2016上半年臺灣壽險業市場概況

壹、壽險業財業務概況

一、業務統計概況

2016上半年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）15,491億元，與2015上半年14,103億元相比成長9.84%；其中初年度保費收入6,545億元，與2015上半年5,815億元相比，增加12.55%，續年度保費收入為8,946億元，較2015上半年增長7.95 %，顯示總保費增加係來自初、續年度保費收入挹注所致。

（一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為6,545億元，占總保費比率由2015上半年的41.23%上升至2016上半年的42.3%，其中躉繳保費由2015上半年的3,323億上升至2016上半年的3,569億元，成長7.40%；分期繳保費由2015上半年的2,493億元上升至2016上半年2,976億元，增長19.37%；續年度保費收入為8,946億元，占總保費收入的57.7%，與2015上半年8,287億元或占率58.76%相比，保費增加659億元，由以上可知，2016上半年初、續年度保費呈穩定成長趨勢。

進一步分析2016上半年之初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費的54.53 %，其中利率變動型壽險為2,193億元、利率變動型年金險631億元，二者分占全體躉繳保費的各險占率61.45 %及17.68 %，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）各險保費收入概況

就總保費收入來看，2016上半年傳統型保費收入為14,215億元，占總保費收入的91.76%，其中人壽保險為11,599億元，與2015上半年9,364億元相比，上升23.87%；健康保險為1,616億元，較2015上半年1,545億元成長4.60%；傷害保險為311億元，較2015上半年303億元上升2.64%；年金保險為689億元，與2015上半年537億元相比上升28.31%。

就初年度保費收入來看，傳統型壽險計4,839億元，較2015年上半年3,267億元，明顯成長48.12%，市占率由前一年同期之56.17%增長至73.92%；另傳統型年金險為658億元較2015上半年的507億元相比，成長29.78%。

由於壽險公司宣告利率在歐美、日本以及台灣處於低利率的環境下仍有一定競爭力，刺激利變型保單買氣，讓傳統型保單創下不錯的成績，惟4、5月份開始已有部分公司調降宣告利率，或停售舊保單改賣新保單。另，由於主管機關要求壽險公司調降通路之保單銷售佣金，引發銀行通路趁佣金調降前大賣躉繳型利變保單的現象，推升了6月份保單銷售業績。利率變動型壽險從2015上半年的2,161億元來到2016上半年的2,890億元，較去年同期相比成長33.75%；另利率變動型年金保險2016上半年初年度保費收入641億元，較2015上半年的506億元，成長26.72%之多。

2016上半年投資型商品保費收入為1,277億元，占總保費收入的8.24%，與2015上半年2,352 億元相比下降45.71%，其中投資型壽險835億元，與2015上半年1,342億元相比，衰退37.78%，投資型年金險則由2015上半年1,010億元下滑至2016上半年442億元，減少56.24%。

分析初年度保費收入，2016上半年投資型保險商品初年度保費收入835億元，較2015年同期下跌54.15%；其中，投資型壽險由2015上半年的921億元下滑至2016上半年的444億元；而投資型年金險從2015上半年的900億元減少至2016上半年的391億元，明顯衰退56.56%。

（三）通路概況

2016上半年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的3,267億元及壽險公司業務員的2,855億元，二者占率分別為49.92%及43.62%，合計93.54%，其他通路僅占6.46 %。進一步分析，銀行保經保代通路，從2015上半年的3,061億元上升至2016上半年的3,267億元或增長6.74%，唯占率由2015上半年的52.63%，下跌至2016上半年的49.92%；另壽險業務員通路，初年度保費收入為2,855億元，較2015上半年2,440億元增長415億元，占率亦由2015上半年的41.96%，上升至2016上半年的43.62%，增加1.66%；2016上半年銀行經代保代通路之初年度保費收入占率仍高於壽險公司業務員行銷體系通路。

（四）投資型商品新契約概況

2016上半年投資型商品新契約件數共7.95萬件，與2015上半年的16.04萬件相比，減少50.44%，其中變額壽險為0.82萬件或下降58.79%；變額萬能壽險為3.67萬件或下滑47.65%；變額年金為3.45萬件或衰退50.99%。

新契約保額方面，2016上半年共計497億元，較2015上半年717億元下滑30.65%，其中變額壽險為55億元或減少64.39%；變額萬能壽險為406億元或減少24.26%；變額年金險為36億元或增長37.04%。

整體而言， 2016上半年投資型商品不論在新契約件數、保額及保費收入均較2015年同期減少。

（五）團體險與個人險業務消長

2016上半年新契約件數共22.25百萬（人）件，較2015上半年24.89百萬（人）件減少10.61%，其中個人險件數為7.20百萬件，較2015上半年的7.09百萬件上升1.55%，進一步分析各險概況，、健康保險2.11百萬件，下降6.22%、年金保險0.09百萬件，下跌25.00%、傷害保險3.01百萬件，下降0.33%；惟人壽保險1.99百萬件，上升17.06%。團體險人數為15.05百萬人與2015上半年的17.80百萬人相比，下跌15.45%。

新契約保額方面，共計23.18兆元，較2015上半年的25.86兆元，衰退10.36%，其中個人險保額為16.30兆元，較2015上半年的15.88兆元增長2.64%，進一步探究各險概況，人壽保險1.05兆元，上升10.53%、傷害保險14.42兆元，成長2.63%、健康保險0.75兆元，上升2.74%；唯個人年金0.08兆元，衰退46.67%。團體險保額為6.88兆元，與2015上半年的9.98兆元相比，大幅減少31.06%。

綜上所述，人壽保險、傷害保險、健康保險在保額及保費收入均較2015年同期成長；唯年金險則。及年金保險不論在件數、保額及保費收入與2015上半年相比均呈下滑趨勢。

（六）有效契約增減概況

2016年6月底有效契約件（人）數共202.22百萬件，較2015年6月底的201.23百萬件上升0.49%，其中人壽保險54.54百萬件或成長2.23%、傷害保險58.58百萬件或下降2.33%、健康保險87.92百萬件或增長1.30%、年金保險1.18百萬件或增長6.31%。有效契約保額方面，共計95.98兆元，較2015年同期95.19兆元微幅增長0.83%。其中人壽保險41.30兆元或成長2.97%、傷害保險36.12兆元或上升0.44%、健康保險17.32兆元或下降3.19%、年金保險1.24兆元或上升0.81%。

（七）保險給付概況

2016上半年保險給付共計7,880億元，較2015上半年的7,935億元減少0.69%，其中以健康保險529億元或成長9.98%最多，其次為傷害保險116億元、人壽保險6,375億元及年金保險861億元。在人數方面，2016上半年總給付人數為16.12百萬人，較2015上半年的14.68百萬人增長9.81%，其中以人壽保險給付人數9.23百萬人占整體給付人數的57.26 %居冠。

就給付項目來看，2016上半年排名第一為滿期給付3,113億元占39.50%、其次為解約給付2,625億元占33.31%、第三名為生存還本858億元占10.89%，三者合計占全體的83.69 %。其中以滿期給付占率最多，給付金額從2015上半年3,204億元至2016上半年的3,113億元或減少2.87%，探究原因，主要是投資型商品的滿期給付較去年同期減少所致。

二、財務概況分析

（一）資產負債概況

2016年6月底壽險業總資產為21.23兆元，較2015年同期的18.49兆元成長14.82%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為19.68兆元，成長率為15.83 %；投資型保險分離帳戶資產為1.55兆元，對總資產的占率由2015年6月底的8.11%下降至2016年同期的7.30%。

各項資產配置比率分別為有價證券72.30%、分離帳戶保險商品資產7.30%、放款7.11 %、現金及銀行存款4.24%、投資性不動產4.52%及資產其他項目4.52%。與2015年6月底相比，成長幅度以採用權益法之投資55.56 %及有價證券17.35%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，2016年6月底負債為20.11兆元，較2015年同期的17.47兆元增加2.64兆元或成長15.11%；其中保險負債為17.93兆元，占負債總額的89.16 %，占資產總額的84.46%。

2016年6月底壽險業之業主權益達11,172億元，雖較2015年6月底的10,163億元增長1,009億元，對資產的占率由2015年6月底的5.50%微幅下降至5.26%，仍遠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2015年6月底的17倍上升至2016年同期的18倍，顯示壽險業吸收未來損失的能力持穩定成長，財務體質穩健。

（二）損益概況

2016年6月底營業收入為1.89兆元，相較於2015年同期的1.63兆元上升15.70%；營業成本為1.79兆元占總收入的94.71%，較2015年同期1.48兆元上升20.96%；二者合計後，業務利益達1,012億元。

2016年6月底壽險業之繼續營業單位本期損益爲396億元，與2015年同期902億元相

比，金額虧損507億元，獲利衰退明顯；主要是受到受英國公投脫歐影響，金融市場波動度加劇，利率持續走低，市場預期美國也將延遲升息腳步，全球將持續壟罩在低利率環境下，導致本期綜合損益總額從2015年6月底的1,269億元大幅下滑至2016年同期的125億元，減少1,144億元之多。

（三）資金運用概況

2016年6月底壽險業可運用資金總額為19.07兆元，與2015年同期的16.55兆元相比增加15.23%，各種資金運用項目以有價證券4.53兆元（其中公債及庫券金額為2.03兆元占10.64%最多）與國外投資11.61兆元最多，分別占全部資金運用總額的23.75%及60.88%，二者合計占率達84.64%。

國內保險業投資於海外資產的金額，從2015上半年的88,350億元來到2016上半年的116,083億元，占率由2015上半年53.39 %上升至2016年同期的60.88 %，成長31.39 %之多。顯見海外投資已成爲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，2016上半年專案運用及公共投資的金額爲522億元，較2015年同期的249億元，明顯增加273億元，成長109.84 %。

貳、結論與展望

一、結論

雖2016上半年壽險業總保費收入15,491億元成長9.84%，初年度保費為6,545億元，較2015上半年增加12.55%，其中傳統型商品為5,711億元，較2015上半年增長42.95%，投資型商品為835億元，較2015上半年下跌54.15%。由此可看出，2016上半年，保費收入的成長主要來自於傳統型保費收入成長之故。

2016上半年，新契約件數為22.25百萬（人）件及保額為23.18兆元，個人險在件數及保額均呈向上成長，唯團體險在件數及保額呈下滑趨勢；有效契約件數為202.22百萬（人）件及保額為95.98兆元，件數及保額呈微幅成長。保險給付金額共計7,880億元，其中人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的91.82 %；另分析給付項目，解約給付2,625億元、滿期給付3,113億元及生存還本給付858億元，合計共占整體給付的83.69%，其中滿期給付較2015上半年微幅減少2.87%，應是投資型商品滿期給付減少所致。

在壽險業獲利方面，淨投資收益為3,645億元較2015上半年的3,709億元，下降1.71%，主要是投資市場受全球景氣及利率政策不確定性等因素干擾所致，使得2016上半年獲利明顯下滑，全體壽險業之繼續營業單位本期淨利396億元。

二、展望

展望 2016 下半年，由於上半年壽險公司宣告利率在歐美、日本以及台灣處於低利率的環境下仍有一定競爭力，刺激利變型保單及傳統型生死合險的買氣，使傳統型保單創下不錯的成績，惟自 4、5 月份開始已有壽險公司調降宣告利率，或停售舊保單改賣新保單，加上主管機關要求壽險公司調降通路之保單銷售佣金，下半年保費收入是否能超越 2015 年同期將是一大挑戰。

投資型商品在 2016 上半年因全球金融市場震盪影響投資人信心氣氛下，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 400 億元上下，二者均較 2015 上半年衰退五成以上。

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