

2019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

2019上半年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣（以下同）17,592億元，與2018上半年17,503億元相比成長0.51%；其中初年度保費收入7,089億元，與2018上半年7,077億元相比，增加0.17%，續年度保費收入為10,503億元，較2018上半年成長0.74%，顯示總保費收入較去年同期相比並無顯著的增加。

（一）保費收入結構

以保費結構來看，初年度保費收入為7,089億元，占總保費比率由2018上半年的40.43%微幅下滑至2019上半年的40.30%，其中躉繳保費由2018上半年的4,737億元下跌至2019上半年的4,034億元，衰退14.84%；分期繳保費由2018上半年的2,341億元增加至2019上半年3,055億元，增長30.50%；續年度保費收入為10,503億元，占總保費收入的59.70%，與2018上半年10,426億元或占率59.57%相比，保費增加77億元。

進一步分析2019上半年之初年度保費結構，躉繳保費占整體初年度保費的56.91%，其中利率變動型壽險為1,774億元、變額年金險1,042億元，二者分占全體躉繳保費的43.98%及7.54%，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仍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，2019上半年傳統型保費收入為15,091億元，占總保費收入的85.78%，其中人壽保險為12,612億元，與2018上半年11,877億元相比，上升6.19%；健康保險為1,803億元，較2018上半年1,767億元成長2.04%；傷害保險為325億元，較2018上半年324億元上升0.31%；年金保險為351億元，與2018上半年392億元相比下滑10.46%。

因投資去化不易與新台幣避險成本過高兩點因素，部分壽險公司於今年1月停售新台幣利率變動型保險商品，進而引發保單停售效應，傳統型壽險中占比最高的利變型壽險初年度保費收入較2018年同期增加17.65%。進一步分析初年度保費收入，傳統型壽險計4,436億元，較2018年上半年3,768億元，成長17.73%，市占率由前一年同期之53.24%上升至62.58%；另傳統型年金險為314億元較2018上半年的359億元相比，下滑12.53%。

受到保單停售效應影響，市場受到排擠，2019年投資型商品買氣明顯減弱，投資型商品保費收入為2,501億元，占總保費收入的14.22%，與2018上半年3,143億元相比下降20.43%，其中投資型壽險1,305億元，與2018上半年1,525億元相比，衰退14.43%，投資型年金險則由2018上半年1,618億元下滑至2019上半年1,195億元，減少26.14%。

就初年度保費收入來看，2019上半年投資型壽險由2018上半年的1,152億元下跌至928億元；而投資型年金險從2018上半年的1,571億元減少至2019上半年的1,157億元，下降26.35%，整體投資型保險商品初年度保費收入下跌23.43%。

（三）通路概況

2019上半年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的3,856億元及壽險公司業務員的2,724億元，二者占率分別為54.40%及38.43%，合計92.83%，其他通路僅占7.17%。進一步分析，銀行保經保代通路，從2018上半年的3,634億元成長至2019上半年的3,856億元或增長6.09%；另壽險業務員通路，初年度保費收入為2,724億元，較2018上半年3,011億元減少287億元，占率由2018上半年的42.55%，下滑至2019上半年的38.43%，減少4.12%；2019上半年銀行經代保代通路之初年度保費收入占率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

2019上半年投資型商品新契約件數共20.64萬件，與2018上半年的27.03萬件相比，減少23.64%其中變額壽險為3.92萬件或下降8.62%；變額萬能壽險為5.50萬件或下滑21.65%；變額年金為11.22萬件或衰退28.63%。

新契約保額方面，2019上半年共計940億元，較2018上半年1,043億元下滑9.89%，其中變額壽險為158億元或衰退3.83%；變額萬能壽險為665億元或下滑1.18%；變額年金為117億元或明顯減少43.21%。

整體而言，2019上半年投資型商品不論在新契約件數、保額及保費收入均較2018年同期減少。

（五）團體險與個人險業務消長

2019上半年新契約件數共33.09百萬（人）件，較2018上半年25.99百萬（人）件增長27.32%；其中個人險件數為7.58百萬件，較2018上半年的7.23百萬件上升4.84%，進一步分析各險概況，人壽保險1.63百萬件，上升7.24%、傷害保險3.02百萬件，下降2.27%、健康保險2.78百萬件，增加14.88%、年金保險0.15百萬件，下跌25.00%。團體險人數為25.51百萬人與2018上半年的18.76百萬人相比，上升35.98%。

新契約保額方面，共計24.10兆元，較2018上半年的23.94兆元，成長0.67%，其中個人險保額為14.87兆元，較2018上半年的15.62兆元減少4.80%，進一步探究各險概況，人壽保險1.04兆元，上升9.47%、傷害保險12.67兆元，衰退6.56%、健康保險1.03兆元，上升17.05%、個人年金0.13兆元，衰退43.48%。團體險保額為9.23兆元，與2018上半年的8.32兆元相比，增長10.94%。

綜上所述，人壽保險及健康保險不論在件數、保額及初年度保費收入均較2018年同期成長；而傷害保險及年金保險較去年同期相比，其件數、保額及初年度保費均呈下滑趨勢。

（六）有效契約增減概況

2019年6月底有效契約件（人）數共225.54百萬件，較2018年6月底的218.23百萬件上升3.35%，其中人壽保險57.71百萬件或成長1.73%、傷害保險63.26百萬件或增加1.56%、健康保險102.97百萬件或增長5.33%、年金保險1.60百萬件或增加10.34%。有效契約保額方面，共計104.76兆元，較2018年同期100.60兆元微幅增長4.14%。其中人壽保險45.70兆元或成長5.37%、傷害保險40.32兆元或上升2.15%、健康保險16.78兆元或上升4.03%、年金保險1.96兆元或上升20.25%。

（七）保險給付概況

2019上半年保險給付共計10,637億元，較2018上半年的9,400億元增長13.16%，其中以人壽保險8,811億元或增長14.66%最多、其次為年金保險965億元、健康保險719億元及傷害保險142億元。在人數方面，2019上半年總給付人數為22.97百萬人，較2018上半年的21.62百萬人增長6.24%，其中以人壽保險給付人數12.62百萬人占整體給付人數的54.94 %居冠。

就給付項目來看，2019上半年排名第一為解約給付4,101億元占38.56%、其次為滿期給付3,561億元占33.48%、第三名為生存還本1,233億元占11.59%，三者合計占全體的83.62 %。其中以解約給付增加最多，給付金額從2018上半年3,398億元，提高至2019上半年的4,101億元或成長20.69%，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

2019年6月底壽險業總資產為28.31兆元，較2018年同期的25.89兆元成長9.35%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為26.17兆元，成長率為9.00%；投資型保險分離帳戶資產為2.14兆元，對總資產的占率由2018年6月底的7.26%上升至2019年同期的7.56%。

各項資產配置比率分別為有價證券75.27 %、分離帳戶保險商品資產7.56 %、放款5.09 %、現金及約當現金4.17 %、投資性不動產4.10 %及資產其他項目3.81%。與2018年6月底相比，成長幅度以有價證券的10.13%、分離帳戶保險商品資產13.83%較為顯著，與壽險業資金運用配置有關。

在負債與業主權益方面，2019年6月底負債為26.58兆元，較2018年同期的24.52兆元增加2.06兆元或成長8.40%；其中保險負債為23.58兆元，占負債總額的88.71%，占資產總額的83.29%。

2019年6月底壽險業之業主權益達17,277億元，較2018年6月底的13,709億元增長3,568億元，對資產的占率由2018年6月底的5.30%成長至6.1%，遠高於歐債危機前的水準（2009年底為4.03%）；同時負債對業主權益之槓桿倍數為15倍略低於2018年6月底的18倍，顯示壽險業吸收未來損失的能力變強，財務體質穩健發展。

（二）損益概況

2019年6月底營業收入為2.26兆元，相較於2018年同期的2.06兆元上升9.73%；營業成本為2.11兆元占總收入的93.36%，較2018年同期1.92兆元上升9.87%；二者合計後，業務利益達1,493億元。

2019年6月底壽險業之繼續營業單位本期損益為829億元，與2018年同期791億元相比，增加獲利38億元；上半年臺灣股債市場表現亮眼，本期綜合損益總額從2018年6月底的虧損2,171億元大幅成長至2019年同期的5,924億元，增加達8,095億元之多。

（三）資金運用概況

2019年6月底壽險業可運用資金總額為25.42兆元，與2018年同期的23.12兆元相比增

加9.95%，各種資金運用項目以有價證券5.02兆元（其中股票金額為1.67兆元占6.57%最多）與國外投資17.39兆元最多，分別占全部資金運用總額的19.75%及68.41%，二者合計占率達高88.16%。

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2019年6月底，國內股票金額為16,706億元，占率由2018年6月底7.03%下降至6.57%，惟金額較去年同期上升2.78%；不動產-投資用金額為11,361億元，占率由2018年6月底4.74%減少至4.47%，惟金額成長3.60%；國外投資金額為173,863億元，占率由2018年6月底67.65%上升至68.39%，成長11.13%。

貳、結論與展望

一、結論

雖2019上半年壽險業總保費收入17,592億元成長0.51%，初年度保費為7,089億元，較2018上半年增加0.17%，其中傳統型商品為5,004億元，較2018上半年增長14.93%，投資型商品為2,085億元，較2018上半年下跌23.43%；續年度保費收入為10,503億元，較2018上半年成長0.74%。由此顯示，2019上半年總保費收入與去年同期相比僅微幅增長。

2019上半年，新契約件數為33.09百萬（人）件及保額為24.10兆元、有效契約件數為225.54 百萬（人）件及保額為104.76兆元，與2018年同期相比，件數及保額均有上升趨勢。保險給付金額共計10,637億元，其中人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的91.91%；另分析給付項目，解約給付4,101億元、滿期給付3,561 億元及生存還本給付1,233億元，合計共占整體給付的83.62 %，其中以解約給付較2018上半年成長20.69%，推究其原因為一般傳統型壽險及利率變動型壽險解約之故。

在壽險業獲利方面，淨投資收益為4,927億元較2018上半年的4,526億元，增加8.86%，獲利增加主因為金融資產價值大量回升，進而帶動2019上半年全體壽險業之繼續營業單位本期淨利成長至829億元。

二、展望

展望2019年下半年，由於2019上半年總保費收入已達歷史新高，受到投資去化不易與新台幣避險成本過高兩點因素，傳統型商品買氣持續熱銷，2019上半年傳統型商品初年度保費收入5,003億元，占初年度保費收入的7成左右；傳統型保單的熱賣，其中又以利率變動型壽險最為突出，2019上半年度初年度保費收入高達4,000億元，與2018年同期的3,400億元相比，成長17.65 %。

惟下半年起金管會將強化保險商品送審、宣告利率及銷售後管理機制；其次，金管會引導業者多銷售「保障型商品」，提高投資型人壽保險門檻比率（即死亡給付對保單帳戶價值），即民眾購買投資型保單時，保費用於「死亡保障」的比例拉高，「投資」的比例降低；在上述各項措施的實行下，利率變動型保險商品是否能持續熱賣，進而帶動下半年總保費收入，將會是壽險業的一大挑戰。