

2020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

2020年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）31,639億元，較2019年34,667億元相比衰退8.73%，其中初年度保費收入9,168億元；較2019年12,747億元相比，衰退28.08%，續年度保費收入為22,471億元，較2019年上升2.51%。

（一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為9,168億元，占總保費比率由2019年的36.77 %下滑至2020年的28.98 %，其中躉繳保費由2019年的6,953 億元下降至2020年4,970億，明顯減少28.52%；分期保費由2019的5,793億元來到2020年4,198億元，衰退27.53%；續年度保費收入為22,471億元，占總保費收入比率的71.02 %，與2019年21,920億元相比，其保費收入增長551億元或上升2.51%。

進一步分析2020年之初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費的54.21 %，其中利率變動型壽險為1,886 億元、變額年金1,634 億元，二者分占全體躉繳保費的37.95 %及32.88 %，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的挹注已不像過去扮演舉足輕重的角色。

（二）商品結構改變

就總保費收入來看，2020年傳統型保費收入為27,388億元，占總保費收入的86.56 %，其中人壽保險為22,208億元，與2019年24,494億元相比，衰退9.33%；健康保險為3,996億元較2019年3,861億元，成長3.50 %；傷害保險為675億元較2019年677億元衰退0.30%；年金保險為509億元，與2019年620億元，減少17.90%。

109年保單責任準備金利率分別在年初及年中兩度調降、利變型保單宣告利率走低，傳統型保單買氣不佳，以及金管會公布宣告利率平穩機制於本年度七月實施，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，且保單的合約服務邊際利潤(CSM)不得為負，致使傳統型商品銷售力道減弱。就初年度保費收入來看，傳統型壽險計4,777億元，較2019年7,524億元，大幅下降36.51%，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3,823億元，較去年同期下降39.38%，傳統型年金險為450億元較2019年的551億元相比，下跌18.33%，其中以利變型年金443億元較去年同期相比減少18.42%。

投資型保單部分，主管機關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，影響投資型保單業績，2020年投資型商品保費收入為4,251億元，占總保費收入的13.44 %，與2019年5,015億元相比減少15.23%，其中投資型壽險1,758億元，與2019年2,476億元相比，下降29.00%，投資型年金險則由2019年2,539億元減少至2020年2,493億元，下降1.81%。

分析初年度保費收入，投資型壽險由2019年的1,703億元下滑至2020年的988億元，較去年同期下跌41.98%；投資型年金險亦是，從2019年的2,449億元來到2020年的2,414億元，減少1.43%，整體投資型保險商品初年度保費收入衰退18.06%。

（三）通路概況

2020年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的4,766億元及壽險公司業務員的3,578億元，二者占率分別為51.99 %及39.03 %，合計91.02 %，其他通路僅占8.98 %。進一步分析，銀行保經保代通路，從2019年的6,743億元下跌至2020年的4,766億元，衰退29.33%，且占率由2019年的52.90 %小幅下滑至2020年的51.99 %；2020年來自壽險業務員的初年度保費收入為3,578億元，較2019年5,045億元減少1466億元，占率由2019年的39.58 %，下降至2020年的39.03%。2020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，為壽險市場最大通路。

（四）團體險與個人險業務消長

2020年新契約件數共49.57百萬（人）件，較2019年60.47百萬（人）件下滑18.03%，其中個人險件數為12.31百萬件較2019年的15.76百萬件減少21.89%，進一步分析各險概況，人壽保險2.43百萬件，下降26.81%、傷害保險4.20百萬件，衰退33.75%、健康保險5.44百萬件，下跌6.37%、年金保險0.24百萬件，下滑17.24%。團體險人數為37.26百萬人與2019年的44.71百萬人相比，下跌16.66%。

新契約保額方面，共計30.68兆元，較2019年49.26兆元，衰退37.72%，其中個人險保額為15.67兆元較2019年的30.18 兆元衰退48.08%，進一步探究各險概況，人壽保險1.78兆元，減少10.55%、傷害保險12.24 兆元，下降52.52%、健康保險1.31兆元，減少38.50%、年金保險0.34兆元，上升21.43%。團體險保額為15.01兆元與2019年的19.08兆元相比，下降21.33%。

綜上所述，人壽保險及傷害保險不論在件數、保額及初年度保費收入均較2019年同期減少；健康保險與去年同期相比，其初年度保費上升，但件數、保額呈下滑趨勢；另年金保險與去年同期相比，件數及初年度保費衰退，但保額反而逆勢上升。

（五）投資型商品新契約概況

2020年投資型商品新契約件數共32.86萬件，較2019年的40.49萬件相比，衰退18.84%，其中變額壽險2.87萬件減少55.09%，變額萬能壽險為10.63萬件下降3.80%，變額遞延年金為19.37萬件減少15.97%。

新契約保額方面，2020年共計2,141億元，較2019年1,854億元增長15.50%左右，其中變額壽險為350億元增長8.84%，變額萬能壽險為1,531億元上升17.85%，變額遞延年金險為260億元成長11.58%。

整體而言，投資型商品不論在新契約件數及初年度保費收入均較2019年減少，但保額反而逆勢上升。

（六）有效契約增減概況

2020年12月底有效契約件（人）數共230.89百萬件，較2019年同期228.35百萬件增長1.11%，其中人壽保險59.60百萬件成長1.40%、傷害保險65.25百萬件上升2.18%、健康保險104.26百萬件增長0.21%、年金保險1.77百萬件成長6.63%。有效契約保額方面，共計107.76兆元，較2019年同期106.00兆元增長1.66%，其中人壽保險48.00兆元成長1.63%、傷害保險41.02兆元成長1.11%、健康保險16.57兆元上升2.28%、年金保險2.17兆元成長8.50%；整體而言，2020年12月底有效契約在個人險部分，與去年同期相比，件數及保額呈維持穩定成長趨勢；而團體險其保額較去年同期呈維微幅成長趨勢，惟件數則比去年同期減少。

（七）保險給付概況

2020年保險給付共計18,730億元，較2019年的19,421億元減少3.56%，其中以人壽保險14,981億元占給付金額的79.99 %最多，其次年金保險1,856億元、健康保險1,592億元及傷害保險300億元。在人數方面，2020年總給付人數為48.71百萬人，較2019年的46.84百萬人增加3.99 %，其中以人壽保險給付人數26.96百萬人占整體給付人數的55.35 %居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付7,881 億元占42.08 %、其次為滿期給付4,395 億元占23.46 %、排名第三為生存還本2,703 億元占14.43 %，三者合計占全體的79.97 %。其中解約給付金額從2019年8,262億元縮減至2020年的7,881億元，小幅減少4.62%，主要是受到傳統型壽險保單解約所致。

二、財務概況分析

（一）資產負債概況

2020年12月底壽險業總資產為31.75 兆元，較2019年同期的29.45 兆元成長7.81 %，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為29.38 兆元，成長率為7.94 %；投資型保險分離帳戶資產為2.37 兆元，對總資產的占率為7.46 %，較2019年12月底的2.23 兆元，增長6.28 %。

各項資產配置比率分別為有價證券74.90 %、放款4.25 %、分離帳戶保險商品資產7.46 %、現金及約當現金5.57 %、投資性不動產4.35 %及資產其他項目3.46 %。與2019年同期相比，成長幅度以有價證券8.88 %及投資性不動產12.20 %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，2020年12月底負債為29.24 兆元，較2019年同期的27.47 兆元增加1.77 兆元成長6.44 %；其中保險負債為25.98 兆元，占資產總額的81.83 %，占負債總額的88.85 %。

2020年底壽險業之業主權益為25,148 億元，較2019年同期的19,757 億元增加5,391 億元，對資產佔率由2019年底的6.71 %成長至7.92%，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2019年底的14 倍縮減至2020年的12 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

2020年營業收入累計為4.11兆元，相較於2019年同期的4.35兆元下滑5.51%；營業成本為3.79兆元占總收入的92.21%，較2019年同期4.08兆元減少7.01%；二者合計業務利益為3,202億元。

2020年壽險業繼續營業單位本期損益為2,079億元，與2019年同期1,490億元相比，金額增長589億元，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獲利5,226.05億元。

（三）資金運用概況

2020年12月底壽險業可運用資金總額為28.60兆元，較2019年同期的26.47兆元相比增加8.05%，資金運用比率為100.18%（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6.35元（其中股票金額為1.86兆元占6.50%最多）與國外投資18.55兆元最多，分別占全部資金運用總額的22.20%及64.86%，二者合計占率達87.06%。

國內保險業投資於海外資產的金額，從2019年的175,974億元來到2020年的185,504億元，金額成長5.42%，而占率由2019年底66.49%小幅下降至64.86%，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，2020年專案運用及公共投資的金額為809億元，較2019年的640億元，增長26.51%。

貳、結論與展望

一、結論

2020年壽險業保費收入為31,639億元衰退8.73%，初年度保費收入為9,168億元較去年衰退28.08%；其中傳統型保險商品為5,766億元較2019年減少32.91%；而投資型商品為3,402億元較2019年衰退18.06%；續年度保費收入為22,471億元，較2019年上升2.51%。受到金管會公布宣告利率平穩機制的實施及疫情雙重影響下，2020年總保費收入為近三年同期之新低。

2020年受到初年度保費下滑影響，新契約件數為49.57百萬（人）件及保額為30.68兆元均較去年同期減少；有效契約件數為230.89百萬（人）件及保額為107.76兆元，二者均較2019年呈小幅上升。保險給付金額共計18,730億元，以人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的89.90%；分析給付項目，解約給付7,881億元、滿期給付4,395億元及生存還本給付2,703億元，合計共占整體給付的79.97%。

在壽險業獲利方面，淨投資損益為10,642億元較2019年的9,833億元，成長8.23%，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2020年獲利顯著成長，全體壽險業本期淨利來到2,079億元。

二、展望

利率變動型壽險因宣告利率走低，買氣仍舊低迷，另考量失能扶助保險損失率持續

攀升之影響，業者於2020年度下半年陸續停售失能扶助保險商品，以致傳統型保單的銷售依舊面臨嚴峻的挑戰；反觀投資型商品，受惠於金融市場表現突出，美、台股持續創新高，投資意願熱絡，刺激民眾購買意願，可望帶動投資型保單銷售的成長趨勢。展望2021年，壽險業面臨金融環境不確定及新冠肺炎疫情未見消退的衝擊下，總保費收入是否能突破重圍再創新佳績，將是一大挑戰。