

臺銀人壽保險股份有限公司 113 年度營業決算評估報告目錄

頁次

一、近年資金運用偏重於國外投資，允宜滾動調整投資策略，並加強匯率風險 管理機制，俾利財務穩健 -----	1
二、因應 115 年度實施 IFRS 17 及新一代清償能力制度，對資本適足性及獲利 能力影響頗鉅，允宜審慎規劃並提升經營績效，俾健全財務結構 -----	4
三、保險契約市場占有率概呈下滑趨勢，且有效契約占比縮減尤為顯著，允宜 核實評估商品貢獻度，積極開發差異化商品，並強化客群經營，俾提升市 占率 -----	6

臺銀人壽保險股份有限公司 113 年度營業決算評估報告

臺銀人壽保險股份有限公司(以下簡稱臺銀人壽)主要任務係依保險法規定辦理人身保險業務，並受政府委託辦理軍人保險及替代役保險業務等。臺銀人壽 113 年度決算營業收入 521 億 3,103 萬 7 千元，營業成本 504 億 9,318 萬 2 千元，營業費用 9 億 3,330 萬 9 千元，收支相抵後營業利益 7 億 454 萬 6 千元；另營業外收入 1 億 1,001 萬 9 千元，營業外費用 4,666 萬 6 千元，收支相抵後營業外利益 6,335 萬 3 千元；併計前揭營業利益及營業外利益之稅前淨利 7 億 6,789 萬 9 千元，加計所得稅利益 8 億 6,356 萬 8 千元，本期淨利 16 億 3,146 萬 7 千元，較 113 年度預算本期淨損 5 億 4,735 萬元，增加利益 21 億 7,881 萬 7 千元。茲就臺銀人壽 113 年度決算案評估如下：

一、近年資金運用偏重於國外投資，允宜滾動調整投資策略，並加強匯率風險管理機制，俾利財務穩健

臺銀人壽 113 年度資金運用收益決算數 146.17 億元，較 113 年度預算數 130.41 億元增加 15.76 億元，亦較 112 年度決算數 129.7 億元增加 16.47 億元。經查：

(一)迄 113 年底資金運用規模達 4,788 億元，資金配置偏重於國外投資，惟其收益率顯著低於國內投資，允宜核實檢討資金配置效能

有關臺銀人壽資金運用情形(詳表 1)，110 至 113 年度決算資金運用規模分別為 4,553、4,684、4,638 及 4,788 億元，概呈逐年增加趨勢，而國內與國外投資之資金比重，國內投資占比由 110 年度之 44.67%逐年減少至 113 年度之 34.95%，反之國外投資占比則逐年攀升至 113 年度之 65.05%，顯示近年來資金配置愈加偏重於國外投資。

再依 110 至 113 年度資金運用收益情形以觀(詳表 2)，該期間國外投資收益數介於 72.25 至 107.18 億元間，國內投資收益

數則介於 39.72 至 72.32 億元間；其中 110 及 111 年度國外投資收益率分別為 3.4%及 4.01%，尚高於國內投資收益率之 2.6%及 2.12%，惟近 2 年度(112 及 113 年度)資金運用成果，國內投資收益率分別為 3.37%及 4.37%，反超國外投資收益率之 2.5%及 2.47%。

承前，臺銀人壽資金運用規模持續成長，113 年度國外投資占比已達 65.05%之高點，然其收益率 2.47%卻為近年來最低。允宜核實檢討資金配置效能，動態調整國內外資產配置，以提升整體資金運用效率。

表 1 臺銀人壽 110 至 113 年度資金配置分析表 單位：新臺幣億元；%

年度		國內投資		國外投資		合計
		投資金額	投資比率	投資金額	投資比率	投資金額
110	預算數	1,914	43.35	2,501	56.65	4,415
	決算數	2,034	44.67	2,519	55.33	4,553
111	預算數	1,967	43.15	2,592	56.85	4,559
	決算數	1,756	37.49	2,928	62.51	4,684
112	預算數	2,065	44.63	2,562	55.37	4,627
	決算數	1,711	36.89	2,927	63.11	4,638
113	預算數	1,852	39.69	2,813	60.31	4,665
	決算數	1,673	34.95	3,115	65.05	4,788

資料來源：臺銀人壽提供。

表 2 臺銀人壽 110 至 113 年度資金運用收益情形表 單位：新臺幣億元；%

年度		國內投資		國外投資		合計	
		收益數	收益率	收益數	收益率	收益數	收益率
110	預算數	51.42	2.87	87.65	3.50	139.07	3.15
	決算數	51.99	2.60	79.68	3.40	131.67	3.02
111	預算數	55.74	2.83	85.57	3.30	141.31	3.10
	決算數	39.72	2.12	107.18	4.01	146.90	3.24
112	預算數	65.87	3.19	71.62	2.80	137.49	2.97
	決算數	57.52	3.37	72.25	2.50	129.77	2.84
113	預算數	52.13	2.81	78.28	2.78	130.41	2.80
	決算數	72.32	4.37	73.85	2.47	146.17	3.16

資料來源：臺銀人壽提供。

(二)近年在避險成本呈相對較高情形下，允宜加強匯率風險管理機制

揆諸臺銀人壽近年(110 至 113 年度)採行避險措施所衍生之避險損益與兌換損益情形(詳表 3),有關「避險工具換匯成本」支出由 110 年度之 15.27 億元逐年擴張,至 113 年度已達 64.44 億元,4 年間增幅逾三倍,顯示該公司避險工具策略之財務負擔日益沉重。同期間兌換淨損益併計外匯價格變動準備金淨變動數之合計數,分別為-30.03、6.28、-35.75 及-37.18 億元,僅 111 年度呈現正值,其餘年度均呈負值;尤以 113 年度雖有兌換利益 164.93 億元,然在扣除避險工具損失 100.77 億元、換匯成本 64.45 億元及外匯價格準備金之變動數-36.89 億元後,合計淨損仍達 37.18 億元,為近 4 年度最高,顯示受國際匯率大幅波動影響,該公司兌換相關損益波動顯著。允宜審酌整體經濟環境,強化全球經濟預估能力,滾動調整投資策略,並加強匯率風險管理機制。

表 3 臺銀人壽 110 至 113 年度兌換損益相關項目統計表

單位：新臺幣千元

年度 項目		110 年度	111 年度	112 年度	113 年度
兌換損益(A)		-2,627,871	24,280,308	-3,612,048	16,493,096
避險 損益 (B)	避險工具損益	1,182,465	-17,822,723	3,195,067	-10,077,330
	避險工具換匯成本	-1,527,476	-2,219,834	-5,844,060	-6,444,384
淨損益(A)+(B)		-2,972,882	4,237,751	-6,261,041	-28,618
外匯價格變動準備金 淨變動數(C)		-30,520	-3,609,907	2,686,116	-3,689,374
合計(A)+(B)+(C)		-3,003,402	627,845	-3,574,925	-3,717,992

資料來源：臺銀人壽提供。

綜上，臺銀人壽近年資金運用愈加偏重於國外投資，占比已逾六成，惟國外投資收益率已連續 2 年度低於國內投資，且在近年避險工具換匯成本高漲情形下，允宜審酌國際政治及整體經濟環境等因素，滾動調整投資策略，並加強匯率風險管理機制，俾利財務穩健。

二、因應 115 年度實施 IFRS 17 及新一代清償能力制度，對資本適足性及獲利能力影響頗鉅，允宜審慎規劃並提升經營績效，俾健全財務結構

臺銀人壽 113 年度決算淨利 16 億 3,146 萬 7 千元，較 112 年度淨損 9,834 萬 8 千元，增加利益 17 億 2,981 萬 5 千元。經查：

(一)配合 115 年度 IFRS 17 及新一代清償能力制度之實施，允宜妥為因應資本適足率等問題

為接軌國際規範，我國保險業於 115 年度起實施國際財務報導準則第 17 號(IFRS 17)「保險合約」及新一代清償能力制度。屆時保險資產與負債改採公允價值衡量，且收入認列方法將由現行之「現金收付制」轉向「服務提供制」，即保險合約服務利潤(CSM)須依保險服務之實際提供進度逐期認列；另準備金之提存將改採現時履約模型，以合理反映利率變動對保險負債之影響。

另依保險法第 143 條之 4 及保險業資本適足性管理辦法第 5 條第 1 項第 1 款規定略以，保險業之資本適足率應達 200%(即自有資本應為風險加權資產之二倍)，且最近 2 期淨值比率至少有 1 期達 3%¹。是以，臺銀人壽允宜妥為因應 IFRS 17 實施後之資本適足率及資產與負債衡量等問題。

(二)自臺銀人壽成立後迄 113 年底，僅 6 個年度有盈利，且經政府多次增資撥補，資本適足率始達法定標準

臺銀人壽前身中央信託局人壽保險處銷售之保單所負擔之高預定利率遠高於該公司成立後銷售保單之利率水準，兩者差

¹保險業淨值比率係指保險業經會計師查核簽證財務報告之業主權益除以不含投資型保險專設帳簿之資產總額，此比率能評量公司在國際政經情勢發生大幅波動時，對於該等市場風險承擔之能力。資料來源：金融監督管理委員會「金融小百科」網頁，https://www.fsc.gov.tw/ch/home.jsp?id=132&parentpath=0,2&mcustomize=cyclopedia_view.jsp&dataserno=202104140013。

額須多負擔之成本，形成結構性之「利差損」；該公司 97 年度設立之初期資本為 50 億元，惟當年度決算「利差損」為 22.5 億元。隨著利率持續降低，該公司「利差損」持續增加、虧損擴大，且期間臺美利差擴大，避險成本亦大幅攀升，稅前損益概為淨損(詳表 1)，自公司成立迄 113 年底 17 年間，僅 6 個年度有盈利，分別為 98 年度 0.03 億元、99 年度 0.63 億元、100 年度 2.86 億元、101 年度 0.18 億元、111 年度 7.36 億元及 113 年度 7.68 億元；該公司為提升資本適足率，分別於 98 年度辦理現金增資 20 億元、99 年度 40 億元、102 年度 60 億元、104 年度 55 億元、107 年度 100 億元、110 年度 110 億元及 112 年度 60 億元，以彌補虧損並符合法規要求。據此，截至 113 年底止，政府增撥該公司資本 7 次累計達 445 億元，為設立資本 50 億元之 8.9 倍；顯見該公司長期自有資本累積能力不足，需高度仰賴政府增資挹注，資本適足率始達法定標準。

表 1 臺銀人壽 97 至 113 年度淨利、資本適足率、資本及政府現金增資情形表

單位：新臺幣億元；%

年度	稅前淨利(損)	資本適足率	資本餘額	政府現金增資
97	-14.06	147.66	50	-
98	0.03	252.54	70	20
99	0.63	292.03	110	40
100	2.86	266.20	110	-
101	0.18	217.41	110	-
102	-4.11	218.27	170	60
103	-8.41	284.43	170	-
104	-25.29	232.91	225	55
105	-32.44	189.33	225	-
106	-39.87	154.15	225	-
107	-18.36	258.45	325	100
108	-25.53	222.71	325	-
109	-39.22	176.42	325	-
110	-7.04	287.58	435	110
111	7.36	281.76	435	-
112	-9.88	297.69	495	60
113	7.68	355.56	495	-

資料來源：臺銀人壽提供。

綜上，臺銀人壽 113 年度雖轉虧為盈，然受限於結構性「利差損」，其資本適足率多次仰賴政府增資始達法定標準。又鑑於 115 年度 IFRS 17 實施，資產與負債評價基準之變更將進一步加重資本壓力，該公司允宜加速商品策略轉型，提升獲利能力，並妥為規劃自有資本配置，俾健全財務結構。

三、保險契約市場占有率概呈下滑趨勢，且有效契約占比縮減尤為顯著，允宜核實評估商品貢獻度，積極開發差異化商品，並強化客群經營，俾提升市占率

臺銀人壽依保險法規定辦理人身保險業務，並受政府委託辦理軍人保險及替代役保險業務，及其他主管機關核准辦理之業務，113 年度保險契約市場占有率為 0.68%。經查：

(一)臺銀人壽部分險種契約市場占有率概呈下降趨勢

參據保險業公開資訊觀測站資訊，臺銀人壽各險種 110 至 113 年度之市場占有率，除健康保險外，概呈下滑趨勢(詳表 1)，概述如下：

1. 人壽保險新契約市占率雖由 110 年度之 0.18% 成長至 113 年度之 0.71%，惟同期間有效契約市占率由 1.76% 逐年下滑至 0.78%，致整體市占率由 110 年度之 1.37% 下降至 113 年度之 0.76%，概呈下滑趨勢。
2. 傷害保險新契約市占率由 110 年度之 1.22% 降至 113 年度之 0.9%，同期間有效契約市占率則由 0.12% 微幅降至 0.1%，亦呈連年下滑趨勢。
3. 健康保險整體市占率由 110 年度之 0.29% 逐年增至 113 年度之 0.34%，為表現相對穩健之險種。
4. 年金保險新契約市占率雖於 111 年度曾達 2.48%，然 113 年度

已回落至 0.99%；有效契約市占率由 110 年度之 0.64% 下滑至 113 年度之 0.03%，市占率呈現大幅萎縮。

承前，臺銀人壽各險種新契約市占率雖由 110 年度之 0.48% 成長至 113 年度之 0.79%，惟同期間各險種有效契約市占率由 1.43% 逐年下降為 0.62%，占比減少逾半，致該期間各險種整體市占率由 1.16% 下降至 0.68%，概呈下滑趨勢。

表 1 110 至 113 年度臺銀人壽各類保險契約市場占有率概況表

單位：%

險別 新契約/有效契約		110 年度 比率	111 年度 比率	112 年度 比率	113 年度 比率
人壽保險	新契約	0.18	0.20	0.24	0.71
	有效契約	1.76	0.99	0.91	0.78
	小計	1.37	0.76	0.71	0.76
傷害保險	新契約	1.22	1.17	0.96	0.90
	有效契約	0.12	0.11	0.11	0.10
	小計	0.29	0.28	0.27	0.25
健康保險	新契約	0.28	0.35	0.35	0.69
	有效契約	0.29	0.30	0.31	0.30
	小計	0.29	0.31	0.32	0.34
年金保險	新契約	1.25	2.48	0.93	0.99
	有效契約	0.64	0.66	0.17	0.03
	小計	1.23	2.22	0.87	0.89
合 計	新契約	0.48	0.42	0.44	0.79
	有效契約	1.43	0.79	0.72	0.62
	小計	1.16	0.69	0.63	0.68

資料來源：保險業公開資訊觀測站，<https://ins-info.ib.gov.tw/customer/life3-1.aspx?UID=28428384>(最後瀏覽日：115 年 3 月 20 日)。

(二) 在外部經濟環境及國內監理政策雙重影響下，允宜持續蒐集市場資訊，加強研發符合需求之商品及優化輔銷工具

據臺銀人壽說明其保險契約市占率概呈下滑之原因，主要係受外部經濟環境影響，在美元升值與利率調升下，銀行業者推出短年期美元優利存款等專案，客戶解約轉存美元；另配合金融監督管理委員會實施相關監理政策，該公司調整商品結構因應，推廣之險種由儲蓄型轉向保障型，商品型態轉變亦有影響。是以，該公司將持續擬定強化措施，包括積極聯繫通路，

優化保單保全服務，提升其他通路保費占率，及辦理定期及不定期獎勵方案等，以提升整體銷售量，並持續蒐集市場及通路商品資訊，加強研發符合需求之商品及優化輔銷工具。

綜上，臺銀人壽保險契約市占率概呈下滑趨勢，該公司雖已擬定相關強化措施，然面對高度競爭之壽險市場，除通路補強外，既有客群之黏著度與品牌忠誠度亦相當重要，另鑑於 115 年度接軌 IFRS 17，允宜核實評估各商品之貢獻度，並積極開發差異化商品，俾提升市場占有率。

(分機：8656 劉忠豪)