

2018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

2018年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）35,115億元，較2017年34,202億元相比成長2.67%，其中初年度保費收入13,798億元；較2017年12,606億元相比，成長9.46%，續年度保費收入為21,317億元，較2017年下滑1.29%，初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13,798億元，占總保費比率由2017年的36.86%上升至2018年的39.29%，其中躉繳保費由2017年的7,949億元上升為2018年9,014億，增長13.40%；分期保費由2017年的4,658億元來到2018年4,783億元，小幅成長2.68%；續年度保費收入為21,317億元，占總保費收入比率的60.71%，與2017年21,596億元相比，其保費收入減少278億元或下滑1.29%。

進一步分析2018年之初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費的65.33%，其中利率變動型壽險為3,845億元、變額年金2,423億元，二者分占全體躉繳保費的42.65%及26.88%，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，2018年傳統型保費收入為29,243億元，占總保費收入的83.28%，其中人壽保險為24,260億元，與2017年24,236億元相比，成長0.10%；健康保險為3,676億元較2017年3,532億元，成長4.08%；傷害保險為659億元較2017年652億元上升1.07%；年金保險為648億元，與2017年911億元，減少28.87%。

金管會為引導壽險業增加保障型商品銷量提升國人保險保障，於2018年度起調高保障型保單責任準備金利率1碼，進一步使保費相對便宜提高保戶購買意願。就初年度保費收入來看，傳統型壽險計7,724億元，較2017年7,327億元，增加5.42%，其中傳統型壽險中占比最高之利變型壽險初年度保費收入6,959億元，較去年同期增加11.97%，傳統型年金險為586億元較2017年的848億元相比，下跌30.90%，其中以利變型年金580億元較去年同期相比大幅減少30.54%。

受到全球資本市場帶動及美元升值影響，上半年投資型商品新契約持續增加，惟下半年資本市場波動，保戶對投資型保險商品態度轉為審慎，2018年投資型商品保費收入為5,872億元，占總保費收入的16.72%，與2017年4,871億元相比明顯成長20.55%，其中投資型壽險3,059億元，與2017年2,572億元相比，成長18.93%，投資型年金險則由2017年2,299億元增長至2018年2,813億元，成長22.36%。

分析初年度保費收入，投資型壽險由2017年的1,808億元上升至2018年的2,304億元，較去年同期上升27.43%；投資型年金險亦是，從2017年的2,188億元成長至2018年的2,729億元，大幅增長24.73%，整體投資型保險商品初年度保費收入增長25.95%。

（三）通路概況

2018年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的7,369億元及壽險公司業務員的5,547億元，二者占率分別為53.41%及40.20%，合計93.61%，其他通路僅占6.39%。進一步分析，銀行保經保代通路，從2017年的6,336億元增加至2018年的7,369億元，成長16.31%，且占率由2017年的50.26%上升至2018年的53.41%；2018年來自壽險業務員的初年度保費收入為5,547億元，較2017年5,474億元微幅增長73億元，惟占率亦由2017年的43.42%，下降至2018年的40.20%。2018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

2018年新契約件數共50.86 百萬（人）件，較2017年46.06 百萬（人）件上升10.42%，其中個人險件數為14.53 百萬件較2017年的14.78 百萬件減少1.69%，進一步分析各險概況，人壽保險3.02 百萬件，下降8.21%、傷害保險6.24 百萬件，衰退3.11%、健康保險4.94 百萬件，上升4.22%、年金保險0.33 百萬件，上升6.45%。團體險人數為36.33 百萬人與2017年的31.28 百萬人相比，上升16.14%。

新契約保額方面，共計47.58 兆元，較2017年50.27 兆元，衰退5.35%，其中個人險保額為30.95 兆元較2017年的33.57 兆元衰退7.80%，進一步探究各險概況，人壽保險1.96 兆元，增長13.29%、傷害保險26.85 兆元，下降9.63%、健康保險1.77 兆元，增長1.72%、年金保險0.37 兆元，下跌5.13%。團體險保額為16.63 兆元與2017年的16.70 兆元相比，下降0.42%。

2018年整體健康保險在件數、保額均為成長趨勢，傷害保險在件數及保額呈下滑現象，所幸人壽保險、傷害保險、健康保險及年金保險其保費收入均呈增長現象，尤以變額壽險995億元，相較2017年相比，成長幅度達107.04%。

（五）投資型商品新契約概況

2018年投資型商品新契約件數共49.61萬件，較2017年的37.25萬件相比，成長33.18%，其中變額壽險8.93萬件大幅增長243.46%，變額萬能壽險為14.10萬件增加9.05%，變額遞延年金為26.59萬件增長22.37%。

新契約保額方面，2018年共計2,074億元，較2017年1,534億元增長35.15%左右，其中變額壽險為331億元增長83.96%，變額萬能壽險為1,400億元上升15.74%，變額遞延年金為342億元成長136.86%。

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2017年增長。

（六）有效契約增減概況

2018年12月底有效契約件（人）數共222.76百萬件，較2017年同期213.41百萬件增長4.38%，其中人壽保險57.33百萬件成長1.16%、傷害保險63.37百萬件上升3.66%、健康保險100.55百萬件增長6.64%、年金保險1.50百萬件成長13.64%。有效契約保額方面，共計104.50兆元，較2017年同期99.83兆元增長4.68%，其中人壽保險45.31兆元成長5.77%、傷害保險40.73兆元成長1.65%、健康保險16.66兆元上升7.97%、年金保險1.80兆元成長20.81%；整體而言，2018年12月底有效契約在個人險及團體險部分，件數及其保額較去年同期相比，呈維持穩定成長趨勢。

（七）保險給付概況

2018年保險給付共計18,758億元，較2017年的16,552億元增長13.33%，其中以人壽保險15,200億元占給付金額的81.03 %最多，其次年金保險1,922億元、健康保險1,360億元及傷害保險277 億元。在人數方面，2018年總給付人數為44.29百萬人，較2017年的38.74百萬人增加14.33%，其中以人壽保險給付人數24.27百萬人占整體給付人數的54.80 %居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付7,330億元占39.08%、其次為滿期給付5,679億元占30.28 %、排名第三為生存還本2,521億元占13.44 %，三者合計占全體的82.79%。其中解約給付金額從2017年6,221億元增加至2018年的7,330億元，上升17.84%之多，多數為傳統型壽險解約所致。

二、財務概況分析

（一）資產負債概況

2018年12月底壽險業總資產為26.32兆元，較2017年同期的24.46兆元成長7.60 %，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為24.45兆元，成長率為7.76%；投資型保險分離帳戶資產為1.87兆元，對總資產的占率為7.10%，較2017年12月底的1.77兆元，小幅增長5.65%。

各項資產配置比率分別為有價證券75.65%、放款5.55%、分離帳戶保險商品資產7.10%、現金及約當現金3.46%、投資性不動產3.91%及資產其他項目4.33%。與2017年同期相比，成長幅度以有價證券10.55 %及採權益法之投資20.00 %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，2018年12月底負債為25.23兆元，較2017年同期的23.10兆元增加2.13兆元成長9.22%；其中保險負債為22.69兆元，占資產總額的86.21%，占負債總額的89.93%。

2018年底壽險業之業主權益為10,889億元，較2017年同期的13,645億元減少2,757億元，對資產佔率由2017年底的5.58 %下滑至4.14%，略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2017年底的17倍上升至2018年的23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

2018年營業收入累計為4.04兆元，相較於2017年同期的4.08兆元下滑0.93%；營業成本為3.83兆元占總收入的94.80%，較2017年同期3.85兆元減少0.57%；二者合計業務利益為2,130億元。

2018年壽險業繼續營業單位本期損益為946億元，與2017年同期1,235億元相比，金額減少289億元，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，惟由於第四季全球市場急遽變化，以致台灣股債市下挫的情況下，本期綜合損益總額從2017年的獲利2,553億元，至2018年轉為巨額虧損5016億元。

（三）資金運用概況

2018年12月底壽險業可運用資金總額為23.75兆元，較2017年同期的22.14兆元相比增加7.27%，資金運用比率為99.58%（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4.43兆元（其中股票金額為1.51兆元占6.36%最多）與國外投資16.31兆元最多，分別占全部資金運用總額的18.65%及68.67%，二者合計占率達87.33%。

國內保險業投資於海外資產的金額，從2017年的144,063億元來到2018年的163,055億元，占率由2017年底65.07%上升至68.65%，成長13.18%，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，2018年專案運用及公共投資的金額為656億元，較2017年的590億元，小幅增加66億元，成長11.11%。

貳、結論與展望

一、結論

2018年壽險業保費收入為35,115億元成長2.67%，初年度保費收入為13,798億元較去年成長9.46%；傳統型商品為8,765億元較2017年增長1.79%，主要是來自於利率變動型商品的挹注；投資型商品為5,033億元較2017年增長25.95%；續年度保費收入為21,317億元，較2017年下滑1.29%。綜上可知，保費收入的成長主要來自於投資型商品及初年度保費收入成長之故。

2018年新契約件數為50.86百萬（人）件及保額為47.58兆元，人壽保險、健康保險、年金保險及傷害保險在保費收入均為成長趨勢，唯各險在件數或保額上，互有成長或下滑現象；有效契約件數為222.76百萬（人）件及保額為104.50兆元，二者均較2017年呈小幅上升。保險給付金額共計18,758億元，以人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的91.27%；進一步分析給付項目，以解約給付7,330億元、滿期給付5,679億元及生存還本給付2,521億元，合計共占整體給付的82.79%，其中解約給付較2017年上升17.84%之多，多數為傳統型壽險解約所致。

在壽險業獲利方面，淨投資損益為8,505億元較2017年的8,061億元，成長5.50%，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2018年獲利顯著成長，全體壽險業本期損益來到946億元。

二、展望

展望2019年，由於2018年總保費收入已達歷史新高，除美元新契約保單之責任準備金利率調升外，其他台幣、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，主管機關為鼓勵保險業多設計保障型保險商品，提高國人保險保障，並配合長期照護政策，將特定保障型保險商品定義納入長期看護險，及開放健康保險保障期間30年以上限制等多項措施，強化國人購買保障型商品之意願，以期2019年壽險業初年度保費收入可達另一個新高峰。