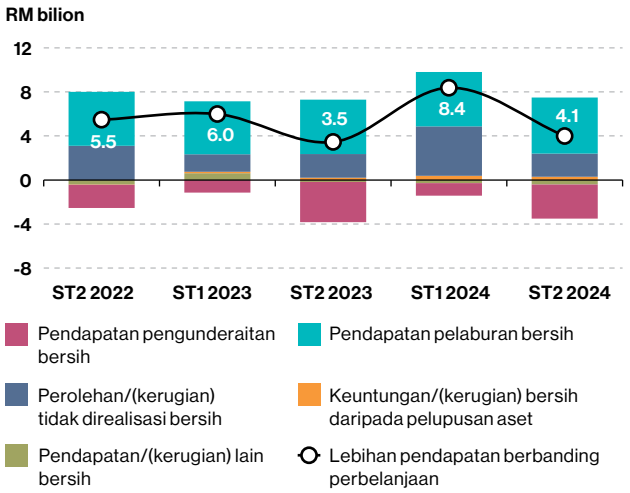
SEKTOR INSURANS DAN TAKAFUL

Keuntungan keseluruhan dana insurans dan takaful berkurang berikutan prestasi pelaburan yang lebih lemah dan kerugian pengunderaitan bersih yang lebih besar

Keuntungan dana insurans hayat dan takaful keluarga, seperti yang diukur melalui lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan (*excess income over outgo*, EIOO),[11] secara keseluruhannya menurun pada separuh kedua tahun 2024 (RM4.1 bilion; ST1 2024: RM8.4 bilion) (Rajah 2.21). Penurunan ini didorong terutamanya oleh keuntungan bersih belum direalisasikan yang lebih rendah daripada portfolio pelaburan berikutan pengurangan prestasi ekuiti dan kadar hasil bon yang lebih tinggi. Walau bagaimanapun, EIOO untuk keseluruhan tahun 2024 meningkat daripada tahun sebelumnya kepada RM12.4 bilion (2023: RM9.4 bilion), disokong oleh prestasi pasaran ekuiti yang lebih kukuh untuk tahun itu.

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] EIOO tidak mengambil kira perubahan dalam rizab yang perlu diperuntukkan oleh penanggung insurans dan pengendali takaful bagi membayar tuntutan insurans/takaful pada masa akan datang.

Penanggung insurans hayat dan pengendali takaful keluarga (*life insurers and family takaful operators*, ITO hayat dan keluarga) mencatatkan kerugian pengunderaitan bersih yang lebih tinggi pada separuh kedua tahun 2024. Pendapatan pengunderaitan bersih telah terjejas disebabkan oleh pembayaran perubatan lebih tinggi sebanyak RM6.2 bilion (ST1 2024: RM5.3 bilion; ST2 2023: RM5.3 billion) yang didorong terutamanya oleh peningkatan kos purata keseluruhan dan kadar penggunaan rawatan perubatan, terutamanya daripada kes-kes kronik dan akut. Keadaan ini menyebabkan premium[12] polisi insurans/sijil takaful perubatan dan kesihatan (*medical and health insurance/takaful*, MHIT) diselaraskan lebih tinggi bagi memastikan kemampanan perlindungan jangka panjang. Langkah-langkah interim telah dilaksanakan oleh industri insurans dan takaful bagi membantu individu yang terjejas akibat pelarasan premium polisi/sijil MHIT mereka. Salah satu langkah tersebut ialah pengagihan pelarasan premium yang disebabkan oleh inflasi tuntutan perubatan untuk tempoh sekurang-kurangnya tiga tahun. Langkah ini dilaksanakan untuk penentuan semula harga yang dilakukan pada tahun 2024 hingga 2026. Kesan daripada langkah interim untuk melaksanakan penentuan semula harga produk MHIT secara berperingkat, peningkatan bayaran manfaat daripada tuntutan perubatan dan penguncupan berterusan dalam perniagaan insurans hayat sertaan mungkin mengurangkan lagi pendapatan pengunderaitan bersih ITO hayat dan keluarga pada masa hadapan. Sehubungan dengan itu, pembaharuan struktur untuk menangani punca kenaikan kos perubatan adalah penting bagi memastikan kemampanan perniagaan MHIT.[13]

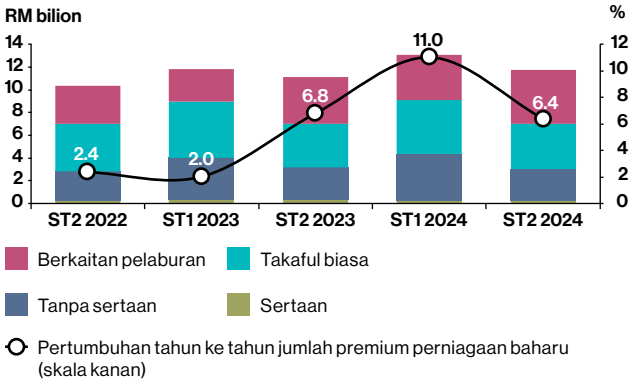
Pertumbuhan premium perniagaan baharu untuk ITO hayat dan keluarga meningkat sebanyak 6.4% pada separuh kedua tahun 2024 (ST2 2023: 6.8%; 2019–23 purata separuh tahun: 9.1%) (Rajah 2.22), didorong terutamanya oleh pertumbuhan dalam premium perniagaan baharu untuk produk berkaitan pelaburan. Segmen insurans hayat sertaan[14] terus menurun berikutan peralihan pilihan pengguna untuk mendapatkan perlindungan yang lebih menyeluruh terhadap ketidakpastian hidup seperti perlindungan perubatan dan kesihatan yang lazimnya tidak dilindungi oleh polisi insurans hayat sertaan. Produk berkaitan pelaburan yang dianggap lebih fleksibel

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

[13] Rujuk bahagian tentang "Memastikan Akses Mampan kepada Perlindungan Insurans/Takaful Perubatan dan Kesihatan" dalam Laporan Tahunan BNM 2024 untuk maklumat terperinci.

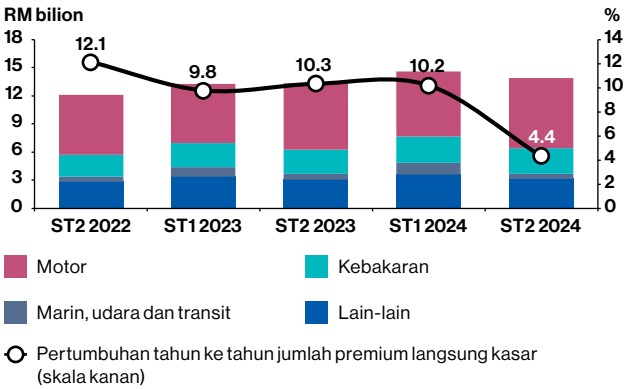
[14] Rujuk Rencana tentang "Perniagaan Insurans Hayat Sertaan di Malaysia" dalam Tinjauan Kestabilan Kewangan Separuh Pertama Tahun 2024 untuk maklumat terperinci.

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



Sumber: Bank Negara Malaysia

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

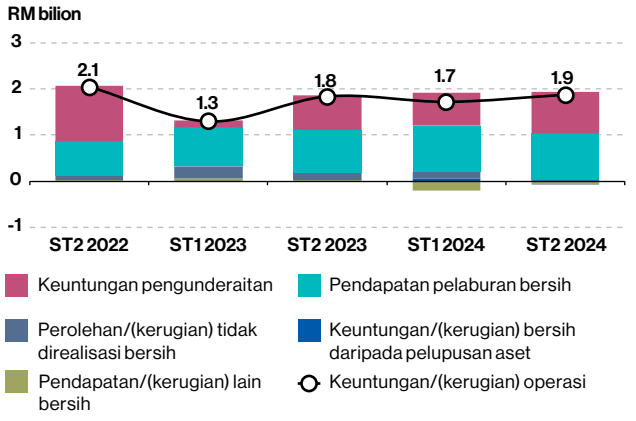


Sumber: Bank Negara Malaysia

dijangka kekal sebagai pemacu utama bagi pertumbuhan keseluruhan premium perniagaan baharu.

Dalam sektor insurans dan takaful am, keuntungan operasi meningkat kepada RM1.9 bilion pada separuh kedua tahun 2024, disokong oleh keuntungan pengunderaitan (ST1 2024: RM1.7 bilion; ST2 2023: RM1.8 bilion) (Rajah 2.23). Prestasi pengunderaitan didorong oleh pertumbuhan dalam segmen motor (Rajah 2.24), yang mencerminkan permintaan yang lebih kukuh untuk kenderaan bermotor. Tuntutan yang lebih rendah untuk peristiwa kebakaran juga menyumbang kepada peningkatan keuntungan pengunderaitan ITO am. Meskipun banjir bermusim yang berlaku pada hujung tahun 2024 dan awal tahun 2025 mungkin memberikan kesan kepada keuntungan pengunderaitan ITO am, tuntutan daripada peristiwa itu dijangka kurang serius berbanding yang dialami pada tahun 2021.[15]

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



[15] Kerugian daripada peristiwa banjir pada tahun 2021 adalah lebih besar kerana melibatkan pusat ekonomi utama, seperti Kuala Lumpur dan Shah Alam.

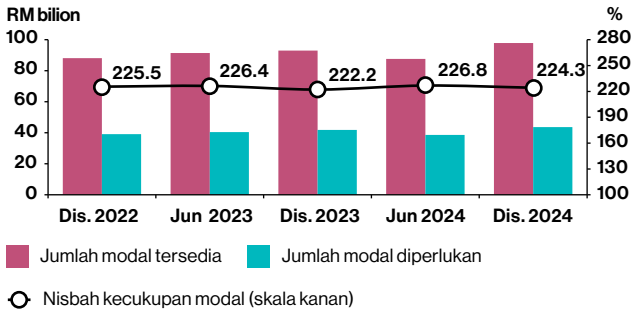
Pelarasan premium bagi produk insurans dan takaful motor Komprehensif serta Kebakaran dan Kecurian Pihak Ketiga terus dilakukan secara beransur-ansur sepanjang separuh kedua tahun 2024. Hal ini selaras dengan peningkatan fleksibiliti harga yang diperkenalkan dalam Fasa 2A[16] bagi proses liberalisasi tarif motor dan kebakaran yang sedang dilaksanakan. Di bawah peralihan ini, kenaikan dan penurunan premium telah dapat diperhatikan. Perkara ini menunjukkan penentuan harga yang lebih terperinci dan berbeza untuk pelbagai segmen pemegang insurans motor bagi mencerminkan profil risiko masing-masing dengan lebih baik. Nisbah tuntutan bersih yang ditanggung[17] untuk perniagaan kenderaan bermotor menjadi stabil pada separuh kedua tahun 2024 (69%; ST1 2024: 69%), selepas kembali meningkat daripada paras yang rendah semasa pandemik dan berada sedikit di bawah purata sebelum pandemik sebanyak 71%.

Sektor insurans dan takaful kekal berdaya tahan dan terus disokong oleh kedudukan modal dan mudah tunai yang kukuh. Nisbah kecukupan modal (*capital adequacy ratio*, CAR) agregat untuk industri kekal kukuh pada 224% pada separuh kedua tahun 2024 (Jun 2024: 227%), jauh melebihi paras minimum pengawalseliaan pada 130% (Rajah 2.25). Selain itu, penampan modal agregat melebihi keperluan pengawalseliaan juga kekal lebih daripada mencukupi pada RM41.1 bilion (Jun 2024: RM37.4 bilion).

[16] ITO yang komited untuk melakukan pembaharuan bagi menambah baik ekosistem tuntutan motor (meliputi syarat-syarat kehematan dan amalan pasaran serta komitmen untuk mendigitalkan proses tuntutan motor bagi memastikan kawalan dan kecekapan yang lebih baik) akan menerima fleksibiliti penentuan harga yang lebih besar untuk produk insurans/takaful motor dan kebakaran secara beransur-ansur. Hal ini akan dilaksanakan dalam dua peringkat: Fasa 2A dan diikuti dengan Fasa 2B.

[17] Nisbah tuntutan bersih yang ditanggung merujuk nisbah tuntutan bersih yang ditanggung kepada pendapatan premium yang diperoleh.

Rajah 2.25: Sektor Insurans dan Takaful – Nisbah Kecukupan Modal



Sumber: Bank Negara Malaysia

Pada masa hadapan, prestasi ITO terus mudah terkesan akibat keadaan pasaran kewangan disebabkan oleh pemegangan pelaburan yang besar dalam bon dan ekuiti oleh ITO, serta risiko berkaitan iklim berikutan peningkatan risiko fizikal dan risiko peralihan yang boleh menjadi risiko kewangan. ITO dikehendaki menilai dedahan mereka kepada risiko berkaitan iklim menerusi Ujian Tekanan Risiko Iklim (Climate Risk Stress Testing)[18] yang pertama kali diadakan pada tahun 2025. ITO juga mungkin menghadapi kekangan untuk mengembangkan perniagaan MHIT baharu disebabkan oleh kebimbangan terhadap tekanan kos perubatan yang menyebabkan struktur harga semasa tidak mampan. Langkah-langkah yang diambil oleh ITO untuk menyediakan penyelesaian interim kepada pemegang polisi/peserta daripada penentuan semula harga premium MHIT juga dijangka menjejaskan prestasi kewangan industri. Meskipun berdepan kemungkinan rintangan ini, ITO dijangka kekal solven dengan penampan modal yang melebihi modal minimum pengawalseliaan.[19]

[18] Di bawah Kertas Kaedah Ujian Tekanan Risiko Iklim, institusi kewangan dikehendaki menyerahkan keputusan ujian mereka kepada BNM selewat-lewatnya pada 30 Jun 2025 (Kohort 1) atau 31 Disember 2025 (Kohort 2).

[19] Rujuk bahagian "Menilai Daya Tahan Institusi Kewangan" untuk maklumat terperinci.