

**ANALISIS PENGARUH *RISK BASED CAPITAL*, RASIO *UNDERWRITING*,
RASIO HASIL INVESTASI, RASIO PENERIMAAN PREMI DAN RASIO
BEBAN KLAIM TERHADAP LABA PERUSAHAAN ASURANSI SYARIAH
YANG TERDAFTAR DI AASI**



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:

WULAN SUCI INDAH CAHYANI

NIM: 15830053

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2019

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *risk based capital*, rasio *underwriting*, rasio hasil investasi, rasio penerimaan premi dan rasio beban klaim sebagai variabel dependen dan laba perusahaan sebagai faktor independen. Teori *signaling* dan *agency* yang mendasari dalam penelitian ini. Apakah dari kelima variabel dependen tersebut dapat berpengaruh terhadap laba perusahaan secara parsial (individu) maupun secara simultan (keseluruhan).

Data penelitian diperoleh melalui metode *purposive sampling* dengan menggunakan Laporan Keuangan Tahunan 15 Perusahaan Asuransi Syariah yang terdaftar di Asosiasi Asuransi Syariah Indonesia periode tahun 2014 – 2017. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan Analisis Regresi Data Panel.

Hasil penelitian menunjukkan hanya terdapat satu variabel yang berpengaruh signifikan yaitu *Risk Based Capital* (RBC) terhadap laba perusahaan. Sedangkan variabel Rasio *Underwriting* (RU), Rasio Hasil Investasi (RHI), Rasio Penerimaan Premi (RPP), Rasio Beban Klaim (RBK) tidak berpengaruh terhadap laba perusahaan. Hal ini dikarenakan terdapat banyaknya pengajuan klaim yang masuk pada perusahaan, sehingga terjadinya *agency problems* pada perusahaan.

Kata Kunci : Laba, *Risk Based Capital*, Rasio *Underwriting*, Rasio Hasil Investasi, Rasio Penerimaan Premi, Rasio Beban Klaim

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of risk based capital, underwriting ratio, investment return ratio, premium receipt ratio and claim expense ratio as the dependent variable and corporate profit as independent factors. The signaling and agency theory that underlies this study. Is the fifth dependent variable can affect the company's profits partially (individually) or simultaneously (overall).

The research data was obtained through a purposive sampling method using the Annual Financial Statements of 15 Sharia Insurance Companies registered in the Indonesian Sharia Insurance Association for the period 2014 - 2017. The analytical method used in this study was to use Panel Data Regression Analysis.

The results of the study show that there is only one variable that has a significant effect, namely Risk Based Capital (RBC) on company profits. While the variable Underwriting Ratio (RU), Investment Results Ratio (RHI), Premium Acceptance Ratio (RPP), Claim Load Ratio (RBK) does not affect company profits. This is because there are many submissions of claims that enter the company, resulting in agency problems in the company.

Keywords: Profit, Risk Based Capital, Underwriting Ratio, Investment Results Ratio, Premium Acceptance Ratio, Claim Load Ratio

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Wulan Suci Indah Cahyani

NIM : 15830053

Prodi : Manajemen Keuangan Syariah / Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "**Analisis Pengaruh Risk Based Capital, Rasio Underwriting, Rasio Hasil Investasi, Rasio Penerimaan Premi Dan Rasio Beban Klaim Terhadap Laba Perusahaan Asuransi Syariah Yang Terdaftar Di AASI**" 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, 27 November 2018

Penyusun,



Wulan Suci Indah Cahyani

NIM.15830053



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Wulan Suci Indah Cahyani

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 : Wulan Suci Indah Cahyani

NIM : 15830053

Judul Skripsi : **“Analisis Pengaruh *Risk Based Capital*, Rasio *Underwriting*, Rasio Hasil Investasi, Rasio Penerimaan Premi Dan Rasio Beban Klaim Terhadap Laba Perusahaan Asuransi Syariah Yang Terdaftar Di AASI”**

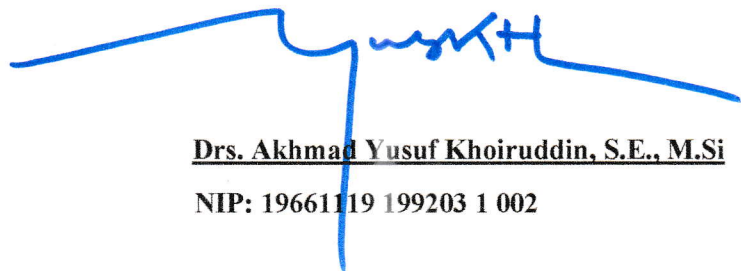
Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syari'ah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

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

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 27 November 2018

Pembimbing,



Drs. Akhmad Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si
NIP: 19661119 199203 1 002

SURAT PENGESAHAN SKRIPSI
Nomor : B-3578/Un.02/DEB/PP.00.9/12/2018

Skripsi/ tugas akhir dengan judul :


“Analisis Pengaruh *Risk Based Capital*, Rasio *Underwriting*, Rasio Hasil Investasi, Rasio Penerimaan Premi Dan Rasio Beban Klaim Terhadap Laba Perusahaan Asuransi Syariah Yang Terdaftar Di AASI”

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

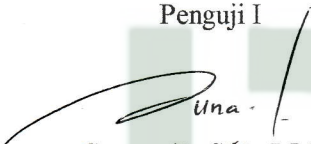
Nama : Wulan Suci Indah Cahyani
NIM : 15830053
Telah dimunaqosyahkan pada : Selasa, 18 Desember 2018
Nilai : A/B

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

Ketua Sidang


Drs. Akhmad Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si
NIP: 19661119 199203 1 002

Penguji I


Sunarsih, S.E., M.Si
NIP. 19740911 199903 2 001

Penguji II


Dr. Slamet Khilmi, M.Si
NIP. 19631014 199203 1 002

Yogyakarta, 27 Desember 2018

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dekan,



Dr. Syafig Mahradah Hanafi, MA.
NIP. 19670518 199703 1 003

MOTTO

Tak ada yang tak bisa, hanya tak biasa!

Tetap berbahagialah menjadi orang yang disepelekan. Dengan itu kita punya kesempatan besar untuk mengejutkan.

-Farid Stefy Asta-

Jangan pernah salahkan diri sendiri jika harapan tak sesuai kenyataan. Mungkin Allah SWT. telah mempersiapkan yang lebih baik dari yang kau harapkan.

Rencana Allah SWT. itu indah.

-Evie Effendi-



HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmannirrhim....

“...Allah akan meninggikan derajat orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang mempunyai ilmu pengetahuan beberapa derajat...”

(Al-Mujadilah-11)

Alhamdulillah kupersembahkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan kesempatan untuk menyelesaikan tugas akhir dengan segala kekuranganku. Segala syukur ku ucapkan kepadaMu karena telah menghadirkan mereka yang selalu memberi semangat dan doa disaat kutertatih. KarenaMu lah mereka ada, dan karenaMu lah tugas akhir ini terselesaikan. Hanya padaMu tempat kumengadu dan mengucapkan syukur. Sholawat dan salam selalu terlimpahkan keharibaan Rasulullah Muhammad SAW.

Kupersembahkan karya sederhana ini kepada orang yang sangat kukasihi dan kusayangi.

Ibunda dan Ayahanda Tercinta, saya takkan pernah lupa semua pengorbanan dan jerih payah yang ibu dan ayah berikan untuk saya agar dapat menggapai cita-cita dan semangat serta do'a yang kau lantunkan disetiap sujudmu sehingga saya dapat meraih kesuksesan ini.

Nengok Enes, disaat berjauhan kita saling merindukan. Terimakasih atas semua dukungan baik moril maupun materil, sehingga saya berada pada titik ini. Semoga menjadi awal dari kesuksesan saya.

Seluruh keluarga besar yang membantu dalam segala proses yang saya alami. Semoga ini menjadi awal dari kesuksesan saya untuk membahagiakan dan membanggakan kalian semua. Serta seluruh sahabat dan teman yang setia menemani saya dalam suka maupun duka.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Puji dan syukur penyusun panjatkan kehadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat, taufik serta hidayah-Nya sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi ini. Sholawat serta salam penyusun haturkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, yang senantiasa kita harapkan syafaatnya besuk 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 Ekonomi. Atas izin Allah *subhanahu wa ta'ala* dan dengan bantuan dari berbagai pihak, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Dalam penulisan skripsi ini, penyusun selalu mendapatkan bimbingan dorongan serta semangat dari banyak pihak. 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. Bapak H.M. Yazid Afandi, M.Ag selaku Ketua Program Studi sekaligus Dosen Pembimbing Akademik Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Drs. Akhmad Yusuf Khoiruddin, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa memberikan arahan, nasihat, 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. Ibuku tercinta Ibu Etty Nurhayati yang selalu melimpahkan seluruh kasih sayang serta mendoakan, dan Bapak Sukamto sebagai Ayah yang selalu memberikan motivasi dan nasihat terbaik kepada penyusun.
8. Nenek Enes yang tiada hentinya mendoakan dan memberikan kasih sayang yang serta memberikan perhatian lebih kepada penyusun serta Alm. Kakek Rasim yang pelukannya seumur hidup akan dirindukan.
9. Kedua Kakakku Mas Ferry dan Mbak Nana serta Kedua Adikku Nilfa dan Arya selalu mendukung dan mendoakan setiap langkah penyusun. Serta seluruh keluarga besar yang selalu mendukung, membantu dan menyemangati menyelesaikan skripsi.
10. Sahabat terbaik “Cilokers” Astri, Riska, Hanif, dan Alif yang selalu menghapus kesedihan dan tanpa lelah menemani dalam segala keadaan serta memberi dukungan untuk segera menyelesaikan skripsi.
11. Mas Agus Nur Rohman yang senantiasa menjadi sahabat dan kakak yang menjadi salah satu penyemangat besar dalam menyelesaikan skripsi, dan telah menjadi inspirasi untuk memperbaiki diri.
12. Mbak Yuliana Tanty dan Mbak Atika Zarasakti yang senantiasa menjadi teman *sharing* sekaligus editor skripsi yang sabar serta menguatkan selama menjalani perkuliahan dan menyemangati menyelesaikan skripsi.
13. Rekan-rekan se-angkatan Program Studi Manajemen Keuangan Syariah 2015 yang telah memberikan semangat serta dorongan kepada penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini.
14. Teman-teman KKN angkatan 96 kelompok 39 di Sengir Kalirejo Kokap Kulon Progo untuk Pak Arifin, Riski (R), Ismi, Dek Zischa, Revi, Lupy, Umik Tsalis, Ayah Jimmy, dan Dita terimakasih untuk segalanya.
15. Untuk teman dan Kakak-Kakak Kost 132 BuLus yang selalu mendoakan dan berbagi keceriaan selama penyusunan Skripsi
16. Serta semua pihak yang tidak disebutkan namanya satu persatu.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan mereka semua selama ini. Disamping itu, penyusun menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan banyak kekurangan baik dalam metode penulisan maupun dalam pembahasan materi. Sehingga, Penyusun mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penyusun berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya.

Yogyakarta, 11 November 2018

Penyusun,

Wulan Suci Indah Cahyani

NIM.15830053



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 |
| PEDOMN TRANSLITERASI | ix |
| KATA PENGANTAR | xiv |
| DAFTAR ISI | xvii |
| DAFTAR TABEL | xix |
| DAFTAR GAMBAR | xx |
| DAFTAR LAMPIRAN | xxi |
| ABSTRAK | xxii |
| ABSTRACK | xxiii |
| BAB I : PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 7 |
| C. Tujuan Penelitian | 7 |
| D. Manfaat Penelitian | 8 |
| E. Sistematika Pembahasan | 9 |
| BAB II : KERANGKA TEORI | |
| A. Telaah Pustaka | 11 |
| B. Landasan Teori | 15 |
| 1. <i>Signalling Theory</i> | 15 |
| 2. <i>Agency Theory</i> | 17 |
| 3. Asuransi Syariah | 19 |
| 4. Laba Perusahaan | 25 |
| 5. <i>Risk Based Capital</i> | 30 |
| 6. Rasio <i>Underwriting</i> | 31 |

| | |
|---------------------------------|----|
| 7. Rasio Hasil Investasi | 34 |
| 8. Rasio Penerimaan Premi | 37 |
| 9. Rasio Beban Klaim..... | 39 |
| C. Pengembangan Hipotesis | 41 |
| D. Kerangka Teoretis | 46 |

BAB III : METODE PENELITIAN

| | |
|-----------------------------------|----|
| A. Jenis Data | 48 |
| B. Sumber Data..... | 48 |
| C. Desain Penelitian..... | 49 |
| D. Populasi dan Sampel | 49 |
| E. Teknik Pengambilan Sampel..... | 50 |
| F. Metode Pengambilan Sampel..... | 50 |
| G. Teknik Pengumpulan Data | 51 |
| H. Variabel Penelitian | 51 |
| I. Teknik Analisis Data..... | 54 |

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

| | |
|---|----|
| A. Deskripsi Penelitian | 63 |
| B. Statistik Deskriptif | 64 |
| C. Pemilihan dan Teknik Estimasi Regresi Data Panel | 67 |
| 1. Uji Chow | 68 |
| 2. Uji Hausman..... | 68 |
| D. Hasil Regresi Data Panel..... | 69 |
| E. Uji Hipotesis | 72 |
| 1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)..... | 72 |
| 2. Uji Signifikan (Uji F) | 73 |
| 3. Uji Parsial (Uji t)..... | 74 |
| F. Pembahasan..... | 77 |

BAB V : PENUTUP

| | |
|---------------------|----|
| A. Kesimpulan | 87 |
| B. Saran..... | 88 |

| | |
|----------------------------|----|
| DAFTAR PUSTKA | 90 |
|----------------------------|----|

| | |
|-----------------------|------|
| LAMPIRAN | xxvi |
|-----------------------|------|

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1 Telaah Pustaka | 11 |
| Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel | 63 |
| Tabel 4.2 <i>Summary Statistik</i> | 64 |
| Tabel 4.3 Uji Chow | 68 |
| Tabel 4.4 Uji Hausman | 69 |
| Tabel 4.5 <i>Fixed Effect Model</i> | 70 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji R^2 | 73 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Signifikan F | 74 |
| Tabel 4.8 Kesimpulan Hasil Uji t..... | 75 |
| Tabel 5.1 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis | 77 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1.1 Pertumbuhan Aset Asuransi Syariah..... | 2 |
| Gambar 1.2 Pertumbuhan Asuransi Syariah | 3 |
| Gambar 1.3 Pertumbuhan RBC..... | 5 |
| Gambar 2.1 Mekanisme Asuransi Syariah..... | 24 |



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

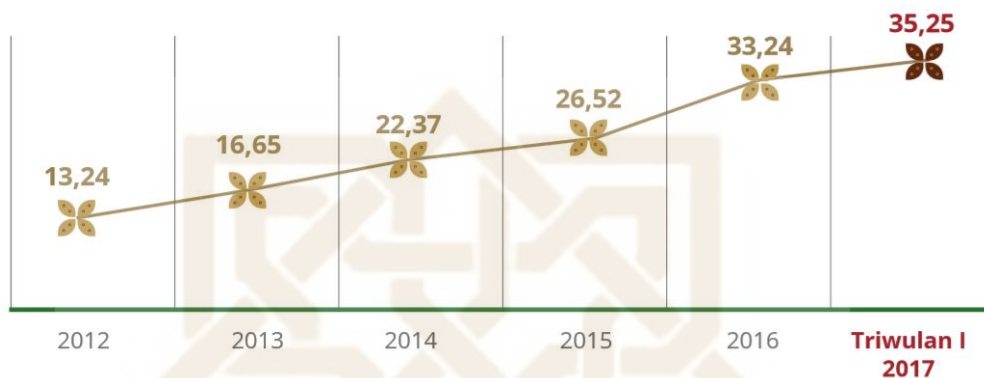
Lembaga Keuangan Syariah merupakan sektor yang paling besar pengaruhnya dalam aktivitas perekonomian masyarakat modern, dimana semua pihak membutuhkan lembaga ini sebagai perantara atau media dalam pengelolaan dana masyarakat. Pertumbuhan yang signifikan baik lembaga keuangan bank maupun lembaga keuangan non-bank, begitu pula dengan jumlah perusahaan perasuransian yang mengalami perkembangan setiap tahunnya.

Perusahaan Asuransi Syariah salah satu lembaga keuangan non-bank yang juga bertumbuh dan berkembang setiap tahunnya. Asuransi dalam literatur keislaman lebih banyak bernuansa sosial daripada bernuansa ekonomi atau *profit oriented* (keuntungan bisnis). Hal ini dikarenakan adanya aspek tolong-menolong yang menjadi dasar utama dalam menegakkan praktik asuransi dalam islam. Maka, tatkala konsep asuransi tersebut dikemas dalam sebuah organisasi perusahaan yang berorientasi kepada profit, sehingga akan berakibat pada penggabungan dua visi yang berbeda yaitu visi sosial yang menjadi landasan utama dan visi ekonomi yang merupakan landasan periperhal (Ali, 2006).

Data Otoritas Jasa Keuangan (OJK) tentang Ikhtisar Data Keuangan Asuransi Syariah menunjukkan total aset asuransi syariah per Agustus 2017

senilai Rp. 38,660 triliun. Jumlah itu meningkat sebesar 18,68% dari jumlah aset pada Agustus 2016 yang mencapai Rp. 32,573 triliun.¹

Gambar 1.1
Pertumbuhan Aset Asuransi Syariah



Sumber: Laporan Capaian Kinerja Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Tahun 2012-2017

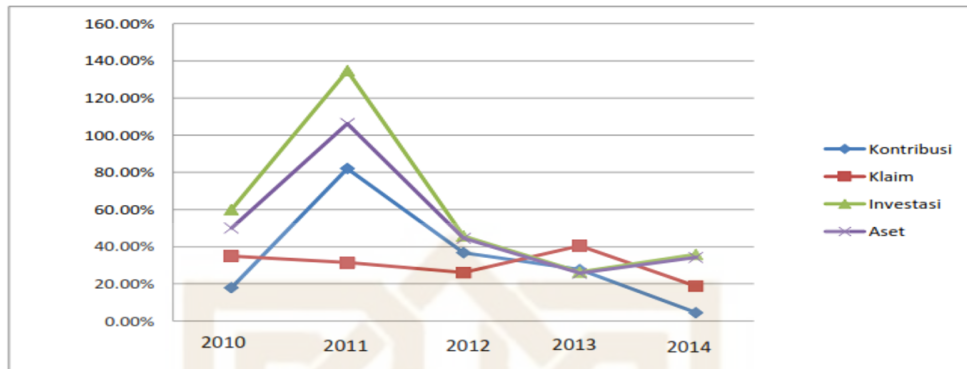
Sementara dari data yang dihimpun Asosiasi Asuransi Syariah Indonesia (AASI), pangsa pasar asuransi syariah pada 2015 dari sisi aset menjadi 5,43 persen dari 4,48 persen pada 2014. Pangsa pasar dari sisi premi mencapai 6,55 persen dari 5,25 persen pada 2014 dan investasi menjadi 6,19 persen dari 5,44 persen.²

Sedangkan data jumlah pertumbuhan perusahaan dan unit asuransi serta reasuransi syariah menunjukkan pertumbuhan yang meningkat disetiap tahunnya dengan demikian prospek kedepannya akan lebih berkembang lagi terutama pada perusahaan asuransi jiwa syariah, karena asuransi jiwa syariah lebih siap berkembang di dunia bisnis.

¹ Meilanova, D.R. "Aset Asuransi Syariah Capai Rp38 Triliun", diakses dari <http://finansial.bisnis.com/read/20171024/215/702651/aset-asuransi-syariah-capai-rp38-triliun> (pada tanggal 10 Oktober 2018 pukul 10:45 WIB).

² Asosiasi Asuransi Syariah Indonesia. "Pangsa Aset Asuransi Syariah Capai 5,45 Persen", diakses dari <https://www.aasi.or.id/news/1-pangsa-aset-asuransi-syariah-capai-543-persen> (pada tanggal 19 Oktober 2018 pukul 15:56 WIB).

Gambar 1.2
Pertumbuhan Asuransi Syariah



Sumber: Data Bisnis Asosiasi Asuransi Syariah Indonesia

Menurut Salsabila (2017) mengatakan bahwa kegiatan usaha perasuransian merupakan jenis usaha yang termasuk dalam kategori kegiatan usaha yang diatur oleh pemerintah. Hal ini dilakukan karena kegiatan asuransi ini sangat berkaitan dengan pengumpulan dana dari masyarakat yaitu dalam bentuk premi asuransi. Namun demikian kinerja keuangan tetap merupakan bagian terpenting dari perusahaan itu sendiri. Kepercayaan dapat dibangun dari lembaga yang berkinerja sehat, walaupun hal ini tidak bisa dilihat hanya bersumber dari laporan keuangan saja.

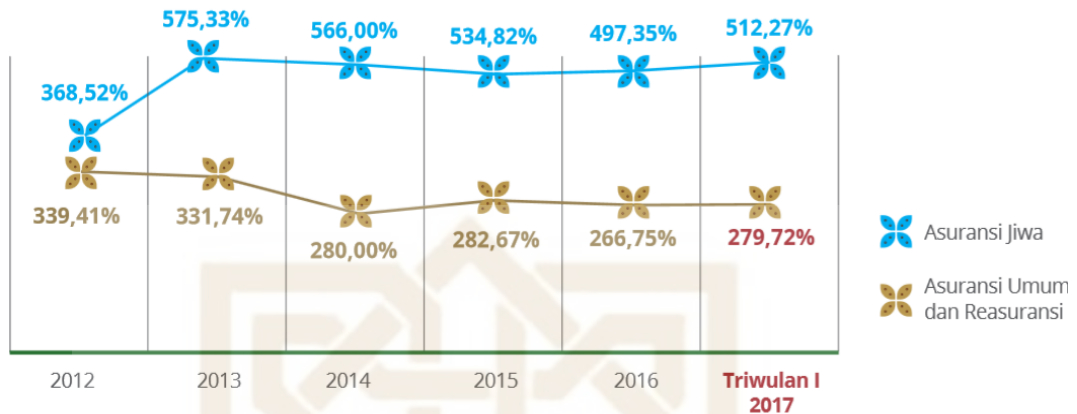
Sehingga tugas seorang manajer perusahaan perlu memberikan informasi bagi pihak-pihak yang berkepentingan melalui penerbitan laporan keuangan. *Signaling Theory* mengemukakan tentang bagaimana seharusnya sebuah perusahaan memberikan sinyal kepada pengguna laporan keuangan. Sinyal ini dapat berupa promosi atau informasi lain yang menyatakan bahwa perusahaan tersebut lebih baik daripada perusahaan lain.

Perusahaan asuransi senantiasa mengevaluasi operasional mereka sepanjang tahun, dengan mengidentifikasi berbagai faktor internal maupun

eksternal yang dapat mempengaruhi *solvabilitas* dan *profitabilitas* bisnis. Secara teoritis, terdapat sangat banyak analisa yang dapat digunakan dalam pengukuran kinerja. Lima instrument besar yang dikenal dengan *Early Warning System*, yaitu *Solvency* dan *Overall Ratio*, *Profitability Ratio*, *Liquidity Ratio*, *Premium Stability Ratio* dan *Technical Ratio* biasa digunakan untuk pengukuran kinerja perusahaan (Fikri, 2009).

Pemerintah selaku regulator dalam rangka menjaga stabilitas kondisi perkembangan yang terjadi dalam industri perasuransian nasional, melakukan penyesuaian secara menyeluruh terhadap ketentuan mengenai kesehatan keuangan Perusahaan Asuransi dan Perusahaan Reasuransi sebagaimana diatur dalam Keputusan Menteri Nomor 53/PMK.10/2012. Untuk mengatur tentang *solvabilitas* perusahaan asuransi mengeluarkan Peraturan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Nomor PER-08/BL/2012 tentang Pedoman Perhitungan Batas Tingkat Solvabilitas Minimum (*Risk Based Capital*) bagi Perusahaan Asuransi dan Perusahaan Reasuransi. Pertumbuhan industri asuransi diimbangi dengan tingkat kesehatan perusahaan asuransi yang dinilai melalui RBC yaitu berada pada posisi 512,28% untuk asuransi jiwa dan 279,72% untuk asuransi umum. RBC tersebut jauh di atas batas *threshold* 120%.

Gambar 1.3
Pertumbuhan RBC Asuransi



Sumber : Laporan Capaian Kinerja Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Tahun 2012-2017

Makna angka nilai *risk based capital* paling sedikit 120% adalah bahwa perusahaan tersebut minimal memiliki kekayaan 20% lebih besar dari nilai hutang perusahaannya termasuk untuk membiayai setiap risiko pertanggungan yang dimiliki perusahaan asuransi tersebut. Selain itu juga untuk mengindikasikan tentang buruknya *underwriting* dan penerimaan penutupan risiko dapat diketahui melalui rasio beban klaim. Dengan rasio beban klaim tersebut akan memberikan gambaran mengenai pengalaman klaim yang terjadi terhadap pendapatan premi bruto asuransi. Sedangkan rasio *underwriting* diperoleh dengan membandingkan hasil *underwriting* dengan pendapatan premi bruto.

Analisis rasio keuangan menjadi penting dilakukan untuk mengetahui kekuatan atau kelemahan perusahaan, informasi ini penting bagi pihak manajemen untuk mengevaluasi kinerja yang dicapai dan untuk menyusun rencana perusahaan kedepannya. Selain itu juga, laba merupakan nilai prestasi kesehatan keuangan suatu perusahaan dalam menjalankan kegiatan

operasionalnya secara maksimal. Sehingga pengukuran tingkat laba menjadi dasar bagi seorang manajemen untuk dapat memutuskan apakah perusahaan akan tetap dipertahankan atau akan ditingkatkan. Dengan pertumbuhan laba yang tinggi dapat menunjukkan bahwa perusahaan dapat mengoptimalkan kegiatan operasionalnya dengan baik, sehingga tingkat kepercayaan masyarakat terhadap perusahaan dapat terus dipertahankan serta ditingkatkan. Maka perusahaan perlu melakukan pengawasan serta analisis terhadap pertumbuhan laba.

Berdasarkan penelitian diatas peneliti termotivasi untuk menguji pengaruh besarnya pembayaran klaim yang dikeluarkan dan besarnya penerimaan premi pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Asosiasi Asuransi Syariah Indonesia terhadap laba perusahaan periode tahun 2014-2017. Selama ini pandangan masyarakat umum adalah bahwasannya perusahaan asuransi akan meraih keuntungan yang besar apabila besarnya pengeluaran klaim dan manfaat sangat sedikit. Selain itu juga penelitian ini akan menguji tingkat kesehatan perusahaan (*risk based capital*), rasio *underwriting* dan rasio hasil investasi terhadap laba perusahaan. Untuk mewujudkan kestabilan perekonomian Indonesia, perlu adanya peran langsung dari masyarakat dalam meningkatkan sektor asuransi melalui keterlibatannya. Masyarakat dapat terlibat aktif dengan menjadi nasabah. Untuk menentukan pilihan tersebut, ada baiknya jika melihat kinerja perusahaan agar tidak merasa tertipu.

Dengan demikian penelitian ini menjadi penting adanya karena mengenai tingkat laba untuk dapat mengukur seberapa maksimal perusahaan dalam

melakukan kegiatan operasionalnya, serta perolehan laba pada perusahaan Asuransi Syariah. Peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul: **Analisis Pengaruh *Risk Based Capital*, Rasio *Underwriting*, Rasio Hasil Investasi, Rasio Penerimaan Premi Dan Rasio Beban Klaim Terhadap Laba Perusahaan Asuransi Syariah Yang Terdaftar di AASI.**

B. Rumusan Masalah

1. Apakah *Risk Based Capital* (RBC) berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi ?
2. Apakah Rasio *Underwriting* berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi ?
3. Apakah Rasio Hasil Investasi berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi ?
4. Apakah Rasio Penerimaan Premi berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi ?
5. Apakah Rasio Beban Klaim berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi ?

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian masalah ini adalah:

1. Untuk menganalisis pengaruh tingkat kesehatan perusahaan *risk based capital* (RBC) terhadap laba perusahaan asuransi
2. Untuk menganalisis pengaruh rasio *underwriting* terhadap laba perusahaan asuransi

3. Untuk menganalisis pengaruh rasio hasil investasi terhadap laba perusahaan asuransi
4. Untuk menganalisis pengaruh rasio penerimaan premi terhadap laba perusahaan asuransi
5. Untuk menganalisis pengaruh rasio beban klaim terhadap laba perusahaan asuransi

D. Manfaat Penelitian

Adapun manfaat dari penelitian ini yaitu:

1. Sebagai bahan masukan atau kajian bagi penelitian selanjutnya serta mampu menjadi bahan studi dan tambahan pengetahuan tentang kemampuan perusahaan asuransi syariah dalam menjalankan kegiatan operasionalnya secara maksimal.
2. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dan informasi dalam mengambil keputusan serta sebagai acuan untuk menetapkan strategi yang digunakan terkait kinerja perusahaan agar tidak merasa tertipu.
3. Bagi perusahaan asuransi, hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bukti empiris untuk mengkaji dampak kebijakan perusahaan dalam meningkatkan nilai prestasi kesehatan perusahaan.
4. Penelitian ini diharapkan dapat menambah referensi, informasi, dan wawasan teori tentang laba perusahaan asuransi. Referensi ini nantinya dapat digunakan sebagai bahan rujukan dan perbandingan dalam

penelitian selanjutnya yang berkaitan tentang *risk based capital*, rasio *underwriting*, rasio hasil investasi, rasio beban klaim, dan rasio penerimaan premi terhadap laba perusahaan asuransi syariah.

E. Sistematika Pembahasan

Dalam laporan penelitian ini secara garis besar terdiri dari lima bab. Sistematika penulisan merupakan gambaran dari alur pemikiran peneliti dari awal hingga akhir. Agar pembahasan dapat mengacu pada acuan yang jelas, maka perlu diabstraksikan dalam bentuk sistematika sebagai berikut:

Bab I merupakan yang menjelaskan latar belakang masalah mengapa penelitian ini dilakukan dan penting untuk dikaji. Sehingga mampu memberikan alur bagaimana proses awal ide pembentukan penelitian tersebut. disamping itu diuraikan beberapa rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penelitian.

Pada Bab II yang berisi tentang tinjauan pustaka dan hipotesis yang menguraikan landasan teori, telaah pustaka, kerangka teoritik, dan hipotesis. Telaah pustaka berisikan tentang uraian hasil penelitian yang pernah dilakukan oleh peneliti sebelumnya yang memiliki keterkaitan dengan penelitian yang akan dilakukan, kerangka teoritik merupakan konsep landasan teori atau paradigma atau dapat juga untuk merumuskan hipotesis, dan hipotesis penelitian merupakan pernyataan singkat yang dirumuskan dari landasan teori atau tinjauan pustaka dan merupakan jawaban sementara terhadap masalah yang akan atau sedang diteliti.

Pada Bab III berisi tentang metode penelitian yang menguraikan tentang variabel independen dan variabel dependen, dimana variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah laba perusahaan asuransi syariah, sedangkan variabel independennya adalah *risk based capital*, rasio *underwriting*, rasio hasil investasi, rasio beban klaim, dan rasio penerimaan premi. Kemudian menjelaskan tentang jenis dan sumber data, teknik pengambilan sampel, metode pengambilan sampel, teknik pengumpulan data, teknik analisis data, metode estimasi regresi data panel, pemilihan estimasi model regresi.

Pada Bab IV ini berisi tentang pembahasan dan analisis data yang menguraikan tentang deskripsi yang terdiri dari hasil pengolahan data statistik laporan keuangan perusahaan asuransi syariah dari tahun 2014-2017, perangkat penelitian yang digunakan untuk memperoleh gambaran, jawaban, serta hasil dari masalah yang diteliti.

Pada Bab V berisi tentang kesimpulan akhir dari penelitian untuk menjawab rumusan masalah, yang mudah dipahami serta memparkan beberapa kekurangan penelitian serta saran bagi par peneliti selanjutnya.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis faktor-faktor yang mempengaruhi pertumbuhan laba pada perusahaan asuransi umum syariah di Indonesia periode tahun 2014-2015 dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

- a. *Risk Based Capital* secara simultan berpengaruh positif terhadap laba pada perusahaan asuransi syariah periode tahun 2014 – 2017. Hal tersebut terjadi karena variabel tersebut merupakan indikator yang penting dalam mempengaruhi perolehan laba. Semakin besar rasio kesehatan *Risk Based Capital* sebuah perusahaan asuransi, maka semakin sehat kondisi *financial* perusahaan tersebut.
- b. Rasio *Underwriting* secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap tingkat laba sebagai variabel dependen. Arah hubungan yang positif menandakan adanya hubungan searah yang terjadi pada beberapa sampel penelitian, namun pengaruh hubungan ini tidak mempengaruhi secara signifikan. Hal tersebut menunjukkan apabila nilai rasio *underwriting* mengalami peningkatan maka tingkat laba akan mengalami sedikit peningkatan begitu pula sebaliknya, apabila nilai rasio *underwriting* mengalami penurunan maka tingkat laba mengalami sedikit penurunan.
- c. Rasio Hasil Investasi secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap tingkat laba sebagai variabel dependen. Hal ini dikarenakan perolehan laba perusahaan menekankan pada hasil investasi yang membantu untuk

menutupi kekurangan tarif premi yang di dapat. Dengan demikian, ketika terjadinya *agency cost* yang semakin tinggi maka, akan mencerminkan bahwa semakin kompleks konflik keagenan di dalam perusahaan. Hal tersebut menyebabkan ketidakstabilan dalam mengoperasikan perusahaan, sehingga akan berdampak negatif pada kinerja perusahaan.

- d. Rasio Penerimaan Premi secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap tingkat laba sebagai variabel dependen. Karena semakin besar nilai perolehan premi maka akan membuat besar klaim menjadi semakin tinggi. Hal ini dikarenakan seluruh dana yang terhimpun dikelola oleh perusahaan untuk investasi, reasuransi, penyaluran manfaat asuransi, dan distribusi surplus operasi.
- e. Rasio Beban Klaim secara parsial tidak memiliki pengaruh terhadap tingkat laba sebagai variabel dependen. Hal ini menunjukkan bahwa setiap terjadinya klaim akan menghambat pertumbuhan aset pada perusahaan asuransi syariah.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, peneliti mengemukakan beberapa saran yang dapat digunakan atau dikembangkan oleh penelitian berikutnya:

- a. Penelitian ini menggunakan 15 sampel perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di Asosiasi Asuransi Syariah Indonesia tahun 2014 – 2017. Diharapkan untuk penelitian selanjutnya agar dapat lebih sampel dengan

menambah atau merubah jumlah sampel dengan variabel yang lebih bervariasi.

- b. *Risk Based Capital* merupakan suatu ukuran yang menginformasikan tingkat keamanan *financial* perusahaan asuransi. Oleh karena itu, diharapkan perusahaan mempunyai dorongan untuk memberikan informasi laporan keuangan yang baik dan sehat pada pihak eksternal sesuai dengan keadaan kinerja perusahaan.
- c. Diharapkan bagi perusahaan asuransi syariah pada hasil investasi untuk tidak terlalu banyak dilakukannya penetapan dana pada instrumen-instrumen yang berisiko tinggi pada saham dan penjualan produk berbasis unit link. Sehingga diharapkan bagi departemen investasi perusahaan agar lebih berhati-hati dalam menempatkan dana investasi.
- d. Penelitian selanjutnya juga diharapkan dapat menggunakan pengukuran yang berbeda dalam mencari efisiensi pertumbuhan laba. Pemilihan rasio yang lebih banyak akan memberikan tingkat keakuratan penilaian kualitas kinerja perusahaan asuransi terhadap jumlah laba dengan periode penelitian yang lebih panjang, sehingga jumlah sampel penelitian menjadi lebih banyak dan dapat meningkatkan distribusi data yang lebih baik.

DAFTAR PUSTAKA

Buku

- Abdul Aziz, D. (1996). *Ensiklopedia Hukum Islam*. Jakarta: Lehtiar Baru Van Hoeve.
- Abdul, Q. (2017). *Lembaga Keuangan Islam Di Indonesia*. Yogyakarta: Elmatara Publishing.
- Agus, K. (2001). *Investor Relation: Pemasaran dan Komunikasi Keuangan Perusahaan Berbasis Kepatuhan*. Jakarta: Grafiti Pers.
- Ali, H. (2006). *Asuransi Dalam Perspektif Hukum Islam Suatu Tinjauan Historis, Teoritis, dan Praktis*. Jakarta: Kencana.
- Amrin, A. (2006). *Asuransi Syariah: Keberadaan dan Kelebihannya di Tengah Asuransi Konvensional*. Jakarta: IKAPI.
- Arifin, Z. (2007). *Teori Keuangan dan Pasar Modal*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Brigham, F. Eugene dan Joel F. Houston (2001). *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Erlangga.
- Indrianto, N. d. (1999). *Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi & Manajemen*. Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto, H. (2000). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPEE UGM.
- Kusumawati, Z. (2005). *Menghitung Laba Perusahaan Aplikasi Akuntansi Syariah*. Yogyakarta.
- Moeljadi. (2006). *Manajemen Keuangan*. Malang: Bayu Media.
- Muhammad. (2000). *Lembaga-Lembaga Keuangan Umt Kontemporer*. Yogyakarta: UII Press.
- Muhammad Syakir, S. (2004). *Asuransi Syariah (Life and General): Konsep dan Sistem Operasional*. Jakarta: Gema Insani Press.
- Muhammad, R. (2008). *Akuntansi Keuangan Syariah: Konsep dan Implementasi PSAK Syariah*. Yogyakarta: P3PEI Press.
- Narivin, M. (2007). *Penganggaran*. Jakarta: Salemba Empat.
- Prawoto, A. (2003). *Hukum Asuransi dan Kesehatan Perusahaan Asuransi Berdasarkan Risk Based Capital*. Yogyakarta: BPFE.
- Purwanto. (2011). *Statistika Untuk Penelitian*. Yogyakarta: Pustaka Pelajar.
- Sarwono, J. (2016). *Prosedur-Prosedur Analisis Populer Aplikasi Riset Skripsi dan Tesis dengan Eviws*. Yogyakarta: Gava Media.

- Satria, S. (1994). *Pengukuran Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi Kerugian di Indonesia Dengan Analisis Rasio Keuangan "Early Warning System"*. Jakarta: Lembaga Penerbit FE UI.
- Sekaran, U. (2007). *Metodologi Penelitian Untuk Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sofyan, H. S. (1997). *Akuntansi Islam*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Sugiyono. (2013). *Penelitian Pendidikan*. Bandung: Alabeta.
- Sula, M. S. (2004). *Asuransi Syariah (life and general) konsep dan system operasioanal*. Jakarta: Gema Insani.
- Wandabio, L. S. (2006). *Memahami Akuntan Asuransi Kerugian*. Jakarta: PT.Prima Mitra Edukarya.
- Widarjono, A. (2009). *Ekonometrik Pengantr dan Aplikasinya*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Zaenal, A. (2005). *Teori Keuangan dan Pasar Modal*. Yogyakarta: Ekonisia.

Jurnal

- Ayu Ida, dkk. (2017). Pengaruh Pendapatan Premi, Hasil Underwriting, Hasil Investasi dan Risk Based Capital Terhadap Laba Asuransi (Studi Empiris pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015). *Jurnal Asuransi Volume 7 Nomor 1*.
- Dhaniati, R. (2011). Analisis Pengaruh RBC, Rasio Underwriting, Rasio Hasil Investasi, Rasio Penerimaan Premi, Dan Rasio Beban Klaim Terhadap Laba Perusahaan Asuransi (Studi Kasus Pada 9 Perusahaan Asuransi Kerugian Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Akuntansi Universitas Gunadarma*.
- Gaguk Apriyanto, S. d. (2017). Analisis Pengaruh Rasio Early Warning System Terhdap Financial Solvency Pada Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia. *Jurnal Penelitian Ilmu Ekonomi Volume 8 Nomor 1*.
- Liyana Han, dkk. (April 2010). Insurance Development and Economic Growth. *The Geneva Papers on Risk and Insurance, Volume 35, Edisi 2, pp 183-199*.
- Marwansyah, Sofyan dan Ambar Novi Utami, . (2017). Analisis Hasil Investasi, Pendapatan Premi, dan Beban Klaim Terhadap Laba Perusahaan Perasuransian di Indonesia. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi dan Manajemen Bisnis Vol 5 No 2*.
- Putri, I. F. (2006). Analisis Persamaan Simultan Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Institusional, Risiko, Kebijakan Hutang dan Kebijakan Dividen Dalam Perspektif Teori Keagenan. *Jurnal, Simposium Nasional Akuntansi 9 Padang*.

Sula, M. S. (2003). Konsep dan Eksistensi Bisnis Asuransi Syariah Di Indonesia. *Jurnal AAMAI Tahun VII, no. 12* .

Skripsi

Fatayati, I. R. (2018). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Praktik Manajemen Laba Berdasarkan Faktor Internal Perusahaan. *SKripsi, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta*.

Fikri, M. A. (2009). Pengaruh Premi, Klaim, Hasil Investasi dan Underwriting Terhadap Laba Asuransi Jiwa (Studi Kasus PT. Asuransi Syariah Mubarakah). *Skripsi*.

Gofar, A. (2012). Pengaruh Premi, Klaim, Investasi & Profitabilitas Terhadap Pertumbuhan Aset Pada Perusahaan Asuransi Syariah di Indonesia. *Skripsi, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta*.

Juwita, T. (2017). Analisis Pengaruh Premi, Klaim, Investasi dan Surplus Underwriting Terhadap Pertumbuhan Laba Pada Industri Asuransi Syariah Tahun 2012-2016. *Skripsi*.

Karwati, E. L. (2011). Metode Alokasi Surplus Underwriting Dana Tabarru' Pada Asuransi Kerugian Syariah (Studi Pada Unit Syariah PT. Asuransi Umum Bumiputera Muda 1967). *Skripsi, Universitas Islam Negeri Syari Hidayatullah Jakarta*.

Khotimah, H. (2014). Pengaruh Premi, Klaim, Hasil Investasi dan Underwriting Terhadap Laba Perusahaan Asuransi Syariah Pada PT. Asuransi Kerugian Sinarmas Cabang Syariah Periode 2008-2012. *Skripsi, Universitas Islam Negeri Jakarta*.

Kusuma, M. R. (2013). Analisis Pengaruh Profitabilitas, Risiko Underwriting dan Ukuran Perusahaan Terhadap Tingkat Solvabilitas Perusahaan Asuransi Di Indonesia (Studi Perusahaan Asuransi Kerugian yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2012). *Skripsi*.

Noviyarni. (2011). Peranan Agen Dalam Meningkatkan Nasabah Asuransi Syariah Di PT. Bumi Putera Syariah Cabang Ciputat. *Skripsi*.

Riani, F. (2014). Pengaruh Solvabilitas, Premi, Klaim, Investasi dan Underwriting Terhadap Pertumbuhan Laba Perusahaan Asuransi Umum Syariah. *Skripsi, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta*.

Salsabila, H. N. (2017). Pengaruh Premi, Klaim, Hasil Investasi dan Hasil Underwriting Terhadap Tingkat Laba Pada Perusahaan Asuransi Umum Syariah. *Skripsi, Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta*.

Seta, D. (2008). Pengaruh Current Rasio, Debt To Equity Rasio, Net Profit Margin dan Total Aset Turn Over Dalam Memprediksi Perubahan Laba DI Msa Yang Akan Datang Pada Perusahaan Yang Listing di Jakarta Islamic Index (JII). *Skripsi*.

Website

<http://www.aasi.or.id/>

Indonesia, A. A. (2016, Maret Sabtu). *Berita*. Retrieved from Pangsa Aset Asuransi Syariah capai 5,45 persen: <https://www.aasi.or.id/news/1-pangsa-aset-asuransi-syariah-capai-543-persen>

Meilnova, D. (2017, Oktober Selasa). *Asuransi*. Retrieved from Aset Asuransi Syariah Capai Rp38 Triliun: <http://finansial.bisnis.com/read/20171024/215/702651/aset-asuransi-syariah-capai-rp38-triliun>

Lain-lain

MUI, D. S. (2001). *Fatwa Dewan Syariah Nasional: Tentang Pedoman Umum Asuransi Syariah*. Jakarta.

MUI, D. S. (2006). *Fatwa Dewan Syariah Nasional: Tentang Akad Mudharabah Musyarakah Pada Asuransi Syariah*. Jakarta.

MUI, D. S. (2006). *Fatwa Dewan Syariah Nasional: Tentang Akad Tabarru' Pada Asuransi Syariah*. Jakarta.

PSAK Nomor 28