

**ANALISIS STRUKTUR-GELAGAT-PRESTASI TERHADAP INDUSTRI
INSURANS AM DI MALAYSIA**
**THE STRUCTURE-BEHAVIOR-PERFORMANCE ANALYSIS OF THE GENERAL
INSURANCE INDUSTRY IN MALAYSIA**

MUSTAZAR MANSUR, RIZAUDIN SAHLAN

ABSTRAK

Insurans boleh didefinisikan sebagai kontrak di mana seseorang individu (penginsurans) menanggung untuk membayar ganti kos atau pembelian mengikut persetujuan yang tertentu (premium) kepada individu lain (pihak yang diinsuranskan) sejumlah wang atau nilai yang bersamaan dengannya apabila berlaku sesuatu kejadian yang merugikan. Pada tahun 2009, Malaysia mempunyai 9 syarikat menawarkan produk insurans hayat sahaja dan 23 syarikat yang menawarkan produk insurans am sahaja dan 7 syarikat menawarkan kedua-dua produk pada tahun 2010. Namun, produk insurans am khususnya insurans kenderaan bermotor telah menimbulkan beberapa isu akibat ketakberuntungan syarikat di pasaran. Ini menyebabkan perlunya perubahan strategi syarikat dan campurtangan kerajaan dalam perkara ini supaya kebijakan pengguna dapat dijaga. Kajian ini cuba menganalisis struktur-gelagat-prestasi industri ini bagi setiap elemen yang dikaji bagi menghuraikan persoalan tersebut. Secara umumnya terdapat beberapa pembolehubah digunakan untuk mengukur setiap elemen tersebut. Keputusan kajian menunjukkan terdapat beberapa syarikat mempunyai nilai petunjuk struktur pasaran yang konsisten. Yang mana, syarikat tersebut berjaya menguasai pasaran dalam jangka masa tertentu melalui beberapa inisiatif atau strategi di pasaran. Walau bagaimanapun, terdapat syarikat yang mempunyai nilai petunjuk gelagat yang amat rendah sehingga menyebabkan syarikat mengalami kerugian yang besar pada tahun tertentu. Dengan adanya strategi tertentu nilai kerugian tersebut dapat diatasi pada tahun mendatang.

JEL Classification : C32, L10, L89

Kata Kunci: Struktur Pasaran, Gelagat Firma, Prestasi & Industri Insurans.

ABSTRACT

Insurance can be defined as a contract where a person (insurer) willing to pay the damages or costs of according to certain agreement (the premium) to another person (the insured) a sum of money or its equivalent value in the occurrence of harmful event. In 2009, Malaysia has 9 companies that offering life insurance and 23 companies offering general insurance; while 7 companies offering both products in 2010. However, general insurance products, particularly, motor insurance has raised several issue due to the losses in the market. As a result, there is a need to change the strategy of the company and involvement of government to maintain the consumer welfare. This study attempts to analyze the structure-behavior-performance of this industry for each element in order to clarify these issues. In general, there are several variables used to measure each element. The results showed that there are several companies have a consistent market structure indicator. Of which, the company managed to dominate the market in certain period of time through various initiatives and strategies in the market. However, there are companies that have very low behavior indicator, resulting big losses, particularly in certain year. With certain strategies, the losses can be overcome in future.

Gel Classification: C32, L10, L89

Keywords: Market Structure, Firm Behavior, Performance & Insurance Industry.

PENGENALAN

Syarikat insurans di Malaysia semakin penting dan berdaya saing sejak bermulanya era globalisasi di pasaran. Sesungguhnya, insurans merupakan produk yang semakin penting dalam kehidupan seseorang terutamanya akibat keadaan ekonomi yang semakin tidak menentu dan amalan gaya hidup yang tidak seimbang. Kini, jumlah syarikat insurans bertumbuh dengan cepat dan kadar persaingannya semakin sengit di pasaran. Ini menyebabkan setiap syarikat perlu lebih inovatif serta agresif untuk memastikan kekal berdaya saing di pasaran.

Baru-baru ini, industri insurans am khususnya mempunyai beberapa isu yang wujud di pasaran. Walaupun industri ini memperoleh hasil premium yang agak konsisten akibat dasar kerajaan, misalnya pembelian insurans adalah peraturan wajib untuk pembaharuan cukai jalan bagi setiap kenderaan. Namun, masih ada syarikat yang mengalami kerugian dan menemui kegagalan sehingga ada yang telah diambil alih oleh syarikat yang lebih besar. Ekoran itu, pelbagai cadangan oleh syarikat insurans serta kerajaan bagi memastikan tahap daya saing industri lebih kompetitif serta adil. Di antara langkah yang telah diambil adalah meningkatkan kadar premium, mengetatkan syarat pembelian insurans bagi kenderaan lama, memansuhkan pemberian hadiah percuma semasa pembaharuan insurans, memperkenalkan penggunaan teknologi maklumat bagi mengurangkan kos syarikat dan mengetatkan syarat pemberian lesen kepada syarikat luar Negara. Walau bagaimanapun, langkah-langkah ini pasti akan membebankan pengguna atau pemegang polisi dalam jangka masa panjang jika industri ini tidak produktif atau berdaya saing kerana terlalu bergantung kepada campurtangan pihak kerajaan atau Bank Negara Malaysia. Oleh itu, permasalahan ini perlu dikaji dengan lebih teliti serta meluas.

Bagi menjawab permasalahan tersebut secara kasar, terdapat empat objektif kajian yang boleh dianalisis iaitu:

- a) Menentukan struktur pasaran industri insurans am di Malaysia.
- b) Mengukur dan mengenalpasti gelagat firma atau syarikat insurans am di pasaran.
- c) Mengukur dan menentukan prestasi syarikat insurans am di pasaran.
- d) Menganalisis hubungan struktur-gelagat-prestasi (S-C-P) industri insurans am di Malaysia dalam 10 tahun antara tahun 2000 hingga 2009 secara deskriptif.

Terdapat beberapa kajian lepas yang dibuat tentang industri ini di Malaysia yang menyentuh tentang kecekapan serta kesolvenan industri di pasaran. Shazali, A. M. & Alias, R. (2000) telah mengukur prestasi produktiviti dan kecekapan industri insurans hayat di Malaysia dengan menggunakan Malmquist indeks. Pengkaji menggunakan lima pembolehubah sebagai input serta empat pembolehubah sebagai output dalam model kajian. Pembolehubah input bagi syarikat insurans hayat adalah nilai tuntutan, komisen, gaji, belanja dan lain-lain kos. Manakala pembolehubah output adalah polisi baru yang diterbitkan, nilai premium dan polisi yang sedia ada. Kajian ini mendapati syarikat MNI mencapai kecekapan mean, syarikat Asia life pula mencapai indeks perubahan kecekapan teknikal yang tertinggi dan syarikat MAA pula mencapai indeks kecekapan Malmquist yang tertinggi. Kajian ini turut menyimpulkan bahawa kadar pertumbuhan produktiviti industri ini iaitu 2 peratus adalah lebih kecil daripada kadar pertumbuhan industri iaitu 10 peratus. Maka industri ini memerlukan beberapa cara untuk meningkatkan kadar kecekapannya di pasaran, seperti mengamalkan pengabungan, meningkatkan penggunaan teknologi maklumat, meluaskan pusat pengagihan produk serta mengamalkan pembangunan sumber manusia yang sesuai.

Kedudukan kewangan syarikat insurans (insurer) yang kukuh (kesolvenan) sangat penting untuk memastikan kesetiaan pelanggan di pasaran (Rubayah & Zaidi, I. 2008). Oleh itu, pengkaji menegaskan bahawa insurer perlu meningkatkan kecekapan teknikal bagi meningkatkan kadar kesolvenannya di pasaran. Kajian ini menggunakan analisis data panel untuk melihat hubungan di antara kecekapan dan saiz dengan kesolvenan syarikat. Bagi kajian oleh Zaidi, I. & Roziana, B. (2007) pula, mereka mendapati bahawa wujud ketidakcekapan syarikat insurans am dan hayat secara keseluruhannya di Malaysia walaupun terdapat yang beberapa syarikat yang cekap melalui model Battese & Coelli. Di mana model ini mengambil kira faktor masa dalam analisis data panel.

Kajian lepas yang mengkaji S-C-P industri ini bagi luar negara oleh Liebenberg, P.A. & Kamerschen, D.R. (2008) menunjukkan tiada hubungan signifikan antara struktur pasaran, gelagat dan prestasi firma insurans di Afrika Selatan. Kajian ini hanya dapat membuktikan kewujudan hubungan signifikan antara prestasi iaitu keuntungan firma dengan gelagat firma yang diwakili oleh pembolehubah harga. Manakala dua kajian oleh Bajtelsmit, V.L. & Bouzouita, R. (1998) menyatakan perlentakan harga bagi insurans am lebih kompetitif berbanding insurans hayat. Mereka telah menguji dan membuktikan wujudnya hubungan positif antara nisbah penumpuan pasaran atau struktur pasaran dengan nilai keuntungan firma. Pengkaji turut mendapati terdapat penentu lain yang akan meningkatkan keuntungan firma seperti syer pasaran, pertumbuhan produktiviti serta kadar faedah. Peningkatan kecekapan firma

insurans membolehkan mereka mengenakan harga yang lebih rendah dari pesaing sehingga menyebabkan syer pasaran atau nisbah penumpuan firma ini meningkat (Choi, B.P. & Weiss, M.A., 2005). Tetapi bagi Fenn et.al (2006) apabila saiz firma menjadi lebih besar akibat syer pasaran yang lebih tinggi akan menyebabkan firma cenderung mempunyai lebih banyak kos ketidakcekapan dan lebih kecil keuntungan ketidakcekapan.

Manakala terdapat beberapa kajian lepas yang menyentuh tentang analisis S-C-P dalam industri pertanian serta perbankan di Malaysia. Bisant, K. & Fatimah, M.A. (2008) mendapati pasaran oligopoli dalam industri ternakan ayam mempunyai kuasa pasaran dan mampu mempengaruhi harga pasaran sehingga firma ini boleh meningkatkan halangan kemasukan firma lain. Di samping wujudnya halangan kemasukan pasaran melalui penguatkuasaan Akta Kawalan Penawaran (Ayam) 1996. Kajian ini turut menunjukkan pasaran ini di Malaysia adalah pasaran berintegrasi tinggi. Kajian lain oleh Fatimah, M.A. (1982) ke atas industri padi di Malaysia menunjukkan industri ini merupakan pasaran tak sempurna dan dikawal oleh orang tengah. Pengkaji menyimpulkan pasaran ini adalah persaingan sempurna di peringkat penanam tetapi persaingan tak sempurna di peringkat pemborong dan pengkilang. Namun dengan campurtangan kerajaan menyebabkan kuasa orang tengah ini dapat dikawal secara adil.

METODOLOGI

Kajian mempunyai dua kaedah yang digunakan untuk menjawab kesemua objektif kajian ini. Analisis deskriptif akan digunakan untuk menjawab ketiga-tiga objektif yang pertama. Di mana, tiga petunjuk yang mewakili S-C-P setiap firma insurans am di Malaysia diperolehi melalui laporan tahunan insurans oleh Bank Negara secara on-line. Petunjuk-petujuk tersebut digunakan berdasarkan kajian oleh Liebenberg, P.A. & Kamerschen, D.R. (2008). Petunjuk yang digunakan untuk menunjukkan struktur pasaran firma adalah data pendapatan premium terperoleh, manakala gelagat firma ditunjukkan oleh data tuntutan bersih kena dibayar dibahagikan dengan data pendapatan premium setiap firma. Menurut Liebenberg, P.A. & Kamerschen, D.R. (2008), gelagat pasaran sepatutnya digambarkan oleh data tingkat harga yang dikenakan oleh firma. Tetapi data harga ini tidak boleh diperolehi dalam pasaran firma insurans, maka data harga diukur oleh nisbah kerugian terbalik (*inverse loss ratio*). Data ketiga iaitu keuntungan atau kerugian kendalian oleh setiap firma menunjukkan tingkat prestasi setiap firma di pasaran.

Bagi menjawab objektif kajian yang keempat kajian empirikal dibuat bagi menganalisis hubungan struktur-gelagat-prestasi (S-C-P) industri insurans am di Malaysia dalam 10 tahun antara tahun 2000 hingga 2009. Data daripada ketiga-tiga petunjuk akan dianalisis secara keratan rentas selama 10 tahun untuk melihat hubungan sehalia atau dua hala yang wujud antara ketiga-tiga elemen tersebut bagi nilai keseluruhan firma di dalam pasaran.

KEPUTUSAN KAJIAN

Secara teori, struktur pasaran akan digambarkan oleh tiga elemen penting iaitu bilangan dan saiz agihan firma, halangan kemasukan dan pembezaan keluaran (Sobri, A.J. 2006). Petunjuk yang paling mudah untuk menentukan struktur pasaran adalah bilangan firma atau penjual dalam satu-satu pasaran. Secara umum, pasaran yang mempunyai bilangan penjual yang ramai dikategorikan sama ada sebagai pasaran persaingan sempurna atau pasaran persaingan monopolistik. Manakala, pasaran yang mempunyai seorang penjual atau firma tunggal dikenali sebagai pasaran monopolisti. Maka, gelagat firma juga sama seperti ciri-ciri setiap pasaran tersebut. Namun begitu, bilangan firma ini tidak dapat menggambarkan secara jelas dan tepat tentang peratusan atau bahagian penguasaan pasaran oleh setiap firma bagi menunjukkan tahap kuasa pasaran mereka. Ini kerana kuasa pasaran firma akan menentukan strategi atau gelagat satu-satu firma di pasaran dan seterusnya dapat meningkatkan prestasi atau keuntungan mereka.

Oleh itu, syer atau bahagian pasaran setiap firma akan diukur melalui data pendapatan premium terperoleh yang merupakan hasil utama firma dalam pasaran insurans am di Malaysia. Nilai bahagian pasaran yang diukur adalah bernilai di antara sifar hingga seratus peratus. Semakin besar nilai bahagian pasaran, semakin tinggi kuasa pasaran setiap firma tersebut. Bagi firma yang mempunyai nilai syer pasaran secara relatif lebih besar dari firma-firma lain akan dipanggil sebagai firma dominan.

Bagi mengukur bahagian pasaran dengan lebih tepat nisbah penumpuan atau indeks Hirschman-Herfindahl akan digunakan. Nilai penumpuan pasaran (CR) ini pada tahun-tahun terpilih ditunjukkan oleh jadual-jadual di bawah. Di mana, pada tahun 2000 terdapat empat firma utama yang menguasai lebih 40

peratus bahagian pasaran. Empat firma tersebut adalah syarikat Kurnia, MAA, Hong Leong dan MGAB (Maybank). Manakala, dua firma mempunyai hasil premium sifar kerana masih belum memulakan operasinya dalam menawarkan insurans am pada tahun 2000 ini di Malaysia.

Pada tahun 2005 pula, empat firma utama yang menguasai lebih 36 peratus bahagian pasaran adalah syarikat Kurnia, AM Assurance, MAA dan Uni. Asia General. Di mana, syarikat Kurnia dan MAA masih mengekalkan kedudukan dalam empat firma tertinggi dalam jumlah penerimaan pendapatan premium di Malaysia dalam 5 tahun tersebut. Bagi syarikat MAA, mereka menekankan elemen kesolvenannya di pasaran kepada pelanggannya. Kesolvenan atau kekuahan kewangan sesungguhnya amat penting bagi menyakinkan pelanggan masing-masing bagi setia serta menarik pelanggan berpotensi yang lain. Manakala syarikat Kurnia menekankan elemen kecemerlangan perkhidmatan di pasaran berbanding firma lain. Ini secara langsung meningkatkan nama atau reputasi firma ini di pasaran dalam jangka masa yang lama. Di pasaran turut menunjukkan kedua-dua firma ini mempunyai bilangan agen yang ramai berbanding firma lain.

Pada tahun 2009 pula, syarikat Kurnia masih menduduki firma utama di pasaran. Firma ini turut menjadi firma tunggal yang menguasai lebih 10 peratus bahagian pasaran sejak tahun 2000 dalam kajian ini iaitu sebanyak 14.13 peratus. Manakala tiga firma lain telah berubah kedudukan di pasaran yang dikuasai oleh syarikat MSIG (Mitsui), AGIC (Allianz General) dan Tokio Marine. Jumlah syer pasaran bagi keempat-empat firma adalah 35.43 pertaus. Di mana terdapat penurunan peratusan penumpuan bagi CR₄ atau nisbah penumpuan 4 firma utama yang mengambarkan wujudnya persaingan semakin sengit di pasaran ini pada setiap tahun mendatang.

Kerangka S-C-P mengatakan industri atau pasaran yang tidak mempunyai nisbah penumpuan yang tinggi akan memiliki tingkat persaingan harga yang lebih berdaya saing di pasaran. Berdasarkan dapatan kajian dalam ukuran struktur pasaran syarikat insurans am bagi 10 tahun ini menunjukkan pasaran ini sememangnya mempunyai nisbah penumpuan yang agak rendah. Oleh itu, persaingan yang semakin sengit setiap tahun adalah disebabkan oleh pelbagai faktor seperti peningkatan jualan kenderaan penumpang import berbanding kenderaan buatan tempatan atau perubahan dasar kerajaan dalam pasaran ini. Sebagai contoh, insurans oleh Uni. Asia General yang menduduki tempat keempat di pasaran pada tahun 2005 adalah disebabkan jualan kereta jenama Honda yang meningkat pada tahun tersebut. Peningkatan ini disebabkan pelanggan mereka diwajibkan untuk membeli produk tersebut pada tahun pertama. Ini menyebabkan pelanggan mereka meneruskan produk tersebut apabila firma insurans ini menawarkan perkhidmatan yang baik. Namun begitu, syarikat Kurnia yang menjadi firma dominan di pasaran setiap tahun dengan menjalankan persaingan bukan harga seperti tuntutan secara ekspress serta perkhidmatan yang cemerlang kepada setiap pelanggan.

Bagi mengukur gelagat pasaran setiap firma, nisbah kerugian terbalik (*inverse loss ratio*) akan digunakan dan ditunjukkan oleh jadual 4. Berdasarkan nisbah ini, nilai nisbah yang lebih tinggi mengambarkan nilai yang lebih baik di pasaran. Di mana, nilai tuntutan yang lebih rendah berbanding nilai premium yang diperolehi oleh firma pada tahun tersebut. Secara keseluruhannya, syarikat ACE dan MGAB mempunyai nilai nisbah yang secara konsistennya adalah tinggi selepas tahun 2000 iaitu di atas nilai 2.00 bagi ACE dan selepas tahun 2002 bagi ACE. Ini mungkin disebabkan oleh penilaian insurer yang baik, prosedur penilaian tuntutan yang ketat serta sistematik sehingga menyebabkan nilai tuntutan tahunannya adalah secara relatifnya rendah. Manakala, firma dominan telah memastikan nilainya berada di sekitar 1.50. Walau bagaimanapun, pada tahun 2008, firma ini mencapai nilai sehingga 0.93 iaitu nilai tuntutan melebihi nilai premium sehingga menyebabkan firma mengalami kerugian sebanyak RM295,219 juta pada tahun tersebut. Di samping itu, terdapat firma lain yang mengalami masalah yang sama. Misalnya, syarikat Tahan turut mengalami nilai nisbah yang kurang dari nilai 1.00 iaitu bernilai sebanyak 0.86 pada tahun 2007 dan 0.78 pada tahun 2008 sehingga mencapai kerugian yang amat tinggi pada setiap tahun tersebut. Secara umumnya, setiap firma akan cuba memastikan nilai nisbah ini lebih tinggi atau konsisten setiap tahun agar nilai keuntungan operasi mencapai nilai yang memberangsangkan.

Ciri-ciri dalam nilai nisbah kerugian terbalik (*inverse loss ratio*) menyerupai ciri-ciri dalam nisbah kecairan dalam analisis nisbah penyata kewangan dalam pengurusan kewangan. Nisbah kecairan seperti nisbah semasa yang diperolehi daripada hasil bagi dari jumlah asset semasa dengan jumlah liabiliti semasa sesebuah firma mempunyai implikasi yang sama seperti nisbah tersebut. Di mana, dalam nisbah semasa ini, firma akan menanggung liabiliti dalam bentuk liabiliti semasa dan perlu lebih rendah secara relatif berbanding jumlah aset semasa yang dimilikinya setiap tahun. Apabila jumlah liabiliti lebih besar daripada jumlah aset, mengakibatkan firma menghadapi masalah kecairan dalam bentuk tunai, akaun belum terima ataupun inventori untuk membayai segala hutang atau liabiliti sehingga boleh menjaskan keuntungan firma dalam jangka masa panjang. Oleh itu, nilai nisbah hutang atau liabiliti yang lebih rendah

lebih baik untuk menjamin masa depan firma di pasaran. Sama seperti nisbah kerugian terbalik, firma juga perlu memastikan nilai nisbah ini lebih tinggi setiap tahun.

Prestasi sesebuah firma selalunya dikaitkan dengan keuntungan tahun semasa setiap firma. Di mana, nilai keuntungan kendalian setiap firma ini diperolehi daripada hasil tolak dari nilai pendapatan premium terperoleh dengan nilai tuntutan bersih kena dibayar serta kos-kos firma yang lain. Di antara belanja dan kos operasi firma adalah perbelanjaan ke atas bayaran komisen dan pengurusan serta kos operasi lain. Arah aliran prestasi firma ditunjukkan oleh jadual 5.

Nilai keuntungan sesebuah firma di pasaran ini agak tidak menentu setiap tahun. Ini kerana nilai tuntutan yang wujud setiap tahun agak sukar dijangkakan. Oleh itu, firma perlu memastikan prosedur tuntutan yang telus serta sistematik bagi setiap kes. Selain itu, setiap firma ini turut mempunyai operasi lain yang boleh menampung nilai kerugian yang dialaminya. Di mana, firma-firma ini akan membuat pelaburan lain ke atas sebahagian premium yang diperolehnya untuk mempelbagaikan hasil firma dan mengurangkan kadar risiko di pasaran. Apabila faktor luaran seperti keadaan ekonomi yang merudum memberi kesan mendalam ke atas nilai keuntungan firma seperti krisis ekonomi pada tahun 2008 yang menyebabkan banyak firma mengalami kerugian pada tahun 2009 seperti di jadual 5, menyebabkan firma-firma ini mencadangkan beberapa perubahan kepada Bank Negara untuk memastikan nilai kerugian mereka dapat dibendung pada tahun berikutnya.

KESIMPULAN

Secara umumnya terdapat beberapa pembolehubah digunakan untuk mengukur setiap elemen tersebut. Keputusan kajian menunjukkan terdapat beberapa syarikat mempunyai nilai petunjuk struktur pasaran yang konsisten. Yang mana, syarikat tersebut berjaya menguasai pasaran dalam jangka masa tertentu melalui beberapa inisiatif atau strategi di pasaran. Walau bagaimanapun, terdapat syarikat yang mempunyai nilai petunjuk gelagat yang amat rendah sehingga menyebabkan syarikat mengalami kerugian yang besar pada tahun tertentu. Dengan adanya strategi tertentu nilai kerugian tersebut dapat diatasi pada tahun mendatang. Bagi meningkatkan kejituhan kajian ini, kajian selanjutnya perlu dibuat dan dikembangkan bagi melihat hubungan secara empirikal antara ketiga-tiga elemen dengan memerlukan data siri masa yang lebih lengkap.

RUJUKAN

- Bajtelsmit, V.L. & Bouzouita, R. 1998. Profit and Concentration in Commercial Automobile Insurance Lines. *Journal of Insurance Issues* 21: 172 – 182.
- Bank Negara Malaysia. 2010. (atas talian) Laporan Tahunan Insurans 2009. Bank Negara Malaysia, Kuala Lumpur.
- Choi, B.P. & Weiss, M.A. 2005. An Empirical Investigation of Market Structure, Efficiency, and Performance in Property-Liability Insurance. *The Journal of Risk and Insurance* 72(4): 635 – 673.
- Bisant, K. & Fatimah, M.A. 2008. The Broiler Chicken Industry in Malaysia: Some Evidences on the Structure, Conduct and Performance. *Journal of Agribusiness Marketing* 1: 35 – 60.
- Fatimah, M.A. 1982. An Evaluation of the Malaysian Padi and Rice Market Structure, Conduct and Performance. *Pertanika* 5(2): 164 – 177.
- Fenn, P., Vencappa, D., Diacon, S., Klumpes, P. & O'Brien, C. 2006. Market Structure and the Efficiency of European Insurance Companies: a Stochastic Frontier Analysis. KPMG Business Measurement Research Project Paper.
- Liebenberg, P.A. & Kamerschen, D.R. 2008. Structure, Conduct and Performance Analysis of the South African Auto Insurance Market: 1980-2000. *South African of Economics* 76: 228 – 238.
- Rubayah & Zaidi, I. 2008. Kesolenan dan Kecekapan Teknikal Syarikat Insurans Hayat di Malaysia. *International Journal of Molecular Sciences*: 177 – 197.
- Shazali, A. M. & Alias, R. 2000. Productivity and Efficiency Performance of the Malaysian Life Insurance Industry. *Jurnal Ekonomi Malaysia* 34: 93 – 105.
- Sobri, A. J. 2006. Organisasi Industri: Teori & Aplikasi. Penerbit Universiti Utara Malaysia.
- Zaidi, I. & Roziana, B. 2007. Kajian Terhadap Tahap Kecekapan Syarikat Insurans Hayat Am Menggunakan Analisis Perbatasan Stokastik. *Journal of Quality Measurenebt and Analysis*: 111 – 119.

JADUAL 1: Nisbah Penumpuan Pasaran Setiap Firma Pasaran Insurans Am Di Malaysia Pada Tahun 2000

Firma	Premium	Syer Pasaran (%)	Firma	Premium	Syer Pasaran (%)
ACE	43 096	1.61	MUI	18 755	0.70
AGIC	na	0.00	MUL	29 818	1.11
AM	98 925	3.70	OAC	39 828	1.49
AXA	96 969	3.63	OCA	54 574	2.04
BERJ	83 613	3.13	P&O	145 920	5.46
COM	55 907	2.09	PAC	62 990	2.35
ETI	92 055	3.44	PAN	98 459	3.68
HL	212 107	7.93	PRO	26 838	1.00
ING	54 651	2.04	PRU	na	0.00
JER	87 331	3.26	QBE	105 332	3.94
KUR	480 440	17.96	RHB	45 203	1.69
LON	91804	3.43	BH	78 899	2.95
MAA	231 656	8.66	TAH	39 213	1.47
MCIS	39 695	1.48	TOK	13 938	0.52
MGAB	152 205	5.69	UNI	16 469	0.62
MSIG	78 264	2.93	TOTAL	2 674 954	100.00

Sumber: Diubahsuai dari Laporan Insurans Tahunan Bank Negara Malaysia.

JADUAL 2: Nisbah Penumpuan Pasaran Setiap Firma Pasaran Insurans Am Di Malaysia Pada Tahun 2005

Firma	Premium	Syer Pasaran (%)	Firma	Premium	Syer Pasaran (%)
ACE	63 432	1.21	MUI	54 007	1.03
AGIC	259 323	4.97	MUL	81 722	1.56
AM	286 897	5.49	OAC	74 942	1.44
AXA	182 221	3.49	OCA	130 276	2.49
BERJ	160 497	3.07	P&O	172 780	3.31
COM	201 642	3.86	PAC	72 824	1.39
ETI	210 509	4.03	PAN	84 788	1.62
HL	220 884	4.23	PRO	31 619	0.61
ING	52 652	1.01	PRU	8 661	0.17
JER	115 413	2.21	QBE	75 565	1.45
KUR	1 054 971	20.20	RHB	51 696	0.99
LON	151 027	2.89	BH	117 678	2.25
MAA	288 280	5.52	TAH	144 647	2.77
MCIS	60 178	1.15	TOK	186 743	3.58
MGAB	187 793	3.60	UNI	252 929	4.84
MSIG	185 272	3.55	TOTAL	5 221 868	100.00

Sumber: Diubahsuai dari Laporan Insurans Tahunan Bank Negara Malaysia.

JADUAL 3: Nisbah Penumpuan Pasaran Setiap Firma Pasaran Insurans Am Di Malaysia Pada Tahun 2009

Firma	Premium	Syer Pasaran (%)	Firma	Premium	Syer Pasaran (%)
ACE	114 758	1.68	MUI	78 582	1.15
AGIC	464 605	6.79	MUL	167 924	2.45
AM	329 038	4.81	OAC	119 130	1.74
AXA	233 223	3.41	OCA	99 997	1.46
BERJ	323 376	4.72	P&O	216 177	3.16
COM	186 364	2.72	PAC	104 041	1.52
ETI	214 599	3.13	PAN	82 324	1.20
HL	242 994	3.55	PRO	48 414	0.71

ING	76 439	1.12	PRU	15 507	0.23
JER	168 011	2.45	QBE	76 191	1.11
KUR	967 144	14.13	RHB	155 776	2.28
LON	307 694	4.49	BH	157 069	2.29
MAA	241 005	3.52	TAH	59 723	0.87
MCIS	99 371	1.45	TOK	415 415	6.07
MGAB	187 096	2.73	UNI	316 194	4.62
MSIG	577 759	8.44	TOTAL	6 845 940	100.00

Sumber: Diubahsuai dari Laporan Insurans Tahunan Bank Negara Malaysia.

JADUAL 4: Nisbah Kerugian Terbalik Pasaran Setiap Firma Pasaran Insurans Am Di Malaysia Pada Tahun 2000, 2005 dan 2009

Firma	Tahun 2000	Tahun 2005	Tahun 2009	Firma	Tahun 2000	Tahun 2005	Tahun 2009
ACE	2.91	4.04	3.06	MUI	1.56	1.64	1.42
AGIC	na	1.76	1.76	MUL	1.62	1.72	1.38
AM	1.30	1.48	1.40	OAC	1.71	1.75	1.95
AXA	1.84	1.91	1.50	OCA	1.51	1.37	1.24
BERJ	1.58	1.52	1.24	P&O	1.68	1.33	1.40
COM	1.24	1.66	1.43	PAC	1.73	1.86	1.54
ETI	1.31	1.48	1.48	PAN	1.23	1.47	1.43
HL	1.55	1.78	1.70	PRO	2.26	1.60	1.96
ING	0.96	1.45	1.85	PRU	na	1.87	2.56
JER	2.06	1.60	1.69	QBE	1.69	2.35	2.42
KUR	1.76	1.70	1.52	RHB	1.75	1.35	1.82
LON	1.91	1.96	2.11	BH	1.79	1.92	1.86
MAA	1.68	1.51	1.36	TAH	1.31	1.14	2.96
MCIS	1.65	1.70	1.62	TOK	1.33	1.42	1.55
MGAB	1.83	3.08	3.02	UNI	1.66	1.71	1.33
MSIG	1.92	1.71	1.88	Purata	1.56	1.77	1.79

Sumber: Diubahsuai dari Laporan Insurans Tahunan Bank Negara Malaysia.

JADUAL 5: Nisbah Keuntungan/Kerugian Setiap Firma Pasaran Insurans Am Di Malaysia Pada Tahun 2000, 2005 dan 2009

Firma	Tahun 2000	Tahun 2005	Tahun 2009	Firma	Tahun 2000	Tahun 2005	Tahun 2009
ACE	16 775	29 657	15 711	MUI	3 226	9 590	3 447
AGIC	na	46 592	77 679	MUL	14 582	10 131	-9 837
AM	18 049	30 108	12 744	OAC	14 672	26 870	11 537
AXA	30 349	41 063	23 095	OCA	14 790	18 214	-5 147
BERJ	33 227	18 844	11 376	P&O	76 668	17 516	-23 785
COM	-5 335	20 758	32 717	PAC	18 619	17 639	6 557
ETI	14 475	31 274	9 628	PAN	957	-5 016	-21 714
HL	1 353	39 117	35 759	PRO	18 684	12 077	2 188
ING	-20 710	550	13 859	PRU	259	-1 194	7 424
JER	41 898	29 038	33 779	QBE	11 638	19 580	15 468
KUR	88 263	214 498	84 137	RHB	18 291	5 208	16 616
LON	47 492	54 644	131 432	BH	21 172	40 360	39 647
MAA	62 817	19 116	-3 114	TAH	9 776	-5 537	-8 875
MCIS	5 244	21 239	26 918	TOK	588	22 806	46 233
MGAB	33 839	80 408	60 944	UNI	8 759	60 444	-507
MSIG	34 898	56 621	116 893				

Sumber: Diubahsuai dari Laporan Insurans Tahunan Bank Negara Malaysia.