

2022上半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

2022上半年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣(以下同)12,481億元，與2021上半年15,146億元相比衰退17.60%；其中初年度保費收入4,576億元，與2021上半年5,156億元相比，下降11.25%，續年度保費收入為7,905億元，較2021上半年衰退20.87%。

(一) 保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為4,576億元，占總保費比率由2021上半年的34.04%上升至2022上半年的36.66%，其中躉繳保費由2021上半年的3,029億元減少至2022上半年的2,793億元，衰退7.79%；分期繳保費由2021上半年的2,127億元下滑至2022上半年1,781億元，減少16.27%；續年度保費收入為7,905億元，占總保費收入的63.34%，與2021上半年9,990億元或占率65.96%相比，保費減少2,085億元。

進一步分析2022上半年之初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費的61.05%，其中利率變動型壽險為981億元、變額年金險1,170億元，二者分占全體躉繳保費的35.11%及41.88%，表現較為顯著。由以上資料顯示，躉繳保費型商品對於初年度保費收入的挹注扮演舉足輕重的角色。

(二) 各險保費收入概況

就總保費收入來看，2022上半年傳統型保費收入為9,874億元，占總保費收入的79.11%，其中人壽保險為7,378億元，與2021上半年9,170億元相比，下滑19.54%；健康保險為2,028億元，較2021上半年1,973億元成長2.79%；傷害保險為334億元，較2021上半年334億元不變；年金保險為134億元，與2021上半年335億元相比明顯下滑60.00%。

進一步分析初年度保費收入，傳統型壽險計2,078億元，較2021年上半年1,666億元，成長24.73%，市占率由前一年同期之32.31%上升至45.41%，由於線上數位交易管道的推廣，再加上美國升息帶動美元利率變動型壽險商品的銷售，利變型壽險相較去年同期增加24.23%。惟傳統型年金險為109億元與2021上半年的311億元相比，下滑64.95%。

受到資本市場波動回檔及新台幣兌美元貶值，保戶對投資態度轉趨保守，2022上半年投資型商品保費收入為2,607億元，占總保費收入的20.89%，與2021上半年3,335億元相比下降21.83%，其中投資型壽險941億元，與2021上半年972億元相比，衰退3.19%，投資型年金險則由2021上半年2,363億元下降至2022上半年1,666億元，減少29.50%。

就初年度保費收入來看，2022上半年投資型壽險由2021上半年的596億元減少至548億元；而投資型年金險從2021上半年的2,323億元大幅下滑至2022上半年的1,615億元，下降30.48%，整體投資型保險商品初年度保費收入下跌25.90%。

(三) 通路概況

2022上半年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的2,458億元及壽險公司業務員的1,662億元，二者占率分別為53.73%及36.32%，合計90.04%，其他通路僅占9.96%。進

一步分析，銀行保經保代通路，從2021上半年的2,984億元下滑至2022上半年的2,458億元或減少17.62%；另壽險業務員通路，初年度保費收入為1,662億元，較2021上半年1,763 億元減少102億元，但占率由2021上半年的34.20 %，上升至2022上半年的36.32 %，增長2.12%；2022上半年銀行經代保代通路之初年度保費收入占率仍高於壽險公司業務員行銷體系通路。

(四) 投資型商品新契約概況

2022上半年投資型商品新契約件數共20.32萬件，與2021上半年的25.74萬件相比，減少21.06%，其中變額壽險為1.27萬件或下降20.63%；變額萬能壽險為6.85萬件或下滑1.01%；變額年金為12.20 萬件或衰退29.15%。

新契約保額方面，2022上半年共計1,555億元，較2021上半年1,476億元上升5.38%，其中變額壽險為139億元或衰退39.94%；變額萬能壽險為1,271億元或上升18.84%；變額年金險為145億元或減少17.00%。

整體而言，2022上半年投資型商品在新契約件數及保費收入均較2021年同期減少，惟保額部分與去年同期相比呈小幅成長。

(五) 團體險與個人險業務消長

2022上半年新契約件數共21.48百萬（人）件，較2021上半年24.47百萬（人）件減少12.22%；其中個人險件數為4.57百萬件，較2021上半年的5.54百萬件下跌17.51%，進一步分析各險概況，人壽保險0.97百萬件，上升14.12%、傷害保險1.40百萬件，下降20.45%、健康保險2.07百萬件，下降24.18%、年金保險0.13 百萬件，下跌35.00%。團體險人數為16.91百萬人與2021上半年的18.93百萬人相比，下跌10.67%。

新契約保額方面，共計11.65兆元，較2021上半年的13.35兆元，衰退12.73%，其中個人險保額為4.82兆元，較2021上半年的6.12兆元減少21.24%，進一步探究各險概況，人壽保險0.94兆元，上升20.51%、傷害保險3.15兆元，衰退26.74%、健康保險0.56兆元，下跌20.00%、個人年金0.17兆元，衰退50.00%。團體險保額為6.83兆元，與2021上半年的7.23兆元相比，減少5.53%。

綜上所述，人壽保險不論在件數、保額及初年度保費收入均較2021年同期增加；傷害保險、健康保險及年金保險與去年同期相比，其件數、保額及初年度保費呈下滑趨勢。

(六) 有效契約增減概況

2022年6月底有效契約件（人）數共234.01百萬件，較2021年6月底的230.97百萬件上升1.32%，其中人壽保險59.60百萬件或成長0.30 %、傷害保險65.76百萬件或增加0.92%、健康保險106.54百萬件或增長1.98%、年金保險2.11百萬件或增加9.90 %。有效契約保額方面，共計112.19兆元，較2021年同期108.66兆元增長3.25%。其中人壽保險49.73兆元或成長1.88 %、傷害保險41.86兆元或上升3.79%、健康保險18.17 兆元或上升6.20%、年金保險2.43 兆元或0.83 %。

(七) 保險給付概況

2022上半年保險給付共計9,268億元，較2021上半年的9,634億元減少3.79%，其中以人壽保險7,303億元或減少4.29%最多、其次為健康保險913 億元、年金保險905億元及傷害保險148億元。在人數方面，2022上半年總給付人數為24.78百萬人，較2021上半年的24.29百萬人增長2.02%，其中以人壽保險給付人數13.09百萬人占整體給付人數的52.82 %居冠。

就給付項目來看，2022上半年排名第一為解約給付4,800億元占51.79%、其次為生存還本1,473億元占15.89%、第三名為滿期給付901億元占9.72%，三者合計占全體的77.40%。其中排名第一的解約給付，其給付金額與2021上半年4,277億元相比，成長12.24%，多數為一般傳統型壽險及利率變動型壽險解約之故。

二、財務概況分析

(一) 資產負債概況

2022年6月底壽險業總資產為32.92兆元，較2021年同期的32.63兆元成長0.89%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為30.48兆元，成長率為1.40 %；投資型保險分離帳戶資產為2.44兆元，對總資產的占率由2021年6月底的7.88 %小幅下滑至2022年同期的7.41 %。

各項資產配置比率分別為有價證券76.58 %、分離帳戶保險商品資產7.41%、放款3.98%、現金及約當現金3.01%、投資性不動產4.40%及資產其他項目4.62%。其中有價證券及投資型不動產與2021年6月底相比，分別增加3.15%及3.57%，均為正成長，此應與壽險業資金運用配置有關。

在負債與業主權益方面，2022年6月底負債為31.67兆元，較2021年同期的30.00兆元增加1.67兆元或成長5.57%；其中保險負債為28.09兆元，占負債總額的88.70%，占資產總額的85.33%。

2022年6月底壽險業之業主權益達12,546億元，較2021年6月底的26,326億元大幅減少13,780億元，對資產的占率由2021年6月底的8.07%下滑至3.81%，低於歐債危機前的水準（2009年底為4.03%），創下2011年歐債風暴後新低點；另負債對業主權益之槓桿倍數為25倍遠高於2021年6月底的11倍，顯示壽險業吸收未來損失的能力變差，財務體質面臨嚴峻的考驗。

(二) 損益概況

2022年6月底營業收入為1.58兆元，相較於2021年同期的2.10兆元下滑24.82%；營業成本為1.32兆元占總收入的83.45%，較2021年同期1.79兆元下滑26.21%；二者合計後，業務利益為2,653億元。

2022年6月底壽險業之繼續營業單位本期損益為1,765億元，與2021年同期2,407億元相比，減少642億元；全球資本市場高度震盪，在國內外股市大回檔的情況下，整體壽險公司股票部位面臨價跌，另升息循環下債券殖利率反彈，也讓壽險業持有的債券部位價格面臨大幅度下跌，以致本期綜合損益總額從2021年6月底的986億元大幅下滑至2022年同期的虧損14,302億元，減少15,288億元之多。

(三) 資金運用概況

2022年6月底壽險業可運用資金總額為29.21兆元，與2021年同期的29.22兆元相比增加

減少0.03%，各種資金運用項目以有價證券5.82兆元（其中股票金額為1.78兆元占6.09%最多）與國外投資20.22兆元最多，分別占全部資金運用總額的19.92%及69.22%，二者合計占率達高89.14%。

近年來處於低利率與流動性寬鬆的環境下，國內外公債利差呈縮減趨勢，壽險業資金配置逐漸朝向國內穩定配息的不動產租金收益與國外投資等預期較高報酬率的項目增加布局比重。截至2022年6月底，國內股票金額為17,783億元，占率由2021年6月底7.26%下滑至6.09%，金額亦較去年同期減少16.16%；不動產-投資用金額為14,076億元，占率由2021年6月底4.61%微幅上升至4.82%，國外投資金額為202,217億元，占率由2021年6月底65.37%上升至69.23%，且金額亦成長5.89%。

貳、結論與展望

一、結論

2022上半年壽險業總保費收入12,481億元衰退17.60%，初年度保費為4,576億元，較2021上半年下降11.27%，其中傳統型商品為2,413億元，較2021上半年增長7.82%，投資型商品為2,163億元，較2021上半年下跌25.90%；續年度保費收入為7,905億元，較2021上半年衰退20.87%。受到受Covid-19防疫政策調整及資本市場回檔等影響，2022上半年總保費收入為近三年同期之新低。

2022上半年，受到初年度保費下滑影響，新契約件數為21.48百萬（人）件及保額為11.65兆元均較去年同期減少；惟有效契約件數為234.01百萬（人）件及保額為112.19兆元，與2021年同期相比，件數及保額維持穩健成長。保險給付金額合計9,268億元，其中人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的88.56%；另分析給付項目，解約給付4,800億元、滿期給付901億元及生存還本給付1,473億元，合計共占整體給付的77.40%。

在壽險業獲利方面，淨投資收益為6,470億元較2021上半年的6,940億元，下降6.78%，投資收益主要來自匯兌收益及利息收入的注摺，2022上半年全體壽險業之繼續營業單位本期淨利達1,765億元。

二、展望

2022上半年，由於COVID-19疫情未見明朗，配合居家防疫措施，業者續推廣線上數位交易管道，所幸美國升息帶動美元利率變動型壽險商品的銷售，而投資型商品受到資本市場波動回檔及新台幣兌美元貶值，保戶對投資態度轉趨保守。整體而言，2022上半年壽險業業績表現，初年度保費收入較去年同期衰退約10%，其中占率最高的利率變動型壽險保費收入為1,820億元，與2021年同期的1,465億元相比，成長24.23%。

下半年起，在傳統型保險商品部分，業者對於利率變動型商品的宣告利率調升趨於謹慎，預測利率變動型商品買氣將轉為低迷；投資型保險商品部分，因資本市場波動回檔及新台幣兌美元貶值，保戶對投資態度趨於保守；在各項不利因素影響下，雙重衝擊傳統型及投資型的保費收入，下半年壽險業保費收入是否能逆轉上半年的劣勢止跌回升，將是壽險業的一大挑戰。