

台灣保險業之發展現況與展望

梁正德

壹、前言

從台灣金融服務業產值占GDP比率的趨勢中，可以看到金融及保險業產值於1983年起(產值3.2%)開始快速成長，1980年代正是台灣利率、外匯、券商與保險公司開放設立的年代，至1999年達到最高約8.7%水平。保險業產值占GDP比率則較為平穩，自1987年起至今均介於1%~2%之間。

近幾年台灣保險市場值得關注的重要紀事分別是2003年實施「金融監理一元化」、2007年開放優體及外幣傳統型保單、2009年為照顧弱勢族群，開放保險公司承作微型保險，以及實施第三階段的產險費率自由化。

台灣光復後，1945年政府接管日本留在台灣的14家壽險公司及12家產險公司。1947年，由台灣人壽保險公司及台灣產物保險公司正式開業，也為台灣保險市場揭開序幕。後來保險業歷經幾次的對內及對外開放，2010年公司家數維持在壽險31家、產險23家以及再保險3家。

貳、保險市場之近況與趨勢

2010全年保險業保費收入約新台幣(以下同)2兆4,189億元，較2009年增長14.7%，居全球第12位，在亞洲僅次於日本、中國、韓國、印度。惟2011年前三季較前一年同期衰退5.85%。

根據國內外的研究文獻發現，經濟成長率與保費成長率之間通常會呈現顯著的正向關係，至於CPI變動率與保費成長率之間的關係，壽險方面大部分文獻的研究結

果呈現負向的關係，但是在產險方面則相關性不明顯。

根據台灣過去10年的資料分析，顯示前一期CPI上升1%將造成下一期保費收入減少3.2%至4.4%。我們也發現保費收入(無論是壽險及產險)成長率與同期經濟成長率之間呈現相當程度的正相關性，但相關程度不算顯著。

在資產方面，截至2011年7月底止保險業資產約13兆126億元，較2010年12月底增加5.01%，主要為保費收入新錢挹注所致。壽險業之資產自2002年3.5兆至2011年7月12.7兆元，增加高達264%，而產險業資產在該期間僅增加約55%。因而保險業相對於金融機構資產的比重由2002年的13.55%，提高至2010年的26.3%。

保險業的保險滲透度高達17.77%，持續蟬聯世界第一位。過去19年來保險密度已增加達7.63倍(超過人均所得的增長1.09倍)，位居全球第17位，在亞洲僅次於日本、香港。此外，從保險業的保險滲透度與平均每人GDP的關係分析發現，台灣尚處於上升階段。

參、壽險業之發展分析

2008年利率水準經歷第二次下滑趨勢，但為振興台灣經濟、採取寬鬆貨幣政策，降低資金成本，導致利率水準回升的速度相當緩慢，也使得新契約責任準備金水準陷入進退維谷的兩難局面。

2010年壽險業保費收入為2兆3,131億元，商品集中於傳統型壽險以及利變年金，約占新契約保費收入的76%。由於受

到監理制度改變的影響(對於利變年金解約費用的規範)，導致利變年金銷售大幅衰退，業務轉向傳統型壽險，萬能壽險及投資型壽險等商品。此外，透過銀行通路銷售的保險商品，主要是利率變動型年金及短年期儲蓄險，由於利變年金銷售大幅衰退，使得銀行保險通路的佔率下降。

近年來壽險業的資金運用集中於固定收益的投資工具，如債券、國外投資、放款、壽險貸款等。其中國外投資於9月底已增加至高達4.2兆元，占可運用資金的比重高達37.5%，對於壽險公司的經營損益影響舉足輕重，今後國外投資風險的管理不可不慎。

肆、壽險業面臨的問題與因應

問題一：

商品結構改變，導致平均保額下降，無法有效發揮保障功能。

因應與建議：

1. 以「初年度等價保費」作為統計方式，提高保險公司銷售分期繳費的意願，此已初見成效。
2. 強化佣金與風險間的連結，降低以佣金高低作為銷售手段之誘因。
3. 檢討死亡率生命表，以適當反應死亡風險之改善趨勢。
4. 加強保險商品之資產負債配適風險之管理。

問題二：

台灣人口結構將於2050年後將轉為倒三角形。總生育率為0.9人，再創新低，人口扶養比急速增加，預估2026年將降為每3.2人扶養1人。

因應與建議：

1. 推動商業年金保險：提供年金保險或終身還本人壽保險，以維持退休後經濟來源及優質生活水準。
2. 發展長期看護保險：推動長期看護商業保險，彌補未來實施長期照護社會保險的缺口。
3. 鼓勵終身醫療保險：避免高齡時需較高醫療保障卻購買不到之窘境。
 - (1)設計多重重大疾病保險，可避免因罹患重大疾病理賠後，無法再享有其他重大疾病之保障。
 - (2)設計多重防癌保險，以因應癌症發生率增加之保障需求。
 - (3)提供保證保人壽保險：針對體況不佳而需壽險保障之老年人提供保障。

伍、產險業之發展分析

2009年受金融海嘯及費率自由化實施之影響，致保費收入為近5年最低，2010年隨景氣復甦，保費收入為1,058億元，成長3.8%。2011年前三季較去年同期成長7.7%。產險業保費收入主要來自於汽車保險、火災保險及傷害保險。

產險業資金運用以有價證 及銀行存款為主，合計占率約65%~72%。近2年來產險業於國外投資、不動產投資與有價證之比重降低，而於銀行存款比重則逐年增加。

產險業2010年綜合率為近10年來的第三高(93%)，除因發生重大災害外，亦受費率自由化後市場競爭激烈情況所影響。

產險業自留比例呈現逐年增加趨勢，且近三年皆維持在60%以上，主因為任

意車險部分之自留比例提高，以及近年來工程險及商業火險改以非比例再保安排所致。

2001~2010年產險業稅後損益，以2008年為最低，主要受金融海嘯之影響。近二年來隨金融海嘯之遠離，產險業稅後損益呈現上升的趨勢。台灣產險業ROE的趨勢相對壽險業較為穩定。

陸、產險業面臨的問題與因應

問題一：

產險業於2009年4月1日費率自由化第三階段實施後，保險公司間之競爭較以往加劇，導致產險公司之損失率呈現上揚趨勢。

因應與建議：

1. 簡化商品送審流程，鼓勵保險公司開發新商品，並創造服務價值，避免落入價格競爭情況。
2. 配合費率自由化相關配套措施 - 費率檢測機制、公佈參考危險費率等規定。定期公布精算統計資料，作為各公司精算費率之參考。

問題二：

1. 近年來由於氣候變遷及社會環境改變，導致全球巨災事件頻傳，使得產險公司所面臨的巨災風險提高。
2. 近年來再保人亦因巨災事故遭受重大損失，為減少合約績效波動及縮短資本回收年限，再保人紛紛提高價格或降低合約容量，造成比例性再保合約容量逐年趨緊；保險公司亦逐漸從比例性再保方式改採比例性及非比例性混合方式，並緩步提高自留比率。

因應與建議：

1. 利用企業風險管理(ERM)以及壓力測試等措施，強化巨災風險的管理，及提升產險業對自留風險及再保安排妥適性之評估。
2. 檢討與實施天災參考危險費率制度。
3. 強化天災保險之準備金提存，並加強核保與損害防阻機制。
4. 建立再保險資料庫，以利分析自留風險及分出業務之費率適足性與分配合理性。

柒、結語及展望

1. 建構完善的經營環境

- (1)與國際保險相關準則接軌，檢討相關規範。
- (2)提升公司清償能力水準、維護市場紀律。

2. 強化保險公司財業務能力

- (1)落實公司治理與風險管理制度。
- (2)因應社會經濟環境變化，提供適當的保險商品。

3. 確保消費者權益

- (1)加強公司風險資訊與商品資訊的揭露。
- (2)持續加強消費者保險教育的宣導。

本文作者：財團法人保險事業發展中心
副總經理

