

2020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

2020上半年臺灣壽險業總保費收入為新臺幣(以下同)16,016億元,與2019上半年17,592億元相比衰退8.96%;其中初年度保費收入4,713億元,與2019上半年7,089億元相比,下降33.52%,續年度保費收入為11,303億元,較2019上半年成長7.62%。

(一) 保費收入結構

以保費結構來看,初年度保費收入為4,713億元,占總保費比率由2019上半年的40.30%下滑至2020上半年的29.43%,其中躉繳保費由2019上半年的4,034億元下跌至2020上半年的2,413億元,衰退40.18%;分期繳保費由2019上半年的3,054億元下滑至2020上半年2,300億元,減少24.69%;續年度保費收入為11,303億元,占總保費收入的70.57%,與2019上半年10,503億元或占率59.70%相比,保費增加800億元。

進一步分析2020上半年之初年度保費結構,躉繳保費占整體初年度保費的51.20%,其中利率變動型壽險為961億元、變額年金險731億元,二者分占全體躉繳保費的39.84%及30.31%,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已不像過往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,2020上半年傳統型保費收入為14,113億元,占總保費收入的88.12%,其中人壽保險為11,652億元,與2019上半年12,611億元相比,下滑7.60%;健康保險為1,916億元,較2019上半年1,803億元成長6.27%;傷害保險為328億元,較2019上半年325億元微幅上升0.92%;年金保險為217億元,與2019上半年351億元相比下跌38.18%。

在保單責任準備金利率下調1碼、利變型保單宣告利率走低,傳統型壽險中占比最高的利變型壽險初年度保費收入較2019年同期下降46.78%;金管會公布宣告利率平穩機制於本(109)年七月實施,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,進一步分析初年度保費收入,傳統型壽險計2,778億元,較2019年上半年4,435億元,衰退37.36%,市占率由前一年同期之62.57%下降至58.94%;另傳統型年金險為192億元與2019上半年的314億元相比,下滑38.85%。

保險局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,2020上半年投資型商品買氣明顯減弱,投資型商品保費收入為1,903億元,占總保費收入的11.88%,與2019上半年2,500億元相比下降23.88%,其中投資型壽險899億元,與2019上半年1,305億元相比,衰退31.11%,投資型年金險則由2019上半年1,195億元下滑至2020上半年1,004億元,減少15.98%。

就初年度保費收入來看,2020上半年投資型壽險由2019上半年的928億元下跌至514億元;而投資型年金險從2019上半年的1,157億元減少至2020上半年的958億元,下降17.20%,整體投資型保險商品初年度保費收入下跌29.40%。

（三）通路概況

2020上半年初年度保費收入主要來自於銀行保經保代的2,306億元及壽險公司業務員的1,974億元，二者占率分別為48.94%及41.89%，合計90.83%，其他通路僅占9.17%。進一步分析，銀行保經保代通路，從2019上半年的3,856億元下滑至2020上半年的2,306億元或減少40.18%；另壽險業務員通路，初年度保費收入為1,974億元，較2019上半年2,724億元減少750億元，惟占率由2019上半年的38.43%，上升至2020上半年的41.89%，增長3.46%；2020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

2020上半年投資型商品新契約件數共13.97萬件，與2019上半年的20.64萬件相比，減少32.32%其中變額壽險為1.12萬件或下降71.43%；變額萬能壽險為5.03萬件或下滑8.55%；變額年金為7.82萬件或衰退30.30%。

新契約保額方面，2020上半年共計833億元，較2019上半年940億元下滑11.33%，其中變額壽險為65億元或衰退58.80%；變額萬能壽險為663億元或下滑0.23%；變額年金險為105億元或明顯減少10.46%。

整體而言，2020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2019年同期減少。

（五）團體險與個人險業務消長

2020上半年新契約件數共26.14百萬（人）件，較2019上半年33.09百萬（人）件減少21.00%；其中個人險件數為6.30百萬件，較2019上半年的7.58百萬件下跌16.89%，進一步分析各險概況，人壽保險1.45百萬件，下降11.04%、傷害保險1.90百萬件，下降37.09%、健康保險2.85百萬件，增加2.52%、年金保險0.10百萬件，下跌33.33%。團體險人數為19.84百萬人與2019上半年的25.51百萬人相比，下跌22.23%。

新契約保額方面，共計13.72兆元，較2019上半年的24.10兆元，衰退43.07%，其中個人險保額為6.52兆元，較2019上半年的14.87兆元減少56.15%，進一步探究各險概況，人壽保險0.97兆元，下滑6.73%、傷害保險4.72兆元，衰退62.75%、健康保險0.69兆元，下跌33.01%、個人年金0.14兆元，成長7.69%。團體險保額為7.20兆元，與2019上半年的9.23兆元相比，減少21.99%。

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，但件數反而逆勢上升。

（六）有效契約增減概況

2020年6月底有效契約件（人）數共230.22百萬件，較2019年6月底的225.54百萬件上升2.08%，其中人壽保險59.27百萬件或成長2.70%、傷害保險63.93百萬件或增加1.06%、健康保險105.31百萬件或增長2.27%、年金保險1.71百萬件或增加6.87%。有效契約保額方面，共計106.56兆元，較2019年同期104.76兆元微幅增長1.72%。其中人壽保險47.91兆元或成長4.84%、傷害保險40.36兆元或上升0.10%、健康保險16.41兆元或下降2.21%、年金保險1.88兆元或下跌4.08%。

（七）保險給付概況

2020上半年保險給付共計8,897億元，較2019上半年的10,638億元減少16.36%，其中以人壽保險7,142億元或減少18.95%最多、其次為年金保險873億元、健康保險739億元及傷害保險143億元。在人數方面，2020上半年總給付人數為23.59百萬人，較2019上半年的22.97百萬人增長2.70%，其中以人壽保險給付人數13.21百萬人占整體給付人數的56.00 %居冠。

就給付項目來看，2020上半年排名第一為解約給付3,921 億元占44.07 %、其次為滿期給付1,951億元占21.93 %、第三名為生存還本1,194億元占13.42 %，三者合計占全體的79.42 %。其中排名第一的解約給付，其給付金額與2019上半年4,102億元相比，減少4.40%，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

2020年6月底壽險業總資產為30.23兆元，較2019年同期的28.36兆元成長6.59%，進一步來看，不含分離帳戶之總資產額為28.14兆元，成長率為7.32%；投資型保險分離帳戶資產為2.09兆元，對總資產的占率由2019年6月底的7.55%下滑至2020年同期的6.91%。

各項資產配置比率分別為有價證券75.36%、分離帳戶保險商品資產6.91%、放款4.53 %、現金及約當現金5.09%、投資性不動產4.37%及資產其他項目3.74 %。與2019年6月底相比，成長幅度以有價證券的6.90 %、投資型不動產9.09%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，2020年6月底負債為28.17兆元，較2019年同期的26.59兆元增加1.58兆元或成長5.94%；其中保險負債為25.30兆元，占負債總額的89.81%，占資產總額的83.69 %。

2020年6月底壽險業之業主權益達20,592億元，較2019年6月底的17,718億元增長2,873億元，對資產的占率由2019年6月底的6.25%上升至6.81%，遠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14倍略低於2019年6月底的15倍，顯示壽險業吸收未來損失的能力漸增強，財務體質穩健發展。

（二）損益概況

2020年6月底營業收入為1.95兆元，相較於2019年同期的2.26兆元下滑13.59%；營業成本為1.79兆元占總收入的91.79 %，較2019年同期2.11兆元下滑15.08%；二者合計後，業務利益達1,579億元。

2020年6月底壽險業之繼續營業單位本期損益為971億元，與2019年同期829億元相比，增加獲利143億元；雖然上半年臺灣股債市場表現亮眼，受到新台幣強勢升值影響，兌換損失大幅度增加，導致本期綜合損益總額從2019年6月底的5,924億元大幅下滑至2020年同期的689億元，減少5,235億元之多。

（三）資金運用概況

2020年6月底壽險業可運用資金總額為27.39兆元，與2019年同期的25.43兆元相比增加7.71%，各種資金運用項目以有價證券5.76兆元（其中股票金額為1.68兆元占6.13%最多）

與國外投資18.14兆元最多，分別占全部資金運用總額的21.03%及66.23 %，二者合計占率達高87.26 %。

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2020年6月底，國內股票金額為16,775億元，占率由2019年6月底6.57 %下降至6.12 %，惟金額較去年同期上升0.41%；不動產-投資用金額為12,947億元，占率由2019年6月底4.48 %成長至4.73 %，國外投資金額為181,386億元，占率由2019年6月底68.38 %小幅下滑至66.21%，惟金額成長4.33 %。

貳、結論與展望

一、結論

2020上半年壽險業總保費收入16,016億元衰退8.96%，初年度保費為4,713億元，較2019上半年下降33.52%，其中傳統型商品為3,241億元，較2019上半年減少35.22%，投資型商品為1,472億元，較2019上半年下跌29.40%；續年度保費收入為11,303億元，較2019上半年成長7.62%。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上半年總保費收入為近三年同期之新低。

2020上半年，受到初年度保費下滑影響，的新契約件數為26.14百萬（人）件及保額為13.72兆元均較去年同期減少；惟有效契約件數為230.22 百萬（人）件及保額為106.56 兆元，與2019年同期相比，件數及保額維持穩健成長。保險給付金額共計8,897億元，其中人壽保險及年金保險給付金額合計占全體的90.09 %；另分析給付項目，解約給付3,921億元、滿期給付1,951億元及生存還本給付1,194億元，合計共占整體給付的79.42 %。

在壽險業獲利方面，淨投資收益為5,140億元較2019上半年的4,923億元，增加4.41%，獲利增加主因為金融資產價值大量回升，進而帶動2020上半年全體壽險業之繼續營業單位本期淨利成長至971 億元。

二、展望

2020上半年，即便下半年（7月1日起）除責任準備金利率確定調降外，同時有死亡門檻法則及宣告利率平穩機制等多項措施的實施，相較往年的停售效益，僅在健康險出現一些停售效應，初年度保費收入較去年同期增加約10%，但力道仍減弱很多，其餘險種不增反減，其中占率最高的利率變動型壽險商品，2020上半年初年度保費收入為2,129億元，與2019年同期的4,000億元相比，大幅下降46.78%。

下半年起，在傳統型保險商品部分，保單責任準備金利率下調1碼、利變型保單宣告利率走低，以及金管會公布宣告利率平穩機制於今年七月實施，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；投資型保險商品部分，保險局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%，影響投資型保單業績，在上述各項措施的實行下，將雙雙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。