

2025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

2025上半年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣(以下同)13,181億元，與2024上半年11,341億元相比成長16.22%；其中初年度保費收入5,062億元，與2024上半年3,747億元相比，增加35.09%，續年度保費收入為8,119億元，較2024上半年成長6.91%。

(一) 保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為5,062億元，占總保費比率由2024上半年的33.04%上升至2025上半年的38.40%，其中躉繳保費由2024上半年的1,591億元增長至2025上半年的2,358億元，成長48.21%；分期繳保費由2024上半年的2,156億元上升至2025上半年2,703億元，增長25.37%；續年度保費收入為8,119億元，占總保費收入的61.60%，與2024上半年7,594億元或占率66.96%相比，保費增加525億元。

進一步分析2025上半年之初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費的46.58%，其中利率變動型壽險為678億元、變額年金險787億元，二者分占全體躉繳保費的28.75%及33.38%，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，不像過往年度扮演著舉足輕重的角色。

(二) 各險保費收入概況

就總保費收入來看，2025上半年傳統型保費收入為10,660億元，占總保費收入的80.87%，其中人壽保險為7,901億元，與2024上半年6,942億元相比，上升13.81%；健康保險為2,307億元，較2024上半年2,154億元增加7.10%；傷害保險為393億元，較2024上半年366億元上升7.38%；年金保險為58億元，與2024上半年43億元相比明顯上升34.88%。

進一步分析初年度保費收入，傳統型壽險計2,703億元，較2024年上半年2,112億元，成長27.98%，可能與壽險公司陸續加入分紅保單市場，帶動傳統型壽險及相關商品之銷售；而傳統型年金險為34億元與2024上半年的24億元相比，上升41.67%，利變型年金險相較去年同期相比成長47.83%，可能是因為美元計價保單之宣告利率相較新台幣計價保單仍具吸引力，持續吸引追求利率保障及中長期資產配置的保戶購買美元保單。

2025上半年投資型商品保費收入為2,521億元，占總保費收入的19.13%，與2024上半年1,836億元相比增加37.31%，其中投資型壽險1,205億元，與2024上半年893億元相比，成長34.94%，投資型年金險則由2024上半年943億元上升至2025上半年1,317億元，增長39.66%。

就初年度保費收入來看，投資型壽險由2024上半年的490億元上升至2025上半年的795億元，上升62.24%；投資型年金險從2024上半年的818億元增長至2025上半年的1,232億元，增加50.61%。整體而言，投資型保險初年度保費收入較去年成長上升54.97%，可能與部公司推出投資型保險新商品，搭配積極與銀行通路合作，帶動投資型保險商品之銷售有關。

(三) 通路概況

2025上半年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的1,921億元及壽險公司業務員

的2,250億元，二者占率分別為37.94 %及44.45%，合計82.39 %，其他通路僅占17.61 %。進一步分析，銀行保經保代通路，從2024上半年的1,452億元上升至2025上半年的1,921 億元或增長32.31%；另壽險業務員通路，初年度保費收入為2,250億元，較2024上半年1,635億元增長615億元，占率也由2024上半年的43.63 %，成長至2025上半年的44.45%，增長0.82%；自2009年之後，銀行保經保代通路初年度保費入比重連年過半，自2023年起初年度保費收入連續3年占率不到4成，寫下2009年以來的第二低點。

(四) 投資型商品新契約概況

2025上半年投資型商品新契約件數共17.51萬件，與2024上半年的13.09萬件相比，增長33.77%，其中變額壽險為1.45萬件或增加116.42%；變額萬能壽險為6.70萬件或上升12.61%；變額年金險為9.37萬件或成長45.05%。

新契約保額方面，2025上半年共計1,410億元，較2024上半年1,283億元上升9.89%，其中變額壽險為141億元或成長88.22%；變額萬能壽險為1,172億元或上升3.44%；變額年金險為97億元或增長28.95%。

整體而言，2025上半年投資型商品在新契約件數、保額及保費收入均較2024年同期增長。

(五) 團體險與個人險業務消長

2025上半年新契約件數共25.04百萬（人）件，較2024上半年24.93百萬（人）件增長0.44%；其中個人險件數為5.28百萬件，較2024上半年的6.03百萬件下跌12.44%，進一步分析各險概況，人壽保險0.84百萬件，下降2.33%、傷害保險2.28百萬件，下降6.17%、健康保險2.06百萬件，下降22.85%、年金保險0.10百萬件，上升42.86%。團體險人數為19.76百萬人與2024上半年的18.90百萬人相比，上升4.55%。

新契約保額方面，共計20.26兆元，較2024上半年的18.63兆元，成長8.75%，其中個人險保額為10.29兆元，較2024上半年的9.64兆元增長6.74%，進一步探究各險概況，人壽保險1.09兆元，下滑2.68%、傷害保險8.10 兆元，成長8.43%、健康保險0.95 兆元，下跌2.06%、個人年金0.15兆元，成長87.50%。團體險保額為9.97兆元，與2024上半年的8.99兆元相比，增長10.90%。

綜上所述，個人險部分，年金保險不論在件數、保額及初年度保費收入均較2024年同期增加；健康保險不論在初年度保費收入、件數及保額與去年同期相比減少；人壽保險在初年度保費收入與去年同期相比成長，唯件數及保額減少；傷害保險在初年度保費收入、保額與去年同期相比成長，唯件數減少。

(六) 有效契約增減概況

2025年6月底有效契約件（人）數共252.09百萬件，較2024年6月底的245.85百萬件上升2.54%，其中人壽保險59.41百萬件或減少0.27%、傷害保險74.09百萬件或增加4.74%、健康保險116.63百萬件或增長2.74%、年金保險1.96百萬件或下滑2.97%。有效契約保額方面，共計120.42兆元，較2024年同期119.21兆元增長1.02%。其中人壽保險52.91兆元或成長0.88 %、傷害保險45.70 兆元或上升1.76%、健康保險19.36 兆元或上升0.78%、年金保險2.45 兆元或衰退7.20%。

(七) 保險給付概況

2025上半年保險給付共計13,012億元，較2024上半年的13,279億元減少2.00%，其中以人壽保險9,925億元或占率76.28 %最高、其次為年金保險1,737億元、健康保險1,170億元及傷害保險181億元。在人數方面，2025上半年總給付人數為28.10 百萬人，較2024上半年的27.42百萬人增長2.48%，其中以人壽保險給付人數13.71百萬人占整體給付人數的48.79 %居冠。

就給付項目來看，2025上半年排名第一為解約給付8,530億元占65.55%、其次為生存還本1,492 億元占11.47%、第三名為醫療給付1,125億元占8.65 %，三者合計占全體的85.66 %。其中排名第一的解約給付，其給付金額與2024上半年8,866億元相比，減少3.79%，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

2025年6月底壽險業總資產為35.63兆元，較2024年同期的36.51兆元減少2.41%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為32.86兆元，下降2.20%；投資型保險分離帳戶資產為2.77兆元，對總資產的占率由2024年6月底的7.97 %小幅下滑至2025年同期的7.77 %。

各項資產配置比率分別為有價證券75.41 %、分離帳戶保險商品資產7.77 %、放款3.56 %、現金及約當現金4.18 %、投資性不動產4.49 %及資產其他項目4.57 %。其中有價證券及投資型不動產與2024年6月底相比，分別下滑4.17%及增加3.23 %，此應與壽險業資金運用配置有關。

在負債與業主權益方面，2025年6月底負債為33.42兆元，較2024年同期的33.86兆元減少0.44兆元或1.30 %；其中保險負債為29.01 兆元，占負債總額的86.80 %，占資產總額的81.42 %。

2025年6月底壽險業之業主權益達22,151 億元，較2024年6月底的26,580 億元減少4,429億元，對資產的占率由2024年6月底的7.28%下降至6.22%，仍高於歐債危機前的水準（2009年底為4.03%），另負債對業主權益之槓桿倍數為15倍高於2024年6月底的13倍，顯示壽險業吸收未來損失的能力略為轉弱，財務體質不如之前穩健。

(二) 損益概況

2025年6月底營業收入為1.38兆元，相較於2024年同期的1.88兆元下滑26.62%；營業成本為1.31兆元占總收入的94.94 %，較2024年同期1.60兆元下滑18.20%；二者合計後，業務利益為746億元。

2025年6月底壽險業之繼續營業單位本期損益為185億元，與2024年同期1,998億元相比，大幅減少1,814億元，主要是受到財務投資利益減少，抵銷業務承保利益之故。本期綜合損益總額從2024年6月底的獲利3,847億元下滑至2025年同期的虧損3,840億元，減少7,687億元之多。

(三) 資金運用概況

2025年6月底壽險業可運用資金總額為31.83兆元，與2024年同期的32.47兆元相比減少

1.97%，各種資金運用項目以有價證券6.29兆元（其中股票金額為1.92兆元占6.03 %最多）與國外投資21.66兆元最多，分別占全部資金運用總額的19.76 %及68.05 %，二者合計占率達高87.81 %。

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2025年6月底，國內股票金額為19,237億元，占率由2024年6月底5.99 %上升至6.03 %，金額較去年同期減少1.11%；不動產-投資用金額為15,364 億元，占率由2024年6月底4.61 %微幅上升至4.83 %，國外投資金額為216,641億元，占率由2024年6月底69.97%小幅下降至68.05 %，且金額亦下滑4.64%。

貳、結論與展望

一、結論

2025上半年壽險業總保費收入13,181億元成長16.22%，初年度保費為5,062億元，較2024上半年增加35.09%，其中傳統型商品為3,035億元，較2024上半年增長24.44%，投資型商品為2,027億元，較2024上半年上升54.97%；續年度保費收入為8,119億元，較2024上半年成長6.91%，主要受到銀行通路積極推展既有及新開發商品，因應市場變化，調整美元利變型保險商品之宣告利率，帶動保險商品之銷售。

2025上半年，新契約件數為25.04百萬（人）件及保額為20.26兆元較去年同期成長；有效契約件數為252.09百萬（人）件及保額為120.42兆元，與2024年同期相比，件數及保額維持穩健成長。保險給付金額共計13,012億元，其中人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的89.62%；另分析給付項目，解約給付8,530億元、生存還本給付1,492億元、醫療給付1,125億元，合計共占整體給付的85.66 %。

在壽險業獲利方面，淨投資收益為2,161億元較2024上半年的7,027億元，下降69.24%，投資收益是受到新台幣匯率短期內大幅震盪，影響壽險業的獲利表現，2025上半年全體壽險業之繼續營業單位本期淨利為185億元。

二、展望

美國聯準會維持高基準利率，壽險公司持續調高美元利率變動型保單宣告利率，另台幣升值，提升美元計價保單價格競爭力，將帶動傳統型商品的銷售；受惠於國內外股市維持多頭走勢，部分公司保單推出新投資標的（類全委帳戶），提升商品的吸引力，可望連帶投資型保單的銷售，期許壽險業總保費收入維持去年成長態勢再創新佳績。

展望2025下半年，因應IFRS17及新一代清償能力制度，驅使壽險公司從銷售儲蓄型產品、轉向更具盈利能力的保障型產品，惟國際經濟仍隱含不確定性，影響保戶投資信心，在各項不確定因素影響下，下半年壽險業保費收入是否延續上半年的買氣，將是壽險業的一大挑戰。