

## 2017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

2017年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）34,202億元，較2016年31,334億元相比成長9.15%，其中初年度保費收入12,606億元；較2016年12,706億元相比，衰退0.79%，續年度保費收入為21,596億元，較2016年成長15.94%，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12,606億元，占總保費比率由2016年的40.55%下降至2017年的36.86%，其中躉繳保費由2016年的6,701億元上升為2017年7,949億，增長18.62%；分期保費由2016的6,004億元來到2017年4,657億元，衰退22.44%；續年度保費收入為21,596億元，占總保費收入比率的63.14%，與2016年18,627億元相比，其保費收入增加2,969億元或成長15.94 %。

進一步分析2017年之初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費的63.06 %，其中利率變動型壽險為3,660億元、變額萬能壽險1,304億元，二者分占全體躉繳保費的各險占率46.04%及16.40%，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，2017年傳統型保費收入為29,331億元，占總保費收入的85.76%，其中人壽保險為24,236億元，與2016年23,378億元相比，成長3.67%；健康保險為3,532億元較2016年3,382億元，成長4.47 %；傷害保險為652億元較2016年639億元上升2.03%；年金保險為911億元，與2016年1,078億元，減少15.49%。

由於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，另於2016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，業績有較明顯的增長，又因保費收入之認列時間，部分於12月所銷售的保單延至2017年初才進帳，以致1~2月保費收入相較去年同期大幅成長，但首季停售效應結束後，傳統型保單銷售下滑，反映出前揭政策的影響；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。就初年度保費收入來看，傳統型壽險計7,327億元，較2016年9,276億元，下降21.01%，市占率亦由前一年同期73.01%下滑至58.12%，傳統型年金險為848億元較2016年的1,010億元相比，下跌16.04%。

受到全球景氣回溫、金融市場表現熱絡的帶動，投資型商品買氣明顯回溫，2017年投資型商品保費收入為4,871億元，占總保費收入的14.24 %，與2016年2,858億元相比明顯成長70.43%，其中投資型壽險2,572億元，與2016年1,876億元相比，成長37.10%，投資型年金險則由2016年982億元增長至2017年2,299億元，大幅成長134.11%。

分析初年度保費收入，投資型壽險由2016年的1,087億元上升至2017年的1,808億元，較去年同期上升66.33%；投資型年金險亦是，從2016年的879億元成長至2017年的2,188億元，大幅增長148.92%，整體投資型保險商品初年度保費收入增長103.26%。

### （三）通路概況

2017年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的6,336億元及壽險公司業務員的5,474億元，二者占率分別為50.26 %及43.42 %，合計93.68 %，其他通路僅占6.32 %。進一步分析，銀行保經保代通路，從2016年的6,476億元減少至2017年的6,336億元，小幅衰退2.17%，且占率由2016年的50.97%下降至2017年的50.26%；2017年來自壽險業務員的初年度保費收入為5,474億元，較2016年5,355億元增長119億元，且其占率亦由2016年的42.15 %，上升至2017年的43.42%。2017年銀行保經代通路比重仍以利率變動型壽險業務為主流，初年度保費收入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

2017年新契約件數共46.06百萬（人）件，較2016年47.04百萬（人）件下滑2.08%，其中個人險件數為14.78百萬件較2016年的14.92百萬件減少0.94%，進一步分析各險概況，人壽保險3.29百萬件，下降14.10%、傷害保險6.44百萬件，成長1.74%、健康保險4.74百萬件，上升3.27%、年金保險0.31百萬件，上升82.35%。團體險人數為31.28百萬人與2016年的32.12百萬人相比，下跌2.62%。

新契約保額方面，共計50.27兆元，較2016年50.99兆元，衰退1.41%，其中個人險保額為33.57兆元較2016年的33.39兆元成長0.54%，進一步探究各險概況，人壽保險1.73兆元，減少15.20%、傷害保險29.71兆元，增加0.34%、健康保險1.74兆元，增長10.83%、年金保險0.39兆元，上升129.41%。團體險保額為16.70兆元與2016年的17.60兆元相比，下降5.11%。

2017年整體人壽保險及健康保險在件數、保額及保費收入均呈下滑趨勢，所幸利率變動型壽險仍維持正成長，初年度保費收入高達6,215億元，相較2016年相比，成長7.04 %；反觀年金保險及傷害保險不論是件數、保額及保費收入均呈增長現象，尤以變額年金險2,188億元，相較2016年相比，成長幅度高達149.20%。

### （五）投資型商品新契約概況

2017年投資型商品新契約件數共37.25萬件，較2016年的17.81萬件相比，大幅成長109.15%，其中變額壽險2.60萬件增長73.33%，變額萬能壽險為12.93萬件增加54.30%，變額年金為21.73萬件增長174.02%。

新契約保額方面，2017年共計1,534億元，較2016年1,033億元增長48.56%左右，其中變額壽險為180億元增長81.32%，變額萬能壽險為1,210億元上升41.53%，變額年金險為145億元成長83.67%。

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2016年大幅增長。

## （六）有效契約增減概況

2017年12月底有效契約件（人）數共213.41百萬件，較2016年同期205.78百萬件增長3.71%，其中人壽保險56.67百萬件成長2.31%、傷害保險61.13百萬件上升4.78%、健康保險94.29百萬件增長3.76%、年金保險1.32百萬件成長11.86%。有效契約保額方面，共計99.83兆元，較2016年同期96.06兆元增長3.92%，其中人壽保險42.84兆元成長2.22%、傷害保險40.07兆元成長11.74%、健康保險15.43兆元下降9.34%、年金保險1.49兆元成長17.32%；整體而言，2017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，而團體險件數是正成長，唯保額較去年同期略為下降。

## （七）保險給付概況

2017年保險給付共計16,552億元，較2016年的16,246億元增長1.88%，其中以人壽保險13,214億元占給付金額的79.83%最多，其次年金保險1,860億元、健康保險1,220億元及傷害保險258億元。在人數方面，2017年總給付人數為38.74百萬人，較2016年的33.71百萬人增加14.92%，其中以人壽保險給付人數21.84百萬人占整體給付人數的56.38%居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付6,221億元占37.59%、其次為滿期給付5,255億元占31.75%、排名第三為生存還本2,186億元占13.21%，三者合計占全體的82.54%。其中解約給付金額從2016年5,351億元成長至2017年的6,221億元，上升16.26%之多，應是投資型保險商品獲利了結而解約所致。

# 二、財務概況分析

## （一）資產負債概況

2017年12月底壽險業總資產為24.46兆元，較2016年同期的22.21兆元成長10.13%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為22.69兆元，成長率為10.04%；投資型保險分離帳戶資產為1.77兆元，對總資產的占率為7.24%，較2016年12月底的占率7.16%小幅增長。

各項資產配置比率分別為有價證券73.88%、放款6.01%、分離帳戶保險商品資產7.24%、現金及銀行存款4.66%、投資性不動產4.17%及資產其他項目4.05%。與2016年同期相比，成長幅度以有價證券10.59%及投資型不動產3.03%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，2017年12月底負債為23.10兆元，較2016年同期的21.09兆元增加2.01兆元成長9.53%；其中保險負債為20.75兆元，占資產總額的84.83%，占負債總額的89.83%。

2017年底壽險業之業主權益為13,646億元，較2016年同期的11,159億元增長2,486億元，對資產佔率為由2016年底5.02%上升至5.58%，遠高於歐債危機前的水準（2009年底為4.03%）；唯負債對業主權益之槓桿倍數由2016年底的19倍小幅降至2017年的17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

2017年營業收入累計為4.08兆元，相較於2016年同期的3.85兆元上升5.88%；營業成本為3.86兆元占總收入的94.61%，較2016年同期3.63兆元成長6.21%；二者合計業務利益為2,261億元。

2017年壽險業繼續營業單位本期損益為1,235億元，與2016年同期1,062億元相比，金額增長173億元，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，也是獲利成長的原因之一，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2016年的獲利964億元，來到2017年的2,552億元。

## （三）資金運用概況

2017年12月底壽險業可運用資金總額為22.13兆元，較2016年同期的20.00兆元相比增加10.65%，資金運用比率為99.86%（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4.55兆元（其中公債及國庫券金額為1.79兆元占8.09%最多）與國外投資14.41兆元最多，分別占全部資金運用總額的20.56%及65.12%，二者合計占率達85.68%。

國內保險業投資於海外資產的金額，從2016年的125,709億元來到2017年的144,063億元，占率由2016年底62.84%上升至65.10%，成長14.60%，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，2017年專案運用及公共投資的金額為590億元，較2016年的539億元，小幅增加52億元，成長9.57%。

## 貳、結論與展望

### 一、結論

2017年壽險業保費收入為34,202億元成長9.15%，初年度保費收入為12,606億元較去年衰退0.79%；傳統型商品為8,610億元較2016年減少19.82%，主要是來自於利率變動型商品的挹注；投資型商品為3,996億元較2016年增長103.26%；續年度保費收入為21,596億元，較2016年成長15.94%。綜上可知，保費收入的成長主要來自於投資型商品及續期保費收入成長之故。

2017年新契約件數為46.06百萬（人）件及保額為50.27兆元，年金保險、傷害保險的年數、保額及保費收入呈均增長趨勢，反觀人壽保險及健康保險此三項均較2016年減少；有效契約件數為213.41百萬（人）件及保額為99.83兆元，二者均較2016年呈小幅上升。保險給付金額共計16,552億元，以人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的91.07%；進一步分析給付項目，以解約給付6,221億元、滿期給付5,255億元及生存還本給付2,186億元，合計共占整體給付的82.54%，其中解約給付較2016年增加16.26%之多，探究應是投資型商品獲利了結之故。

在壽險業獲利方面，淨投資損益為8,061億元較2016年的7,685億元，成長4.89%，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2017年獲利顯著成長，全體壽險業本期損益高達為1,235億元。

## 二、展望

展望2018年，由於2017年總保費收入已達歷史新高，雖然台幣、美元及澳幣新契約保單之責任準備金利率維持與去年相同水準；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；所幸受到新台幣升值、全球資本市場帶動影響下，投資型保險商品的買氣可望持續加溫，綜上而言，2018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。