

**PENGARUH HASIL INVESTASI, *SURPLUS UNDERWRITING*,
DAN KLAIM TERHADAP LABA PERUSAHAAN ASURANSI
YANG MEMILIKI UNIT SYARIAH TAHUN 2014-2017**



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 :

**RETNO WULAN SARI
NIM : 11390019**

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

2018

**PENGARUH HASIL INVESTASI, *SURPLUS UNDERWRITING*,
DAN KLAIMTERHADAP LABA PERUSAHAAN ASURANSI
YANG MEMILIKI UNIT SYARIAH TAHUN 2014-2017**



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 :

RETNO WULAN SARI

NIM : 11390019

PEMBIMBING:

H. MUKHAMAD YAZID AFANDI, M.AG.

NIP. 197209132003121001

POGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA

YOGYAKARTA

2018



PENGESAHAN SKRIPSI

Nomor : B-2200/Un.02/DEB/PP/00.9/08/2018

Skripsi/ tugas akhir dengan judul:

**“PENGARUH HASIL INVESTASI, SURPLUS UNDERWRITING, DAN
KLAIM TERHADAP LABA PERUSAHAAN ASURANSI YANG
MEMILIKI UNIT SYARIAH TAHUN 2014-2017”**

yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Retno Wulan Sari
Nomor Induk Mahasiswa : 11390019
Telah diujikan pada : Senin, 27 Agustus 2018
Nilai ujian Tugas Akhir : B+

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

TIM UJIAN TUGAS AKHIR

Ketua Sidang:

Mukhammad Yazid Afandi, M. Ag.

19720913 200313 1 001

Penguji I

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

Penguji II

Muhfiatun, S.E.I., M.E.I.
NIP. 19890919 201503 2 009



Yogyakarta, 28 Agustus 2018
UIN Sunan Kalijaga
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
DEKAN

Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M.Ag.

NIP. 19670518 199703 1 003



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI/TUGAS AKHIR

Hal : Skripsi Retno Wulan Sari

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 : **Retno Wulan Sari**

NIM : **11390019**

Judul Skripsi : **Pengaruh Hasil Investasi, Surplus Underwriting, Dan Klaim Terhadap Laba Perusahaan Asuransi Yang Memiliki Unit Syariah Tahun 2014-2017**

Sudah dapat diajukan kembali 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 mengharapkan agar sekripsi/tugas akhir Saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqasyahkan. Atas Perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Yogyakarta, 23 Agustus 2018

Pembimbing

H. Mukhamad Yazid Afandi, M.Ag.
NIP. 19720913 2003121 001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **Retno Wulan Sari**

NIM : **11390019**

Jurusan/Prodi : **Manajemen Keuangan Syariah**

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul **“Pengaruh Hasil Investasi, *Surplus Underwriting*, dan Klaim Terhadap Laba Perusahaan Asuransi yang Memiliki Unit Syariah Tahun 2014-2017”** 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 *bodynote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian, surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 23 Agustus 2018

Penyusun



Retno Wulan Sari
NIM. 11390019

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai *civitas* akademik UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **Retno Wulan Sari**
NIM : **11390019**
Program Studi : **Manajemen Keuangan Syariah**
Fakultas : **Ekonomi dan Bisnis Islam**
Jenis Karya : **Skripsi**

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**Pengaruh Hasil Investasi, *Surplus Underwriting*, dan Klaim Terhadap Laba
Perusahaan Asuransi yang Memiliki Unit Syariah Tahun 2014-2017**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Noneksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir skripsi saya selama tetap mencantumkan saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat: Yogyakarta
Pada Tanggal: 23 Agustus 2018
Yang Menyatakan,



Retno Wulan Sari
NIM : 11390019

MOTTO

Jadikanlah sabar dan sholat

Sebagai penolong bagi mu (Q.S. Al-Baqarah:45)

Berhentilah mengeluh dan merasa pesimis.

Mulailah bangkit dan menjadi pantas bagi kemungkinan baik..

Memang tidak mudah, tapi apakah ada pilihan lain?

- Mario Teguh -

HALAMAN PERSEMBAHAN

*Tiada satupun yang dapat memberikan rasa bahagia
melainkan senyum manis penuh bangga
dengan penuh rasa bakti, cinta, dan kasih sayang
dengan segala kerendahan hati saya persembahkan skripsi
ini untuk :*

Ayahanda dan Ibunda yang sangat saya cintai dan hormati.

*Tiada yang mampu dilakukan seorang anak
untuk membayar semua jasa orang tua,
namun sebuah karya kecil ini semoga bisa memberi senyum
di sela keringat dan harapan kalian*

*Untuk adikku tercinta
dan Almamaterku Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga
Yogyakarta*

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Transliterasi huruf 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 05936/U/1987.

I. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Bā'	b	be
ت	Tā'	t	te
ث	Ṡā'	ṣ	es (dengan titik diatas)
ج	Jim	j	je
ح	Ḥā'	ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	kh	ka dan ha
د	Dā l	d	de
ذ	Ẓā l	ẓ	zet (dengan titik di atas)
ر	Rā'	r	er
ز		z	zet
س	Zai	s	es
ش	Sin	sy	es dan ye
ص	Syin	ṣ	es (dengan titik di bawah)

ض	Ṣād	ḍ	de (dengan titik di bawah)
ط	Ṭad	ṭ	te (dengan titik di bawah)
ظ	Ṭā'	ẓ	zet (dengan titik di bawah)
ع	Ẓā'	‘	koma terbalik di atas
غ	‘Ain	g	ge
ف	Gain	f	ef
ق	Fā'	q	qi
ك	Qāf	k	ka
ل	Kāf	l	‘el
م	Lām	m	‘em
ن	Mim	n	‘en
و	Nūn	w	w
ه	Waw	h	ha
ء	Hā'	,	apostrof
ي	Hamzah	Y	ye
	Ya		

II. Konsonan Rangkap Karena Syaddah ditulis rangkap

متعددة	ditulis	Muta'addidah
عدة	ditulis	‘iddah

III. Ta'marbūtah di akhir kata

- a. Bila dimatikan ditulis h

حكمة	ditulis	<i>Ḥikmah</i>
جزية	ditulis	<i>jizyah</i>

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

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

كرامة الاولياء	ditulis	<i>Karāmah al-auliya'</i>
----------------	---------	---------------------------

- c. Bila ta'marbūtah hidup atau dengan harakat, fathah, kasrah dan dammah ditulis tatau h

زكاة الفطر	ditulis	<i>Zakāh al-fiṭri</i>
------------	---------	-----------------------

IV. Vokal Pendek

َ	fathah	ditulis	<i>a</i>
ِ	kasrah	ditulis	<i>i</i>
ُ	dammah	ditulis	<i>u</i>

V. Vokal Panjang

1	Fathah + alif جَاهِلِيّ	ditulis	<i>ā : jāhiliyyah</i>
2	Fathah + ya' mati تَنْسِي	ditulis	<i>ā : tansā</i>
3	Kasrah + ya' mati كَرِيْم	ditulis	<i>ī : karīm</i>
4	Dammah + wawu mati فُرُوض	ditulis	<i>ū : furūd</i>

VI. Vokal Rangkap

1	Fathah ya mati بَيْنَكُمْ	ditulis	<i>ai</i> <i>bainakum</i>
2	Fathah wawu mati قَوْل	ditulis	<i>au</i> <i>qaul</i>

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

أَنْتُمْ	ditulis	<i>a'antum</i>
أَعْدَت	ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْنَشْكُرَكُمْ	ditulis	<i>la'in syakartum</i>

VIII. Kata sandang Alif + Lam

- a. bila diikuti huruf Qomariyyah ditulis dengan menggunakan “l”

القرآن	ditulis	<i>Al-Qur'ān</i>
القياس	ditulis	<i>al-Qiyās</i>

- b. Bila diikuti huruf *Syamsiyah* ditulis dengan menggunakan huruf *Syamsiyah* yang mengikutinya, serta menghilangkan huruf *l* (el)nya.

السَّمَاءُ	ditulis	<i>as-Samā'</i>
الشَّمْسُ	ditulis	<i>asy-Syams</i>

IX. Penyusunan kata-kata dalam rangkaian kalimat

ذَوِی الْفُرُوضِ	ditulis	<i>Zawī al-furūd</i>
أَهْلُ السُّنَّةِ	ditulis	<i>Ahl as-Sunnah</i>

X. Pengecualian

Sistem transliterasi ini tidak berlaku pada:

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

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur senantiasa dipanjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan nikmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi berjudul “**Pengaruh Hasil Investasi, *Surplus Underwriting*, dan Klaim Terhadap Laba Perusahaan Asuransi yang Memiliki Unit Syariah Tahun 2014-2017**”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi Islam pada Jurusan Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan yang dikarenakan keterbatasan pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki. Namun, atas segala karunia-Nya serta bantuan dan dorongan dari berbagai pihak, maka skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih dan apresiasi yang mendalam kepada :

1. Bapak Prof. Drs. H. Yudian Wahyudi, P. Hd., selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. H. Syafiq Mahmadah Hanafi, M. Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
3. Bapak H. Muh. Yazid Afandi, M. Ag., selaku Ketua program studi Manajemen Keuangan Syariah sekaligus dosen pembimbing akademik, juga dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktunya, memberikan petunjuk, serta pengarahan selama proses pembuatan skripsi hingga dapat terselesaikan dengan baik.
4. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan untuk penulis selama menempuh pendidikan.
5. Segenap Staf Tata Usaha Prodi Manajemen Keuangan Syariah dan Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah memberi kemudahan

administratif bagi penyusun selama masa perkuliahan dan proses penyelesaian skripsi.

6. Ibu Sunarsih, S.E., M.Si. selaku dosen penguji utama yang telah bersedia menguji dan memberikan masukan, kritik, dan ilmu yang bermanfaat untuk penyempurnaan skripsi ini.
7. Ibu Muhfiatun, S.E.I., M.E.I. selaku dosen penguji kedua yang telah memberikan masukan dalam perbaikan tata bahasa untuk penyempurnaan skripsi ini.
8. Ibunda, Ayahanda serta adik terbaik yang selalu mendokan, membantu, serta memberi *support* kepada penulis.
9. Sahabat terbaik yang selalu membantu, Naya, Dina, Erna, Ary, dan Fajar. Terima kasih telah memberikan bantuan serta dukungan yang sangat berarti bagi penulis selama penyusunan skripsi ini.
10. Peni, Alin, Shofa, Neneng, Resti, Azka, Icha, Indah, Fai, Mail, Eka, Teteh Winda, Kakek Aziz, Nenek Nia, Zuhit, dan rekan-rekan Manajemen Keuangan Syariah Angkatan 2011 yang telah berjuang bersama dan membuat kenangan indah selama kuliah.
11. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini. Semoga Allah SWT memberikan pahala atas kebaikannya.

Penulisan skripsi ini tentunya masih jauh dari sempurna, namun penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis maupun semua pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 23 Agustus 2018

Peneliti,

Retno Wulan Sari

NIM: 11390019

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSETUJUAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI.....	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
HALAMAN TRANSLITERASI	viii
KATA PENGANTAR	xiii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
ABSTRAK	xx
ABSTRACT	xxi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Pokok Masalah	6
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	6
D. Sistematika Pembahasan	7
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Telaah Pustaka	10
B. Kerangka Konseptual	16
C. Kerangka Teoritik.....	18
1. Gambaran Umum Asuransi syariah	18
a. Pengertian Asuransi Syariah	18
b. Prinsip-Prinsip Asuransi Syariah.....	21
c. Perbedaan Asuransi Syariah dan Asuransi Konvensional	23
d. Mekanisme Pengelolaan Dana Asuransi Syariah.....	25
2. Laba Perusahaan Asuransi	27
3. Hasil Investasi	29
4. <i>Surplus Underwriting</i>	32
5. Klaim	34
D. Hipotesis Penelitian	35
1. Pengaruh Hasil Investasi terhadap Laba	36
2. Pengaruh <i>Surplus Underwriting</i> terhadap Laba.....	36
3. Pengaruh Klaim terhadap Laba.....	37

BAB III METODE PENELITIAN

A. Jenis Penelitian	38
B. Populasi dan Sampel	38
C. Teknik Pengumpulan Data	41
D. Operasional Variabel	41
1. Laba	42
2. Hasil Investasi	42
3. <i>Surplus Underwriting</i>	42
4. Klaim	43
E. Teknik Analisis Data	43
1. Common Effect	43
2. Fixed Effect	44
3. Random Effect	45
F. Pemilihan Teknik Estimasi Regresi Data Panel	45
1. Uji Chow	46
2. Uji Hausman	46
3. Uji Lagrange Multiplier	47
G. Pengujian Hipotesis	47
1. Uji Simultan (Uji F)	48
2. Uji Parsial (Uji t)	48
3. Koefisien Determinasi (R^2)	49

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Statistik Deskriptif	51
B. Teknik Pemilihan Estimasi Data Panel	53
1. Uji Spesifikasi Model dengan Uji Chow	53
2. Uji Spesifikasi Model dengan Uji Hausman	54
3. Uji Spesifikasi Model dengan Uji Lagrange Multiplier	54
C. Hasil Regresi Data Panel	55
D. Pengujian Hipotesis	56
1. Uji Simultan (Uji F)	56
2. Uji Parsial (Uji t)	57
a. Pengujian Hipotesis Pertama	58
b. Pengujian Hipotesis Kedua	58
c. Pengujian Hipotesis Ketiga	58
3. Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	59
E. Analisis dan Pembahasan	59

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	65
B. Saran	66

DAFTAR PUSTAKA	67
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN

CURRICULUM VITAE

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Pertumbuhan Industri Asuransi Syariah tahun 2014-2017	3
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	12
Tabel 3.1. Proses Pemilihan Sampel	40
Tabel 3.2. Daftar Perusahaan Asuransi Syariah yang Menjadi Sampel Penelitian tahun 2014-2017	40
Tabel 4.1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow	53
Tabel 4.3. Hasil Uji Hausman	54
Tabel 4.4. Hasil Uji Lagrange Multiplier	55
Tabel 4.5. Hasil Regresi Data Panel Model Randon Effect	56
Tabel 4.6. Hasil Uji F	56
Tabel 4.7. Hasil Uji t	57
Tabel 4.8. Koefisien Deermisasi (R^2)	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual	18
Gambar 3.1. Operasional Variabel	41



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Terjemahan Ayat *Al-Qur'an*
- Lampiran 2 : Laporan Keuangan Perusahaan Asuransi Syariah
- Lampiran 3 : Tabel Durbin Watson (DW)
- Lampiran 4 : Output Uji Spesifikasi Model *Common Effect* dan *Fixed Effect*
- Lampiran 5 : Output Uji Estimasi Menggunakan Uji Chow
- Lampiran 6 : Output Uji Estimasi Menggunakan Uji Hausman
- Lampiran 7 : Output Uji Estimasi Menggunakan Uji Lagrange Multiplier (LM)
- Lampiran 8 : Output Estimasi Model yang Digunakan
- Lampiran 9 : Output Statistik Deskriptif

ABSTRAK

Asuransi syariah memberikan banyak pilihan alternatif perlindungan dan investasi pada tertanggung apabila terjadi risiko di masa mendatang. Oleh karena itu perusahaan asuransi membutuhkan dana yang cukup besar untuk menutupi semua tanggungan tersebut. Menjadi sangat penting bagi perusahaan untuk melakukan investasi atas aset-aset yang ada untuk mencukupi kebutuhan akan dana yang dikelola. Agar dapat dipercaya oleh peserta, perusahaan asuransi syariah harus memiliki kinerja keuangan yang bagus dan laporan keuangan yang dinyatakan wajar, sehingga dapat meningkatkan keuntungan atau laba yang diperoleh perusahaan itu sendiri.

Penelitian ini dilakukan dalam rangka untuk melihat kesiapan perusahaan asuransi syariah dalam menghadapi Masyarakat Ekonomi Asean (MEA) dan ekonomi global. Saat diberlakukannya Masyarakat Ekonomi Asean (MEA) industri asuransi nasional menghadapi tantangan besar. Industri asuransi syariah di tanah air semakin berkembang. Hal ini ditandai dengan sektor perusahaan perasuransian yang makin beragam. Perkembangan perasuransian syariah terbagi menjadi perusahaan asuransi syariah dan reasuransi syariah. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh hasil investasi, *surplus underwriting*, dan klaim terhadap laba pada industri asuransi syariah periode 2014-2017.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang pengumpulan datanya diperoleh dari publikasi laporan keuangan masing-masing perusahaan asuransi syariah yang menjadi objek penelitian. Teknik pengambilan sampel yaitu *purposive sampling* dengan kriteria tertentu, yaitu perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di Asosiasi Asuransi Syariah Indonesia (AASI) periode 2014-2017 sehingga terdapat 14 perusahaan terpilih sebagai sampel. Data dianalisis dengan regresi linier berganda.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel hasil investasi berpengaruh positif signifikan terhadap laba dengan nilai *sig* sebesar 0,0005 dan nilai *t* hitung negatif 3.69130. Variabel *surplus underwriting* tidak berpengaruh terhadap laba dengan nilai *sig* sebesar 0,0935 dan nilai *t* sebesar 1.708919. Serta klaim tidak berpengaruh terhadap laba dengan nilai *sig* sebesar 0,8109 dan nilai *t* sebesar -0.240481.

Kata Kunci : Laba, Hasil Investasi, *Surplus Underwriting*, Klaim

ABSTRACT

Sharia insurance provides many alternative options for protection and investment in the insured if there is a risk in the future. Therefore, sharia insurance companies need a lot of capital to cover all of these dependents. Being very important for sharia insurance companies to invest in existing assets to meet the need for managed funds. In order to be trusted by customers, sharia insurance companies must have good financial performance and financial statements that are declared reasonable, so as to increase profits.

This research was conducted in order to see the readiness of sharia insurance companies in facing the ASEAN Economic Community (MEA) and the global economy. When the enactment of the Asean Economic Community (MEA) national insurance industry faces major challenges. currently the sharia insurance industry in the country is growing. This is marked by an increasingly diverse insurance company sector. as the growth of sharia insurance is divided into sharia insurance companies and sharia reinsurance. The purpose of this study was to determine the effect of investment returns, surplus underwriting, and claims on profits in the sharia insurance industry in the period 2014 to 2017.

This study uses secondary data which data collection is obtained from the publication of the financial statements of each sharia insurance company as the object of research. The sampling technique is purposive sampling with certain criteria, is a sharia insurance company registered with the Indonesia Sharia Insurance Association (AASI) in the period 2014 to 2017 and there are 14 companies selected as samples. Data were analyzed by multiple linear regression.

Based on the results of the study showed that the investment yield variable had a significant positive effect on earnings with a sig value of 0.0005 and a negative T value of 3.69130. The variable underwriting surplus has no effect on earnings with a sig value of 0.0935 and a t value of 1.708919. As well as claims have no effect on profit with a sig value of 0.8109 and a T value of -0.240481.

Keywords: Profit, Investment Results, Underwriting Surplus, Claim

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Persaingan dunia usaha mengharuskan sebuah perusahaan memiliki keunggulan kompetitif agar mampu meningkatkan kinerja yang dimiliki. Sehingga mampu menghasilkan *profit* maksimal untuk menjamin kelangsungan hidup dan perkembangan perusahaan di masa yang akan datang. Penggunaan produk keuangan, baik produk keuangan yang berasal dari lembaga keuangan bank ataupun non-bank, menawarkan beragam manfaat yang menjanjikan. Selain terciptanya kemudahan dalam melakukan transaksi dan memberikan fungsi proteksi, lembaga keuangan juga merupakan sarana investasi yang tepat serta mampu bersifat fleksibel dalam menghadapi tuntutan masyarakat. Dalam hal ini lembaga keuangan mencoba memasukkan nilai-nilai keislaman dalam sistemnya, yaitu nilai-nilai yang dibutuhkan masyarakat dalam menyelaraskan kehidupan dunia dan akhirat mereka.

Lembaga keuangan berbasis syariah tengah menjadi fenomena kontemporer yang telah memberi warna dalam perekonomian Indonesia. Setelah dunia perbankan menerapkan prinsip syariah dan berkembang cukup pesat, kini giliran industri asuransi yang mencoba menerapkan prinsip syariah dalam mekanisme operasionalnya. Asuransi dapat memberikan proteksi terhadap kesehatan, pendidikan, hari tua, harta benda, maupun kematian. Hal inilah yang mendorong berkembang pesatnya perusahaan asuransi.

Indonesia memiliki potensi yang besar dalam perindustrian asuransi syariah di Asia, maupun dunia. Hal ini disebabkan karena Indonesia merupakan salah satu negara di Asia yang memiliki pertumbuhan tertinggi dalam mengembangkan industri asuransi syariah. Selain itu, tingginya populasi dan akselerasi ekspansi pasar dari masyarakat kelas menengah menjadi nilai lebih bagi Indonesia untuk menjadi motor perindustrian asuransi syariah di Asia.

Saat diberlakukannya Masyarakat Ekonomi Asean (MEA), industri asuransi nasional bukan hanya menjadi peluang untuk memperluas penetrasi asuransinamun juga menjadi tantangan besar bagi asuransi di Indonesia. Pasalnya, saat ini masuk perusahaan-perusahaan asuransi dengan modal kuat dari sejumlah negara ASEAN ke dalam pasar domestik. Persaingan industri yang semakin ketat berbanding lurus dengan pelayanan yang diharapkan terutama pembayaran klaim. Perusahaan akan bersaing untuk memberikan layanan yang lebih baik dan menjaga reputasi.

Berdasarkan data statistik Industri Keuangan Non Bank (IKNB) syariah yang dirilis Otoritas Jasa Keuangan (OJK), per Desember 2017 total aset asuransi syariah mencapai Rp 99,13 triliun naik dibandingkan posisi November 2016 yang sebesar Rp 88,67 triliun. Peningkatan aset perusahaan menunjukkan membaiknya kemampuan perusahaan untuk mempertahankan dan terus meningkatkan loyalitas peserta kepada perusahaan. Aset digunakan oleh perusahaan untuk membiayai kinerja yang ada dalam perusahaan tersebut.

Bermunculannya pemain-pemain baru, baik dari asuransi jiwa maupun asuransi kerugian/umum dengan prinsip syariah membuat persaingan bisnis

asuransi syariah di Indonesia makin ramai. Sementara perusahaan reasuransi syariah, meskipun tidak mengalami penambahan dari segi jumlah, tetapi dari segi kontribusi dan inovasi produk terus mengalami peningkatan (Karim, 2017). Beberapa tahun terakhir, asuransi syariah mengalami pertumbuhan yang signifikan. Hal ini dikarenakan sudah banyaknya masyarakat yang menyadari pentingnya memiliki asuransi dan dengan adanya asuransi yang berbasis syariah, dewasa ini memberikan banyak pilihan alternatif perlindungan dan investasi bagi mereka baik sebagai penanggung maupun tertanggung (Hasbi, 2010).

Tabel 1.1.
Pertumbuhan Industri Asuransi dengan Prinsip Syariah tahun 2014-2016

Keterangan	2014	2015	2016
Perusahaan Asuransi Jiwa dengan prinsip syariah	3	5	6
Perusahaan Asuransi Umum dengan Prinsip Syariah	2	3	4
Perusahaan Reasuransi dengan Prinsip Syariah	0	0	1
Perusahaan Asuransi Jiwa yang memiliki Unit Syariah	18	19	21
Perusahaan Asuransi Umum yang memiliki Unit Syariah	23	24	24
Perusahaan Reasuransi yang memiliki Unit Syariah	3	3	2
Jumlah Perusahaan Asuransi Syariah	49	54	58

Sumber Data : OJK, 2018

Sejak berdirinya asuransi syariah pertama di Indonesia, Asuransi PT. Syarikat Takaful Indonesia di tahun 1994 sampai dengan tahun 2016, jumlah asuransi syariah di Indonesia bertambah menjadi 58 (lima puluh delapan) industri. Dapat disimpulkan dari tabel diatas bahwa jumlah asuransi syariah di Indonesia relatif terus bertambah dan perkembangan syariah pun terus meningkat.

Pada dasarnya asuransi syariah dan asuransi konvensional mempunyai tujuan yang sama, yaitu pengelolaan atau penanggulangan risiko. Penggunaan kontrak *tafakuli* atau tolong menolong antar peserta saat menghadapi kesulitan pada asuransi syariah dinilai lebih *fair* dibandingkan asuransi konvensional. Sedangkan pada asuransi konvensional menerapkan kontrak jual beli atas risiko yang dipertanggungkan antara peserta dengan perusahaan asuransi atau biasa disebut *tabaduli*, Dengan kata lain terjadi transfer risiko (*risk transferring*) dari nasabah ke perusahaan asuransi. Proses hubungan peserta dan perusahaan dalam mekanisme pertanggungan pada asuransi syariah adalah *sharing of risk* atau saling menanggung risiko. Peserta asuransi syariah mendonasikan sebagian atau seluruh kontribusi/premi yang mereka bayar untuk digunakan membayar klaim atas musibah yang dialami oleh sebagian peserta. Peranan perusahaan asuransi syariah terbatas hanya sebagai pemegang amanah dalam mengelola dan menginvestasikan dana dari kontribusi peserta bukan penanggung seperti pada asuransi konvensional.

Sebagai perusahaan yang bergerak dalam lembaga keuangan, asuransi syariah juga perlu membuat laporan keuangan untuk menunjukkan informasi dan posisi keuangan yang disajikan untuk pihak-pihak yang berkepentingan. Laporan keuangan merupakan ikhtisar mengenai keadaan keuangan suatu perusahaan pada periode tertentu dan melibatkan neraca serta laporan laba rugi (Martono, 2003). Tujuan laporan keuangan menurut Standar Akuntansi Keuangan (Ikatan Akuntansi Indonesia, 2000) adalah menyediakan informasi yang menyangkut posisi keuangan, kinerja, serta perubahan posisi keuangan suatu perusahaan yang bermanfaat bagi sejumlah besar pemakai dalam pengambilan keputusan ekonomi.

Untuk dapat terus dipercaya oleh peserta, maka perusahaan asuransi syariah harus memiliki kinerja keuangan yang bagus dan laporan keuangan yang dinyatakan wajar, sehingga dapat meningkatkan keuntungan atau laba yang diperoleh perusahaan itu sendiri.

Perusahaan asuransi syariah memperoleh laba dari pendapatan premi dan hasil investasi (Salim, 2007). Pendapatan premi diperoleh dari pembayaran yang wajib dilakukan oleh setiap peserta asuransi syariah yang dilakukan secara teratur kepada perusahaan asuransi syariah yang sesuai pada kesesuaian dalam akad. Pendapatan premi dan hasil investasi merupakan faktor penting bagi laba perusahaan asuransi syariah. Oleh karena itu, dalam penelitian ini penulis menggunakan laporan keuangan untuk melihat laba perusahaan asuransi syariah yang mungkin dapat dipengaruhi oleh variabel hasil investasi, *surplus underwriting*, dan klaim. Hal tersebut diperkuat dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Rosiana (2013) yang menyebutkan bahwa pendapatan premi, hasil investasi, dan klaim memiliki hubungan terhadap laba.

Penelitian ini menjadi penting karena didasari beberapa pertimbangan. Pertama, hadirnya asuransi syariah di Indonesia membawa dampak yang cukup baik. Prinsip syariah mampu memperbaiki sistem asuransi konvensional. Kedua, laba merupakan nilai prestasi kesehatan keuangan suatu perusahaan dan kemampuan dalam menjalankan kegiatan operasionalnya secara maksimal. Laba yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan dapat mengoptimalkan kegiatan operasionalnya dengan baik, dengan demikian tingkat kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan dapat terus dipertahankan serta ditingkatkan.

Oleh karena itu, peneliti menganggap penting adanya penelitian mengenai perolehan laba pada perusahaan asuransi syariah guna mengukur seberapa maksimal perusahaan dalam melakukan kegiatan operasionalnya. Peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul: **Pengaruh Hasil Investasi, *Surplus Underwriting*, dan Klaim Terhadap Laba Perusahaan Asuransi yang memiliki Unit Syariah Tahun 2014-2017**

B. Pokok Masalah

Sesuai dengan latar belakang yang telah dipaparkan terdapat beberapa masalah yang ingin dikaji oleh penulis, diantaranya adalah :

1. Bagaimana pengaruh hasil investasi terhadap laba perusahaan asuransi syariah?
2. Bagaimana pengaruh *surplus underwriting* terhadap laba perusahaan asuransi syariah?
3. Bagaimana pengaruh klaim terhadap laba perusahaan asuransi syariah?

C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah di atas, penelitian ini memiliki tujuan yaitu :

1. Untuk menjelaskan pengaruh hasil investasi terhadap laba perusahaan asuransi syariah.
2. Untuk menjelaskan pengaruh *surplus underwriting* terhadap laba perusahaan asuransi syariah.

3. Untuk menjelaskan pengaruh klaim terhadap laba perusahaan asuransi syariah.

Adapun kegunaan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Bagi perguruan tinggi, diharapkan dapat memberikan informasi serta ilmu yang dapat digunakan dalam kajian tentang kinerja keuangan khususnya tentang pengaruh hasil investasi, kontribusi, biaya operasi dan klaim yang berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi khususnya syariah dan dapat dijadikan sebagai bahan pustaka.
2. Bagi pihak perusahaan asuransi, diharapkan dapat dijadikan bahan masukan agar dapat terus meningkatkan kinerja keuangan perusahaan.
3. Bagi Penulis, diharapkan dapat menambah wawasan akademis serta penerapan dalam dunia praktis.

D. Sistematika Pembahasan

Agar pembahasan dapat mengacu pada acuan yang jelas, maka perlu diabstrasikan dalam bentuk sistematika sebagai berikut :

Bab I Berisikan fenomena atau masalah yang akan diteliti, latar belakang mengapa penelitian ini dilakukan dan penting untuk dikaji, serta penelitian terdahulu yang berhubungan dengan masalah yang akan diteliti, sehingga mampu memberikan alur bagaimana proses awal ide pembentukan penelitian tersebut. Disamping itu akan diuraikan implikasi hasil penelitian yang diharapkan terhadap perkembangan keilmuan yang teoritis dan praktis.

Bab II menguraikan landasan teori, telaah pustaka, kerangka teoritik, dan hipotesis. Landasan teori dibahas mengenai laba, hasil investasi, kontribusi, biaya operasi, dan klaim mempunyai hubungannya dengan laba. Dijelaskan juga ruang lingkup asuransi syariah yang terdiri dari gambaran umum asuransi syariah, mekanisme pengelolaan dana pada asuransi syariah, dan pandangan Islam yang sesuai dengan masalah asuransi syariah.

Bab III Menguraikan tentang variabel idependen (hasil investasi, *surplus underwriting*, dan klaim) dan varibel dependen (laba asuransi syariah). Uji Asumsi Klasik serta alat Analisis regresi berganda yang digunakan untuk menguji data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di Asosiasi Asuransi Syariah Indonesia (AASI) yang telah dipublikasikan.

Bab IV Menguraikan mengenai analisis data dan pembahasan dari hasil penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Menjelaskan informasi setiap variable sebelum diuji. Menjelaskan hasil pengolahan data statistik laporan keuangan perusahaan, perangkat penelitian yang digunakan untuk memperoleh gambaran, jawaban, serta hasil dari masalah yang diteliti. Dalam bab ini bisa menjadi hasil penelitian yang baru, yang dapat melengkapi penelitian-penelitian sebelumnya sehingga dimungkinkan juga menjadi referensi dan ilmu baru karena sifatnya memperbaharui teori yang telah ada.

BAB V berisikan tentang kesimpulan akhir dari penelitian untuk menjawab pokok masalah, yang mudah dipahami serta memaparkan beberapa

kekurangan penelitian serta saran bagi para peneliti selanjutnya. Saran positif dapat menjadikan kelengkapan dan kesempurnaan dari penelitian yang dilakukan.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil pengolahan data menggunakan alat analisis regresi linier berganda dengan 60 data yang diperoleh dari website masing-masing perusahaan asuransi yang menjadi sampel penelitian yaitu 14 perusahaan asuransi syariah, dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Hasil investasi secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap laba, Artinya, jika hasil investasi tinggi, maka laba akan tinggi, begitu juga sebaliknya. Jika dana yang diinvestasikan besar, maka hasil investasi akan besar sehingga laba yang diperoleh akan tinggi. Dengan demikian hipotesis pertama (H1) yang menyatakan investasi berpengaruh positif signifikan terhadap laba perusahaan asuransi syariah diterima.
2. Variabel *surplus underwriting* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap laba pada perusahaan asuransi syariah indonesia 2014-2017. Artinya ketika *underwriting* mengalami *surplus* atau *defisit* tidak akan mempengaruhi laba perusahaan asuransi syariah. Dengan demikian hipotesis kedua (H2) yang menyatakan *surplus underwriting* berpengaruh positif signifikan terhadap laba perusahaan asuransi syariah ditolak.
3. Klaim secara parsial tidak berpengaruh terhadap laba, sehingga penurunan atau kenaikan klaim juga tidak akan mempengaruhi laba perusahaan asuransi syariah. Hal ini disebabkan karena variabel beban klaim pada penelitian ini

memiliki nilai rendah dibandingkan pendapatan sehingga pendapatan yang besar dapat menutupi beban klaim yang rendah pada asuransi syariah dalam penelitian ini pada tahun amatan. Dengan demikian hipotesis ketiga (H3) yang menyatakan klaim berpengaruh negatif signifikan terhadap laba perusahaan asuransi syariah ditolak.

B. Saran

Adapun saran yang dapat penulis sampaikan dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Untuk dapat meningkatkan laba pada perusahaan asuransi syariah dapat dilakukan beberapa hal antara lain ; meningkatkan modal usaha agar dapat memperkuat struktur dan infrastruktur perusahaan tersebut, meningkatkan kualitas Sumber Daya Manusia (SDM) dalam perusahaan, melakukan diversifikasi portofolio dengan cara mendapatkan dana investasi pada instrument investasi yang memberikan hasil terbaik, meningkatkan efisiensi dalam melakukan operasi, hal ini dapat dilakukan dengan cara memangkas beban atau biaya operasional yang kurang memberikan kontribusi terhadap penjualan produk asuransi dan berfokus pada kegiatan-kegiatan yang dapat benar-benar meningkatkan produktivitas.
2. Diharapkan perusahaan asuransi umum syariah agar lebih bisa mengoptimalkan kegiatan operasionalnya melalui perkiraan seleksi risiko yang tepat dilakukan oleh bagian underwriting, dan untuk kegiatan

pemasaran produk asuransi tidak tergantung kepada agen/broker sehingga dapat menghasilkan keuntungan yang maksimal bagi perusahaan.

3. Diharapkan agar perusahaan asuransi yang memiliki unit syariah yang ada di Indonesia menerbitkan laporan keuangan secara lengkap dan transparan untuk memudahkan peneliti dalam melakukan penelitian
4. karena keterbatasan data, maka untuk penelitian selanjutnya perlu diperinci beban-beban yang termasuk biaya operasi, agar dapat memberikan gambaran yang lebih jelas tentang koefisien pengeluaran untuk biaya operasi. Selain itu perlu ditambahkan variabel lain yang dapat mempengaruhi perolehan laba pada perusahaan asuransi syariah di Indonesia, yang belum dimasukkan dalam penelitian ini, seperti underwriting dan modal perusahaan asuransi umum syariah.

DAFTAR PUSTAKA

- Abd. Ghofar. 2012. *Pengaruh Premi, Klaim, Investasi, dan Profitabilitas terhadap pertumbuhan Aset pada Perusahaan Asuransi Syariah di Indonesia*, Skripsi Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
- Amrin, Abdullah. 2006. *Asuransi Syariah: Keberadaan dan Kelebihannya di Tengah Asuransi Konvensional*. Jakarta: IKAPI
- Azis, M., Mintarti, S., Nadir M. 2015. *Manajemen Investasi Fundamental, Teknikal Perilaku Investor dan Return Saham*, Dipublish Yogyakarta: Grup Penerbitan CV Budi Utama
- Baridwan, Zaki. 1992. *Intermediate Accounting*, Yogyakarta: BPFE
- Belkaoui, Ahmed. 1997. *Teori Akuntansi*. Jakarta: Erlangga
- Dian Astria. 2009. *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Laba Pada PT Asuransi Takaful Keluarga*. skripsi Fakultas Ekonomi dan Manajemen Institut Pertanian Bogor
- Djojosoedarso, Soeisno. 2003. *Prinsip-prinsip Manajemen Risiko dan Asuransi*, Jakarta: Salemba Empat
- Feby Riani. 2014. *Pengaruh Solvabilitas, Premi, Klaim, Investasi, dan Underwriting terhadap Pertumbuhan Laba Perusahaan Asuransi Umum Syariah*. Skripsi Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
- Ghazali, Imam. 2009. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit UNDIP
- Hanafi, Mamduh M. dan Abdul Halim. 2003. *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi ke-4. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2007. *Teori Akuntansi*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada
- Hery. 2009. *Teori Akuntansi*. Jakarta: Kencana
- Jusuf, Jopie. 2008. *Analisis Kredit*. Yogyakarta: ANDI
- Kuncoro, Mudrajad. 2007. *Metode Penelitian Kuantitatif Teori dan Aplikasi Untuk Bisnis dan Ekonomi*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN

- Lubis, Nurmansyah. 2002. *Aspek Keuangan Asuransi Syariah*. Jakarta: Grasindo
- M. Agung Ali Fikri. 2009. *Pengaruh Premi, Klaim, Hasil Investasi, dan Underwriting Terhadap Laba Asuransi Jiwa (Studi Kasus PT. Asuransi Syariah Mubarakah)*, Skripsi Fakultas Ekonomi dan Manajemen Institut Pertanian Bogor
- M. Nafarin. 2004. *Penganggaran Perusahaan*. Jakarta: Salemba Empat
- Munawwir, Ahmad Warson. 1997. *Kamus Al Munawwir Arab-Indonesia Terlengkap*. Yogyakarta: Pustaka Progressif
- Priyatno, Duwi. 2009. *Lima Jam Belajar Olah Data Dengan SPSS 17*. Yogyakarta: Andi
- Simamora, Henry. 2000. *Akuntansi Basis Pengambilan Keputusan Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat
- Sugiyono. 2008. *Metode Penelitian Bisnis*. cet. 12. Bandung: Alfabeta.
- Suhendi, Hendi dan Deni K. Yusup. 2005. *Asuransi Takaful dan Teoritis ke Praktis*. Bandung: Mimbar Pustaka
- Sujoko, Efferi, dkk. 2004. *Metode Penelitian Untuk Akuntansi: Sebuah Pendekatan Praktis*. cet. I. Malang: Banyumedia Publishing
- Sula, Muhammad Syakir. 2004. *Asuransi Syariah*, cet. ke-1. Jakarta: Gema Insani
- Sulaiman, Wahid. 2002. *Jalan pintas Menguasai SPSS 10*. Yogyakarta: Andi
- Tim Penyusun Praktek Komputer & Perbankan Syariah. 2013. *Praktikum Statistik*. Yogyakarta: Arti Bumi Intaran
- Widyaningsing, dkk. 2005. *Bank dan Asuransi Islam di Indonesia*. cet ke-1 Jakarta: Kencana

www.aasi.or.id

www.ojk.go.id

Lampiran 1

Terjemahan Ayat Al-Qur'an

No.	Halaman	Ayat	Terjemahan
1	19	Q.S. Al-Hasyr (59) : 18	<i>Hai orang-orang yang beriman bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap hari memperhatikan apa yang telah diperbuat untuk hari esok (masa depan) dan bertakwalah kamu kepada Allah. Sesungguhnya Allah Maha mengetahui apa yang engkau kerjakan.</i>
2	21	QS. Al-Maidah (5) : 2	<i>Dan tolong-menolonglah kamu dalam (mengerjakan) kebajikan dan takwa, dan jangan tolong-menolonglah dalam berbuat dosa dan pelanggaran. Dan bertakwalah kamu kepada Allah, sesungguhnya Allah amat berat siksa-Nya</i>
3	22	QS. Al-Baqarah (2) :185	<i>Allah menghendaki kemudahan bagimu, dan tidak menghendaki kesukaran bagimu</i>
4	28	Q.S Al-Baqarah (2) : 16	<i>Mereka itulah orang yang membeli kesesatan dengan petunjuk, maka tidaklah beruntung perniagaan mereka dan tidaklah mereka dan tidaklah mereka mendapat petunjuk</i>

Lampiran 2

Laporan Keuangan Perusahaan Asuransi Syariah

(Dalam Jutaan Rupiah)

No	Daftar Perusahaan Asuransi Syariah	Tahun	Hasil Investasi	Surplus Underwriting	Klaim	Laba
1	PT Asuransi Adira Dinamika	2014	16,211	17273	68,643	30,439
		2015	17,484	23594	71,662	29,480
		2016	26,418	34283	-96,610	37,640
		2017	36,544	56480	-133,690	31,245
2	PT Asuransi Allianz Utama Indonesia	2014	2,725	739	1,670	3,146
		2015	2,664	393	961	2,732
		2016	2,186	2796	754	2,101
		2017	2,398	1428	396	1,831
3	PT Asuransi Jasa Raharja Putera	2014	1,610	246	-130	425
		2015	1,685	467	-509	281
		2016	1,548	419	-679	428
		2017	1,565	651	-1,513	3,167
4	PT Asuransi Umum Mega	2014	4,483	13294	18,449	21,730
		2015	6,028	10496	24,960	13,801
		2016	6,358	3274	10,465	12,417
		2017	5,810	4869	19,092	9,232
5	PT BNI Life Insurance Syariah	2014	7,564	-5168	40,887	20,174
		2015	8,536	-5260	62,350	24,001
		2016	9,993	4962	109,327	27,585
		2017	13,702	8274	171,810	37,199
6	PT. AIA Financial	2014	18,561	46140	22,939	227,180
		2015	-33,756	80597	35,817	289,010
		2016	35,310	72420	52,634	439,863
		2017	79,773	227532	56,017	465,720
7	PT. Asuransi Astra Buana	2014	18,758	47475	148,454	61,338
		2015	20,388	63519	103,303	57,696
		2016	22,154	4022	179,604	57,936
		2017	26,983	4608	212,288	80,055
8	PT Asuransi Sinar Mas	2014	5,663	-207	-44,875	33,535
		2015	9,465	-1100	42,279	44,021
		2016	15,870	8697	36,230	41,179
		2017	18,701	9616	45,398	26,733
9	PT Asuransi Central Asia	2014	1,061	7236	20,768	12,493
		2015	1,100	2056	16,297	2,320
		2016	1,211	2423	20,329	3,424
		2017	1,578	255	19,203	4,504
10	PT Asuransi Tugu Pratama Indonesia	2014	1,811	3967	10,162	7,643
		2015	2,316	-794	2,678	2,321

		2016	2,429	1049	-2,818	3,099
		2017	2,140	2888	-11,938	6,424
11	PT Asuransi Wahana Tata	2014	2,990	187	51	170
		2015	2,201	1323	425	416
		2016	2,348	3814	2,564	2,214
		2017	2,546	957	3,314	1,431
12	PT Asuransi Jiwa Manulife Indonesia	2014	10,158	2003	3,695	34,771
		2015	15,050	2997	8,620	46,046
		2016	17,082	2724	-13,258	42,055
		2017	25,384	1921	-18,173	76,035
13	PT. Prudential Life Assurance	2014	127,561	165789	281,085	915,210
		2015	166,657	210862	309,402	1,033,318
		2016	155,957	63791	-360,986	819,714
		2017	182,393	151867	-342,819	750,248
14	PaninDai-ichiLife	2014	4,774	4016	1744	10,307
		2015	4,656	3886	1382	9,935
		2016	8,573	1154	2,730	12,205
		2017	8,488	-1529	3,457	13,072

Lampiran 3

Tabel Durbin-Watson (DW), $\alpha = 5\%$

	k=1		k=2		k=3		k=4		k=5	
n	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU
6	0.6102	1.4002								
7	0.6996	1.3564	0.4672	1.8964						
8	0.7629	1.3324	0.5591	1.7771	0.3674	2.2866				
9	0.8243	1.3199	0.6291	1.6993	0.4548	2.1282	0.2957	2.5881		
10	0.8791	1.3197	0.6972	1.6413	0.5253	2.0163	0.3760	2.4137	0.2427	2.8217
11	0.9273	1.3241	0.7580	1.6044	0.5948	1.9280	0.4441	2.2833	0.3155	2.6446
12	0.9708	1.3314	0.8122	1.5794	0.6577	1.8640	0.5120	2.1766	0.3796	2.5061
13	1.0097	1.3404	0.8612	1.5621	0.7147	1.8159	0.5745	2.0943	0.4445	2.3897
14	1.0450	1.3503	0.9054	1.5507	0.7667	1.7788	0.6321	2.0296	0.5052	2.2959
15	1.0770	1.3605	0.9455	1.5432	0.8140	1.7501	0.6852	1.9774	0.5620	2.2198
16	1.1062	1.3709	0.9820	1.5386	0.8572	1.7277	0.7340	1.9351	0.6150	2.1567
17	1.1330	1.3812	1.0154	1.5361	0.8968	1.7101	0.7790	1.9005	0.6641	2.1041
18	1.1576	1.3913	1.0461	1.5353	0.9331	1.6961	0.8204	1.8719	0.7098	2.0600
19	1.1804	1.4012	1.0743	1.5355	0.9666	1.6851	0.8588	1.8482	0.7523	2.0226
20	1.2015	1.4107	1.1004	1.5367	0.9976	1.6763	0.8943	1.8283	0.7918	1.9908
21	1.2212	1.4200	1.1246	1.5385	1.0262	1.6694	0.9272	1.8116	0.8286	1.9635
22	1.2395	1.4289	1.1471	1.5408	1.0529	1.6640	0.9578	1.7974	0.8629	1.9400
23	1.2567	1.4375	1.1682	1.5435	1.0778	1.6597	0.9864	1.7855	0.8949	1.9196
24	1.2728	1.4458	1.1878	1.5464	1.1010	1.6565	1.0131	1.7753	0.9249	1.9018
25	1.2879	1.4537	1.2063	1.5495	1.1228	1.6540	1.0381	1.7666	0.9530	1.8863
26	1.3022	1.4614	1.2236	1.5528	1.1432	1.6523	1.0616	1.7591	0.9794	1.8727
27	1.3157	1.4688	1.2399	1.5562	1.1624	1.6510	1.0836	1.7527	1.0042	1.8608
28	1.3284	1.4759	1.2553	1.5596	1.1805	1.6503	1.1044	1.7473	1.0276	1.8502
29	1.3405	1.4828	1.2699	1.5631	1.1976	1.6499	1.1241	1.7426	1.0497	1.8409
30	1.3520	1.4894	1.2837	1.5666	1.2138	1.6498	1.1426	1.7386	1.0706	1.8326
31	1.3630	1.4957	1.2969	1.5701	1.2292	1.6500	1.1602	1.7352	1.0904	1.8252
32	1.3734	1.5019	1.3093	1.5736	1.2437	1.6505	1.1769	1.7323	1.1092	1.8187
33	1.3834	1.5078	1.3212	1.5770	1.2576	1.6511	1.1927	1.7298	1.1270	1.8128
34	1.3929	1.5136	1.3325	1.5805	1.2707	1.6519	1.2078	1.7277	1.1439	1.8076
35	1.4019	1.5191	1.3433	1.5838	1.2833	1.6528	1.2221	1.7259	1.1601	1.8029
36	1.4107	1.5245	1.3537	1.5872	1.2953	1.6539	1.2358	1.7245	1.1755	1.7987
37	1.4190	1.5297	1.3635	1.5904	1.3068	1.6550	1.2489	1.7233	1.1901	1.7950
38	1.4270	1.5348	1.3730	1.5937	1.3177	1.6563	1.2614	1.7223	1.2042	1.7916
39	1.4347	1.5396	1.3821	1.5969	1.3283	1.6575	1.2734	1.7215	1.2176	1.7886
40	1.4421	1.5444	1.3908	1.6000	1.3384	1.6589	1.2848	1.7209	1.2305	1.7859
41	1.4493	1.5490	1.3992	1.6031	1.3480	1.6603	1.2958	1.7205	1.2428	1.7835
42	1.4562	1.5534	1.4073	1.6061	1.3573	1.6617	1.3064	1.7202	1.2546	1.7814
43	1.4628	1.5577	1.4151	1.6091	1.3663	1.6632	1.3166	1.7200	1.2660	1.7794
44	1.4692	1.5619	1.4226	1.6120	1.3749	1.6647	1.3263	1.7200	1.2769	1.7777
45	1.4754	1.5660	1.4298	1.6148	1.3832	1.6662	1.3357	1.7200	1.2874	1.7762
46	1.4814	1.5700	1.4368	1.6176	1.3912	1.6677	1.3448	1.7201	1.2976	1.7748
47	1.4872	1.5739	1.4435	1.6204	1.3989	1.6692	1.3535	1.7203	1.3073	1.7736
48	1.4928	1.5776	1.4500	1.6231	1.4064	1.6708	1.3619	1.7206	1.3167	1.7725
49	1.4982	1.5813	1.4564	1.6257	1.4136	1.6723	1.3701	1.7210	1.3258	1.7716
50	1.5035	1.5849	1.4625	1.6283	1.4206	1.6739	1.3779	1.7214	1.3346	1.7708
51	1.5086	1.5884	1.4684	1.6309	1.4273	1.6754	1.3855	1.7218	1.3431	1.7701
52	1.5135	1.5917	1.4741	1.6334	1.4339	1.6769	1.3929	1.7223	1.3512	1.7694
53	1.5183	1.5951	1.4797	1.6359	1.4402	1.6785	1.4000	1.7228	1.3592	1.7689
54	1.5230	1.5983	1.4851	1.6383	1.4464	1.6800	1.4069	1.7234	1.3669	1.7684
55	1.5276	1.6014	1.4903	1.6406	1.4523	1.6815	1.4136	1.7240	1.3743	1.7681
56	1.5320	1.6045	1.4954	1.6430	1.4581	1.6830	1.4201	1.7246	1.3815	1.7678

Output Uji Spesifikasi Model

1. COMMON EFFECT

Dependent Variable: Y
 Method: Panel Least Squares
 Date: 08/22/18 Time: 23:12
 Sample: 2014 2017
 Periods included: 4
 Cross-sections included: 14
 Total panel (unbalanced) observations: 55

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	39.40379	20.91680	1.883835	0.0653
X1	3.096657	0.709336	4.365571	0.0001
X2	0.001491	0.000573	2.604111	0.0120
X3	-0.067709	0.048578	-1.393837	0.1694
R-squared	0.651050	Mean dependent var	120.5029	
Adjusted R-squared	0.630524	S.D. dependent var	215.4367	
S.E. of regression	130.9523	Akaike info criterion	12.65749	
Sum squared resid	874573.4	Schwarz criterion	12.80348	
Log likelihood	-344.0810	Hannan-Quinn criter.	12.71394	
F-statistic	31.71760	Durbin-Watson stat	1.253584	
Prob(F-statistic)	0.000000			

2. FIXED EFFECT

Dependent Variable: Y

Method: Panel Least Squares

Date: 08/22/18 Time: 23:17

Sample: 2014 2017

Periods included: 4

Cross-sections included: 14

Total panel (unbalanced) observations: 55

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	100.3684	21.16213	4.742831	0.0000
X1	0.347986	1.074677	0.323805	0.7479
X2	0.000595	0.000572	1.039884	0.3050
X3	0.013144	0.044701	0.294051	0.7703

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.890550	Mean dependent var	120.5029
Adjusted R-squared	0.844465	S.D. dependent var	215.4367
S.E. of regression	84.96370	Akaike info criterion	11.97076
Sum squared resid	274315.5	Schwarz criterion	12.59121
Log likelihood	-312.1959	Hannan-Quinn criter.	12.21069
F-statistic	19.32433	Durbin-Watson stat	2.400716
Prob(F-statistic)	0.000000		

Output Uji Estimasi Menggunakan Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests

Equation: Untitled

Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	6.396284	(13,38)	0.0000
Cross-section Chi-square	63.770146	13	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:

Dependent Variable: Y

Method: Panel Least Squares

Date: 08/22/18 Time: 23:13

Sample: 2014 2017

Periods included: 4

Cross-sections included: 14

Total panel (unbalanced) observations: 55

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	39.40379	20.91680	1.883835	0.0653
X1	3.096657	0.709336	4.365571	0.0001
X2	0.001491	0.000573	2.604111	0.0120
X3	-0.067709	0.048578	-1.393837	0.1694

R-squared	0.651050	Mean dependent var	120.5029
Adjusted R-squared	0.630524	S.D. dependent var	215.4367
S.E. of regression	130.9523	Akaike info criterion	12.65749
Sum squared resid	874573.4	Schwarz criterion	12.80348
Log likelihood	-344.0810	Hannan-Quinn criter.	12.71394
F-statistic	31.71760	Durbin-Watson stat	1.253584
Prob(F-statistic)	0.000000		

Output Uji Estimasi Menggunakan Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	17.014146	3	0.0007

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
X1	0.347986	2.694944	0.621915	0.0029
X2	0.000595	0.000871	0.000000	0.2888
X3	0.013144	-0.009840	0.000324	0.2016

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: Y

Method: Panel Least Squares

Date: 08/22/18 Time: 23:15

Sample: 2014 2017

Periods included: 4

Cross-sections included: 14

Total panel (unbalanced) observations: 55

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	100.3684	21.16213	4.742831	0.0000
X1	0.347986	1.074677	0.323805	0.7479
X2	0.000595	0.000572	1.039884	0.3050
X3	0.013144	0.044701	0.294051	0.7703

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.890550	Mean dependent var	120.5029
Adjusted R-squared	0.844465	S.D. dependent var	215.4367
S.E. of regression	84.96370	Akaike info criterion	11.97076
Sum squared resid	274315.5	Schwarz criterion	12.59121
Log likelihood	-312.1959	Hannan-Quinn criter.	12.21069
F-statistic	19.32433	Durbin-Watson stat	2.400716
Prob(F-statistic)	0.000000		

Output Uji Estimasi Menggunakan Uji Lagrange Multiplier (LM)

Lagrange multiplier (LM) test for panel data
 Date: 08/22/18 Time: 23:08
 Sample: 2014 2017
 Total panel observations: 55
 Probability in ()

Null (no rand. effect) Alternative	Cross-section One-sided	Period One-sided	Both
Breusch-Pagan	8.743741 (0.0031)	0.626724 (0.4286)	9.370465 (0.0022)
Honda	2.956982 (0.0016)	0.791659 (0.2143)	2.650689 (0.0040)
King-Wu	2.956982 (0.0016)	0.791659 (0.2143)	1.994003 (0.0231)
GHM	-- --	-- --	9.370465 (0.0034)

Output Estimasi Model Yang Digunakan

UJI RANDOM

Dependent Variable: Y

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 08/22/18 Time: 23:14

Sample: 2014 2017

Periods included: 4

Cross-sections included: 14

Total panel (unbalanced) observations: 55

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	57.55687	29.28328	1.965520	0.0548
X1	2.694944	0.730080	3.691303	0.0005
X2	0.000871	0.000510	1.708919	0.0935
X3	-0.009840	0.040918	-0.240481	0.8109
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			89.07820	0.5236
Idiosyncratic random			84.96370	0.4764
Weighted Statistics				
R-squared	0.391177	Mean dependent var		54.21751
Adjusted R-squared	0.355364	S.D. dependent var		120.5536
S.E. of regression	95.94838	Sum squared resid		469510.7
F-statistic	10.92273	Durbin-Watson stat		1.717936
Prob(F-statistic)	0.000012			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.601564	Mean dependent var		120.5029
Sum squared resid	998601.6	Durbin-Watson stat		1.056156

Lampiran 9

Output Statistik Deskriptif

Variabel	Mean	Median	Maximum	Minimum	Std. Dev	Jumlah observasi
Laba	106119.6	20953.00	1033318	170	237308.3	56
Hasil Investasi	20782.96	6961	182393	-33756	41328.98	56
<i>Surplus Underwriting</i>	24494.13	3544	227532	-5260	51076.5	56
Klaim	21719.59	9391	309402	-360986	105226	56

CURRICULUM VITAE



Nama : Retno Wulan Sari
Tempat/Tanggal Lahir: Tangerang, 26 Mei 1994
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Islam
Kewarganegaraan : Indonesia
No. Handphone : 085799091226 wulan_ciimenx@yahoo.co.id
Alamat : Taruban Wetan, Tuksono, Sentolo, Kulon Progo, DIY.
Nama Orang Tua
Bapak : Poniran
Pekerjaan : Karyawan Swasta
Ibu : Suyati
Pekerjaan : Ibu Rumah Tangga
Alamat Orang Tua : Taruban Wetan, Tuksono, Sentolo, Kulon Progo, DIY
Riwayat Pendidikan : 1. SD Negeri Ngebel Gede 1 (1999-2005)
2. SMP Negeri 2 Ngaglik (2005-2008)
3. SMK Negeri 1 Depok (2008-2011)
5. UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta ()