

2021年臺灣壽險業市場概況

壹、壽險業財業務概況

一、業務統計概況

2021年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）29,711億元，較2020年31,639億元相比衰退6.09%，其中初年度保費收入10,480億元；較2020年9,168億元相比，成長14.31%，續年度保費收入為19,231億元，較2020年下滑14.42%。

（一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為10,480億元，占總保費比率由2020年的28.98%上升至2021年的35.27%，其中躉繳保費由2020年的4,969億元上升至2021年6,678億，明顯增長34.39%；分期保費由2020年的4,198億元來到2021年3,802億元，衰退9.43%；續年度保費收入為19,231億元，占總保費收入比率的64.73%，與2020年22,471億元相比，其保費收入減少3,240億元或下滑14.42%。

進一步分析2021年之初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費的63.72%，其中利率變動型壽險為1,929億元、變額年金3,044億元，二者分占全體躉繳保費的28.89%及45.58%，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扮演舉足輕重的角色。

（二）商品結構改變

就總保費收入來看，2021年傳統型保費收入為23,088億元，占總保費收入的77.71%，其中人壽保險為17,739億元，與2020年22,208億元相比，衰退20.12%；健康保險為4,079億元較2020年3,996億元，成長2.08%；傷害保險為674億元較2020年675億元衰退0.15%；年金保險為596億元，與2020年508億元，增長17.32%。

隨公債殖利率走低，110年各月份宣告利率普遍走低或維持不變，致使傳統型商品銷售力道減弱。傳統型商品初年度保費收入為4,705億元，其中傳統型壽險計3,675億元，較2020年4,777億元，下降23.07%，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3,243億元，較去年同期下降15.17%，傳統型年金險為546億元較2020年的449億元相比，上升21.60%，其中以利變型年金545億元較去年同期相比增長23.02%。

投資型保單部分，受惠於台幣對美元仍處強勢地位、上半年資本市場熱絡之影響，2021年投資型商品保費收入為6,622億元，占總保費收入的22.29%，與2020年4,252億元相比增長55.74%，其中投資型壽險2,035億元，與2020年1,758億元相比，上升15.76%，投資型年金險則由2020年2,494億元增加至2021年4,587億元，上升83.92%。

投資型商品初年度保費收入為5,775億元，其中投資型壽險由2020年的988億元成長至2021年的1,272億元，較去年同期上升28.74%；投資型年金險亦是，從2020年的2,415億元來到2021年的4,503億元，增長86.46%，整體投資型保險商品初年度保費收入成長69.70%。

（三）通路概況

2021年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的5,998億元及壽險公司業務員的3,602 億元，二者占率分別為57.24 %及34.37 %，合計91.61 %，其他通路僅占8.39 %。進一步分析，銀行保經保代通路，從2020年的4,766 億元增加至2021年的5,998 億元，成長25.87%，且占率由2020年的51.99 %小幅上升至2021年的57.24 %；2021年來自壽險業務員的初年度保費收入為3,602 億元，較2020年3,578 億元增長24億元，占率由2020年的39.03 %，下降至2021年的34.37 %。2021年銀行保經代通路比重仍以利率變動型壽險業務為主，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

2021年新契約件數共44.60 百萬（人）件，較2020年49.57 百萬（人）件下滑10.03%，其中個人險件數為10.40 百萬件較2020年的12.31 百萬件減少15.52%，進一步分析各險概況，人壽保險1.83 百萬件，下降24.69%、傷害保險3.39 百萬件，衰退19.29%、健康保險4.78 百萬件，下跌12.13%、年金保險0.40 百萬件，上升66.67%。團體險人數為34.20 百萬人與2020年的37.26 百萬人相比，下跌8.21%。

新契約保額方面，共計25.35 兆元，較2020年30.68 兆元，衰退17.37%，其中個人險保額為11.35 兆元較2020年的15.67 兆元衰退27.57%，進一步探究各險概況，人壽保險1.73 兆元，減少2.81%、傷害保險7.79 兆元，下降36.36%、健康保險1.21 兆元，減少7.63%、年金保險0.62 兆元，上升82.35%。團體險保額為14.00 兆元與2020年的15.01 兆元相比，下降6.73%。

綜上所述，個人險部分，人壽保險、傷害保險及健康保險不論在件數、保額及初年度保費收入均較2020年同期減少；另年金保險與去年同期相比，件數、保額及初年度保費均較去年同期增長。

（五）投資型商品新契約概況

2021年投資型商品新契約件數共53.39 萬件，較2020年的32.86 萬件相比，成長62.48%，其中變額壽險3.60 萬件增長25.44%，變額萬能壽險為14.15 萬件增加33.11%，變額遞延年金為35.63 萬件增長83.94%。

新契約保額方面，2021年共計3,053 億元，較2020年2,141 億元增長42.59%左右，其中變額壽險為462 億元增長31.99%，變額萬能壽險為2,281 億元上升48.97%，變額遞延年金險為310 億元成長19.33%。

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2020年同期增長。

（六）有效契約增減概況

2021年12月底有效契約件（人）數共234.66 百萬件，較2020年同期230.89 百萬件增長1.63%，其中人壽保險59.86 百萬件成長0.44 %、傷害保險66.11 百萬件上升1.32%、健

康保險106.65 百萬件增長2.29%、年金保險2.03 百萬件成長14.69%。有效契約保額方面，共計111.42 兆元，較2020年同期107.76 兆元增長3.40%，其中人壽保險49.66 兆元成長3.46%、傷害保險41.48 兆元成長1.12%、健康保險17.75 兆元上升7.12%、年金保險2.53 兆元成長16.59%；整體而言，2021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小幅成長趨勢，惟件數則比去年同期減少。

（七）保險給付概況

2021年保險給付共計19,181 億元，較2020年的18,730 億元增長2.41%，其中以人壽保險15,096 億元占給付金額的78.70%最多，其次年金保險2,127 億元、健康保險1,663 億元及傷害保險295 億元。在人數方面，2021年總給付人數為48.68 百萬人，較2020年的48.71 百萬人減少0.06%，其中以人壽保險給付人數25.98百萬人占整體給付人數的53.37%居冠。

就給付項目來看，排名第一為解約給付9,008 億元占46.96%、其次為滿期給付3,302 億元占17.21%、排名第三為生存還本2,976 億元占15.52%，三者合計占全體的79.70%。其中解約給付金額從2020年7,881億元增加至2021年的9,008億元，增長14.31%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

2021年12月底壽險業總資產為33.34兆元，較2020年同期的31.76 兆元成長4.97%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為30.67 兆元，成長率為4.36%；投資型保險分離帳戶資產為2.67 兆元，對總資產的占率為8.01%，較2020年12月底的2.37 兆元，增長12.66%。

各項資產配置比率分別為有價證券75.73%、放款4.02%、分離帳戶保險商品資產8.01%、現金及約當現金4.47%、投資性不動產4.26%及資產其他項目3.51%。與2020年同期相比，成長幅度以有價證券6.18%及採用權益法之投資17.00%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，2021年12月底負債為30.62 兆元，較2020年同期的29.24 兆元增加1.38 兆元成長4.72%；其中保險負債為27.18 兆元，占資產總額的81.52%，占負債總額的88.77%。

2021年底壽險業之業主權益為27,223億元，較2020年同期的25,148 億元增加2,075億元，對資產佔率由2020年底的7.92%成長至8.16%，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2020年底的12倍微降至2021年的11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

2021年營業收入累計為3.96兆元，相較於2020年同期的4.11兆元下滑3.77%；營業成本為3.45兆元占總收入的87.12%，較2020年同期3.79兆元減少9.08%；二者合計業務利益為5,083億元。

2021年壽險業繼續營業單位本期損益為3,611億元，與2020年同期2,079億元相比，金額增長1,532億元，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1814億元。

（三）資金運用概況

2021年12月底壽險業可運用資金總額為29.92 兆元，較2020年同期的28.58 兆元相比增加4.69%，資金運用比率為99.90%（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6.58兆元（其中股票金額為2.17兆元居冠）與國外投資19.88兆元最多，分別占全部資金運用總額的21.99%及66.44 %，二者合計占率達88.44 %。

國內保險業投資於海外資產的金額，從2020年的18.55兆元來到2021年的19.88兆元，金額成長7.17%，而占率由2020年底64.91%小幅上升至66.44%，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，2021年專案運用及公共投資的金額為912億元，較2020年的809 億元，增長12.67%。

貳、結論與展望

一、結論

2021年壽險業保費收入為29,711 億元衰退6.09%，初年度保費收入為10,480億元較去年成長14.31%；傳統型保險商品為4,705億元較2020年減少18.39%；投資型商品為5,775億元較2020年成長69.70%；續年度保費收入為19,231億元，較2020年下滑14.42%。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，2021年總保費收入為近三年同期之新低。

2021年受到初年度保費下滑影響，新契約件數為44.60 百萬(人)件及保額為25.35 兆元均較去年同期減少；有效契約件數為234.66 百萬(人)件及保額為111.42 兆元，二者均較2020年呈小幅上升。保險給付金額共計19,181 億元，以人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的89.79 %；分析給付項目，解約給付9,008 億元、滿期給付3,302 億元及生存還本給付2,976 億元，合計共占整體給付的79.70 %。

在壽險業獲利方面，淨投資損益為12,756 億元較2020年的10,642 億元，成長19.87 %，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2021年獲利顯著成長，全體壽險業本期淨利來到3,611億元。

二、展望

因疫苗險熱賣及線上數位交易管道之推廣，加上美國升息可望帶動美元利率變動型壽險買氣意願，傳統型保單的銷售是否可突破困境，則需視2022年各月的銷售狀況方能

看出；另有關投資型商品，考量本年2月俄烏緊張情勢升高造成資本市場波動，保戶對投資態度轉趨保守，投資意願減緩，未來將可能衝擊到投資型保單銷售的業績。展望2022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。