費收入為1,953億元，其中投資型壽險為1,436億元，與2010上半年的845億元相比，成長69.94%，而投資型年金險亦由2010上半年的493億元小幅成長至2011上半年的517億元，主要是因為低利率時代，具抗跌及保本特色的投資型保單獲得保守型保戶的青睞。

另就初年度保費收入占率來看，投資型壽險的占率由2010上半年的4.48%增長至17.62%，投資型年金險保費收入則呈下滑狀態，初年度保費收入占率亦由2010上半年的6.92%降至今年同期的6.32%。由以上數字可知，2011上半年投資型商品保費收入的成長，主要來自於投資型壽險買氣逐漸回溫所致。

2011上半年傳統型總保費收入為9,037億元，其中傳統型壽險為6,979億元，相較於

2010上半年的6,321億元相比，成長10.41%；另傳統型年金保費收入為611億元，與2010上半年的2,414億元，大幅下滑74.69%；健康險保費收入為1,170億元較2010上半年成長6.95%；傷害險277億元較2010上半年275億元微幅上升0.73%。

進一步分析初年度保費收入，傳統型壽險計3,037億元，較2010上半年的2,462億元上升23.35%，市占率由前一年同期之43.22%上升至60.75%；傳統型年金險則有別於往年的成長，由2010上半年的2,393億元大幅下跌至2011上半年的574億元，大幅衰退76.01%，應是受到利率變動型年金險收取解約費用及附加費用不得低於3年之規定影響，以致削減保戶的購買力。

綜合以上資料，2011上半年投資型商品的初年度保費明顯回升，較去年同期增長84.44%，反觀2010上半年熱銷的傳統型商品，與今年同期相比明顯衰退24.67%，另初年度保費收入與續年度保費收入的占率分別為45.49%與54.51%，與2010上半年的49.79%與50.21%相比，二者差距擴大，顯示初年度保費收入成長的力道已趨於緩和。

（三）通路概況

2011上半年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代之2,753億元及壽險公司業務員之2,044億元，二者占率分別為55.06%及40.89%，合計占率95.95%，其他通路僅占4.05%。2010上半年壽險公司業務員初年度保費收入占率為30.39%，2011上半年上升至40.89%；且保費收入從2010上半年的1,731億元上升至2011上半年的2,044億元或增加18.08%。反觀銀行保經保代通路，初年度保費收入占率2010上半年為66.69%，2011上半年下滑至55.06%，且保費收入從2010上半年的3,799億元減少至2011上半年的2,753億元或下滑27.53%，推究其原因，2010年壽險公司推出類定存保險商品成為銀行挪移大量資金的最佳工具，在銀行保經代的強力促銷之下，初年度保費達到歷史新高峰，惟自2011年開始，利率變動型年金險及六年期躉繳商品實施新措施，以致去年發燒熱賣的類定存儲蓄性保險商品對於保戶而言吸引力相對減弱許多。

另由以上數據可明顯看出，在金融整合的帶動之下，壽險業的行銷通路逐漸轉變，不再像過去偏重以業務員為主體的銷售方式，尤其近幾年來自銀行保經保代、一般保經保代或是直效行銷通路等的保費收入均呈穩定成長趨勢，顯示壽險業的行銷通路愈來愈朝向多元化發展。

（四）團體險與個人險業務消長

2011上半年新契約件數共17.91百萬（人）件，較2010上半年的18.05百萬（人）件減少0.78%，其中成長最多的是個人壽險1.55百萬件，增加8.39%、其次是個人健康險1.73百萬件，增加2.98%，衰退最多則是個人年金險0.07百萬件，下跌65.00%、其次是團體壽險1.16百萬人，減少10.77%。整體而言，個人險件數為6.32百萬件較2010上半年的6.45百萬件下跌2.02%，團體險人數為11.59百萬人與2010上半年的11.60百萬人微幅下跌0.09%。

新契約保額方面，共計23.80兆元，較2010上半年的16.52兆元成長44.07%，保額大幅成長的主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。成長最多為個人傷害險11.21兆元，增加36.04%，其次是個人壽險0.97兆元，成長7.78%、衰退最多的是個人年金險0.09兆元，衰退62.50%、其次是團體傷害險4.84兆元，

下跌12.00%。整體而言，個人險保額為15.98兆元較2010上半年的9.72兆元增長64.40%，團體險保額為7.82兆元與2010上半年的6.80兆元相比，增長15.00%。

從上述分析可見，2011上半年個人險在件數上較2010上半年減少，惟保額是增加的；其中個人年金保險一反2010上半年成長的趨勢，衰退幅度最為明顯，應是與新規定的實施進而衝擊到業績有關；反觀團體險不論是件數及保額均呈微幅衰退。

（五）投資型商品新契約概況

2011上半年投資型商品新契約件數共20.02萬件，較2010上半年的12.70萬件相比，明顯上升57.64%，其中成長最多的是變額壽險12.46萬件或增加299.36%，其次是變額年金險2.88萬件或上升46.94%，惟變額萬能壽險為4.68萬件或下滑38.66%。

新契約保額方面，共計1,564.27億元，較2010上半年的1,825.30億元下滑14.30%之多，其中成長最多的是變額年金險5.80億元或523.66%，其次是變額壽險491.26億元或73.35%；反觀變額萬能壽險1,067.20億元或減少30.74%，不論是件數抑是保額均呈負向成長。

整體而言，投資型商品雖然保額減少，惟新契約件數及總保費收入均呈上升現象，尤其以變額壽險及變額年金成長幅度最為明顯，一掃2010上半年業績不振的陰霾。探就其增長的原因，全球持續2010年股市多頭的漲勢，雖然2011年市場氣氛隨著歐洲債務疑慮、美國國債上限等問題讓股市開始回檔修正，然多數壽險公司陸續推出改由專業經理人代為管理操盤的全委帳戶，全委帳戶以抗跌為前提，再追求投資績效讓保戶重拾對投資型保單的信心，另保證最低配息的結構債保單亦重新擄獲保守型保戶的青睞，上述二項應是投資型保單慢慢回溫的重要功臣。

（六）有效契約增減概況

2010年6月底有效契約件（人）數共182.80百萬件，較2010年6月底的173.09百萬件成長上升5.61%，其中人壽保險48.41百萬件或成長2.91%、傷害保險55.66百萬件或增加5.34%、健康保險77.69百萬件或成長7.75%，而年金保險1.04百萬件或減少6.31%。有效契約保額方面，共計143.69兆元，較2010年6月底的92.80兆元增長54.84%，保額大幅成長的理由同新契約，故本次健康險不納入比較。表現最較好的是傷害保險39.19兆元或成長4.45%，其次為人壽保險保額37.51兆元或增加1.08%，惟年金保險0.80兆元或下跌9.09%，保額與件數皆呈下跌。整體而言，2011年6月底有效契約不論在件（人）數及保額上呈現穩定增加狀態。

（七）保險給付概況

2011上半年保險給付共計7,519.58億元，較2010上半年的5,137.77億元增長46.36%，其中以人壽保險5,239.25億元或成長66.96%最多，其次是年金保險1,818.10億元或成長16.06%、健康保險364.57億元或成長8.77%、傷害保險97.66億元或下降0.43%。在人數方面，2011上半年總給付人數為9.43百萬人，較2010上半年的7.85百萬人增長20.13%，其中以人壽保險給付人數4.93百萬人占全體給付人數的52.28%居冠。

分析給付項目，排名第一為解約給付3,538.77億元占47.06%、其次為滿期給付2,461.30億元占32.73%、排名第三為生存還本632.40億元占8.41%，三者合計占全體的

88.20%。就排名第一的解約給付來看，給付金額由2010上半年的2,541.67億元，增加為2011上半年的3,538.77億元；由於前幾年無解約費用之利率變動型年金商品的熱銷，加上國內股市交易的熱絡與投資人獲利了結心態雙重影響之下，解約件數及金額均較去年同期增長四成左右。

分析各險給付概況，人壽保險給付金額為5,239.25億元，給付人數為4.93百萬人，給付項目前三名依序為滿期給付2,461.08億元、解約給付1,737.19億元及生存還本632.09億元，三者占壽險給付的92.20%；傷害保險給付金額為97.66億元，給付人數為0.92百萬人，其中以醫療給付52.51億元居冠、死亡給付25.43億元及殘廢給付11.79億元分占居二、三名；健康保險給付金額為364.57億元，給付人數為3.11百萬人，其中排名第一為醫療給付313.22億元，死亡給付28.42億元及重大疾病給付15.77億元分占第二、第三；年金保險給付金額為1,818.10億元，給付人數為0.47百萬人，以解約給付1,799.77億元占年金給付的98.99%為最大項，其中以傳統型年金解約金額1,384億元較2010上半年的1,226億元，成長12.89%為重。

以上數據顯示，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，以致絕大多數的保單尚未進入年金給付期就提前解約；由此可見，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

2011年起因配合會計公報40號實施而修正部分會計科目，故以下財務分析僅提供財務統計與占率等數據，不與2010上半年作比較。

(一) 資產負債概況

2011年6月底壽險業總資產為12.60兆元，進一步來看，不含分離帳戶之資產數為11.37兆元，投資型保險分離帳戶資產為1.23兆元，對總資產的占率為9.76%。

各項資產配置占率如有價證券65.79%、分離帳戶保險商品資產9.76%、放款9.37%、現金及銀行存款7.62%、不動產投資3.41%及其他資產項目合計4.05%。

在負債與業主權益方面，2011年6月底負債為12.15兆元，另業主權益為0.46兆元。二者分別對資產比率的96.43%及3.57%；扣除分離帳戶，則比率分別為96.04%及3.96%；其中負債準備合計為10.63兆元，占負債總額的84.37%。

進一步分析業主權益，截至2011年6月底整體壽險業合計雖仍為正值，但有4家公司的業主權益呈負值，顯示財務結構待改善；影響業主權益變動的原因，應是受到保留盈餘為負項所致，截至2011年6月底止保留盈餘為-1,145.24億元，反應損益表中本期損益(稅後)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，致保險業利差損問題愈加嚴重。

(二) 損益概況

2011年6月底營業收入(保險業務收入)為1.28兆元，而營業支出(保險業務支出)為1.24兆元占營業收入的96.88%，二者合計來看，業務核保利益為0.04兆元，顯示壽險業第一道核保關卡達到應有的成效。

2011年6月底淨投資損益（包括利息收入、證券投資利益及不動產投資利益）合計為1,835.73億元占營業收入的14.32%，進一步分析淨投資損益，排名第一是利息收入為1,605.44億元，其次是證券投資利益（損失）淨額為137.81億元，不動產投資收益（損失）淨額為92.48億元。

截至2011年6月底壽險業稅後損益為57.83億元，與2010年同期相比23家公司為負值縮減至16家，由以上數據可看出，隨著經濟的持續復甦，帶動金融市場的動能，進而促使部分壽險公司由虧轉盈，惟新台幣升值造成匯損，衝擊獲利表現，除非壽險業可以找到合適的投資標的，否則仰賴國外投資，匯損問題仍是左右壽險業獲利的重大影響要素。

（三）資金運用概況

2011年6月底壽險業可運用資金總額為10.95兆元，資金運用比率為98.74%（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4.54兆元（其中公債及庫券金額為2.35兆元占21.46%最多）與國外投資3.99兆元為主，分別占全部資金運用總額的41.46及36.44%，合計占率達77.90%。

銀行存款為6,990.20億元或占率6.38%，壽險貸款為5,729.99億元或占率5.23%，放款為5,598.51億元或5.11%，投資用不動產為4,295.63億元或3.92%，自用不動產為746.35億元或0.68%。

進一步分析有價證券，其中公債及庫券由2010年6月底的22,311.44億元提高至23,549.44億元，成長5.55%、股票投資則從2010年6月底的5,490.33億元增加至7,353.65億元，大幅成長33.94%、公司債由2010年6月底的4,335.76億元增至4,909.56億元，成長13.23%；而基金及受益憑證由2010年6月底的1,472.40億元減少至1,104.88億元或下降24.96%。由以上數據顯示，隨著全球景氣的逐步回升、股市交易逐漸熱絡的影響下，趨使壽險業的投資轉至股票及公司債等獲利性較佳的金融工具。

貳、結論與展望

一、結論

在金管會要求利率變動型年金險收取附加費用及解約費用不得低於3年的規定及調降六年期躉繳商品責任準備金提存利率一碼等措施之下，原先在2010年十分搶手的六年期生死合險及利率變動型年金險對保戶的吸引力相對減弱許多；綜觀2011上半年，總保費收入為10,990億元，較2010年同期相比衰退3.95%，其中初年度保費占率則由2010上半年的49.79%下跌至45.49%。

在商品結構方面，以初年度保費收入來看，投資型保險占率從2010上半年的12.62%上升至至23.94%，一掃2008年金融風暴後業績不振的陰霾；而傳統型商品中，傳統型壽險持續穩定成長，利率變動型年金險與2010上半年相比失色許多；不過，在銀行通路端仍以短年期生死合險及利率變動型年金險為主力商品。

2011上半年新契約件數為17.91百萬（人）件，與2010上半年相比微幅下跌，壽險及年金險在件數均較2010年同期減少，尤以年金險衰退幅度更為顯著；有效契約件數為182.80百萬（人）件，較2010年同期成長。保險給付金額共計7,519.58億元，以人壽保險及年金險的給付金額合計7,057.35億元，占全體的93.85%。進一步分析給付項目，以解

約給付3,538.77億元、滿期給付2,461.30億元及生存還本632.40億元，合計共占整體給付的88.20%，其中滿期給付2,461.30億元增加93.43%，主要是因部分公司短年期險滿期所影響。

同樣在壽險業獲利方面也可看出景氣回溫的現象，在淨收益投資方面，以利息收入1,605.44億元為重，另證券投資淨收益亦由2010年6月底黑翻紅為2011年6月底的137.81億元，同時稅後本期損益也從2010年6月底的虧損292.94億元，成長至57.83億元，由此可看出股市的榮衰對壽險業獲利的影響甚遠。

二、展望

隨金融海嘯的威脅逐漸遠離，國際景氣復甦態勢更加確立。但歐洲債信風暴餘波盪漾，造成近來金融市場變動劇烈，進而影響股匯率雙跌，是否會影響亞洲國家經貿活動，仍有待進一步觀察，下半年對壽險業來說仍是一場艱辛的挑戰。

2011上半年初年度保費收入受到各公司商品策略的調整以致較去年同期衰退，多數公司將原先主力的躉繳短年期壽險慢慢朝向分期繳壽險及外幣保單發展，再加上投資型保單買氣有逐漸回溫的現象，下半年壽險業在全力衝刺下，初年度保費收入仍有機會突破兆元大關。