

SEKTOR INSURANS DAN TAKAFUL

Sektor insurans dan takaful mencatatkan keuntungan lebih tinggi, didorong oleh prestasi pelaburan ekuiti yang lebih kukuh

Dana insurans dan takaful mencatatkan keuntungan yang lebih tinggi pada separuh kedua tahun 2020 berbanding dengan tempoh yang sama pada tahun 2019, didorong oleh prestasi pelaburan dana insurans hayat dan takaful keluarga yang lebih kukuh. Lebihan pendapatan berbanding perbelanjaan meningkat lebih dua kali ganda kepada RM16.8 bilion (S2 2019: RM7.7 bilion), disokong oleh keuntungan daripada pelaburan ekuiti dan bon (Rajah 2.18). Dalam sektor takaful hayat dan keluarga, prestasi pengunderaitan kekal walaupun pertumbuhan premium perniagaan baharu jauh lebih perlahan¹⁵ (9.2%; S2 2019: 18.4%) (Rajah 2.19). Hal ini mencerminkan permintaan yang lebih rendah terhadap produk insurans dan takaful gadai janji dalam persekitaran pasaran harta tanah yang lebih lemah pada separuh kedua tahun 2020 berbanding dengan tempoh yang sama pada tahun 2019. Pengendali takaful mempunyai dedahan yang lebih tinggi kepada perniagaan Takaful Bertempoh Gadai Janji Berkurang (*Mortgage Reducing Term Takaful*, MRTT) lantas lebih terjejas berbanding dengan penanggung insurans konvensional. Pertumbuhan keseluruhan premium bersih kekal di bawah paras sebelum COVID-19 tetapi telah meningkat sejak separuh pertama tahun ini, didorong terutamanya oleh pertumbuhan yang lebih tinggi dalam premium perniagaan berkaitan pelaburan yang baharu (23.6%; ST1 2020: -25%; ST2 2019: 10.9%). Penanggung insurans dan pengendali takaful (*insurers and takaful operators*, ITO) mendapati bahawa warga Malaysia semakin menyedari kepentingan produk insurans dan takaful dalam menyediakan perlindungan kewangan. Hal ini terus menyokong permintaan untuk insurans meskipun langkah-langkah pembendungan COVID-19 dimulakan semula pada separuh kedua tahun 2020 dan awal tahun 2021.

Berikutan peningkatan semula kes COVID-19 dan pelaksanaan semula PKP di kebanyakan negeri

¹⁵ Merujuk premium dan caruman, melainkan dinyatakan sebaliknya.

pada awal tahun 2021, ITO telah melanjutkan¹⁶ pilihan kepada para pelanggan yang terjejas¹⁷ untuk menangguhkan bayaran premium polisi insurans hayat dan sijil takaful keluarga selama tiga bulan tanpa menjejaskan perlindungan. Pilihan ini kini tersedia untuk permohonan yang diterima sehingga 30 Jun 2021. Kesan langkah-langkah bantuan sementara kepada keuntungan ITO adalah terhad memandangkan jumlah kumulatif premium yang ditangguhkan dan pelepasan premium (*premium holiday*)¹⁸ kekal minimum pada paras 7.7% daripada premium yang masih berkuat kuasa. Jumlah pembayaran manfaat polisi bersih juga sebahagian besarnya kekal stabil. Pada tahun 2021, jumlah pembayaran manfaat polisi bersih mungkin meningkat disebabkan oleh kos tambahan berkaitan dengan prosedur dan rawatan berhubung dengan COVID-19 yang merupakan sampingan kepada keadaan yang dilindungi. Walau bagaimanapun, kesan ini dijangka boleh terus diurus. Walaupun kematian akibat pandemik COVID-19 boleh dituntut di bawah semua polisi insurans hayat dan sijil takaful keluarga, kadar mortaliti yang rendah yang dilihat dalam kalangan pesakit COVID-19 di Malaysia (0.4%; global: 2.2%)¹⁹ berkemungkinan mengehadkan kesan daripada apa-apa tuntutan kematian tambahan. Polisi insurans/sijil takaful perubatan dan kesihatan (*Medical and health insurance policies/takaful certificates*, MHIT) di Malaysia pada amnya memasukkan klausa pengecualian pandemik selaras dengan amalan di seluruh dunia. Pengecualian ini mencerminkan kerumitan penetapan harga bagi peristiwa seperti ini disebabkan oleh kesan dan kos yang tidak boleh dikira, ketiadaan instrumen bagi mempelbagaian risiko yang berdaya maju untuk ITO, dan untuk mengelakkan kenaikan premium yang ketara susulan daripada peristiwa sesuatu pandemik.

Sesetengah ITO telah membuat pelarasan kepada pelan penetapan semula harga mereka pada tahun 2020 untuk mengurangkan beban kewangan terhadap pemegang polisi dan mengekalkan perlindungan

¹⁶ Pilihan penangguhan premium tiga bulan yang diumumkan pada bulan Mac 2020 dan berakhir pada 31 Disember 2020.

¹⁷ Pengguna yang terjejas ialah individu yang dijangkiti, dikuarantin di rumah atau menanggung kehilangan pendapatan; dan PKS yang telah menanggung kehilangan pendapatan, akibat impak ekonomi daripada situasi COVID-19.

¹⁸ Pelepasan premium merujuk perlindungan insurans/takaful yang berterusan walaupun tanpa pembayaran premium dan terpakai bagi produk yang mempunyai ciri pelepasan bayaran yang sudah wujud dalam polisi seperti produk berkaitan pelaburan. Fleksibiliti ini tersedia kepada pemegang polisi selagi nilai pelaburan dalam dana unit kekal mencukupi untuk memenuhi kos insurans yang diperlukan sepanjang tempoh pelepasan ini.

¹⁹ Berdasarkan bilangan kes dan kematian kumulatif yang dilaporkan oleh Pertubuhan Kesihatan Sedunia setakat 23 Mac 2021.

MHIT mereka. Pelarasan ini termasuklah penangguhan pelan penetapan semula harga hingga tahun 2021, menyediakan bayaran balik untuk mengurangkan kesan peningkatan harga, dan membenarkan penangguhan premium yang dilanjutkan. ITO dijangka berupaya menyokong kesan kewangan daripada pelarasan ini dengan selesa tanpa menjejaskan daya tahan keseluruhan mereka dalam tempoh jangka pendek. Walau bagaimanapun, penangguhan dalam penetapan semula harga untuk tempoh yang berpanjangan akan memberikan kesan terhadap kemampuan kewangan penyedia MHIT dan juga pemegang polisi. Hal ini disebabkan dalam jangka panjang, tuntutan perubatan akan mencerminkan trend asas bagi inflasi perubatan. Tuntutan perubatan pada tahun 2021 dijangka meningkat berbanding dengan tahun 2020 hasil daripada penyambungan semula rawatan dan prosedur yang ditangguhkan sebelum ini oleh pemegang polisi akibat kebimbangan tentang COVID-19. Oleh itu, penangguhan lanjut pelan penetapan semula harga boleh mengakibatkan peningkatan premium yang lebih tinggi atau pengurangan keupayaan oleh industri untuk menyediakan perlindungan pada masa hadapan.

Dana insurans dan takaful am mencatatkan keuntungan operasi yang lebih tinggi, disokong oleh hasil pengunderaitan yang lebih baik apabila pembayaran tuntutan menurun (Rajah 2.20), sebahagian besarnya disebabkan tuntutan motor yang lebih rendah sepanjang tempoh kawalan pergerakan ini. Sementara itu, pertumbuhan premium langsung kasar terus kekal (2.8%; ST2 2019: 2.8%) (Rajah 2.21). Premium motor meningkat pada kadar yang lebih pantas, disokong oleh jualan kereta yang lebih tinggi pada separuh kedua tahun 2020 yang dirangsang oleh pengenalan insentif cukai jualan. Di bawah liberalisasi tarif motor dan kebakaran secara berperingkat, kadar premium terus diselaraskan sejajar dengan profil risiko dan pengalaman kerugian terkini pemegang polisi. Berdasarkan data tuntutan motor mutakhir ini, model tertentu yang cenderung dicuri dan segmen pemandu lebih muda terus mencatatkan pengalaman kerugian (*loss experience*) yang lebih tinggi daripada pengalaman kerugian purata secara konsisten, manakala kereta baharu pula cenderung mencatatkan kerugian di bawah pengalaman kerugian purata. Beberapa penyedia turut mengurangkan dengan ketara kadar perlindungan 'bencana khas' yang menyediakan perlindungan terhadap kerosakan kenderaan disebabkan peristiwa banjir. Pada tahun 2020,

premium untuk 56% daripada polisi komprehensif serta kebakaran dan kecurian pihak ketiga bagi kenderaan persendirian adalah lebih tinggi berbanding di bawah tarif, sementara 38% daripada kadar tarif itu adalah lebih rendah. Lebih 95% polisi mengalami pelarasan kadar premium yang berada dalam lingkungan 10% daripada kadar tarif terdahulu. Walaupun pelarasan ini mungkin tidak mencukupi untuk mencapai paras penetapan harga teknikal²⁰ untuk sesetengah risiko, usaha ini adalah selaras dengan fasa liberalisasi semasa. Pendekatan berperingkat ini bertujuan mengelakkan pelarasan secara mendadak yang mungkin akan berlaku, khususnya untuk risiko motor yang kerugiannya secara berterusan melebihi premium selama beberapa tahun di bawah tarif itu. ITO am juga terus memperkenalkan produk-produk baharu yang memenuhi keperluan pelanggan dengan lebih baik dan membolehkan pemegang polisi menjimatkan kos premium. Produk ini termasuk polisi motor berasaskan penggunaan yang mencatatkan peningkatan pengambilan sebanyak dua kali ganda, di samping produk yang menyediakan fleksibiliti kepada pemegang polisi untuk memilih perlindungan yang mereka perlukan.

Sementara itu, premium kemalangan peribadi menguncup apabila permintaan untuk insurans perjalanan berkurang berikutan sekatan perjalanan akibat pandemik. Tuntutan daripada banjir di pantai timur dan beberapa negeri lain di Malaysia dari akhir tahun 2020 sehingga awal tahun 2021 hanya menyebabkan kesan yang terhad kepada keuntungan ITO am. Jumlah tuntutan kasar daripada banjir dianggarkan hanya mencakupi 3.2% daripada keuntungan operasi keseluruhan ITO am bagi tahun 2020.

Walaupun bagaimanapun, sektor insurans dan takaful mungkin menghadapi beberapa cabaran dalam tempoh terdekat. ITO terus terdedah kepada volatiliti pasaran kewangan yang lebih tinggi berikutan pelaburan bon dan ekuiti mereka yang agak besar. Persekitaran kadar faedah yang rendah juga terus memberikan cabaran, khususnya untuk pengurusan aset-liabiliti penanggung insurans hayat dan pengendali takaful keluarga. Penanggung insurans hayat dan pengendali takaful keluarga secara

²⁰ Paras premium yang diperlukan untuk meliputi pengalaman tuntutan sebenar bagi kumpulan yang mempunyai risiko yang sama dan perbelanjaan yang berkaitan.

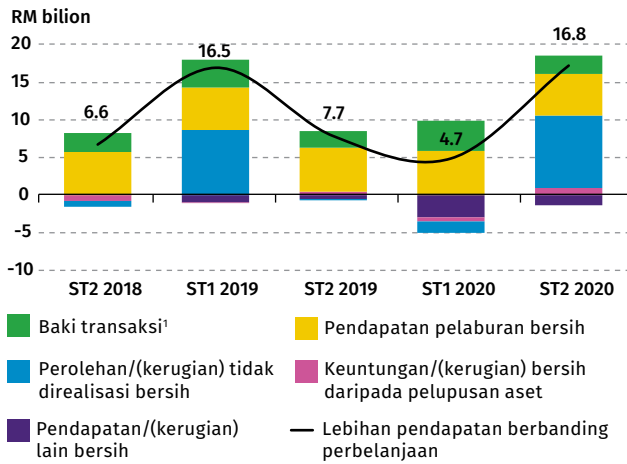
amnya beroperasi dalam jurang tempoh negatif disebabkan oleh kekurangan aset kewangan jangka panjang yang tersedia untuk dipadankan dengan tempoh liabiliti mereka (lebih 15 tahun). Oleh itu, tempoh kadar faedah yang menyusut secara berpanjangan boleh menjejaskan kedudukan kesolvenan mereka disebabkan oleh kenaikan nilai liabiliti yang lebih besar berbanding dengan aset.²¹ Pemulihan yang lebih kukuh dalam pertumbuhan perniagaan baharu akan turut bergantung pada pelonggaran langkah-langkah pembendungan COVID-19 dan pemulihan ekonomi yang lebih mantap. Selain itu, beberapa ITO am telah menyatakan bahawa mereka mungkin menghadapi prospek peningkatan kos insurans semula semasa pembaharuan kontrak yang berikutnya, susulan kerugian berkaitan dengan pandemik dan bencana

alam yang ditanggung oleh penanggung insurans semula global.

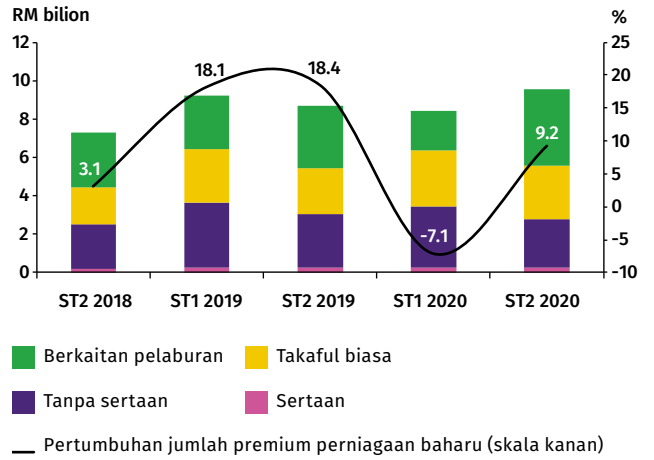
Perkembangan ini boleh menjejaskan keuntungan jangka pendek, tetapi mungkin tidak memberikan kesan yang ketara kepada daya tahan keseluruhan. ITO kekal berdaya tahan, dengan kedudukan modal yang kukuh. Agregat nisbah kecukupan modal (*Capital Adequacy Ratio*, CAR) ialah 219.7%, jauh melebihi paras pengawalseliaan minimum, iaitu 130% (Rajah 2.22). Ujian tekanan yang dijalankan baru-baru ini turut mengesahkan bahawa para penanggung insurans dijangka mempunyai penampan modal yang mencukupi untuk menghadapi potensi kejutan (untuk maklumat lanjut sila rujuk bahagian tentang ujian tekanan bagi penanggung insurans).

²¹ Kesannya mungkin meningkat berikutan sensitiviti aset dan liabiliti, yang ditakrifkan sebagai perubahan nilai aset dan liabiliti daripada perubahan kadar faedah sebanyak 1%, cenderung untuk meningkat lebih cepat dalam persekitaran kadar faedah rendah, sebahagiannya disebabkan oleh kesan kecekungan (*convexity*). Walau bagaimanapun, kesan sebenar kepada kunci kira-kira adalah berbeza bergantung pada bentuk keluk kadar hasil.

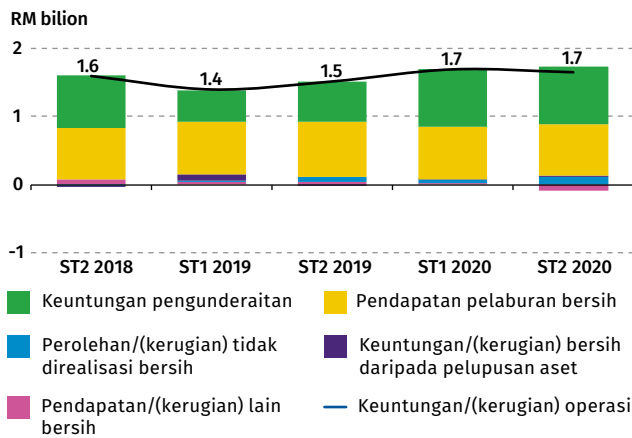
Rajah 2.18: Dana Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Komposisi Pendapatan dan Perbelanjaan



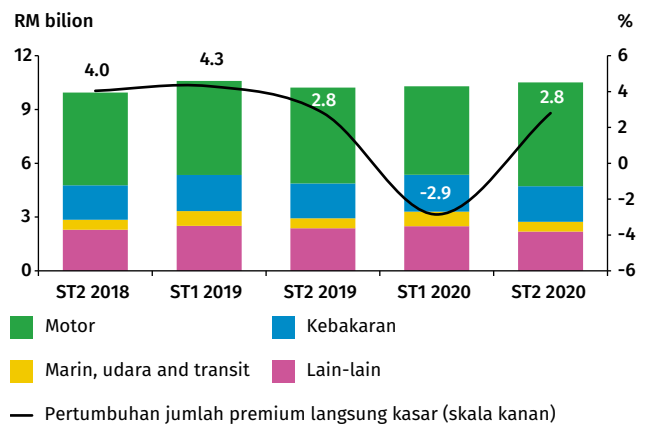
Rajah 2.19: Sektor Insurans Hayat dan Takaful Keluarga – Pertumbuhan Premium Perniagaan Baharu dan Komposisi Produk



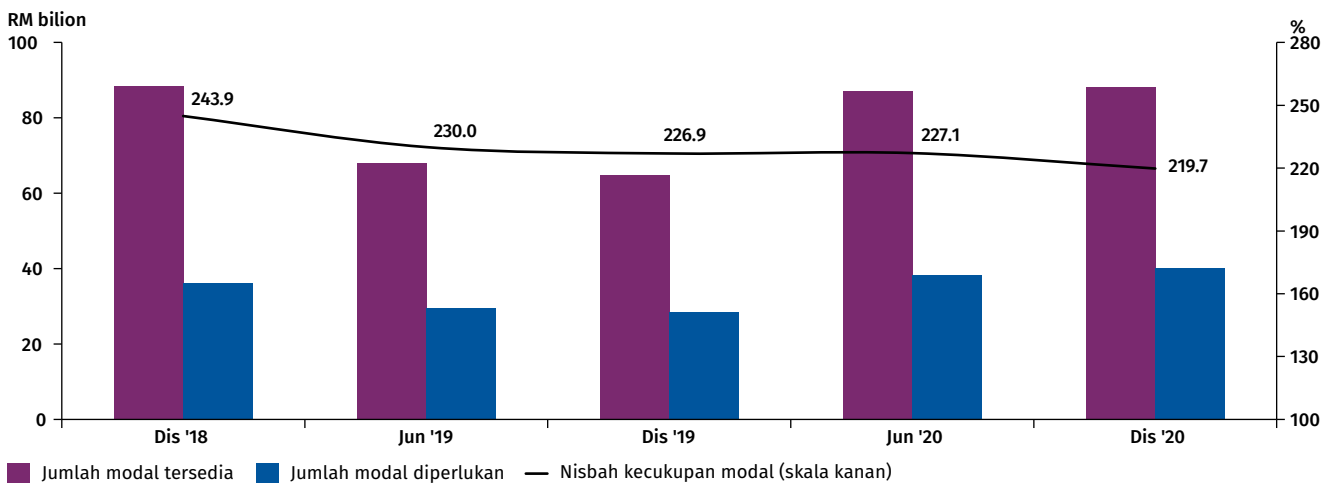
Rajah 2.20: Dana Insurans dan Takaful Am – Komposisi Keuntungan Operasi



Rajah 2.21: Sektor Insurans dan Takaful Am – Pertumbuhan Premium Langsung Kasar dan Komposisi Produk



Rajah 2.22: Sektor Insurans dan Takaful – Nisbah Kecukupan Modal



¹Lebihan premium bersih selepas ditolak bayaran manfaat, imbuhan agensi dan perbelanjaan pengurusan.

Sumber: Bank Negara Malaysia.