

金融監督管理委員會及所屬 110 年度單位預算評估報告

金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)及所屬銀行局、證券期貨局、保險局及檢查局 110 年度預算案編列歲入 10 億 883 萬 9 千元，較 109 年度預算數增加 2 億 12 萬 7 千元(增幅 24.75%)，主要係金融監督管理基金賸餘繳庫數增加；歲出 15 億 7,540 萬 8 千元，較 109 年度預算數增加 4,181 萬 7 千元(增幅 2.73%)。謹就金管會及所屬 110 年度預算案評估如下：

一二、保險業國外投資龐鉅，與國外金融情勢連動，且匯率波動影響匯兌淨損益，允宜督促業者審慎管控風險

保險局 110 年度預算案「施政目標與重點」—「(二) 年度重要施政計畫」項下列有重要計畫項目「二、持續檢討保險業資金運用相關規範，提升資金運用效率。」經查：

(一)壽險業國外投資餘額及占比甚高

我國壽險業國外投資餘額 104 年底至 109 年 6 月底分別為 10 兆 4,163 億元、12 兆 5,886 億元、14 兆 4,061 億元、16 兆 3,073 億元、17 兆 5,997 億元及 18 兆 1,451 億元，占資金運用總額比率分別為 57.0%、62.6%、65.0%、68.4%、66.6%及 66.2% (詳表 1)，逐年攀升，109 年 6 月底僅小幅下降為 66.2%。相較於產險業業務屬性多為短年期，投資與之相應，國外投資需求及部位皆較少，壽險業國外投資比重甚高，105 年底起已逾六成。

表 1 保險業國外投資情形統計表

單位：新臺幣億元

時點	壽險			產險		
	家數	國外投資數	占運用資金比率	家數	國外投資數	占運用資金比率
104 年底	25	104,163	57.0%	20	545	19.5%
105 年底	24	125,886	62.6%	21	564	18.2%
106 年底	23	144,061	65.0%	21	595	19.2%
107 年底	22	163,073	68.4%	16	593	18.8%
108 年底	22	175,997	66.6%	16	611	17.9%

109年6月底	22	181,451	66.2%	16	601	17.3%
---------	----	---------	-------	----	-----	-------

資料來源：金管會。

(二)國外主要投資項目為金融商品，與國際金融情勢連動，且匯率波動致壽險業匯兌損失龐鉅

1. 國外主要投資項目：據金管會資料，截至 109 年 6 月底國外前 3 項主要投資項目為債券（含國際板債券）、基金及股票等金融商品，壽險業投資金額分別為 14 兆 8,452 億元、6,215 億元及 5,685 億元（詳表 2），風險與國際金融情勢、匯率、利率連動。

2. 匯率波動肇致壽險公司匯兌損益龐鉅：因美國貨幣政策等因素造成匯率波動，壽險業 105 年度至 108 年度分別產生鉅額匯率損益-1,931 億元、-6,488 億元、2,810 億元、-2,410 億元，影響極為重大；雖壽險業者採行避險措施，匯率損益沖減避險損益後，同期間淨匯損為 1,046 億元、1,920 億元、2,030 億元及 2,925 億元，金額甚為龐鉅。另保險局已建置外匯價格變動準備金機制，可沖抵匯損以降低對淨值之影響，惟沖減後淨影響數仍達 872 億元、1,760 億元、2,309 億元及 2,912 億元。復觀諸近期情形，109 年 6 月底淨損益數 1,758 億元，遠高於 108 年同期 877 億元，且平穩機制之外匯價格變動準備金餘額亦自 108 年底 546 億元降為 306 億元（詳表 3），爰主管機關宜持續關注後續情形並加強監理。

表 2 保險業國外投資項目一覽表

單位：新臺幣億元

項目	壽險	產險	合計
不動產	944	-	944
股票	5,685	50	5,735
基金	6,215	75	6,290
債券（含國際板債券）	148,452	375	148,827
衍生性金融商品	649	1	650
其他	19,506	100	19,606
總計	181,451	601	182,052

說明：基準日為 109 年 6 月底。

資料來源：金管會。

表 3 壽險業國外投資匯率損益相關項目統計表 單位：新臺幣億元

年度	匯兌避險 損益 A	匯率損益 B	淨損益 A+B	外匯價格變 動準備金沖 減數 C	淨影響數 A+B+C	外匯價格 變動準備 金餘額
104	-2,824	2,254	-570	-70	-640	616
105	885	-1,931	-1,046	174	-872	441
106	4,568	-6,488	-1,920	160	-1,760	281
107	-4,840	2,810	-2,030	-279	-2,309	560
108	-515	-2,410	-2,925	13	-2,912	546
108 年 (6 月底止)	-2,069	1,192	-877	-277	-1,154	837
109 年 (6 月底止)	73	-1,831	-1,758	240	-1,518	306

資料來源：金管會。

綜上，保險業國外投資餘額龐鉅，占比逾 6 成，基於近年度匯率波動對壽險業造成巨額影響，且投資項目風險與國際金融情勢連動，爰主管機關宜持續關注後續情形，促其審慎管控，俾兼顧財務效益、流動性及安全性。