

2016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

2016年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）31,334億元，較2015年29,265億元相比成長7.07%，其中初年度保費收入12,706億元；較2015年11,863億元相比，成長7.11%，續年度保費收入為18,628億元，較2015年成長7.04%，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12,706億元，占總保費比率由2015年的40.54%微幅上升至2016年的40.55%，其中躉繳保費由2015年的6,977億元減少為2016年6,701億，減少3.96%；分期保費由2015的4,885億元來到2016年6,004億元，成長22.91%；續年度保費收入為18,628億元，占總保費收入比率的59.45%，與2015年17,403億元相比，其保費收入增加1,225億元或成長7.04%。

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52.74%，較2015年同期的58.82%相比，減少6.08%，其中人壽保險由2015年的4,867億元上升至2016年的5,046億元，成長3.68%；年金保險由2015年的2,105億元下滑至2016年的1,650億元，減少21.62%。由此可知，躉繳保費占率下滑主要是年金保險衰退之故。另初年度分期繳保費占整體初年度保費的47.26%，較2015年同期的41.18%相比，成長6.08%。

（二）商品結構改變

就總保費收入來看，2016年傳統型保費收入為28,476億元，占總保費收入的90.88%，其中人壽保險為23,378億元，與2015年19,847億元相比，成長17.79%；年金保險為1,078億元，與2015年1,083億元，小幅減少0.46%；健康保險為3,381億元較2015年3,231億元，成長4.64%；傷害保險為639億元較2015年626億元上升2.08%。

就初年度保費收入來看，傳統型壽險計9,276億元，較2015年6,928億元，增加33.89%，市占率亦由前一年同期58.40%上升至73.00%，其中利率變動型壽險保費收入高達5,806億元，較前一年成長30.56%，進一步探究成長原因，因是105年初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；下半年，金管會為控管類定存保單，要求壽險公司調降通路佣金率、銷售之保單不得有費差損，並宣布106年起調降台幣、美元及澳幣新契約保單之責任準備金利率，因而掀起多次保單停售效應，傳統型壽險保單買氣大增。

另傳統型年金險為1,010億元較2015年的1,024億元相比，下跌1.37%，其中利率變動型年金保險較去年同期減少3.89%。

2016年投資型商品保費收入為2,858億元，占總保費收入的9.12%，與2015年4,480億元相比明顯衰退36.21%，其中投資型壽險1,876億元，與2015年2,528億元相比，衰退25.79%，投資型年金險則由2015年1,952億元下跌至2016年982億元，大幅衰退49.69%。

分析初年度保費收入，投資型壽險由2015年的1,698億元下滑至2016年的1,087億元，

較去年同期下跌35.98%；投資型年金險亦是，從2015年的1,762億元下滑到2016年的879億元，大幅減少50.11%，整體投資型保險商品初年度保費收入減少43.18%。分析初年度保費下滑的原因，應是今年全球金融市場震盪影響投資人信心所致。

（三）通路概況

2016年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的6,476億元及壽險公司業務員的5,355億元，二者占率分別為50.97%及42.15%，合計93.12%，其他通路僅占6.88%。進一步分析，銀行保經保代通路，從2015年的6,325億元增加至2016年的6,476億元，成長2.40%，唯占率由2015年的53.32%下降至2016年的50.97%；2016年來自壽險業務員的初年度保費收入為5,355億元，較2015年4,893億元增長462億元，且其占率亦由2015年的41.25%，上升至2016年的42.15%。2016年銀行保經代通路比重主要隨利率變動型壽險業務回溫而上升，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

2016年新契約件數共47.04百萬（人）件，較2015年50.15百萬（人）件下滑6.20%，其中個人險件數為14.92百萬件較2015年的14.74百萬件增長1.22%，進一步分析各險概況，人壽保險3.83百萬件，增加11.66%、傷害保險6.33百萬件，衰退1.56%、健康保險4.59百萬件，下跌1.08%、年金保險0.17百萬件，下滑29.17%。團體險人數為32.12百萬人與2015年的35.41百萬人相比，下跌9.29%。

新契約保額方面，共計50.99兆元，較2015年53.95兆元，衰退5.49%，其中個人險保額為33.39兆元較2015年的33.25兆元成長0.42%，進一步探究各險概況，人壽保險2.04兆元，增長5.70%、傷害保險29.61兆元，增加0.34%、健康保險1.57兆元，增長3.97%、年金保險0.17兆元，下跌43.33%。團體險保額為17.60兆元與2015年的20.70兆元相比，下降14.98%。

2016年整體人壽保險不論在件數、保額及保費收入均呈穩定成長，其中以利率變動型壽險的成長較為明顯，初年度保費收入高達5,806億元，相較2015年的4,447億元，成長達30.56%左右；反觀年金保險在件數、保額及保費收入均呈下滑現象，另傷害保險及健康保險則是保額及保費收入增加，件數減少。

（五）投資型商品新契約概況

2016年投資型商品新契約件數共17.81萬件，較2015年的31.33萬件相比，衰退43.15%，其中變額壽險1.50萬件減少53.99%，變額萬能壽險為8.38萬件下降35.49%，變額年金為7.93萬件減少47.41%。

新契約保額方面，2016年共計1,033億元，較2015年1,370億元減少24.61%左右，其中變額壽險為99億元減少59.84%，變額萬能壽險為855億元下滑16.49%，而變額年金險從2015年的99億縮減至2016年的79億元下跌20.50%。

整體而言，投資型商品不論在新契約件數、保額及初年度保費收入均較2015年減少。

（六）有效契約增減概況

2016年12月底有效契約件（人）數共205.78百萬件，較2015年同期202.99百萬件增長1.37%，其中人壽保險55.39 百萬件成長2.86 %、傷害保險58.34百萬件下跌3.54%、健康保險90.87百萬件增長3.84%、年金保險1.18百萬件成長2.61%。有效契約保額方面，共計96.06兆元，較2015年同期95.85兆元增長0.22%，其中人壽保險41.91兆元成長2.65%、傷害保險35.86兆元衰退0.58%、健康保險17.02兆元下降3.95%、年金保險1.27兆元成長3.25%；整體而言，2016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衰退，而團體險在件數及保額上呈成長狀態。

（七）保險給付概況

2016年保險給付共計16,246億元，較2015年的15,361億元增長5.76%，其中以人壽保險13,092億元占給付金額的80.59%最多，其次年金保險1,811億元、健康保險1,105億元及傷害保險239億元。在人數方面，2016年總給付人數為33.71百萬人，較2015年的30.64百萬人增加10.02%，其中以人壽保險給付人數19.31百萬人占整體給付人數的57.28 %居冠。

就給付項目來看，排名第一為滿期給付6,455億元占39.80 %、其次為解約給付5,351億元占32.99 %、排名第三為生存還本1,846億元占11.38 %，三者合計占全體的84.16%。其中滿期給付金額從2015年5,410億元成長至2016年的6,455億元，上升19.33 %之多，應是部分公司短年期險到期所致。

二、財務概況分析

（一）資產負債概況

2016年12月底壽險業總資產為22.25兆元，較2015年同期的19.73兆元成長12.77 %，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為20.66兆元，成長率為13.45%；投資型保險分離帳戶資產為1.59兆元，對總資產的占率為7.15%，較2015年12月底的占率7.70%小幅減少。

各項資產配置比率分別為有價證券73.53%、放款6.70%、分離帳戶保險商品資產7.15%、現金及銀行存款3.78%、投資性不動產4.45%及資產其他項目4.40 %。與2015年同期相比，成長幅度以有價證券14.49%及投資型不動產6.45%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，2016年12月底負債為21.13兆元，較2015年同期的18.74兆元增加2.39兆元成長12.75%；其中保險負債為18.91兆元，占資產總額的84.99%，占負債總額的89.49 %。

2016年底壽險業之業主權益為11,134億元，較2015年同期的9,948億元增長1,186億元，對資產佔率為由2015年底5.04%下降至5%，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維持2015年底的19倍，顯示保險業吸收未來損失的能力持平，財務體質仍屬穩健。

（二）損益概況

2016年營業收入累計為3.86兆元，相較於2015年同期的3.35兆元上升15.34%；營業成

本為3.64兆元占總收入的94.30%，較2015年同期3.10兆元成長17.25%；二者合計業務利益為2,211億元。

2016年壽險業繼續營業單位本期損益為1,053.41億元，與2015年同期1184.98億元相比，金額衰退131.56億元，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，另全球整體債券利率及景氣好轉都有好轉的情況下，本期綜合損益總額從2015年的獲利虧損466.31億元，由黑翻紅至2016年的獲利1,647.64億元。

（三）資金運用概況

2016年12月底壽險業可運用資金總額為20.04兆元，較2015年同期的17.58兆元相比增加13.99%，資金運用比率為99.75%（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4.40兆元（其中公債及國庫券金額為1.89兆元占9.43%最多）與國外投資12.59兆元最多，分別占全部資金運用總額的21.96%及62.82%，二者合計占率達84.78%。

國內保險業投資於海外資產的金額，從2015年的101,318億元來到2016年的125,891億元，占率由2015年底57.63%上升至62.82%，成長24.25%，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，2016年專案運用及公共投資的金額為539億元，較2015年的488億元，小幅增加50億元，成長10.28%。

貳、結論與展望

一、結論

2016年壽險業保費收入為31,334億元成長7.07%，初年度保費收入為12,706億元較去年成長7.11%；傳統型商品為10,740億元較2015年增長27.83%，主要是來自於利率變動型壽險的挹注；投資型商品為1,966億元較2015年減少43.18%；保費收入的成長主要來自於傳統型壽險及續期保費收入成長之故。

2016年新契約件數為47.04百萬（人）件及保額為50.99兆元，年金保險的年數、保額及保費收入呈均下滑狀況，而人壽保險此三項均較2015年維持穩定成長趨勢；有效契約件數為205.78百萬（人）件及保額為96.06兆元，保額較2015年呈微幅下滑。保險給付金額共計16,246億元，以人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的91.73%；進一步分析給付項目，以滿期給付6,455億元、解約給付5,351億元及生存還本給付1,846億元，合計共占整體給付的84.16%，其中滿期給付較2015年成長19.33%之多，探究應是部分公司短年期險到期之故。

在壽險業獲利方面，淨投資損益為7,693億元較2015年的6,982億元，成長10.19%，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2016年獲利顯著成長，全體壽險業本期損益高達為1,053.41億元。

二、展望

展望2017年，由於2016年總保費收入已達歷史新高，並且年底保險業實施費用適足性檢測機制，市場上出現保單停售效應，業績已有大幅度之增長，再加上2017年1月1日

起主管機關調降台幣、美元及澳幣新契約保單之責任準備金利率；此外，美國啟動升息循環，保戶期待未來利率會上漲，保費會更便宜，因此出現觀望心態；所幸受到全球景氣回溫、金融市場表現熱絡的帶動，投資型保險商品的買氣應有回溫的機會，綜上來看，2017年壽險業初年度保費是否可達另一個新高峰將是一項大挑戰。