

2019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

2019年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）34,667億元，較2018年35,115億元相比衰退1.28%，其中初年度保費收入12,747億元；較2018年13,798億元相比，衰退7.62%，續年度保費收入為21,920億元，較2018年上升2.83%，總保費收入主要來自續年度保費收入的挹注。

（一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為12,747億元，占總保費比率由2018年的39.29%下滑至2019年的36.77%，其中躉繳保費由2018年的9,014億元下降至2019年6,953億，減少22.86%；分期保費由2018的4,783億元來到2019年5,793億元，明顯成長21.12%；續年度保費收入為21,920億元，占總保費收入比率的63.23%，與2018年21,317億元相比，其保費收入增長603億元或上升2.83%。

進一步分析2019年之初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費的54.55%，其中利率變動型壽險為2,555億元、變額年金2,172億元，二者分占全體躉繳保費的36.74%及31.23%，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，2019年傳統型保費收入為29,652億元，占總保費收入的85.53%，其中人壽保險為24,494億元，與2018年24,260億元相比，成長0.96%；健康保險為3,861億元較2018年3,676億元，成長5.00%；傷害保險為677億元較2018年659億元上升2.73%；年金保險為620億元，與2018年647億元，減少4.17%。

就初年度保費收入來看，2019年壽險公司因資本市場波動，投資收益不如預期，自第二季以來壽險公司紛紛調降保單宣告利率，影響下半年傳統型初年度保費收入相較去年同時期呈負成長。進一步來看，傳統型壽險計7,524億元，較2018年7,724億元，下降2.59%，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6,306億元，較去年同期下降9.38%，傳統型年金險為551億元較2018年的586億元相比，下跌5.97%，其中以利變型年金543億元較去年同期相比減少6.38%。

投資型保單同樣受到資本市場波動影響造成買氣持續低迷，另亦受到今年規範投資型保險銷售對象為70歲以上之客戶需錄音或錄影之影響降低高齡客戶投保意願，2019年投資型商品保費收入為5,015億元，占總保費收入的14.47%，與2018年5,872億元相比減少14.59%，其中投資型壽險2,476億元，與2018年3,059億元相比，下降19.06%，投資型年金險則由2018年2,813億元減少至2019年2,539億元，衰退9.74%。

分析初年度保費收入，投資型壽險由2018年的2,304億元下滑至2019年的1,703億元，較去年同期下跌26.09%；投資型年金險亦是，從2018年的2,729億元來到2019年的2,449億元，減少10.26%，整體投資型保險商品初年度保費收入衰退17.50%。

（三）通路概況

2019年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的6,743億元及壽險公司業務員的5,045億元，二者占率分別為52.90 %及39.58 %，合計92.48 %，其他通路僅占7.52 %。進一步分析，銀行保經保代通路，從2018年的7,369億元下跌至2019年的6,743億元，衰退8.49%，且占率由2018年的53.41 %小幅下滑至2019年的52.90 %；2019年來自壽險業務員的初年度保費收入為5,045億元，較2018年5,547億元減少502億元，占率由2018年的40.20 %，下降至2019年的39.58%。2019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

2019年新契約件數共60.47百萬（人）件，較2018年50.86百萬（人）件上升18.90%，其中個人險件數為15.76百萬件較2018年的14.53百萬件增長8.47%，進一步分析各險概況，人壽保險3.32百萬件，增加9.93%、傷害保險6.34百萬件，成長1.60%、健康保險5.81 百萬件，上升17.61%、年金保險0.29百萬件，下滑12.12%。團體險人數為44.71百萬人與2018年的36.33百萬人相比，上升23.07%。

新契約保額方面，共計49.26兆元，較2018年47.58兆元，成長3.53%，其中個人險保額為30.18兆元較2018年的30.95兆元衰退2.49%，進一步探究各險概況，人壽保險1.99兆元，增長1.53%、傷害保險25.78兆元，下降3.99%、健康保險2.13兆元，增長20.34%、年金保險0.28兆元，下跌24.32%。團體險保額為19.08兆元與2018年的16.63兆元相比，上升14.73%。

2019年整體人壽保險在件數、保額呈成長趨勢，惟保費收入是下降的、傷害保險則是件數及保費收入增加，而保額則較去年同期減少；健康保險不論在件數、保額及保費收入均呈成長趨勢，反之年金保險在件數、保額及保費收入呈下滑現象。

（五）投資型商品新契約概況

2019年投資型商品新契約件數共40.49萬件，較2018年的49.61萬件相比，衰退18.38%，其中變額壽險6.39萬件減少28.44%，變額萬能壽險為11.05萬件下降21.63%，變額遞延年金為23.05萬件減少13.31%。

新契約保額方面，2019年共計1,854億元，較2018年2,074億元減少10.61%左右，其中變額壽險為322億元減少2.89%，變額萬能壽險為1,299億元下滑7.22%，變額遞延年金險為233億元衰退31.97%。

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2018年減少。

（六）有效契約增減概況

2019年12月底有效契約件（人）數共228.35百萬件，較2018年同期222.76百萬件增長2.51%，其中人壽保險58.78百萬件成長2.53%、傷害保險63.86百萬件上升0.77%、健康保險104.04百萬件增長3.47%、年金保險1.66百萬件成長10.67%。有效契約保額方面，共計106.00兆元，較2018年同期104.50兆元增長1.44%，其中人壽保險47.23兆元成長4.24%、傷害保險40.57兆元衰退0.39%、健康保險16.20兆元下降2.76%、年金保險2.00兆元成長11.11%；整體而言，2019年12月底有效契約在個人險部分，與去年同期相比，件數及保額維持穩定成長趨勢；而團體險其件數較去年同期呈微幅成長趨勢，惟保額則比去年同期減少。

（七）保險給付概況

2019年保險給付共計19,421億元，較2018年的18,758億元增長3.53%，其中以人壽保險15,653億元占給付金額的80.60%最多，其次年金保險1,959億元、健康保險1,515億元及傷害保險293億元。在人數方面，2019年總給付人數為46.84百萬人，較2018年的44.29百萬人增加5.76%，其中以人壽保險給付人數25.33百萬人占整體給付人數的54.08%居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付8,262億元占42.54%、其次為滿期給付5,044億元占25.97%、排名第三為生存還本2,512億元占12.93%，三者合計占全體的81.45%。其中解約給付金額從2018年7,330億元增加至2019年的8,262億元，上升12.71%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

2019年12月底壽險業總資產為29.39兆元，較2018年同期的26.32兆元成長11.66%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為27.16兆元，成長率為11.04%；投資型保險分離帳戶資產為2.23兆元，對總資產的占率為7.59%，較2018年12月底的1.86兆元，增長19.89%。

各項資產配置比率分別為有價證券74.31%、放款4.80%、分離帳戶保險商品資產7.59%、現金及約當現金5.61%、投資性不動產4.01%及資產其他項目3.67%。與2018年同期相比，成長幅度以有價證券9.69%及投資性不動產14.56%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，2019年12月底負債為27.46兆元，較2018年同期的25.23兆元增加2.23兆元成長8.84%；其中保險負債為24.45兆元，占資產總額的83.19%，占負債總額的89.04%。

2019年底壽險業之業主權益為19,273億元，較2018年同期的10,889億元增加8,384億元，對資產佔率由2018年底的4.14%成長至6.56%，高於歐債危機前的水準（2009年底為4.03%）；負債對業主權益之槓桿倍數由2018年底的23倍下滑至2019年的14倍，顯示保險業吸收未來損失的能力逐步提升，財務體質持續穩健。

（二）損益概況

2019年營業收入累計為4.35兆元，相較於2018年同期的4.04兆元上升7.60%；營業成本為4.08兆元占總收入的93.79%，較2018年同期3.83兆元增長6.53%；二者合計業務利益為2,726億元。

2019年壽險業繼續營業單位本期損益為1,459億元，與2018年同期946億元相比，金額增長513億元，壽險業獲利來源，主要是債市、股市表現良好使得投資收益增加之故，進而帶動本期綜合損益總額從2018年的虧損5,016.14億元，至2019年轉為巨額獲利7,758.94億元。

（三）資金運用概況

2019年12月底壽險業可運用資金總額為26.46兆元，較2018年同期的23.75兆元相比增加11.41%，資金運用比率為100.08%（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5.51兆元（其中股票金額為1.54兆元占5.82%最多）與國外投資17.60兆元最多，分別占全部資金運用總額的20.82%及66.52%，二者合計占率達87.34%。

國內保險業投資於海外資產的金額，從2018年的163,055億元來到2019年的175,970億元，金額成長7.92%，而占率由2018年底68.65%小幅下降至66.49%，顯見海外投資已成為壽險業資金運用的主力；雖然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，2019年專案運用及公共投資的金額為640億元，較2018年的656億元，減少2.49%。

貳、結論與展望

一、結論

2019年壽險業保費收入為34,667億元衰退1.28%，初年度保費收入為12,747億元較去年衰退7.62%；傳統型保險商品為8,595億元較2018年減少1.94%，保費收入以利率變動型保險商品的挹注為重；投資型商品為4,152億元較2018年衰退17.50%；續年度保費收入為21,920億元，較2018年上升2.83%。綜上可知，2019年保費收入受到初年度保費收入的減少而下降。

2019年新契約件數為60.47百萬（人）件及保額為49.26兆元，人壽保險及健康保險其保額及件數均呈成長趨勢，其餘險種在件數或保額上，互有成長或下滑現象；有效契約件數為228.35百萬（人）件及保額為106.00兆元，二者均較2018年呈小幅上升。保險給付金額共計19,421億元，以人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的90.69%；進一步分析給付項目，以解約給付8,262億元、滿期給付5,044億元及生存還本給付2,512億元，合計共占整體給付的81.45%，其中解約給付較2018年上升12.71%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9,815億元較2018年的8,505億元，成長15.40%，另受惠於全球股市多頭行情及債券殖利率走低等利多因素，使得2019年獲利顯著成長，全體壽險業本期淨利來到1,459億元。

二、展望

近六年來總保費收入年年創歷史新高，2019年由於初年度保費收入的衰退，中止總保費收入成長的趨勢，與2018年相比呈微幅下滑。在保單責任準備金利率下調1碼、利變型保單宣告利率走低，以及金管會公布宣告利率平穩機制將於2020年7月實施，明定壽險業宣告利率應考量固定收益債券利息收益率更貼近實際債市利率，且保單的死亡給付對保單價值準備金（保單帳戶價值）須高於法定比率、合約服務邊際利潤(CSM)不得為負等多項措施下，傳統型保單的銷售將面臨嚴峻的挑戰；另主管機關將就先前銷售主力之目標到期債券基金投資型保單擬訂新管理措施，規定基金投資的所有債券必須是BBB+級以上，即便投資BBB+級的債券，最多也不能逾基金淨值的40%，以致連結保單的基金收益減少，直接影響投資型保單業績。展望2020年，壽險業面臨多項新措施上路的衝擊下，總保費收入是否能突破重圍再創新佳績，將是一大挑戰。