

第五章 結論

第一節 結論

在 1987 年前，台灣壽險業為寡占市場，自從台灣壽險市場開放外商壽險公司來台成立分公司後，縱使壽險市場仍為高市場集中度，但壽險公司之間競爭愈來愈激烈，以致影響壽險公司之獲利率。然而壽險業肩負社會穩定及金融安定之責任，其經營績效之良窳影響台灣經濟甚鉅。本文透過了解壽險公司之經營效率、台灣壽險市場結構、壽險利源、保單品質等因素，希望能了解壽險業獲利率之影響因素。

本文研究對象扣除業務性質不同之中華郵政股份有限公司，共有 29 家壽險公司，計 92 筆完整資料，研究期間涵蓋 2001 年至 2004 年間，以第一階段 DEA 分析壽險公司之效率，第二階段再以複迴歸分析探討影響壽險公司獲利率之因素為何。

技術效率評估結果顯示：(一) 四種不同投入與產出項組合下，平均總技術效率值介於 0.5608 和 0.6368 之間，顯示台灣地區壽險業在目前產出情形下，投入資源運用尚存在 43.92% 至 36.32% 之改善空間。(二) 四種不同投入與產出項組合下，平均規模技術效率均大於平均純粹技術效率，顯示壽險公司無效率之原因，主要來自於經營不效率。

複迴歸分析結果顯示，影響台灣壽險業獲利率之因素包括：(一) 技術效率值與獲利率呈正項關係，且具有 1% 統計顯著性，顯示當技術效率愈高，台灣地區壽險業愈能有效運用投入要素，以減少成本，增加利潤。(二) 業務成長率與獲利率呈負向關係，且具有 1% 統計顯著性，可能是因為壽險公司為追求業務成長率，採行風險較高之商品所致。(三) 投資收益率與獲利率呈正向關係，且具有 1% 統計顯著性，表示投資業務確為壽險公司獲利之主因之一。(四) 承保收益率與獲利率呈正向關係，且具有 5% 統計顯著性，表示承保業務之獲益或是獲損，均會影響壽險公司之獲利率。(五) 資金閒置率與獲利率呈負向關係，且具

有 1%統計顯著性，表示壽險公司倘採取較消極經營策略，使閒置資金過高，將導致獲利率減損。(六) 保單繼續率與獲利率呈正向關係，且具有 1%統計顯著性，表示提升服務品質，維持已簽約之保單，可降低成本，提高獲利率。(七) 新契約保額變動率與獲利率呈正向關係，且具有 1%統計顯著性，顯示目前台灣地區之保險契約額度尚嫌不足，若可提高保額，可降低經營管理之成本，使公司獲利率增加。

第二節 研究限制與未來研究方向

在理論方法之限制，因 DEA 為無母數分析，雖不需事先假設目標函數型式，但其分析出之結果僅為與效率前緣廠商之相對效率，倘存在離群值，會影響效率前緣，繼而影響其他相對應之廠商。而台灣壽險業為高市場集中度之產業，可能因而影響衡量之結果。

實證方面之研究限制，本文僅涵蓋四年之研究期間，未來若能延長研究期間，可探討政府開放成立之金控公司與非金控公司之獲利因素及來源是否不同，金控公司是否能因其擁有之交叉行銷通率利基開發較廣泛之利源等，這些有趣課題，均可在未來研究中討論。

另外，有關經營效率之評估，除了本文中使用之 DEA、其他文獻中所利用之 X 無效率外，尚有 DEA 引伸方法、其他經濟計量方法可進行估計。倘利用不同方法估計出之效率值當作一項影響獲利率之因素，對複迴歸模型分析影響獲利率之因素或有差異，未來研究，可就各種不同估計法衡量出之經營效率對獲利率之影響進行評估和比較。