

# 壽險市場之行銷潛力分析

李淑媛、施能仁

E-mail: 9708183@mail.dyu.edu.tw

## 摘要

近年來投資型保單為壽險公司主要銷售商品，它是透過整個商品滿足現代的消費者需求，不但可節省時間成本的耗費，亦可一次讓客戶購足的保險商品，與個別購買不同種類的投資連結商品不論在手續費或是取得成本上都更加優惠。就投資型保單不僅在西方英、美等國家銷售成績斐然外，亦在台灣造成銷售之熱潮。所以本研究藉此探討壽險市場之行銷潛力，以最適的投資方法論進行個案標的分析與估測。本研究目的進行探討消費者在購買投資型保單之最佳投資決策，窺探該投資決策之承受風險最小之最大報酬。另提供給壽險公司業務人員建議保戶如何做好資產配置，就不同消費者偏好挑選不同商品標的之最佳投資比例。如此，不但可拓展業務人員個人銷售之能力，亦可提高壽險公司於壽險市場上行銷之潛力。

關鍵詞：壽險；投資型保單；馬克維茲模式

## 目錄

內容目錄 中文摘要	iii	英文摘要	iii
iv 誌謝辭		v 內容目錄	
vi 表目錄		vii 圖目錄	
viii 第一章 緒論	1	第一節 研究背景	1
與動機	1	第二節 研究目的與方法	4
第三節 論文		流程與架構	5
第二章 文獻回顧	7	第一節	
現有保單泛論	7	第二節 投資型保單之特色	17
第三節		第三節	
相關文獻回顧	22	第三章 壽險市場理論與實務	29
第一節 衍生保單行銷與實務	29	第二節 轉投資之最適化方法論	42
第三節 夏普模型模擬	55	第四章 實證與模擬	
第一節 個案之報酬與風險估測	61	第一節 結論	
第二節 建議	81	第二節 最佳購買比例決策	
第五章 結論與建議	81	參考文獻	
表目錄 表 1-1 各國投資型保險及傳統型保單市場佔有率簡表	1	表 1-2 壽險業各險別初年度	
保費收入統計表	2	表 2-1 個人投資型保險保費收入百分比佔率	10
表 2-2 保險業保費收入統計		表 2-3 96年度上半年投資型保單初年度保費收入及現售投資型保單	
表	11	表 2-4 96年19家的壽險公司主推的投資型保單	14
表 2-5 傳統型保險與投資型保險比較		表 2-6 本研究參考之相關文獻整理	23
表	22	表 2-7 行銷理論之整理	
表 3-1 95年各壽險公司投資型與非投資型保費收入分析表	34	表 3-2 95年各壽險公司新契約保費收入	
表 3-3 受訪者民眾認識保險公司的管道	37	表 3-4 95年壽險公司行銷通路佔率分	
析表	38	表 3-5 96年1~10月初年度累計保費收入前10名壽險公司	39
表 3-6 目前國內30家壽險公司的通		表 3-7 壽險業歷年公司數、從業人員及資本額概況	41
路選擇	40	表 4-1 本研究實證研究基金標的資	
料彙整表	63	表 4-2 基金A日報酬率	64
表 4-3 基金B日報酬率		表 4-4 基金C日報酬率	72
表 4-5 實證之三檔基金敘述統計相		表 4-6 各基金之風險與報酬	76
關數值分析一覽表	76	表 4-7 實證研究三檔基金之共變數	
值表	77	圖目錄 圖 1-1 研究流程	6
圖 2-1 投資型保單之保費結		圖 3-1 現行保險行銷制度	36
構	19	圖 3-2 保險商品銷售前的作	
業程序圖	41	圖 3-3 多種風險性標的之投資機會集	43
圖 3-4 三項標的投資組合所		圖 3-5 三項標的投資組合的等平均線	46
有可能的投資機會	45	圖 3-6 三項標的投資組合的	
等變異數橢圓圖	47	圖 3-7 三項標的投資組合的效率前緣	47
圖 3-8 馬克維茲投資組合模		圖 3-9 二次規劃法的效率前緣	54
式的效率前緣	48	圖 3-10 單一指數模式以及馬	
克維茲模式的效率前緣	60	圖 4-1 實證研究三檔基金之最佳投資比例圓餅圖	79

參考文獻

一、中文部分 王淑芬(1985), 投資學, 台北:華泰出版社, 309-364。王崇霖(2004), 投資型保險商品市場台灣前三大壽險公司經營績效之比較組成, 淡江大學管理科學研究所企業經營碩士在職專班未出版之碩士論文, 30-34。中華民國人壽保險同業公會網站, 壽險統計資料[線上資料], 來源: <http://www.lia-roc.org.tw/index03/index03.asp>[2006, September18] 江瑞雄(2002), 壽險業經營投資型保險之研究, 私立淡江大學保險學系保險經營研究所未出版之碩士論文。李美煥(2003), 投資型保險商品最低報酬保證成本之個案分析, 逢甲大學保險學系研究所為出版之碩士論文, 20-32。林振祥(2004), 探討投資型保險與理財規劃關聯性之研究—以國內K人壽保險公司為例, 中原大學企業管理學系研究所未出版之碩士論文。吳淑雯(2007), 史上頭一遭壽險市場出現負成長, 現代保險金融理財, 218, 95-98。吳清讚(2002), 投資型保險之研究, 國立臺灣大學國際企業學研究所出版之碩士論文。徐玉秀(2006), 投資型商品費用結構與投資績效之分析, 銘傳大學風險管理與保險學系研究所未出版之碩士論文, 22-26。麥瑋玲(2001), 投資型保險商品經營策略之研究, 政治大學風險管理與保險學系研究所未出版之碩士論文。張信雄(2005), 行銷規劃與策略, 南台科技大學學報, (30), 1-11。郭怡馨(1999), 保本型變額壽險之評價分析, 國立政治大學風險管理與保險學系研究所未出版之碩士論文。陳聖儀(2003), 台灣壽險公司經營投資型保險之研究, 國立政治大學經營管理研究所未出版之碩士論文, 23-25。陳雅正(2001), 論投資型保險之監理, 政治大學風險管理與保險學系研究所未出版之碩士論文。陳嘉惠, 高郁惠, 劉玉珍(2002), 投資人偏好與資產配置, 臺灣管? 學刊, 1(2), 213-232。現代保險金融理財雜誌編輯部(2007), 2007最具知名度的壽險公司排行榜, 現代保險金融理財, 218, 46。現代保險金融理財雜誌編輯部(2007), 變額萬能是最巨大的投資型商品, 現代保險金融理財, 219, 81-82。財團法人保險事業發展中心, 人身保險年度業務統計[線上資料], 來源: [http://www.iiroc.org.tw/report\\_test/3070/PDF3070\\_2006.pdf](http://www.iiroc.org.tw/report_test/3070/PDF3070_2006.pdf)[2007, October 15]。財團法人保險事業發展中心, 人身保險年度業務統計[線上資料], 來源: [http://www.iiroc.org.tw/report\\_test/3030/PDF3030\\_2007.pdf](http://www.iiroc.org.tw/report_test/3030/PDF3030_2007.pdf)。財團法人保險事業發展中心, 人身保險年度業務統計[線上資料], 來源: [http://www.iiroc.org.tw/report\\_test/3030/69359460019300.pdf](http://www.iiroc.org.tw/report_test/3030/69359460019300.pdf) [2007, October 15]。財團法人保險事業發展中心, 人身保險年度業務統計[線上資料], 來源: [http://www.iiroc.org.tw/report\\_test//2020/PDF2020\\_2007](http://www.iiroc.org.tw/report_test//2020/PDF2020_2007)[2007, November 26]。財團法人保險事業發展中心, 人身保險年度業務統計[線上資料], 來源: [http://www.iiroc.org.tw/report\\_test/4040/PDF4040\\_2007.pdf](http://www.iiroc.org.tw/report_test/4040/PDF4040_2007.pdf) [2007, November 26]。黃國祥(2002), 投資型人身保險商品之評價與風險管理之研究, 國立政治大學經營管理研究所未出版之碩士論文。黃玉凌(1999), 變額人壽保險對傳統人壽保險的比較分析之研究, 逢甲大學保險研究所未出版之碩士論文。鄭濟世(2006), 金融整合下的台灣保險市場發展方向, 保險實務與制度, 5(2), 309-337。簡淑綺(2007), 我國投資型保單熱賣之探討, 台灣經濟研究月刊, 30(7), 34-40。魏自強(2004), 壽險業投資型保險商品關鍵成功因素與經營風險之研究, 國立高雄第一科技大學風險管理與保險學系研究所未出版之碩士論文, 32-36。盧志高(2007), 不受限投資型壽險保單哪裡找? 現代保險金融理財, 225, 52。

二、英文部分 Barber, B. M., & Odean, T. (1999). The courage of misguided convictions. *Financial Analysts Journal*, 55(6), 41-55. Bodie, Z., & Crane, D. B. (1997). Personal investing advice, theory, and evidence. *Financial Analysts Journal*, No/De, 13-23. Kahneman, D., & Riepe, M. W. (1998). Aspects of investor psychology. *Journal of Portfolio Management*, 24(4), 52-65.