

圖解搞懂 分紅保單

撰文：蔡維倫 插畫：蔡維倫



購買保單時，就能像公司股東一樣，與公司分享分派，這有專人給你股息嗎？
 只有這位好佬保單嗎？
 這能稱為「分紅保單」的產出，紅利的哪裡來？買者會不會有風險？
 接下來《Smart 智富》再細察你徹底拆解

每年12月，當所有企業都開始結算年度獲利時，銷售「分紅保單」的壽險公司還要多做一件事：訂定紅利決算日，因為，這將決定購買分紅保單的客戶，可以分得多少當年度的紅利。

什麼是分紅保單？一般壽險公司的保單，可概分為「保障型人壽保險」與「投資型人壽保險」兩大類，其中，保障型人壽保險

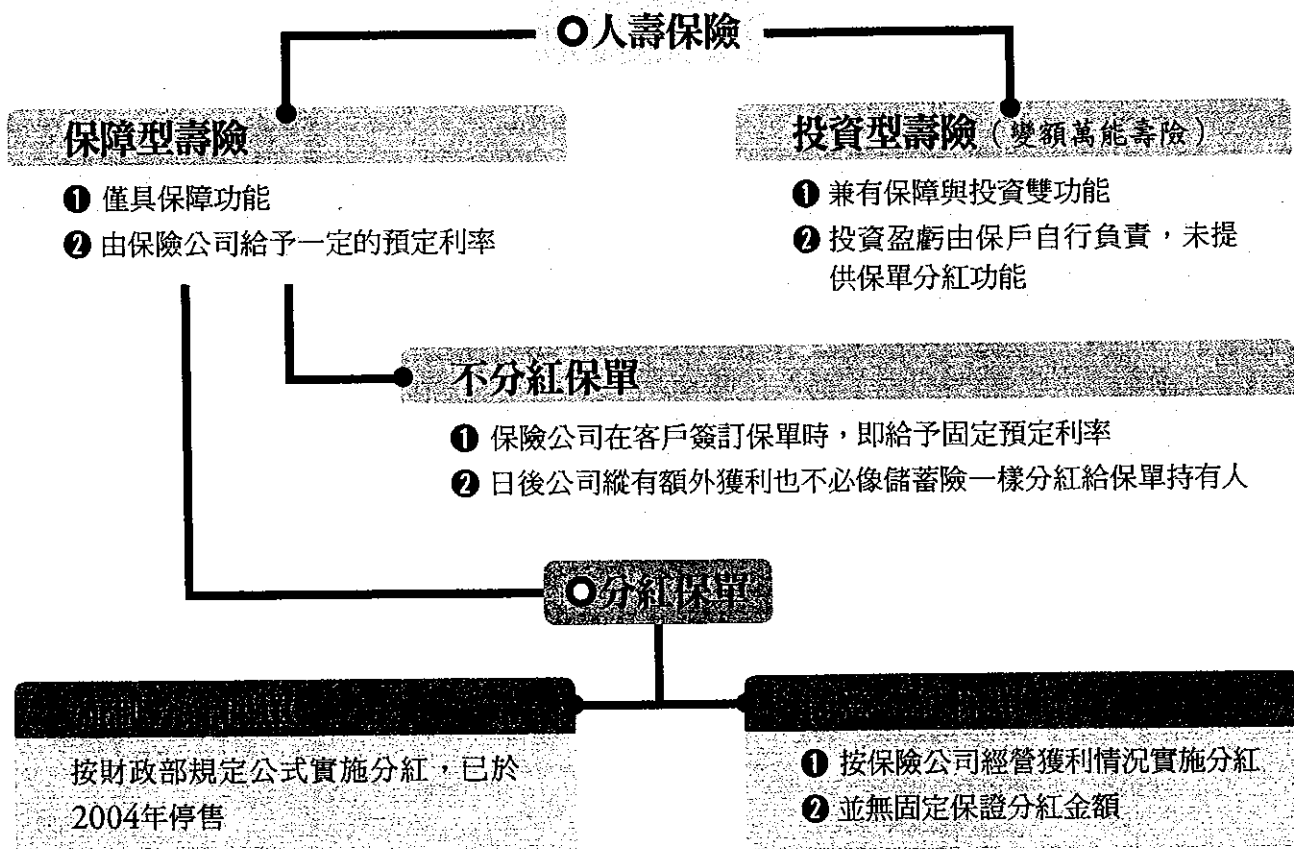
又可依照保單是否分紅，區分成「分紅保單」與「不分紅保單」（詳見圖1）。

中國人壽商品發展部經理廖勇誠指出，過去曾有所謂的「強制分紅保單」，但已在2004年依法停售，目前保險公司賣的分紅產品，都是「任意分紅保單」，也就是壽險公司將經營績效產生的盈餘，依事前約定的計算標準發放紅利，與保戶「分享」，提

供壽險保障、投資成長、強迫儲蓄等多重功能。

一般說來，分紅與不分紅最大的差別，在於分紅保單的保費會比不分紅保單貴5%~10%。但加計紅利後，長期而言分紅保單可能較不分紅保單划算；不過，一旦利率看升，分紅保單因有分紅機制，所以較不分紅保單可多享有一些額外收益，但也存在部分風險。

(圖1) 分紅保單享有壽險保障，還可分得多餘紅利



整理：林竹

(表1) 利率上揚時，保戶紅利也會增加

分紅保單	不分紅保單
<ul style="list-style-type: none"> ① 分享保險公司「分紅保單的經營績效」 保險公司將分紅保單的實際經營績效，換算成紅利跟客戶分享 ② 可分享利率上揚時保險公司增加的獲利 利率上升時，保險公司獲利可能增加，分紅保單的紅利可能增加為績優紅利；若利率下降，保單價值還能以保證的利率進行增值 	<ul style="list-style-type: none"> ① 保費較分紅保單便宜 保險公司設計不分紅保單時，採用略高的預定利率，所以保費比分紅保單稍微便宜 ② 無法享受利率上揚好處 因為採固定利率，不管未來市場利率與公司績效如何變動，不分紅保單都無法參與，沒有額外紅利

整理：林竹

(表2) 分紅保單可分配紅利，但必須承擔部分風險

功能	分紅保單 保障+儲蓄+分紅	不分紅保單 保障+儲蓄	投資型保單 保障+投資
繳費方式	躉繳、分期繳	躉繳、分期繳	分期繳、彈性繳費
保費	略高，平準保費	略低，平準保費	隨年齡增加
保障期間	定期、終身	定期、終身	終身為主
保單價值	保單現金價值	保單現金價值	保戶自負盈虧
是否分享紅利	隨保險公司保單經營狀況， 分享紅利	無分紅機制	無分紅機制
保單預定利率	2%~2.25%	2%~2.5%	無預定利率
與利率的關係	◎利率走高→有機會得到較高分紅 ◎利率走低→有最低保證，風險由 保險公司承擔	預定利率在投保時即確定，不 會因利率變動而有分紅	投資配置由個人決定，盈虧自負
風險	中等。分紅利率依保險公司每年盈 餘結算而有不同，風險性較適中	較低。所有的保費、風險、預 定利率，在投保時就確定了， 風險性最低	較高。保額固定，保單價值則依 投資績效高低浮動，風險由保戶 自行承擔

整理：林竹

(表3) 4種常見的分紅保單類型

保單類型	特色	適合族群
平準保障型	①保額固定不變 ②保障終身	預算有限，需要一定保障的年輕人
增額型	①保額可複利遞增 ②較具有抗通膨之效果	預算有限，需要保障者 保費較平準型貴
養老型	①保額固定，繳費期限較短 ②類定存概念，具有短期儲蓄與節稅功能	做資金短暫停泊，喜好儲蓄者
還本型	①保費可在特定繳費年度後，開始返還給保戶 ②具保障+分紅紅利+生存金，保費較高 ③紅利與生存保險金可作為退休用或子女教育金之用	已婚，有一定經濟基礎者

整理：林竹

分紅保單的紅利從哪來？

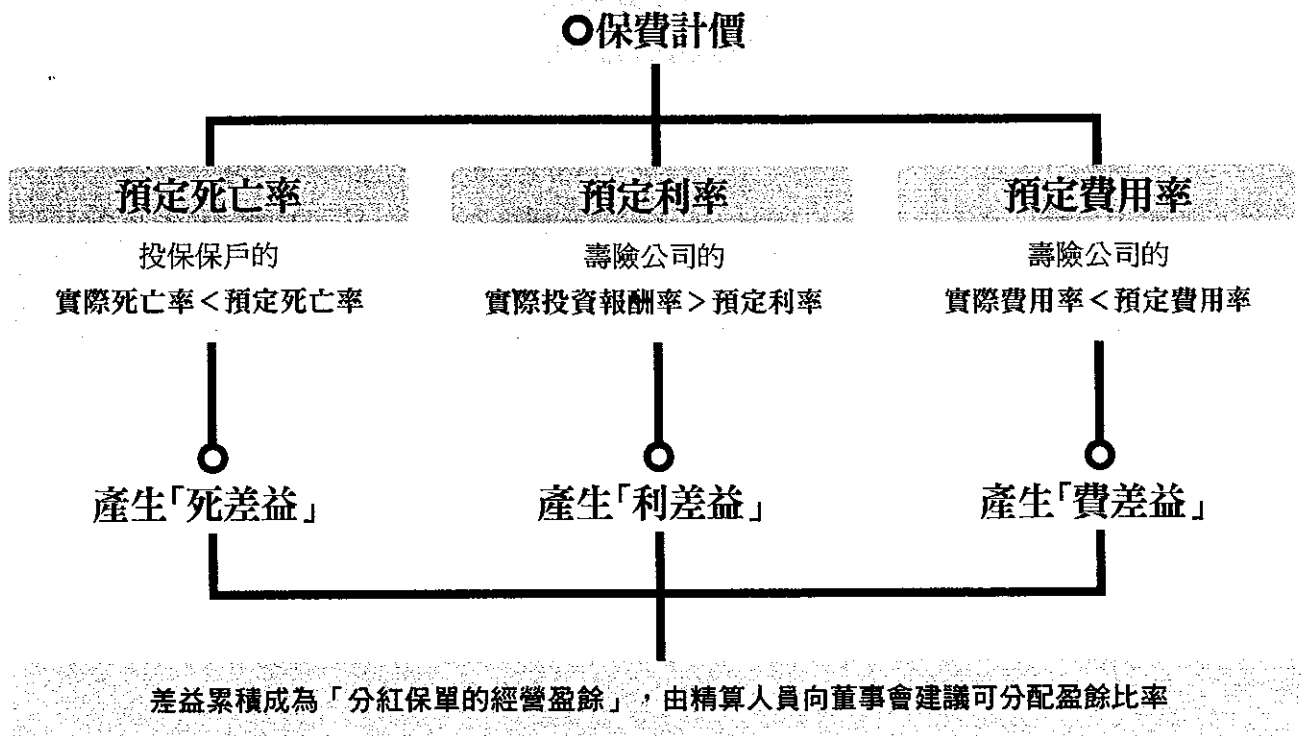
至於分紅保單的「紅利」是從哪裡來？「分紅保單」是指保險公司除了提供保戶人身壽險保障外，還讓保戶享受保險公司經營這張分紅保單時，所產生的盈餘。依法令規定，保險公司經營分紅保單產生盈餘後，至少要将70%盈餘分給客戶。

問題是保險公司經營分紅保單的盈餘怎麼算？這並不是指保險公司本身經營的獲利，而是其在設計保單時，會以一些預先設定的數值，來計算保險費的高低，包括預定死亡率、預定利率、預定費用率等，到了保單年度終了結算時，如果這些數值的實際續

效比原先估計表現好，就會產生「差益」，這部分收益就是分紅保單的經營盈餘（詳見圖2）。

這些經營盈餘，經由精算人員向董事會建議可分配的比率，而後透過紅利的宣告與發放，發給保單契約仍有效，且達到發放標準的保單持有人。

(圖2) 分紅保單紅利，來自3大差益



整理：林竹



名詞解釋

預定死亡率

保險公司由生命表得知男、女性每一年齡的死亡率，依此計算將來可能要支付的死亡保險金，進而推估保費多寡。

預定利率

保險公司收取保費，扣除各種準備金、營業費用及再保險費用後，剩下部分保險公司可用於投資，所獲得的收益將支付利息給保戶，但因無法預測，所以保險公司會參考過往績效，假設一個可能的預定獲利率。

預定費用率

保險公司為經營公司所需花費的成本，包括銷售、開發新保單、員工薪水、業務員佣金、獎金等經費占保費的比率。



廖勇誠

中國人壽
商品發展部經理

很多人以為，保險公司持有的有效保單愈多、經營規模愈大，保戶因此就能分到更多紅利。這個想法並不正確！因為分紅保單的投資收益，主要來自於保險公司經營「分紅保單」所獲得的差益，而非「保險公司全部的保單」，所以不一定保險公司保單愈多、規模愈大，對分紅保單的客戶愈有利，消費者投保時應特別注意。

保單績效好 才有高紅利可拿

撰文：林竹

隨著利率調升，保險公司的獲利績效增加，打著「賺保險公司經營績效、可以抗通膨、用紅利做退休規畫」等功能

的分紅保單，銷售力道也逐漸回溫，不過，分紅保單的分紅功能，真的像宣傳單上說的如此強大嗎？

《Smart智富》月刊特別整理業務員銷售分紅保單時常用的銷售話術，帶你看透話術背後的真相。

話術1

這張保單「保證會分紅」！

錯！如果公司長期虧損，紅利會打折

投保分紅保單前，保險業務員通常會拿著保單建議書的「紅利預估表」，向消費者說明分紅保單未來的預估情況，表上載明的紅利數值，通常包含以下3項：「保守紅利」、「穩健紅利」與「績優紅利」（各保險公司名詞設計不一，也有公司以悲觀紅利、可能紅利、較差紅利編製）。如果保險業務員告訴你：「這張分紅保單績效一直很不錯，年度紅利通常都高於『穩健紅利』，別擔心，一定會分到紅的！」這種說法就有問題囉！

其實在分紅保單的商品DM、以及保險公司網站的分紅資訊揭露導讀警語上，都註明以下這段話：「保單紅利部分非本保險單之保證給付項目，本公司不保證其給付金額。」由以上這段話就可以得知，保險公司並不能保證一定會給付分紅保單的紅利，只要該保險公司長期投資績效不佳、產生虧損，分紅保單的紅利自然打折扣。因此，真實的狀況是：分紅保單不一定保證分紅！



姚芝華

磐石保經處經理

雖然分紅保單不保證一定有紅利可分，但保單宣傳DM與保單紅利預估表上，也特別標明：「本保險若連續2年未能達到穩健紅利金額之累積值時，本公司應向主管機關說明理由及改善措施。」也就是說，如果保險公司給保戶的年度紅利不佳，主管機關會介入關切、要求改善，消費者應特別注意這家保險公司之前的分紅表現，作為投保時的參考。

話術2

分紅保單讓你成為保險公司的股東！

錯！你只能分享小部分經營績效

業務員銷售分紅保單時，會對客戶說：「買了分紅保單，就可以參與保險公司整體的投資績效，你就像公司股東一樣，這家公司績效不錯，穩賺不賠的！」但事實並非如此，分紅保單紅利

來源之一的利差益，其實是保險公司操作分紅保單保費的投資報酬率與保單預定利率的相差值，因此說分紅保單客戶可享保險公司整體的經營績效，甚至成為保險公司的股東，不完全是正確的

說法，請注意保單上的警語：「分紅保險單已分配金額，僅反映公司分紅保險單在前一年度經營成果的分紅……且公司整體盈餘不代表分紅保單業務的盈餘。」

話術3

分紅保單一定能打敗通膨！

錯！分紅比率有可能低於通膨率

很多業務員常以「分紅保單的分紅利率能打敗通膨」作為銷售主訴求。事實上，分紅保單每年的分紅利率並不確定，若受大環境或投資市場波動影響，使得保險公司分紅利率不盡理想，低於通貨膨脹率，前面提到的銷售話術就會落空。因此，宏利人壽商品研發部經理阮力寧建議，購買分紅保單的消費者，最好選擇拿年度紅利去「增額繳清」（詳見名詞解釋），藉此墊高保額，或是購買保額可隨著複利遞增的增額型分紅保單，採用這兩種方式，比較能達到「抵抗通膨」的目標。



名詞解釋

增額繳清

保單每年產生的紅利，不提領現金，而是滾入保單增加保額，利用紅利提高保障。



挑保險公司，先檢驗3數據

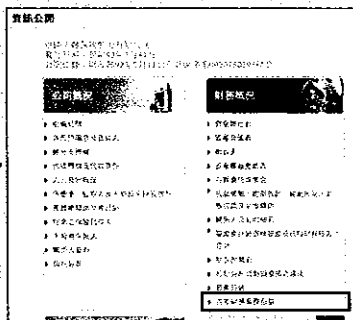
雖然買分紅保單不等同於可參與保險公司整體的經營績效，但消費者投保前可先查以下3項數字，以此挑選保險公司：

資金運用收益率、每股盈餘 因為利差益是紅利的最大來源，所以保險公司是否賺錢，就成為購買分紅保單的選擇條件。消費者可從該公司的財報、半年報，觀察資金運用收益率與每股盈餘（EPS），判斷該公司的經營與投資能力是否穩健；另外，保險公司外資持股若比率較高或未有大幅變動，代表該公司表現相對穩定。

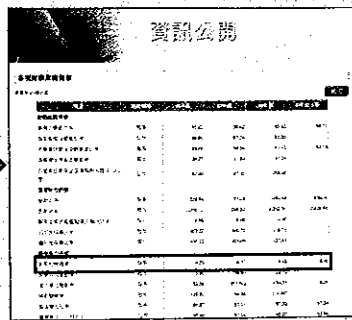
新契約保單費用率 有關費差益部分，可在保險公司網站公開資訊中，查詢「新契約費用率」，若數值愈低，代表保單附加費用等成本較低，保險公司愈有可能產生費差益。以下以中國人壽為例，教你查詢新契約費用率：



連結中國人壽網站（www.chinalife.com.tw/web2006/index.html），點選「資訊公開」



在「財務概況」選項下，選「各項財務業務指標」



找到「新契約費用率」。此外，像保單繼續率以及責任準備金提列，都可以從資訊公開網站中查詢。

分紅保單總件數、市占率 通常是愈高愈好。一般說來，壽險公會並不會公布分紅保單市占率，但消費者可透過2種方式，找出分紅保單市占率較高的保險公司：①該家公司的知名度高、歷史悠久，②保單險種齊全、推出的分紅保單張數多。若以上兩個答案都是肯定的，表示這家保險公司分紅保單的市占率，位居前茅。

（文◎林竹）

每年7月發放上年度分紅

撰文：林竹

「分紅保單」比不分紅保單積極、比投資型保單保守，不僅能有壽險保障，每年還有機會獲得紅利，因此頗受一般大眾

歡迎。

既然強調保戶可以參與保險公司經營該保單所獲得的「紅利」分配，那麼這類保單「紅利」的

給付項目、給付時間點、以及保戶領取紅利的方式，有哪些該注意的事項？哪些撇步一定要學？現在就看以下的分析。

每年結算績效，決定你領多少錢

分紅保單的「紅利」來自「死差益」、「利差益」與「費差益」3項差益的累積，是保險公司將經營分紅保單的盈餘，以紅利分配給保戶，通常會用以下4種名目：

年度紅利

在保戶投保滿第二保單週年日後，每一會計年度終了時，若保單有效且該年度保險公司有可分配的保單紅利，就會在次一會計年度，發放年度紅利。而發放時間，又分為在「紅利發放日統一領取」與「保單週年日領取」2種（詳見右頁）。

身故紅利

若分紅保單要保人在契約有效期間且屆滿第二保單週年日後，發生死亡或全殘狀況時，保險公司將依保單條款內容，發放「身故紅利」給予保單的受益人。

祝壽紅利

與身故紅利不同，若要保人活到110歲，保險公司將依條款規定，給予一定倍數的「祝壽紅利」。

繳費期滿紅利

在契約有效期間，且被保險人在繳費期滿之保單週年日仍生存時，保險公司會額外給付一定倍數之紅利。

磐石保經處經理姚芝華指出，以上4種紅利，就屬年度紅利發放最複雜，其他3種則會依商品設計而存在，不一定每張分紅保單都有。以年度紅利的發放時間點來說，保險公司精算人員在報請董事會通過紅利分配金額與比率後，還須將紅利分配金額對外宣告、並通報主管機關，之後，才會計算個別保單的盈餘貢獻，並發放紅利。以中國人壽分紅保單發放紅利時間為例，紅利發放時程大致如下：

上年度12.31~隔年4月

精算

- ◎ 精算人員結算前一會計年度分紅保單實際經營狀況
- ◎ 向董事會報告可分配的保單紅利金額與比率

本年度5月~7月

宣告

- ◎ 董事會開會通過紅利的分配金額與比率
- ◎ 報請主管機關並向保戶宣告

本年度7月

發放

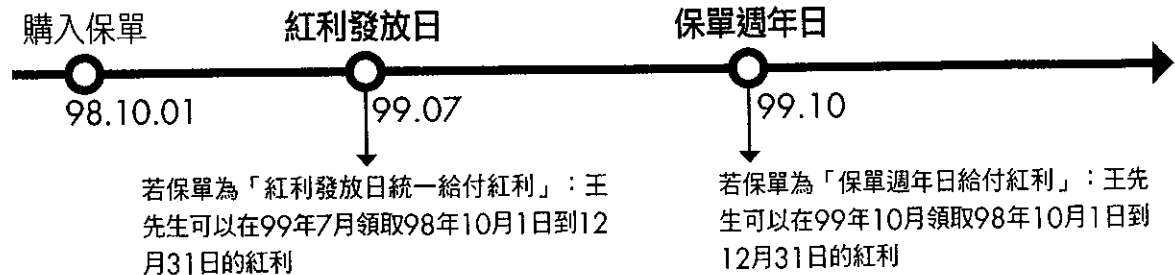
- ◎ 計算個別保單盈餘貢獻
- ◎ 將紅利發放給保戶，選擇「紅利發放日統一給付」的保戶此時可領取紅利

保單紅利有2種發放時間

分紅保單紅利發放時間點，可分為「保單週年日給付」與「紅利發放日統一給付」2大類：

- ① 保單週年日給付：保戶在該張保單週年日領取紅利，因此每位保戶領取紅利的時間點不同。
- ② 紅利發放日統一給付：所有保戶都在紅利發放日統一給付紅利，類似股票上市公司發放股利一樣。

假設王先生在98年10月1日投保分紅保單，而且該保單第1年度就可以領取年度紅利：



(文◎林 竹)

紅利發放方式，每年都可依需求更改

分紅保單的「年度紅利」不但領取時間有學問，連領取方式都有多種選項可供挑選。一般先按「美式分紅」和「英式分紅」2種類型做區分（詳見下表）。

由於美式分紅保單共有4種紅利領取型態，消費者在投保時，可在保單上註明自己要選擇哪一種紅利領取方式，而且可以每年根據個人需求，在保險公司宣告紅利發放時間點之前，透過業務員或電話告知客服人員，提出改變領取方式的要求，每一年都可以選擇不同方式。若消費者投保時未自行選擇或申請紅利領取的方式，年度紅利將自動以「儲存生息」方式處理。

英式分紅保單

直接滾入保額

簡單說，就是「拿紅利來買保額」，透過「複利滾存」的方式增加保額，通常在契約到期時，會再另外給付額外的分紅保額。

美式分紅保單

現金給付

保戶直接領取分紅保單所產生的年度紅利，保險公司會依保戶的指示，將紅利直接匯入要保人指定的帳戶中。

增額繳清

將保單每年產生的紅利，增加購買原保單的保險金額，如原保額10萬元，每100元可買到X元的保額，若今年紅利為500元，就將紅利再拿來購買保額，保額就變成10萬+5X元。

儲存生息

依據分紅保單契約條款內容所約定的利率，將保單所產生的紅利，以「複利」的方式滾存生息，累積到保戶要求領取、要保人身故或全殘或契約期滿、終止時，再由保險公司一併給付給保戶。*

抵繳保費

繳費期間，將保單每年所產生的紅利，直接用來抵繳保單續期應繳的保險費用，減少保費支出的壓力。

註：*利息計算方式以台銀、第一商業銀行、合作金庫二年定期儲蓄固定利率之平均值為主，採複利計算 整理：林 竹

看實際績效 揪出灌水保單

撰文：林竹

分紅保單賺不賺，關鍵就看保險公司分給你的「年度紅利」有多高。那麼這項紅利到底在哪裡可以查得到，該如何知道今年度可領到多少紅利？以下整理出常用的3種管道，讓你知道自己所購買的分紅保單，所發放的年度紅利有多少：

管道1》看保單通知書

分紅保單的保單週年日或紅利發放日前，保險公司都會寄發通知書給保戶，告知在今年的保單週年日或紅利發放日，保戶可以領到多少的紅利。

管道2》上網查詢

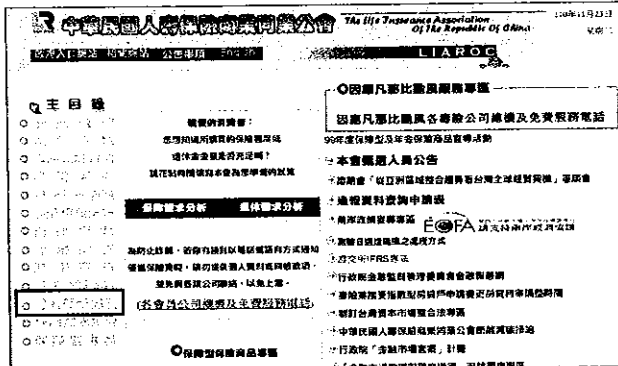
由於主管機關規定，分紅保單年度紅利必須公開揭露，因此保險公司每年都會在年度紅利宣告日（董事會次日），在各自的官網公布前一會計年度分紅狀況。另外，也可透過中華民國人壽保險商業同業公會網站查詢（詳見圖1）。

管道3》直接詢問業務員

分紅保單是一項比較複雜、需要解說的商品，消費者大多還是會選擇跟保險公司業務員或保險經紀人購買，到每年發放紅利的時間，也可以跟他們詢問今年的分紅利率與金額。

宏利人壽商品研發部經理阮力寧表示，保險公司在董事會宣告年度分紅利率金額與發放時間後，會隨即發公文通知業務員，通常業務員會主動跟保戶說明；建議消費者在接近分紅時間點時，可主動向業務員詢問，了解今年度保單紅利發放情況。

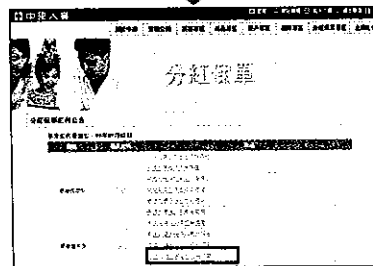
(圖1) 上網查詢保單年度紅利



連結壽險公會網站 (www.lia-roc.org.tw)，點選「分紅保單揭露」

公司名稱	公司網址	揭露紅利資訊
豐泰人壽保險股份有限公司	http://www.fantai.com.tw	由此進入
台灣人壽保險股份有限公司	http://www.taiwanlife.com.tw	由此進入
保誠人壽保險股份有限公司	http://www.pacificlife.com.tw	由此進入
廣安人壽保險股份有限公司	http://www.guananlife.com.tw	由此進入
中國人壽保險股份有限公司	http://www.chinalife.com.tw	由此進入
福山人壽保險股份有限公司	http://www.fushanlife.com.tw	由此進入
廣發人壽保險股份有限公司	http://www.guangfa.com.tw	由此進入
新光人壽保險股份有限公司	http://www.spl.com.tw	由此進入
華人壽保險股份有限公司	http://www.hualife.com.tw	由此進入

點選你投保的公司，可直達各保險公司的分紅保單揭露專區。以下以中國人壽保單為例



連上保險公司網站後，挑選你要查詢的保單。以下以金壽年年終身保險甲型為例

項目	單位	15歲	20歲	25歲	30歲	35歲	40歲	45歲	50歲	55歲	60歲	65歲	70歲	75歲	80歲	85歲	90歲	95歲	100歲
身故保險金	元	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000
身故保險金 (含身故金)	元	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000
身故保險金 (含身故金)	元	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000

依性別、年齡、投保時間查詢。不過，礙於篇幅，保險公司只列舉5、35、65歲保額10萬元的紅利資訊，詳細情況最好是直接洽詢保險業務員，或是查看保險通知單 (文◎林竹)

2個方向，評估分紅保單績效

保險業務員秀出的DM，紅利利率看來很吸引人，但要如何知道他說的是不是真的？紅利真有辦法每年都維持高水準嗎？該如何判斷這張保單值不值得買？你可以透過以下2個方向，檢視保險公司和分紅保單：

方向1》檢驗公司績效，看紅利是否穩定成長

若你是一位仍未投保分紅保單的「新手」，投保前想知道該家保險公司經營分紅績效的好壞，不妨查詢該公司最早發行分紅保單的紅利績效，看它歷年分紅紅利，是否穩定或成長，達到當初承諾給保戶的條件。舉例來說，若小丁想購買中國人壽的分紅保單，可以上該公司網站或問業務員，了解該公司最早銷售分紅保單歷年來的紅利績效，並且與大環境（如1年期定存利率）比較，以長期角度，追蹤該公司分紅保單經營績效的優劣。

方向2》檢驗保單績效，拿實際紅利與建議書相比

在投保分紅保單前，保險業務員都會拿著保單建議書跟你說明每年年度紅利現金發放的預估金額，但這並「不等於」未來保險公司實際給你的紅利金額，你應該到網路上查詢這張保單每年實際發放的紅利利率，並與建議書或商品DM比較，看看績效是否如業務員說的亮眼。此外，建議保戶最好要保留保險業務員當時給你的建議書或商品DM，未來至少要達到穩健紅利的發放程度，才算合格的保險公司。

範例

以中國人壽2003年開賣的「迎向陽光」終身壽險分紅保單為例，該保單規定自保單第3年度開始發放紅利，假設35歲女性投保，保額100萬元，年繳保費5,175元，可以依前述網路查詢方法，查到這張分紅保單的歷年發放紅利，並與業務員所提供的建議書預估穩健紅利相比，發現實際發放紅利比預估值高，這張保單才值得購買。

紅利年度	發放年度	建議書預估穩健紅利	實際發放紅利
2003	2005	850	1,140
2004	2006	1,240	1,420
2005	2007	1,650	2,320
2006	2008	2,130	2,130
2007	2009	3,030	3,030

7道檢視，決定分紅保單去留

投保分紅保單後，在每年保單健診時，該做些什麼檢視動作？以下7個問答題，幫你找出現在的分紅保單，是否值得保留：

- 這張分紅保單，是否仍符合我當初投保狀況與未來需求？
- 我的保單所屬的保險公司，近年來經營績效是否穩定？
- 服務我的保險公司或業務員，是否準時通知我紅利發放的時間與金額？
- 我的保單紅利是否穩定發放？
- 保險公司發放的紅利金，是否都達到穩健紅利的標準？
- 我的保單紅利金，是否每年都有成長？
- 當年度紅利給付方式是否符合我的需要？

（因為目前紅利給付方式裡的「儲存生息」是按兩年期定儲利率計算，如果過低，建議採用增額繳清）

若以上7個答案都是肯定的，恭喜你，你手上的分紅保單很有潛力，有保障又會成長；但如果以上問題大多是否定的，要小心手上保單是否還有持有的空間；不過也要特別提醒的是，保單提前解約，也會有損失！

（文◎林竹）