

2015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

2015年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）29,267億元，較2014年27,711億元相比成長5.62%，其中初年度保費收入11,862億元；較2014年11,697億元相比，成長1.41%，續年度保費收入為17,405億元，較2014年成長8.69%，初、續年度保費的成長挹注總保費收入的增加。

（一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為11,862億元，占總保費比率由2014年的42.21%下滑至2015年的40.53%，其中躉繳保費由2014年的7,053億元減少為2015年6,977億，減少1.08%；分期保費由2014年的4,643億元來到2015年4,885億元，成長5.21%；續年度保費收入為17,405億元，占總保費收入比率的59.47%，與2014年16,013億元或占率57.79%相比，占率、保費分別增加1,392億元或成長8.69%。

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58.82%，較2014年同期的60.29%相比，減少1.47%，其中人壽保險由2014年的5,821億元下跌至2015年的4,867億元，下滑16.39%；年金保險由2014年的1,227億元成長至2015年的2,105億元，增長71.56%。由此可知，躉繳保費占率下滑主要是人壽保險衰退之故。另初年度分期繳保費占整體初年度保費的41.18%，較2014年同期的39.69%相比，成長1.49%。

（二）商品結構改變

就總保費收入來看，2015年傳統型保費收入為24,787億元，占總保費收入的84.69%，其中人壽保險為19,847億元，與2014年18,587億元相比，成長6.78%；年金保險為1,083億元，與2014年712億元，增長52.11%；健康保險為3,231億元較2014年3,065億元，成長5.42%；傷害保險為626億元較2014年612億元小幅上升2.29%。

就初年度保費收入來看，傳統型壽險計6,928億元，較2014年7,119億元，下降2.68%，市占率亦由前一年同期60.86%下降至58.40%，惟傳統型壽險初年度保費收入減少幅度由前兩個月的12.2%收斂至2.7%，銷售力道有回溫的跡象；另傳統型年金險為1,024億元較2014年的638億元相比，明顯上升60.50%，其中利率變動型年金保險較去年同期成長60.23%。

2015年投資型商品保費收入為4,480億元，占總保費收入的15.31%，與2014年4,735億元相比衰退5.39%，其中投資型壽險2,528億元，與2014年3,034億元相比，衰退16.68%，投資型年金險則由2014年1,701億元增加至2015年1,952億元，成長14.76%。

分析初年度保費收入，投資型壽險由2014年的2,117億元下滑至2015年的1,698億元，較去年同期減少19.79%；投資型年金險則相反，從2014年的1,376億元成長到2015年的1,762億元，成長幅度達28.05%，整體投資型保險商品初年度保費收入僅微幅衰退0.94%。分析初年度保費持平的原因，應是具有提減撥回機制之類全委年金險保單持續熱賣之故。

（三）通路概況

2015年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的6,325億元及壽險公司業務員的4,893億元，二者占率分別為53.32%及41.25%，合計94.57%，其他通路僅占5.43%。進一步分析，銀行保經保代通路，從2014年的6,085億元增加至2015年的6,325億元，成長3.95%，占率同時由2014年的52.02 %上升至2015年的53.32 %；2015年來自壽險業務員的初年度保費收入為4,893億元，較2014年5,022億元減少128億元，且其占率由2014年的42.93 %，小幅下滑至2015年的41.25%。2015年銀行保經代通路比重主要隨利率變動型年金保險業務回溫而上升，初年度保費的占比仍超過壽險公司業務員，成為壽險市場最大通路。

（四）團體險與個人險業務消長

2015年新契約件數共50.15百萬（人）件，較2014年45.49百萬（人）件上升10.24%，其中個人險件數為14.74百萬件較2014年的14.73百萬件增長0.07%，進一步分析各險概況，人壽保險3.43百萬件，增加7.52%、傷害保險6.43百萬件，衰退13.11%、健康保險4.64百萬件，上升15.71%、年金保險0.24百萬件，上升84.62%。團體險人數為35.41百萬人與2014年的30.76百萬人相比，上升15.12%。

新契約保額方面，共計53.95兆元，較2014年47.18兆元，成長14.35%，其中個人險保額為33.25兆元較2014年的30.22兆元成長10.03%，進一步探究各險概況，人壽保險1.93兆元，減少0.52%、傷害保險29.51 兆元，增加9.05%、健康保險1.51 兆元，增長43.81%、年金保險0.30兆元，上升76.47%。團體險保額為20.70兆元與2014年的16.96兆元相比，上升22.05%。

2015年整體傷害保險、健康保險及年金保險不論在件數、保額及保費收入均呈穩定成長，其中以利率變動型年金的成長較為明顯，初年度保費收入高達1,022億元，相較2014年的637億元，成長達60%左右；人壽保險僅保額均較去年同期減少，件數及保費收入均呈正向成長。

（五）投資型商品新契約概況

2015年投資型商品新契約件數共31.33萬件，較2014年的31.95萬件相比，衰退1.94%，其中變額壽險3.26萬件減少76.17%，變額萬能壽險為12.99萬件增加20.17%，變額年金為15.08萬件增長102.14%。

新契約保額方面，2015年共計1,370億元，較2014年2,156億元減少36.46%左右，其中變額壽險為247億元減少66.44%，變額萬能壽險為1,024億元下滑20.82%，而變額年金險從2014年的126億縮減至2015年的99億元下跌21.75%。

整體而言，投資型商品在新契約件數、保額及初年度保費收入均較2014年減少。

（六）有效契約增減概況

2015年12月底有效契約件（人）數共202.99百萬件，較2014年同期200.87百萬件增長1.06%，其中人壽保險53.85百萬件成長1.66%、傷害保險60.48百萬件上升0.50%、健康保險87.51百萬件增長0.99%、年金保險1.15百萬件成長7.48%。有效契約保額方面，共計95.85兆元，較2014年同期95.87兆元減少0.02%，其中人壽保險40.83兆元成長1.74%、傷害保險

36.07兆元衰退0.30%、健康保險17.72兆元下降3.43%、年金保險1.23兆元成長1.65%；整體而言，2015年12月底有效契約在個人險其件數及其保額均較去年同期成長，而團體險則二項均呈下跌狀態。

（七）保險給付概況

2015年保險給付共計15,361億元，較2014年的16,220億元減少5.30%，其中以人壽保險12,035億元占給付金額的78.35%最多，其次年金保險2,073億元、健康保險1,023億元及傷害保險230億元。在人數方面，2015年總給付人數為30.64百萬人，較2014年的27.82百萬人增加10.14%，其中以人壽保險給付人數17.66百萬人占整體給付人數的57.64%居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付5,758億元占37.48%、其次為滿期給付5,410億元占35.22%、排名第三為生存還本1,734億元占11.29%，三者合計占全體的83.99%。其中解約給付金額從2014年6,660億元縮減至2015年的5,758億元，下跌13.56%之多，不論是人壽保險抑或是年金保險給付金額均較去年同期減少，其中利率變動型年金保險由2014年的1,207億元下滑到至2015年的942億元，明顯下滑21.94%。

二、財務概況分析

（一）資產負債概況

2015年12月底壽險業總資產為20.28兆元，較2014年同期的18.52兆元成長9.50%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為18.74兆元，成長率為10.11%；投資型保險分離帳戶資產為1.54兆元，對總資產的占率為7.59%，較2014年12月底的占率8.10%小幅減少。

各項資產配置比率分別為有價證券72.44%、放款7.59%、分離帳戶保險商品資產7.59%、現金及銀行存款3.25%、投資性不動產4.68%及資產其他項目4.44%。與2014年同期相比，成長幅度以有價證券12.91%及投資型不動產5.56%較為顯著，應與壽險業資金運用配置有關。

在負債與業主權益方面，2015年12月底負債為19.26兆元，較2014年同期的17.49兆元增加1.77兆元成長10.12%；其中保險負債為17.03兆元，占資產總額的83.97%，占負債總額的88.42%。

2015年底壽險業之業主權益為10,188億元，較2014年同期的10,351億元減少163億元，對資產佔率為由2014年底5.61%下降至5.01%，仍高於歐債危機前的水準（2009年底為4.03%）；同時負債對業主權益之槓桿倍數由2014年底17倍提升至19倍，顯示保險業吸收未來損失的能力提升，財務體質仍屬穩健。

（二）損益概況

2015年營業收入累計為3.42兆元，相較於2014年同期的3.29兆元上升3.84%；營業成本為3.17兆元占總收入的92.69%，較2014年同期3.08兆元成長2.98%；二者合計業務利益為2,443億元。

2015年壽險業繼續營業單位本期損益為1,167.28億元，與2014年同期1,074.24億元相比，金額成長達93.04億元，獲利改善顯著，壽險業獲利來源，除受惠海外投資政策鬆綁外，與國際會計準則（IFRSs）接軌後，放寬對投資性不動產可採公允價值評價並認列增

值利益，也是獲利成長的原因之一，唯受到全球股災之影響以致備供出售金融資產未實現損失明顯巨增，導致本期綜合損益總額從2014年的獲利1,690.61億元，由紅翻黑至2015年的大幅虧損622.74億元。

（三）資金運用概況

2015年12月底壽險業可運用資金總額為18.09兆元，較2014年同期的16.36兆元相比增加10.57%，資金運用比率為99.07%（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4.77兆元（其中公債及國庫券金額為2.22兆元占12.27%最多）與國外投資10.42兆元最多，分別占全部資金運用總額的26.37%及57.60%，二者合計占率達83.97%。

國內保險業投資於海外資產的金額，從2014年的82,352億元來到2015年的104,199億元，占率由2014年底50.34%上升至57.59%，成長26.53%，顯見海外投資已成為壽險業資金運用的主力；另主管機關鬆綁保險業投資公共建設的規定，希望把資金留在國內，辦理專案運用公共及社會福利事業等，2015年專案運用及公共投資的金額為511億元，較2014年的231億元，明顯增加280億元，成長121.13%。

貳、結論與展望

一、結論

2015年壽險業保費收入為29,267億元成長5.62%，初年度保費收入為11,862億元較去年成長1.41%；傳統型商品為8,402億元較2014年增長2.41%，主要是來自於利率變動型年金險的挹注；投資型商品為3,460億元較2014年微幅衰退0.94%；保費收入的成長主要來自於年金保險及續期保費收入成長之故。

2015年新契約件數為50.15百萬（人）件及保額為53.95兆元，除人壽保險的保額呈微幅減少外，傷害險、健康險及年金年保險在件數、保額及保費收入均較2014年維持穩定成長趨勢；有效契約件數為202.99百萬（人）件及保額為95.85兆元，保額較2014年呈微幅下滑。保險給付金額共計15,361億元，以人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的91.84%；進一步分析給付項目，以滿期給付5,410億元、解約給付5,758億元及生存還本給付1,734億元，合計共占整體給付的83.99%，其中解約給付較2014年下跌13.56%之多，探究應是利率變動型年金解約金額縮減之故。

在壽險業獲利方面，淨投資損益為7,139億元較2014年的6,602億元，成長8.14%，另受惠於海外投資政策鬆綁及認列不動產增值利益等利多因素，使得2015年獲利顯著成長，全體壽險業本期損益高達為1,167.28億元。

二、展望

展望2016年，由於2015年總保費收入已達歷史新高，受到全球金融市場動盪、與國內央行降息，及國際間央行實施負利率政策影響，國人資產配置趨於保守的心態，商品性質類似於銀行定存之類定存保單自2015下半年起業務量持續增長，重新獲得保戶的青睞。

投資型商品在2015年下半年全球投資環境不佳的悲觀氣氛下，買氣降溫，其中投資型壽險與投資型年金的初年度保費接近，都在1,700億元上下，但壽險衰退近二成，年金則

成長約三成。

在主管機關嚴禁利變型保險商品配息後，主打月配息的類全委保單趁勢崛起，多數保戶喜歡每個月都可以拿回錢，或是選擇轉入再投資；此外類全委保單由專業投資機構代為操作管理，除了擁有保險保障，又可追求投資收益，很適合平常生活忙碌，無暇關心金融市場的投資人。

由上可知，2016年壽險業初年度保費是否可達另一個新高峰，傳統型壽險及類全委年金險將扮演一個舉足輕重的角色。