SEKTOR INSURANS DAN TAKAFUL

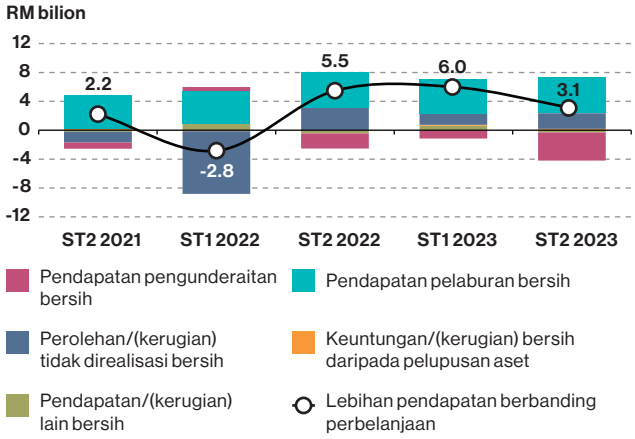
Keuntungan agregat dana insurans dan takaful berkurang berikutan kerugian pengunderaitan bersih yang lebih besar, tetapi disokong oleh prestasi pelaburan

Keuntungan keseluruhan dana insurans dan takaful lebih rendah pada separuh kedua tahun 2023 berbanding dengan separuh pertama tahun itu. Hal ini sebahagian besarnya didorong oleh kerugian pengunderaitan bersih yang lebih besar bagi dana insurans hayat dan takaful keluarga berikutan peningkatan pembayaran tuntutan perubatan yang berterusan. Kesannya, keuntungan dana insurans hayat dan takaful keluarga, seperti yang diukur oleh lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan, merosot kepada RM3.1 bilion (ST1 2023: RM6 bilion) (Rajah 2.21).

Pendapatan pengunderaitan dana insurans hayat dan takaful keluarga terus terjejas oleh bayaran manfaat perubatan yang lebih tinggi (ST2 2023: RM5.3 bilion; ST1 2023: RM4.7 bilion; ST2 2022: RM4.3 bilion). Penanggung insurans dan pengendali takaful (*insurers and takaful operators*, ITO) mencatatkan purata kos dan kadar insiden yang lebih tinggi untuk rawatan perubatan berbanding dengan tempoh sebelum pandemik, menyebabkan tuntutan yang lebih tinggi daripada jangkaan. Walaupun ITO telah memulakan usaha penetapan semula harga,[11] kesan perubahan ini terhadap margin pengunderaitan akan mengambil masa untuk berlaku kerana pelarasan harga hanya dibuat pada ulang tahun polisi. Bagi meneruskan kemampuan memiliki polisi dan hasil yang adil bagi pemegang polisi, ITO terus membahagikan kenaikan premium[12] kepada tempoh yang lebih lama atau memilih kitaran penetapan semula harga yang lebih pendek dengan kuantum pelarasan yang lebih kecil. Pendapatan pengunderaitan juga terjejas oleh penurunan jangka panjang bagi perniagaan insurans sertaan,[13] iaitu pembayaran berkaitan polisi insurans sertaan telah mengatasi pendapatan premium bersih. Hal ini mencerminkan peralihan dalam premium perniagaan baharu daripada polisi insurans sertaan kepada polisi berkaitan pelaburan dari masa ke masa. Sehubungan dengan itu, bahagian premium bersih bagi perniagaan sertaan menurun dengan ketara kepada 16% daripada jumlah pendapatan premium bersih (ST2 2022: 17%; purata setengah tahun 2015–19: 35%). Meskipun menghadapi trend ini, penanggung insurans telah menguntukkan rizab yang mencukupi untuk membiayai bayaran manfaat. Penanggung insurans juga dikehendaki mengambil langkah awal yang bersesuaian dalam menguruskan dana hayat sertaan yang kecil dan kian menyusut demi melindungi kepentingan pemegang polisi.

Pertumbuhan yang mampan dalam jumlah premium perniagaan baharu terus memberikan sokongan terhadap pendapatan keseluruhan. Setelah mengambil kira kesan bermusim, premium perniagaan baharu meningkat sebanyak 6.8% pada separuh kedua tahun 2023 berbanding dengan tempoh yang sama pada tahun 2022, disokong terutamanya oleh segmen berkaitan pelaburan dan segmen bukan sertaan (Rajah 2.22). Pertumbuhan dalam segmen-segmen ini didorong terutamanya oleh jualan yang lebih tinggi melalui saluran bankasurans serta pelancaran produk insurans dan takaful baharu secara berterusan dalam tempoh tersebut.

Rajah 2.21: Dana Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Komposisi Pendapatan dan Perbelanjaan



Nota: 1. Data tidak termasuk dana unit berkaitan pelaburan.
2. Pendapatan pengunderaitan bersih merujuk lebihan premium bersih selepas ditolak bayaran manfaat, imbuhan agensi dan perbelanjaan pengurusan.

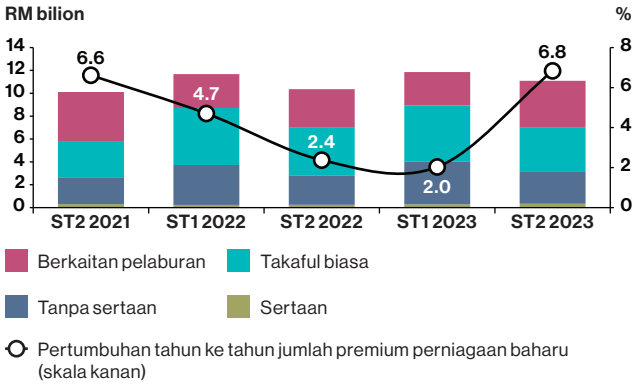
Sumber: Bank Negara Malaysia

[11] Rujuk rencana mengenai 'Menilai Kesan Penangguhan bagi Penetapan Semula Harga Pelan Perubatan ke atas Penanggung Insurans Hayat dan Pengendali Takaful Keluarga' dalam Tinjauan Kestabilan Kewangan BNM untuk Separuh Pertama Tahun 2021 untuk maklumat lanjut.

[12] Merujuk premium insurans dan sumbangan takaful, melainkan dinyatakan sebaliknya.

[13] Polisi hayat sertaan memberikan peluang kepada pemegang polisi untuk mengambil bahagian dalam keuntungan dana insurans, di samping menerima manfaat yang dijamin. Keuntungan boleh diagihkan dalam bentuk bonus tunai dan/atau dividen yang tidak dijamin secara tetap dan/atau selepas penamatan, seperti yang ditentukan oleh penanggung insurans.

Rajah 2.22: Sektor Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Pertumbuhan Premium Perniagaan Baharu dan Komposisi Produk

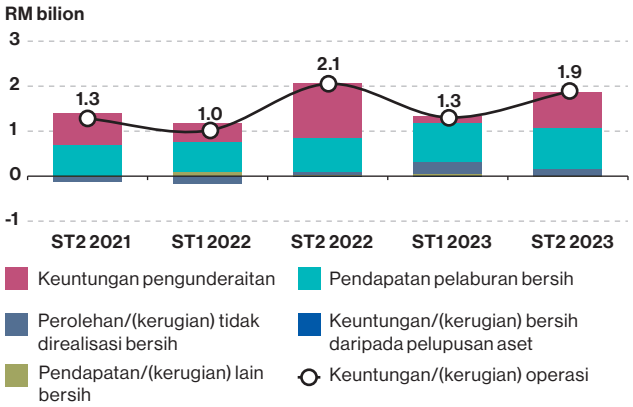


Sumber: Bank Negara Malaysia

Pendapatan pelaburan yang mampan pada separuh kedua tahun 2023 yang disokong selanjutnya oleh peningkatan dalam prestasi ekuiti turut memberikan sokongan kepada keuntungan dana insurans hayat dan takaful keluarga. Bagi tahun 2023 secara keseluruhan, lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan meningkat kepada RM9.1 bilion (2022: RM2.6 bilion).

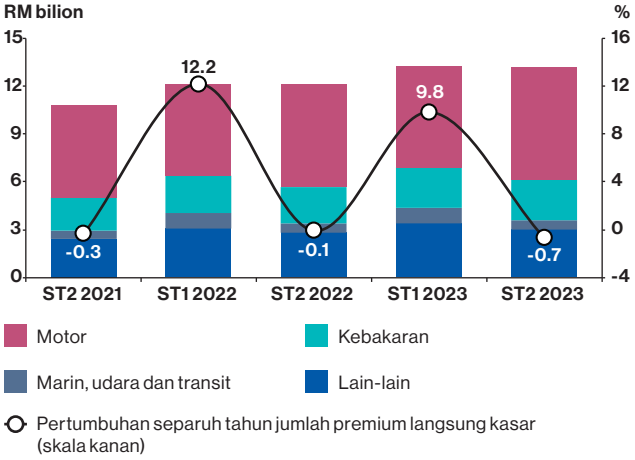
Bagi dana insurans dan takaful am, keuntungan operasi bertambah baik berbanding separuh pertama tahun 2023 (ST2 2023: RM1.9 bilion; ST1 2023: RM1.3 bilion) (Rajah 2.23). Peningkatan dalam keuntungan operasi disumbangkan terutamanya oleh keuntungan pengunderaitan bersih yang lebih tinggi, sebahagian besarnya disebabkan oleh pertumbuhan premium yang lebih tinggi dalam segmen motor berikutan penetapan harga berasaskan risiko yang terus bertambah baik (Rajah 2.24). Peningkatan ini sepadan dengan jualan kereta yang lebih tinggi disebabkan kempen promosi

Rajah 2.23: Dana Insurans dan Takaful Am – Komposisi Keuntungan Operasi



Sumber: Bank Negara Malaysia

Rajah 2.24: Sektor Insurans dan Takaful Am – Pertumbuhan Premium Langsung Kasar dan Komposisi Produk



Sumber: Bank Negara Malaysia

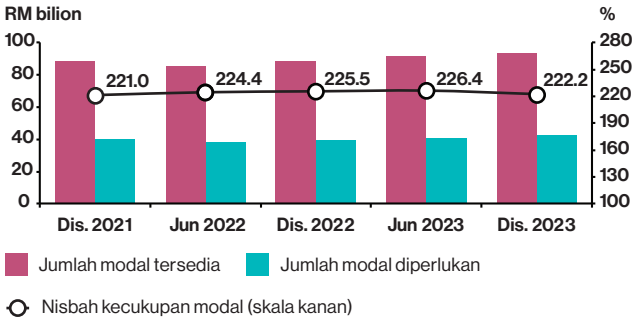
serta pelancaran model baharu, termasuk kenderaan elektrik, dalam tempoh tersebut. Keuntungan pengunderaitan yang lebih tinggi pada separuh kedua tahun 2023 juga disokong oleh ketiadaan tuntutan besar daripada kejadian banjir dan kebakaran dalam tempoh itu berbanding separuh pertama tahun 2023 (lihat rencana mengenai 'Banjir dan Kewangan: Membina Daya Tahan Perniagaan di Malaysia' untuk maklumat lanjut mengenai risiko banjir di Malaysia).

Sama seperti dana insurans hayat dan takaful keluarga, pendapatan pelaburan yang mampan memberikan sokongan selanjutnya kepada keuntungan operasi dana insurans dan takaful am untuk tahun 2023 secara keseluruhan. Hal ini menghasilkan sedikit peningkatan dalam keuntungan operasi tahunan berbanding tahun sebelumnya (2023: RM3.2 bilion; 2022: RM3.1 bilion).

Nisbah kecukupan modal agregat bagi industri kekal kukuh pada 222.2% (Jun 2023: 226.4%), jauh melebihi kadar minimum pengawalseliaan pada 130% (Rajah 2.25). Penampan modal agregat yang melebihi keperluan pengawalseliaan juga kekal kukuh pada RM38.6 bilion (Jun 2023: RM38.9 bilion).

Pada tahun 2024, keadaan pasaran kewangan yang tidak menentu akan kekal menjadi risiko tekanan kepada ITO, memandangkan pegangan pelaburan bon dan ekuiti mereka yang besar. Tekanan kos berterusan yang berpunca daripada inflasi dalam tuntutan motor dan perubatan dijangka berlanjutan berikutan penyesuaian kadar premium insurans yang dilaksanakan secara beransur-ansur bagi mengekalkan kemampuan membeli

Rajah 2.25: Sektor Insurans dan Takaful – Nisbah Kecukupan Modal



Sumber: Bank Negara Malaysia

insurans (rujuk bab bertajuk 'Menggalakkan Sistem Kewangan yang Progresif dan Inklusif' dalam Laporan Tahunan BNM 2023). BNM akan terus memantau rapi liberalisasi tarif secara berperingkat yang sedang dilaksanakan dalam segmen motor dan kebakaran. Pemantauan ini adalah untuk memastikan fleksibiliti penetapan harga sejajar dengan had liberalisasi berperingkat yang diperluas, serta mengelakkan gangguan pasaran yang boleh menghalang akses kepada perlindungan insurans dan takaful atau memberikan kesan yang tidak seimbang kepada segmen populasi yang dilindungi.

Dalam pasaran insurans semula, meskipun kadar terus meningkat dan syarat menjadi semakin ketat, pelarasan berlaku pada tahap yang lebih rendah setelah pasaran insurans semula membuat penyesuaian kepada persekitaran risiko semasa. Pelarasan yang lebih signifikan terus terbatas kepada segmen perniagaan yang merugikan. Oleh itu, kesan terhadap keuntungan keseluruhan masih dapat diuruskan, dengan sedikit kenaikan kos perlindungan yang ditanggung oleh isi rumah dan perniagaan bagi selain segmen yang merugikan ini. Pada masa hadapan, kejadian iklim yang lebih kerap dan teruk, terutamanya banjir, akan terus menjejaskan prestasi ITO am dalam jangka pendek. Walau bagaimanapun, dalam jangka yang lebih panjang, risiko ini berkemungkinan akan meningkatkan permintaan terhadap perlindungan insurans sebagai satu bentuk pengurusan risiko kewangan. Pendekatan yang mantap dalam menguruskan risiko berkaitan iklim akan menjadi penting, di samping modal serta pengaturan insurans semula yang kukuh bagi memastikan ITO kekal berdaya tahan terhadap risiko pertumbuhan menjadi lebih perlahan. Ujian tekanan makro yang dijalankan oleh BNM baru-baru ini, yang menggabungkan risiko pertumbuhan menjadi lebih perlahan ini, menunjukkan bahawa sektor insurans kekal berdaya tahan terhadap kejutan yang mungkin berlaku dalam senario buruk (rujuk bahagian 'Menilai Daya Tahan Institusi Kewangan' untuk maklumat lanjut).