

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
ASURANSI KONVENSIIONAL DAN ASURANSI SYARIAH DI
INDONESIA DENGAN METODE *EARLY WARNING SYSTEM* (EWS) DAN
RISK BASED CAPITAL (RBC)**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA
STRATA SATU DALAM EKONOMI ISLAM**

OLEH:

**RISMA WIDYANI
NIM. 13390028**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UINVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2018**

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
ASURANSI KONVENSIIONAL DAN ASURANSI SYARIAH DI
INDONESIA DENGAN METODE *EARLY WARNING SYSTEM* (EWS) DAN
RISK BASED CAPITAL (RBC)**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

OLEH:

**RISMA WIDYANI
NIM.13390028**

PEMBIMBING:

**SUNARSIH, S.E., M.Si
NIP: 19740911 199903 2 001**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2018**



Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga FM-UINSK-BM-05-03/RO

SURAT PENGESAHAN SKRIPSI
Nomor : B-785/Un.02/DEB/PP.05.3/02/2018

Skripsi/ tugas akhir dengan judul :

**“Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi
Konvensional Dan Asuransi Syariah Di Indonesia Dengan Metode *Early
Warning System (EWS)* Dan *Risk Based Capital (RBC)*”**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Risma Widayani
NIM : 13390028
Telah dimunaqsyahkan pada : 26 Februari 2018
Nilai : A-

dan telah dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN
Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Ketua Sidang

Sunarsi, S.E., M.Si

NIP: 19740911 199903 2 001

Penguji I

Penguji II

Dr. Sunaryati, S.E., M.Si

NIP: 19751111 200212 2 002

Siti Nur Azizah, S.E.I., M.E.I

NIP: 19910919 201503 2 008

Yogyakarta, 28 Februari 2018
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Dekan,



Dr. Syafiq Mahmatlah Hanafi, MA.

NIP: 19670518 199703 1 003



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Saudari Risma Widyani

Kepada
Yth Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Risma Widyani
NIM : 13390028
Judul Skripsi : **"Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi Konvensional Dan Asuransi Syariah Di Indonesia Dengan Metode *Early Warning System* (EWS) Dan *Risk Based Capital* (RBC)"**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharap agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasyahkan. Untuk itu kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 20 Februari 2018
Pembimbing,

Sunarsi, S.E., M.Si
NIP: 19740911 199903 2 001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

بسم الله الرحمن الرحيم

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Risma Widyani

NIM : 13390028

Prodi : Manajemen Keuangan Syariah/ Ekonomi dan
Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi Konvensional Dan Asuransi Syariah Di Indonesia Dengan Metode *Early Warning System* (EWS) Dan *Risk Based Capital* (RBC)”** adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *body note* atau daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi

Yogyakarta, 20 Februari 2018

Penyusun,



Risma Widyani

NIM.13390028

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta,
saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Risma Widyani
NIM : 13390028
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada
Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non
eklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi
Konvensional Dan Asuransi Syariah Di Indonesia Dengan Metode *Early
Warning System (EWS) Dan Risk Based Capital (RBC)*”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti
Noneklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga berhak menyimpan,
mengalih media/format kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database),
merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama
saya sebagai penulis/pencipta dan pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta

Pada tanggal: 20 Februari 2018

Yang menyatakan



Risma Widyani

NIM.13390028

MOTTO

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap

(QS Asy-Syarah: 6-8)

Kita berdoa kalau kesusahan dan membutuhkan sesuatu, mestinya kita juga berdoa dalam kegembiraan besar dan saat rezeki melimpah

(Kahlil Gibran)

Keajaiban Akan Terjadi pada mereka yang tak pernah menyerah

(Emporio Ivankov – One Piece)

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Teriring do'a dan syukur kepada Allah SWT dan Shalawat kepada Rasul Nya, sebuah karya sederhana ini kupersembahkan untuk:

Orang tua tercinta:

Ibu Siti Khotijah dan Alm. Bapak Johari

Terimakasih atas segala-galanya, atas cinta, kasih dan sayang, perhatian, dukungan, nasihat, pengorbanan, dan doa yang tak pernah terputus.. itu semua tak akan pernah terganti oleh apapun.

Kedua Kakakku:

Rifqi Hasanudin dan Riyan Ilhami

Terimakasih atas doa, semangat dan dukungannya, meski sering berbeda pendapat dan bertengkar kalian adalah kakak terbaik.

Keluarga besar

Terimakasih atas doa dan semangatnya

Fachrian Azhar

Terimakasih atas doa, kasih sayang, perhatian, dukungan, dan semangat yang tak henti-hentinya, yang selalu ada dan membantuku untuk menyelesaikan skripsi ini.

PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi kata-kata Arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor : 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Bā'	B	Be
ت	Tā'	T	Te
ث	Sā'	ṣ	es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	Kh	ka dan ha
د	Dāl	D	De
ذ	Zāl	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	R	Er
ز	Zāi	Z	Zet
س	Sīn	S	Es
ش	Syīn	Sy	es dan ye
ص	Sād	ṣ	es (dengan titik di bawah)
ض	Dād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Tā'	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Zā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	‘	koma terbalik di atas
غ	Gain	G	Ge
ف	Fā'	F	Ef
ق	Qāf	Q	Qi
ك	Kāf	K	Ka
ل	Lām	L	'el
م	Mim	M	'em
ن	NūN	N	'en
و	Wāwu	W	W
هـ	Hā'	H	Ha

ء	Hamzah	`	apostrof
ي	Yā'	Y	Ye

B. Konsonan rangkap karena *syaddah* ditulis rangkap

متعددة	Ditulis	Muta'addidah
عدة	Ditulis	'iddah

C. Tā' marbūṭah di akhir kata

1. Bila dimatikan ditulis h

حكمة	Ditulis	Ḥikmah
علة	Ditulis	'illah

(ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti salat, zakat, dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya).

2. Bila diikuti dengan kata sandang 'al' serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan h.

كرامة الأولياء	Ditulis	Karāmah al-auliya'
----------------	---------	--------------------

3. Bila ta/ marbutah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah, dan dammah ditulis t atau h.

زكاة الفطر	Ditulis	Zakāh al-fiṭri
------------	---------	----------------

D. Vokal pendek

----- فعل -----	Fathah	Ditulis	a
	Fathah	Ditulis	fa'ala
	Kasrah	Ditulis	i

ذَكَرَ	Kasrah	Ditulis	ẓukira
ذَهَبَ	Ḍammah	Ditulis	u
يَذْهَبُ	Ḍammah	Ditulis	yaẓhabu

E. Vokal panjang

1	fatḥah + alif جَاهِلِيَّة	Ditulis	ā
2	fatḥah + yā' mati تَنْسِي	Ditulis	jāhiliyyah
3	kasrah + yā' mati كَرِيم	Ditulis	ā
4	ḍammah + wāwu mati فُرُوض	Ditulis	Tansā
		Ditulis	ī
		Ditulis	karīm
		Ditulis	ū
		Ditulis	furūḍ

F. Vokal rangkap

1	fatḥah + yā' mati بَيْنَكُمْ	Ditulis	ai
2	fatḥah + wāwu mati قَوْل	Ditulis	bainakum
		Ditulis	au
		Ditulis	qaul

G. Vokal pendek yang berurutan dalam satu kata dipisahkan dengan apostrof

أَنْتُمْ	Ditulis	A'antum
أَعَدَّتْ	Ditulis	U'iddat
لَنْ شَكَرْتُمْ	Ditulis	La'in syakartum

H. Kata sandang alif + lam

1. Bila diikuti huruf Qamariyyah ditulis dengan menggunakan huruf “l”.

الْقُرْآن	Ditulis	Al-Qur'ān
الْقِيَاس	Ditulis	Al-Qiyās

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah ditulis dengan menggunakan huruf Syamsiyyah yang mengikutinya, dengan menghilangkan huruf l (el) nya.

السَّمَاءُ	Ditulis	As-Samā'
الشَّمْسُ	Ditulis	Asy-Syams

I. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut penulisannya.

ذَوِي الْفُرُوضِ	Ditulis	Zawī al-furūd
أَهْلُ السُّنَّةِ	Ditulis	Ahl as-Sunnah

J. Pengecualian

Sistem transliterasi ini tidak berlaku pada:

1. Kosa kata Arab yang lazim dalam Bahasa Indonesia dan terdapat dalam Kamus Umum Bahasa Indonesia, misalnya: al-Qur'an, hadis, mazhab, syariat, lafaz.
2. Judul buku yang menggunakan kata Arab, namun sudah dilatinkan oleh penerbit, seperti judul buku *al-Hijab*.
3. Nama pengarang yang menggunakan nama Arab, tapi berasal dari negara yang menggunakan huruf latin, misalnya Quraish Shihab, Ahmad Syukri Soleh
4. Nama penerbit di Indonesia yang menggunakan kata Arab, misalnya Toko Hidayah, Mizan.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat, taufik serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi ini. Sholawat serta salam penyusun haturkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita harapkan syafaatnya besok pada hari kiamat.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana. Atas izin Allah *subhanahu wa ta'ala* dan dengan bantuan dari berbagai pihak, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati pada kesempatan ini penyusun mengucapkan rasa terimakasih kepada :

1. Prof. Drs. KH. Yudian Wahyudi, M.A., Ph.D. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Dr. H. Syafiq M Hanafi, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. H.M. Yazid Afandi, M.Ag selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Sunarsih, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing yang senantiasa memberikan arahan, nasehat, masukan, saran dan motivasi dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan selama masa kuliah.
6. Seluruh pegawai dan staf TU Prodi, Jurusan dan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

7. Orang tuaku Tercinta Ibu Siti Khotijah, dan Alm. Bapak Johari terimakasih atas kasih sayang, doa, perhatian, motivasi dan pengorbanan yang tak pernah hentinya. Serta Kakakku, kakak ipar dan keponakankanku tersayang Rifqi, Riyan, Sri Utami, Ulil, dan Faza yang selalu menyemangatiku.
8. Sahabat-sahabatku “Super Woman” Fifi, Teh Diah, Tanti, Mbak Ellis, Desi Ndut, Via, Retno, Shintha, dan Eka Ana.
9. Teman-teman rumpi di rumah yang selalu memberi semangat dan tak henti-hentinya mengingatkanku Agnes Saras, Timtim dan Lika.
10. Untuk teman-teman seperjuangan MKS’13 yang telah melewati kuliah bersama-sama dan menciptakan kenangan di MKS.
11. Teman-teman KKN angkatan 90 kelompok 140 Wiloso yang telah menjadi keluarga baru (Ana, Rian, Dien Lora, Intan, Tahta, Limbat, Pak Yogi, Maman, dan Ipul) terimakasih untuk kebersamaan, pengalaman dan kenangannya selama sebulan.
12. Semua pihak secara langsung ataupun tidak langsung yang ikut membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak mungkin disebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan mereka semua selama ini dan skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 20 Februari 2018

Penyusun,



Risma Widyani

NIM.13390028

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	v
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
HALAMAN MOTTO	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI	ix
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
ABSTRAK.....	xxi
ABSTRACT	xxii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Sistematika Pembahasan	9
BAB II KERANGKA TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
A. Landasan Teori	11
1. Konsep Asuransi	11
2. Laporan Keuangan.....	32
3. Kinerja Keuangan.....	35
4. <i>Early Warning System</i> (EWS).....	37
5. <i>Risk Based Capital</i> (RBC)	43

B. Kajian Pustaka.....	45
C. Kerangka Berfikir	48
D. Pengembangan Hipotesis.....	49
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis dan Sifat Penelitian	53
B. Jenis dan Sumber Data	53
C. Populasi dan Sampel	54
D. Teknik Pengumpulan Data	55
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	56
F. Teknik Analisis Data.....	60
BAB IV PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	63
B. Hasil Uji Statistik dengan Uji Mann-Whitney.....	64
C. Pembahasan	80
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	92
B. Keterbatasan Penelitian	93
C. Saran	93
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1: Pertumbuhan Perusahaan Asuransi Di Indonesia.....	3
Tabel 1.2: Pertumbuhan Perusahaan Asuransi Syariah di Indonesia	4
Tabel 1.3: Premi Bruto Asuransi Konvensional dan Syariah	5
Tabel 2.1: Perbedaan Asuransi Konvensional dan Syariah	29
Tabel 3.1: Sampel penelitian	55
Tabel 4.1: Daftar Sampel Perusahaan Asuransi.....	63
Tabel 4.2: Uji Normalitas Solvency Margin Ratio	64
Tabel 4.3: Deskriptif Statistik Solvency Margin Ratio	65
Tabel 4.4: Hasil Uji Mann Whitney Solvency Margin Ratio	65
Tabel 4.5: Uji Normalitas Rasio Underwriting.....	65
Tabel 4.6: Deskriptif Statistik Rasio Underwriting	66
Tabel 4.7: Hasil Uji Mann Whitney Rasio Underwriting	66
Tabel 4.8: Uji Normalitas Rasio Beban Klaim	67
Tabel 4.9: Deskriptif Statistik Rasio Beban Klaim.....	68
Tabel 4.10: Hasil Uji Mann Whitney Rasio Beban Klaim	68
Tabel 4.11: Uji Normalitas Rasio Komisi	68
Tabel 4.12: Deskriptif Statistik Rasio Komisi	69
Tabel 4.13: Hasil Uji Mann Whitney Rasio Komisi	69
Tabel 4. 14: Uji Normalitas Rasio Pengembalian Investasi	70
Tabel 4.15: Deskriptif Statistik Rasio Pengembalian Investasi.....	71
Tabel 4.16: Hasil Uji Mann Whitney Rasio Pengembalian Investasi	71
Tabel 4.17: Uji Normalitas Rasio Likuiditas	71
Tabel 4.18: Deskriptif Statistik Rasio Likuiditas.....	72
Tabel 4.19: Hasil Uji Mann Whitney Rasio Likuiditas.....	72
Tabel 4.20: Uji Normalitas <i>Investment to Technical Reserve Ratio</i>	73
Tabel 4.21: Deskriptif Statistik <i>Investment to Technical Reserve Ratio</i>	74
Tabel 4.22: Hasil Uji Mann Whitney <i>Investment to Technical Reserve Ratio</i> .	74
Tabel 4.23: Uji Normalitas Rasio Pertumbuhan Premi.....	74
Tabel 4.24: Deskriptif Statistik Rasio Pertumbuhan Premi.....	75

Tabel 4.25: Hasil Uji Mann Whitney Rasio Pertumbuhan Premi.....	75
Tabel 4.26: Uji Normalitas Rasio Retensi Diri	76
Tabel 4.27: Deskriptif Statistik Rasio Retensi Diri.....	77
Tabel 4.28: Hasil Uji Mann Whitney Rasio Retensi Diri.....	77
Tabel 4.29: Uji Normalitas Rasio Cadangan Teknis	77
Tabel 4.30: Deskriptif Statistik Rasio Cadangan Teknis.....	78
Tabel 4.31: Hasil Uji Mann Whitney Rasio Cadangan Teknis	78
Tabel 4.32: Uji Normalitas <i>Risk Based Capital</i> (RBC)	79
Tabel 4.33: Deskriptif Statistik <i>Risk Based Capital</i> (RBC)	80
Tabel 4.34: Hasil Uji Mann Whitney <i>Risk Based Capital</i> (RBC)	80



DAFTAR GAMBAR

Tabel 2.1: Kerangka Berfikir	49
------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Terjemahan Surat Al Maidah Ayat 2 dan Al Hasyr ayat 18

Lampiran 2: Perhitungan Rasio *Early Warning System* (EWS) dan *Risk Based Capital* (RBC) Asuransi Konvensional dengan menggunakan ms.Excel.

Lampiran 3: Perhitungan Rasio *Early Warning System* (EWS) dan *Risk Based Capital* (RBC) Asuransi Syariah dengan menggunakan ms.Excel.

Lampiran 3: *Curriculum Vitae*



ABSTRAK

Saat ini jumlah asuransi di Indonesia telah mengalami peningkatan yang cukup signifikan tiap tahunnya baik itu asuransi konvensional maupun asuransi syariah. Asuransi merupakan lembaga keuangan non-bank yang mempunyai peranan tidak jauh berbeda dengan bank yang bergerak dalam bidang layanan jasa.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui perbandingan kinerja keuangan pada perusahaan asuransi konvensional dan perusahaan asuransi syariah di Indonesia dengan menggunakan metode *Early Warning System* (EWS) dan *Risk Based Capital* (RBC). Data yang digunakan adalah data sekunder dengan mengumpulkan data laporan keuangan tahunan pada periode 2013-2015, kemudian dilakukan uji beda dengan menggunakan Mann Whitney U-test. Penilaian Kinerja keuangan Asuransi Konvensional menggunakan 11 rasio, 10 rasio *Early Warning System* yaitu *Solvency Margin Ratio*, Rasio Underwriting, rasio beban klaim, rasio komisi, rasio pengembalian investasi, rasio likuiditas, *investment to technical reserve ratio*, rasio pertumbuhan premi, rasio retensi diri, serta rasio cadangan teknis dan *Risk Based Capital* (RBC).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada 9 (Sembilan) rasio yaitu *Solvency Margin Ratio*, Rasio Underwriting, Rasio Beban Klaim, Rasio Komisi, Rasio Pengembalian Investasi, Rasio Likuiditas, *Investment to Technical Reserve Ratio*, Rasio Pertumbuhan Premi dan *Risk Based Capital*. Sementara pada Rasio Retensi Diri dan Rasio Cadangan Teknis tidak terdapat perbedaan yang signifikan. Hasil selanjutnya ditemukan jika Kinerja keuangan perusahaan asuransi syariah lebih baik dari pada asuransi konvensional.

Kata Kunci: Asuransi, Kinerja Keuangan, *Early Warning System* (EWS), *Risk Based Capital* (RBC).

ABSTRACT

Currently the number of insurers in Indonesia has increased significantly each year that both conventional and Takaful insurance. Insurance is a non-bank financial institutions that have a role not much different from the bank engaged in services.

The purpose of this study was to compare the financial performance of the company's conventional insurance and Islamic insurance company in Indonesia by using the Early Warning System (EWS) and Risk Based Capital (RBC). The data used is secondary data by collecting data on the annual financial statements in the period 2013-2015, and then performed using a different test Mann Whitney U-test. Rate Financial performance Conventional Insurance uses 11 ratio, 10 ratios Early Warning System that Solvency Margin Ratio, Ratio Underwriting, the ratio of claims expenses, the ratio of the commission, the ratio of investment returns, liquidity ratios, investment to technical reserve ratio, the ratio of premium growth, retention rates themselves, as well as the technical reserve ratio and Risk Based Capital (RBC).

The results showed that there are significant differences at 9 (nine) ratio is Solvency Margin Ratio, Ratio Underwriting, Ratio Expense Claims, Rate Commission, Ratios Return on Investment, Liquidity Ratios, Investment to Technical Reserve Ratio, Growth Ratio Premiums and Risk Based Capital. While the Self Retention Ratio and Ratio Technical Reserves do not have significant difference. Next result is found if the Islamic insurance company's financial performance is better than the conventional insurance.

Keywords: Insurance, Financial Performance, Early Warning System (EWS), Risk Based Capital (RBC).

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Dewasa ini kesadaran masyarakat akan pentingnya perlindungan atas berbagai macam risiko yang bisa muncul sewaktu-waktu terhadap diri mereka dan keluarga telah meningkat. Manusia menyadari bahwa kehidupan yang mereka jalani rentan akan beragam ancaman dan bahaya, baik yang berasal dari diri pribadi maupun dari pihak lain terhadap keselamatan nyawa, harta benda, kehormatan, keluarga dan lain sebagainya. Berbagai risiko yang muncul dapat berupa akibat bencana alam, kecelakaan, pencurian, perampokan, kebangkrutan, kebakaran, sakit, bahkan hingga kematian. Maka di zaman yang serba maju ini, masyarakat dituntut untuk memiliki suatu jaminan untuk menjamin kehidupan, kesehatan, kebahagiaan di hari tua bahkan sampai pendidikan untuk anak-anak mereka di masa depan kelak. Perusahaan asuransi merupakan salah satu sarana yang tepat untuk memperoleh jaminan tersebut. Dengan adanya asuransi, setidaknya manusia bisa sedikit lega dan dapat mengurangi rasa khawatir akan risiko-risiko yang mereka hadapi.

Perusahaan asuransi merupakan salah satu lembaga keuangan non bank yang mempunyai peranan tidak jauh berbeda dengan bank yang bergerak dalam bidang layanan jasa. Asuransi berperan untuk membantu dalam mengatasi risiko-risiko yang akan terjadi di masa yang akan datang. Menurut Undang-Undang Republik Indonesia No. 40 tahun 2014 tentang perasuransian, asuransi adalah perjanjian antara dua pihak, yaitu perusahaan

asuransi dan pemegang polis, yang menjadi dasar bagi penerimaan premi oleh perusahaan asuransi sebagai imbalan.

Asuransi secara umum terbagi menjadi dua jenis, yaitu asuransi konvensional dan asuransi syariah. Keduanya mempunyai persamaan yaitu hanya berfungsi sebagai fasilitator hubungan struktural antara penerima setoran premi (penanggung) dengan peserta penerima pembayaran klaim (tertanggung). Asuransi islam (syariah) atau sering disebut takaful dapat digambarkan sebagai asuransi yang prinsip operasionalnya didasarkan pada syariat islam dengan mengacu pada Al Qur'an dan As Sunah. Asuransi syariah menjawab keinginan masyarakat Indonesia yang mayoritas beragama islam yang menginginkan adanya perusahaan penjamin yang aman dan bebas dari unsur-unsur seperti gharar, maisir dan riba (Dewi, 2007: 136). Hakikat asuransi secara islam adalah saling bertanggung jawab dan, saling bekerja sama atau bantu membantu dan saling melindungi penderitaan satu sama lain, sebagaimana yang terdapat dalam Al Qur'an Surat Al Maidah Ayat 2 yang berbunyi¹ :

وَتَعَاوَنُوا عَلَى الْبِرِّ وَالتَّقْوَىٰ وَلَا تَعَاوَنُوا عَلَى الْإِثْمِ وَالْعُدْوَانِ وَاتَّقُوا اللَّهَ
إِنَّ اللَّهَ شَدِيدُ الْعِقَابِ ٢

¹ “Dan tolong-menolonglah kamu dalam (mengerjakan) kebajikan dan takwa, dan jangan tolong-menolong dalam berbuat dosa dan pelanggaran. Dan bertakwalah kamu kepada Allah, sesungguhnya Allah amat berat siksa-Nya” (surat Al Maidah, ayat 2).

Tabel 1.1
Pertumbuhan perusahaan asuransi konvensional di Indonesia

No.	Keterangan	Tahun		
		2013	2014	2015
1.	Asuransi Jiwa			
	a. Swasta Nasional	30	31	33
	b. Patungan	19	19	22
2.	Asuransi Umum			
	a. Swasta Nasional	65	64	64
	b. Patungan	17	17	16
3.	Reasuransi			
	a. Swasta Nasional	4	5	6
	b. Patungan	0	0	0
4.	Badan Penyelenggara Jaminan Sosial	2	2	2
5.	Penyelenggara Asuransi Wajib	3	3	3
6.	Pialang Asuransi	153	157	166
7.	Pialang Reasuransi	29	31	37
8.	Penilai Kerugian Asuransi	25	26	28
	Jumlah	347	355	377

(sumber: www.ojk.go.id)

Menurut data dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) per 31 Desember 2015, Jumlah perusahaan perasuransian yang memiliki izin usaha untuk beroperasi di Indonesia adalah 377 perusahaan, terdiri dari 146 perusahaan asuransi dan reasuransi serta 231 perusahaan penunjang usaha asuransi (tidak termasuk Konsultan Aktuaria dan Agen Asuransi). Jumlah tersebut mengalami kenaikan dibanding tahun-tahun sebelumnya. Dari tahun 2013 terdapat perusahaan asuransi sebanyak 347 perusahaan kemudian mengalami peningkatan pada tahun 2014 sebanyak 8 perusahaan atau naik 2,3% dari tahun 2013. Kemudian pada tahun 2015 perusahaan asuransi di Indonesia berjumlah 377 atau naik sebesar 6,2% dari tahun 2014.

Table 1.2
Pertumbuhan perusahaan asuransi syariah di Indonesia

No	Keterangan	Tahun		
		2013	2014	2015
1	Perusahaan Asuransi Jiwa dengan Prinsip Syariah	3	3	5
2	Perusahaan Asuransi Kerugian dengan Prinsip Syariah	2	2	3
3	Perusahaan Asuransi Jiwa yang memiliki Unit Syariah	17	18	19
4	Perusahaan Asuransi Kerugian yang memiliki Unit Syariah	24	23	25
5	Perusahaan Reasuransi yang memiliki Unit Syariah	3	3	3
	Jumlah	49	49	55

(sumber: www.ojk.go.id)

Pada tabel di atas jumlah perusahaan asuransi dan perusahaan reasuransi syariah di Indonesia dari tahun 2013 sampai tahun 2014 tidak secara umum memiliki jumlah perusahaan yang sama sedangkan pada tahun 2015 jumlah perusahaan asuransi dan reasuransi syariah sebanyak 55 perusahaan atau naik 12,2% dari tahun 2014, jumlah tersebut terdiri dari 8 perusahaan asuransi syariah (murni syariah), 44 perusahaan asuransi yang memiliki unit syariah dan 3 perusahaan reasuransi yang memiliki unit syariah. Jumlah tersebut juga mengalami kenaikan, yang pada 2014 hanya sebanyak 49 perusahaan.² Meningkatnya kesadaran dan pemahaman masyarakat mengenai pentingnya jaminan perlindungan telah menjadi salah satu faktor meningkatnya perusahaan asuransi di Indonesia.

² (www.ojk.go.id)

Tabel 1.3
Premi bruto asuransi konvensional dan syariah

Tahun	Premi Bruto (dalam triliun rupiah)			
	Konvensional		Syariah	
	Jumlah	Pertumbuhan	Jumlah	Pertumbuhan
2013	193.06	9.8%	9.00	29.5%
2014	247.29	28.1%	10.00	11.1%
2015	295.56	19.5%	10.23	2.3%

(sumber: www.ojk.go.id)

Selain dari banyaknya jumlah perusahaan asuransi, kenaikan juga terjadi pada jumlah premi bruto industri asuransi baik asuransi konvensional maupun asuransi syariah. Dari tahun 2013 sampai tahun 2014 premi bruto perusahaan asuransi konvensional mengalami pertumbuhan dari 193,06 triliun menjadi 247,29 triliun atau naik sebesar 28,1%. Kemudian pada tahun 2015 premi bruto perusahaan asuransi konvensional mencapai 295,56 triliun atau naik sebesar 19,5% dari tahun 2014. Untuk premi bruto perusahaan asuransi dan perusahaan reasuransi dengan prinsip syariah pada tahun 2013 sebesar 9 triliun kemudian naik menjadi 10 triliun pada tahun 2014 atau naik sebesar 11,1%. Pada tahun 2015 premi bruto asuransi syariah mencapai Rp10,23 triliun atau meningkat sebesar 2,3% dari premi bruto tahun 2014, yaitu sebesar Rp10,00 triliun.³

Perusahaan asuransi konvensional maupun syariah baik dari segi jumlah perusahaan maupun premi bruto mengalami kenaikan yang cukup signifikan tiap tahunnya, hal tersebut memperlihatkan bahwa industri asuransi

³ *Ibid.*,

berkembang dengan pesat dan dapat dijadikan sebagai salah satu penggerak perekonomian utama negara. Perusahaan asuransi mempunyai peran yang cukup besar di dalam pertumbuhan ekonomi dan pembangunan yang terjadi belakangan ini. Hal tersebut dibuktikan dengan adanya sejumlah aktivitas industri dan perdagangan yang menggunakan jasa asuransi untuk menjamin kegiatan perusahaan. Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati (Rabu, 22/2) menilai bisnis asuransi di Indonesia memiliki potensi yang sangat besar, menurut hitung-hitungannya pertumbuhan ekonomi sebesar satu persen saja dapat menghasilkan premi sebesar Rp 160,7 miliar (CNN Indonesia 2017).

Seiring dengan meningkatnya jumlah perusahaan asuransi di Indonesia maka berbanding lurus dengan tingkat persaingan antar perusahaan asuransi. Untuk dapat menghadapi persaingan tersebut setiap perusahaan asuransi harus mengevaluasi kinerja manajemen dan keuangan perusahaan. Hal terpenting yang menjadi dasar kebijakan-kebijakan tentang keuangan perusahaan dapat diawali dengan melakukan analisa laporan keuangan. Perusahaan asuransi perlu melakukan analisis laporan keuangan sehingga dapat menilai seberapa baik kinerja keuangan perusahaan tersebut. Penilaian kinerja keuangan pada perusahaan asuransi dapat dilakukan berdasarkan *Risk Based Capital* (RBC) atau tingkat solvabilitas tentang ketahanan perusahaan asuransi dan *Early Warning System* (EWS) atau sistem peringatan awal yang digunakan untuk mengukur kondisi kesehatan keuangan perusahaan.

Risk Based Capital (RBC) adalah salah satu metode pengukuran Batas Tingkat Solvabilitas untuk menilai tingkat kesehatan keuangan perusahaan

asuransi. Berdasarkan Keputusan Menteri Keuangan RI No. 424/KMK.06/2003 tentang kesehatan keuangan perusahaan asuransi dan perusahaan reasuransi, ketentuan minimum tingkat solvabilitas perusahaan asuransi adalah 120% dari batas tingkat solvabilitas minimum (BTSM). Sedangkan batas minimum tingkat solvabilitas untuk asuransi syariah adalah 30% menurut Peraturan Menteri Keuangan No.11/PMK.010/2011. Semakin besar rasio solvabilitas perusahaan asuransi maka kondisi keuangan perusahaan tersebut semakin sehat. Selanjutnya, *Early Warning System* (EWS) adalah tolak ukur perhitungan dari *The National Association of Insurance Commissioners* (NAIC) atau lembaga pengawas badan usaha asuransi Amerika Serikat dalam mengukur kinerja keuangan dan menilai tingkat kesehatan perusahaan asuransi. Selain itu EWS dapat memberikan peringatan awal terhadap kemungkinan adanya hambatan dalam keuangan maupun operasional perusahaan asuransi di masa yang akan datang sehingga sesegera mungkin dapat dilakukan tindakan pencegahan. Di Indonesia metode EWS telah disusun dalam Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 28 tentang Akuntansi Asuransi Kerugian, rasio-rasio di dalamnya telah sedikit dimodifikasi agar sesuai dengan kebutuhan.

Dari uraian latar belakang di atas, penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi Konvensional dan Asuransi Syariah di Indonesia Dengan Metode *Early Warning System* (EWS) dan *Risk Based Capital* (RBC)”**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan sebelumnya, maka rumusan masalah yang akan dibahas dalam penelitian ini adalah : Bagaimana perbandingan kinerja keuangan antara perusahaan asuransi konvensional dan asuransi syariah di Indonesia dengan metode *Early Warning Sysytem* (EWS) dan *risk based capital (RBC)* selama periode 2013-2015?

C. Tujuan

Tujuan penelitian yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah: Untuk mengetahui bagaimana perbandingan kinerja keuangan antara perusahaan asuransi konvensional dan asuransi syariah di Indonesia dengan metode *Early Warning Sysytem* (EWS) dan *risk based capital (RBC)* selama periode 2013-2015.

D. Manfaat

Penelitian ini diharapkan memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan sebagai berikut :

1. Bagi perusahaan asuransi

Sebagai bahan pertimbangan bagi perusahaan yang menjadi objek penelitian untuk dapat menentukan kebijakan yang diambil perusahaan dimasa yang akan datang.

2. Akademis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaa dalam pengembangan ilmu ekonomi khususnya mengenai asuransi dan dapat

menjadi referensi dalam memecahkan masalah yang berkaitan dengan masalah yang dikaji dalam penelitian selanjutnya.

3. Praktis

Memberikan informasi dan bahan pertimbangan bagi investor dalam pengambilan keputusan berinvestasi di perasuransian sehingga dapat meminimalisir risiko.

E. Sistematika Pembahasan

Dalam penelitian ini, sistematika pembahasan terdiri dari lima bab yang saling berkaitan. Masing-masing uraian secara garis besar dapat dijelaskan sebagai berikut:

Bab I : Pendahuluan

Bab pertama merupakan pendahuluan sebagai dasar dan acuan mengapa penelitian ini dilakukan. Bab ini terdiri dari latar belakang yang menjelaskan mengapa penulis mengangkat masalah kinerja keuangan pada perusahaan asuransi. Selanjutnya pokok pembahasan dalam penelitian ini dijabarkan melalui rumusan masalah. Selain itu dalam bab ini juga diuraikan tujuan dan manfaat dari penelitian ini.

Bab II : Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis

Bab ini menguraikan tentang penelitian sebelumnya berkaitan dengan penelitian yang dilakukan oleh penulis. Selain itu pada bab ini juga dibahas mengenai teori-teori yang relevan dengan penelitian. Dengan adanya teori dan penelitian terdahulu, maka disusunlah hipotesis.

Bab III : Metode Penelitian

Bab ini membahas mengenai jenis dan sifat penelitian, populasi, dan sampel penelitian, metode pengumpulan data, definisi operasional variabel dan teknik analisis data.

Bab IV : Hasil Penelitian dan Pembahasan

Bab ini berisi tentang analisis pengolahan data, analisis pengujian hipotesis yang telah dilakukan dan selanjutnya dilakukan pembahasan tentang hasil pengolahan data.

Bab V : Penutup

Bab ini merupakan kesimpulan, keterbatasan dan saran dari hasil analisis data yang berkaitan dengan penelitian.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat perbedaan kinerja keuangan pada perusahaan asuransi konvensional dan asuransi syariah di Indonesia dengan metode Early Warning System (EWS) dan Risk Based Capital (RBC) pada periode 2013-2015. Berdasarkan data yang telah dikumpulkan dan pengujian yang telah dilakukan dengan menggunakan uji mann-whitney maka dapat diambil kesimpulan bahwa:

1. Dari 10 (sepuluh) rasio *Early Warning System* (EWS) yang diuji terdapat 8 (delapan) rasio yang terdiri dari: rasio Solvency Margin, Rasio Underwriting, rasio beban klaim, rasio komisi, rasio pengembalian investasi, rasio likuiditas, *investment to technical reserve ratio*, dan rasio pertumbuhan premi menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan pada kinerja keuangan di antara perusahaan asuransi konvensional dan asuransi syariah. Pada 2 (dua) rasio lainnya yaitu rasio retensi diri, dan rasio cadangan teknis menunjukkan tidak adanya perbedaan kinerja keuangan antara perusahaan asuransi konvensional dan perusahaan asuransi syariah.
2. Kinerja Keuangan yang dihitung menggunakan metode *Risk Based Capital* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan antara asuransi konvensional dan asuransi syariah.
3. Kinerja keuangan perusahaan asuransi syariah lebih baik dari pada asuransi konvensional. Perusahaan asuransi konvensional unggul dalam

tiga (3) rasio sedangkan perusahaan asuransi syariah unggul dalam enam (6) rasio.

B. Keterbatasan Penelitian

1. Sampel penelitian terbatas, tidak semua perusahaan asuransi kerugian yang terdaftar di OJK digunakan. Terdapat beberapa perusahaan laporan keuangannya yang tidak lengkap.
2. Tahun penelitian yang digunakan bukan tahun terbaru.

C. Saran

1. Bagi perusahaan diharapkan penelitian ini dapat dijadikan referensi untuk meningkatkan kinerja agar lebih baik lagi, serta menyediakan dan mempublikasikan data laporan keuangan yang lengkap.
2. Bagi penelitian selanjutnya, diharapkan agar menggunakan sampel dan periode penelitian yang berbeda agar menambah wawasan dalam penelitian mengenai kinerja keuangan pada asuransi. Sehingga dapat dijadikan acuan untuk penelitian selanjutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Adhita, Olyphia, Eva Fauziah, Azib. 2017. "Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Berdasarkan Rasio Keuangan *Early Warning System* pada PT Pridental Life Insurance Syariah dan PT Asuransi Bringin Jiwa Sejahtera Syariah". *Jurnal*. Universitas Islam Bandung.
- Anggraeni, Dewi. 2013. "Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi Syariah Dengan Perusahaan Asuransi Konvensional (Studi kasus pada PT. Asuransi Takaful Keluarga, PT. Asuransi Ramayana, PT. Prudential Assurance, PT. Axa Mandiri Financial Service, PT. Panin Life Insurance, dan PT. Asuransi Sinarmas Periode 2007-2011)". *Skripsi*. Universitas Widyatama Bandung.
- Ali, Hasan. 2004. *Asuransi dalam Perspektif Hukum Islam*. Jakarta: Prenada Media.
- Darmawi. 2000. *Manajemen Risiko*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Astutik, Wahyu Dwi. 2016. "Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi Jiwa Unit Konvensional dan Unit Syariah yang Terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan Berdasarkan Metode Risk Based Capital Periode 2012-2014". *Skripsi*. Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
- Dewi, Gemala. 2007. *Aspek-Aspek Hukum dalam Perbankan dan Perasuransian Syariah di Indonesia*. Jakarta: Kencana Prenada Media Group.
- Fahmi, Irham. 2012. *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung: Alfabeta.

- Hapidin, Ali. 2015. “Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Berdasarkan Rasio Keuangan *Early Warning System* pada PT Asuransi Bina Dana Arta Tbk dengan PT Panin Insurance Tbk Periode 2011-2013.” *Skripsi*. Universitas Lampung.
- Hartono, Sri Redjeki. 1997. *Hukum Asuransi dan Perusahaan Asuransi*. Jakarta: Sinar Grafika.
- Indah, Aulia Repati. 2014. “Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi Jiwa Konvensional dan Syariah Studi Kasus Pada Perusahaan yang Terdaftar di Asosiasi Asuransi Jiwa Indonesia Periode 2010-2012”. *Skripsi*. Universitas Widyatama Bandung.
- Irvansyah, Riko. 2010. “Analisis Kinerja Keuangan Berdasarkan Rasio Keuangan *Early Warning System* Pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)”. *Skripsi*. Universitas Sumatera Utara Medan.
- Kasiram, Moh. 2008. *Metodologi Penelitian Kualitatif-Kuantitatif*. Malang: UIN-Maliki Press.
- Kasmir. 2007. *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*, Edisi keenam. Jakarta: Rajagrafindo Persada.
- Lako, Andreas. 2007. *Laporan Keuangan & Konflik Kepentingan (edisi kedua)*. Yogyakarta: Amara Books.
- Mahsun, Mohammad. 2013. *Pengukuran Kinerja Sektor Publik*. Yogyakarta: BPFE.
- Meher dan Cammack. 1982. *Manajemen Asuransi*. Disadur oleh A. Hasymi. Jakarta: Balai Aksara.

Murhadi, Werner. 2013. *Analisis Laporan Keuangan Proyeksi dan Valuasi Saham*.

Jakarta: Salemba Empat.

Nitisusastro, Mulyadi. 2013. *Asuransi dan Usahan Perasuransian di Indonesia*.

Bandung: Alfabeta.

Nurfadilah, Sindi, Raden Rustam Hidayat, Sri Sulasmiyati. 2015. “Analisis Rasio

Keuangan dan *Risk Based Capital* Untuk Menilai Kinerja Keuangan

Perusahaan Asuransi (Studi pada PT. Asei Reasuransi Indonesia (Persero)

Periode 2011-2013)”. *Jurnal*. Universitas Brawijaya Malang.

Prawoto, Agus. 2003. *Hukum Asuransi dan Kesehatan Perusahaan Asuransi*

Berdasarkan Risk Base Capital (RBC). Yogyakarta: BPFE.

Rosidah, Nur Hidayati. 2014. Asuransi Konvensional dan Asuransi Syariah:

Perbedaan dalam Lingkup Asuransi. *Jurnal*. Universitas Negeri Surabaya.

RS, Aneu Kuraesin dan Rina Permatasari. 2014. “Pengaruh Rasio Keuangan

Early Warning System terhadap Harga Saham pada Perusahaan Asuransi

yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2010-2014. *Jurnal*.

STIE Ekuitas Bandung.

Salim, Abbas. 2007. *Asuransi dan Manajemen Risiko*. Jakarta: PT. Raja Grafindo

Persada.

Sari, Lita Purnama. 2016. “Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan *Early*

Warning System Asuransi Umum PMDN dan PMA di Indonesia”. *Skripsi*.

Universitas Sumatera Utara Medan.

Soemitra, Andri. 2009. *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah*. Jakarta: Kencana

Prenada Media Group.

Sugiyono. 2005. *Metode Penelitian Administrasi*. Bandung: Alfabeta.

Sula, Muhammad Syakir. 2004. *Asuransi Syariah: Life and General: Konsep dan Sistem Operasional*. Jakarta: Gema Insani Press.

<http://m.cnnindonesia.com/ekonomi/20170222175130-78-195391/sri-mulyani-premi-asuransi-tumbuh-bergantung-perekonomian/> (diakses pada 19 April 2017 jam 10.00 WIB)

www.ojk.go.id (diakses pada 27 April 2017 pukul 16.00 WIB)

<http://www.allianz.co.id/> (diakses pada 27 April 2017 pukul 16.00 WIB)

<https://www.asuransiastra.com/> (diakses pada 27 April 2017 pukul 16.00 WIB)

<http://www.asuransibintang.com/id> (diakses pada 27 April 2017 pukul 16.00 WIB)

<http://www.aca.co.id/> (diakses pada 27 April 2017 pukul 16.00 WIB)

<https://www.megainsurance.co.id/> (diakses pada 27 April 2017 pukul 16.00 WIB)

<http://ramayanainurance.com/> (diakses pada 27 April 2017 pukul 16.00 WIB)

<http://www.stacoinsurance.com/> (diakses pada 27 April 2017 pukul 16.00 WIB)

<http://www.jasindo.co.id/> (diakses pada 27 April 2017 pukul 16.00 WIB)

<http://www.tugu.com/> (diakses pada 27 April 2017 pukul 16.00 WIB)

<https://www.brins.co.id/korporasi/> (diakses pada 27 April 2017 pukul 16.00 WIB)

<http://www.jasaraharja-putera.co.id/> (diakses pada 5 Mei 2017 pukul 11.18 WIB)

<https://www.asuransiastra.com/knowledge-post/tentang-asuransi-syariah> (diakses pada 28 Februari 2018 pukul 14.00 WIB)



LAMPIRAN

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

LAMPIRAN

Lampiran 1

Terjemahan Ayat Al-Qur'an

BAB	Halaman	Terjemahan
I	2	<i>“Dan tolong-menolonglah kamu dalam (mengerjakan) kebajikan dan takwa, dan jangan tolong-menolong dalam berbuat dosa dan pelanggaran. Dan bertakwalah kamu kepada Allah, sesungguhnya Allah amat berat siksa-Nya” (surat Al Maidah, ayat 2).</i>
II	23	<i>“Hai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap diri memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok (akhirat); dan bertakwalah kepada Allah, sesungguhnya Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan” (surat Al Hasyr, ayat 18).</i>

Lampiran 2

Perhitungan Rasio *Early Warning System* dan *Risk Based Capital* Perusahaan Asuransi Konvensional

No	Nama Perusahaan	Rasio										
		SMR	Rasio Underwriting	Beban Klaim	Komisi	Pengembalian Investasi	Likuiditas	Investment to Technical Reserve Ratio	Pertumb Premi	Retensi Diri	Cadangan Teknis	RBC
1	Allianz											
	2013	1,3272	0,281	0,6852	0,4871	0,0871	0,8307	0,7799	0,4016	0,5101	3,0079	1,7905
	2014	0,7759	0,2851	0,691	0,5923	0,0699	0,8675	0,6879	0,8455	0,5561	2,4429	1,4237
	2015	0,9061	0,2539	0,7259	0,506	0,0787	0,851	0,5897	-0,0521	0,4478	2,8976	1,7819
2	Astra Buana											
	2013	0,8523	0,3932	0,6188	0,3705	0,0717	0,7821	2,2919	0,2261	0,8203	1,0715	1,5686
	2014	1,0267	0,3679	0,641	0,3438	0,0977	0,8518	1,7819	0,0881	0,7874	1,4062	1,773
	2015	1,0734	0,3201	0,6841	0,3059	0,0876	0,8137	1,7662	0,0944	0,8157	1,3857	1,9671
3	Bintang, Tbk											
	2013	0,8764	0,5293	0,3954	0,0751	0,0839	0,9758	0,8358	0,1	0,6667	0,6045	1,3075
	2014	0,9606	0,6125	0,3095	0,0778	0,0748	0,8984	0,9089	0,581	0,5442	0,7785	1,6292
	2015	1,2258	0,5128	0,3085	0,1785	0,1284	0,9173	0,9402	0,024	0,6413	0,6602	1,3087
4	Bringin Sejahtera											
	2013	0,9964	0,7549	0,245	0,6142	0,0405	0,6191	1,0965	2,3863	0,6268	1,029	2,3658

[illegible]

	2013	2,5367	0,9014	0,2145	0,9343	0,0336	0,1943	1,5109	0,0463	0,4362	1,7773	3,9674
	2014	3,286	0,7746	0,3524	0,6776	0,1065	0,1314	1,2346	-0,1846	0,3006	2,7483	4,2565
	2015	3,8294	0,8052	0,3538	0,7431	0,0678	0,1528	0,9134	0,0061	0,245	3,7166	3,8179
10	Mega											
	2013	0,658	0,343	0,657	0,0966	0,0227	0,1771	0,0382	-0,0717	0,8983	0,5743	2,7593
	2014	0,6352	0,3306	0,6694	0,1959	0,081	0,2756	0,1029	0,3678	0,8192	0,6366	2,4394
	2015	0,8451	0,3802	0,6197	0,2831	0,0678	0,2884	0,1048	-0,0079	0,776	0,6966	2,9798
11	Tugu Pratama											
	2013	1,1996	0,6627	0,3384	0,7637	0,0849	0,6449	2,6142	2,4828	0,2353	2,1597	5,5445
	2014	0,9169	0,6913	0,3087	0,7111	0,0427	0,5453	2,7652	2,3691	0,254	1,8804	3,941
	2015	0,9082	0,5448	0,4552	0,4566	0,0455	0,6357	2,316	2,009	0,2173	2,5828	3,7423

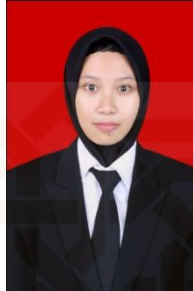
Lampiran 3

Perhitungan Rasio *Early Warning System* dan *Risk Based Capital* Perusahaan Asuransi Syariah[illegible]

	Sejahtera											
	2013	27,9569	0,463	0,6634	3,3336	0,0411	0,1883	17,0207	0,1513	0,0853	1,9264	1,0529
	2014	27,2553	1,034	0,1835	1,2326	0,046	0,304	12,3014	0,0336	0,0738	2,6531	0,8259
	2015	17,7053	-0,0022	0,2967	2,4722	0,0401	0,3589	5,7138	0,5605	0,1074	3,6578	0,539
5	Central Asia											
	2013	2,6738	0,1637	0,8552	0,9684	2,9192	0,57756	0,0181	0,5353	0,4633	0,8002	0,2191
	2014	4,8695	0,4741	0,6512	1,062	3,4006	0,6221	0,0278	-0,3146	0,3666	0,9791	0,315
	2015	5,6936	0,1746	1,0245	1,4413	3,5427	0,5759	0,0277	-0,1445	0,2985	0,882	0,3188
6	Jasindo											
	2013	1,3214	0,1454	0,8881	0,9486	0,0324	0,679	4,6433	-0,2081	0,4136	0,99	0,4567
	2014	2,3066	-1,1088	1,9256	1,7395	0,0509	0,4949	2,8637	0,2359	0,4638	1,5261	0,3411
	2015	2,0303	0,0415	1,0851	0,9042	0,038	0,5834	2,7535	0,0066	0,4814	1,6785	0,4735
7	Jasa Raharja											
	2013	374,412	0,7959	0,1633	1,5306	0,0565	0,008	122,549	8,7143	0,3452	0,2941	0,7222
	2014	41,4869	0,6015	0,1589	2,0929	0,622	0,0212	86,2903	0,0882	1,6773	0,4519	1,2542
	2015	32,7869	0,6177	0,3519	1,1512	0,063	0,0249	60,7995	0,2449	1,1296	0,5152	2,87
8	Ramayana, Tbk											
	2013	3,7183	0,5425	0,4202	1,0287	0,0383	0,2525	2,8523	-0,1497	0,3889	1,4382	2,1875

[illegible]

Lampiran 4

CURRICULLUM VITAE

A. Data Pribadi

Nama Lengkap : RismaWidyani
JenisKelamin : Perempuan
Tempat, TanggalLahir : Bantul, 18 Januari 1995
Nama Ayah : Johari (Alm)
Nama Ibu : Siti Khotijah
Alamat : Blawong II RT 05, Trimulyo, Jetis, Bantul,
Yogyakarta 55781
E-mail : risma.widyani@gmail.com
No. HP : 087739120334

B. Latar Belakang Pendidikan Formal

1. SD Muhammadiyah Blawong 1 (2001 – 2007)
2. SMP Negeri 1 Pleret Bantul (2007 – 2010)
3. SMA Negeri 1 Jetis Bantul (2010 – 2013)
4. UIN SunanKalijaga Yogyakarta (2013 – Selesai)