

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO STABILITAS PREMI,
RISK BASED CAPITAL, DAN *MARKET SHARE* TERHADAP LABA
PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH DI INDONESIA**



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:

RATIH TRI MULIASIH

NIM: 15830076

DOSEN PEMBIMBING:

Dr. DARMAWAN, S.Pd., MAB

NIP: 19760827 200501 1 006

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

2019

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO STABILITAS PREMI,
RISK BASED CAPITAL, DAN *MARKET SHARE* TERHADAP LABA
PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH DI INDONESIA**



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:

RATIH TRI MULIASIH

NIM: 15830076

DOSEN PEMBIMBING:

Dr. DARMAWAN, S.Pd., MAB

NIP: 19760827 200501 1 006

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2019**



PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-334/Un.02/DEB/ PP.00.9/02/2019

Tugas Akhir dengan judul:

“PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO STABILITAS PREMI, *RISK BASED CAPITAL*, DAN *MARKET SHARE* TERHADAP LABA PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH DI INDONESIA

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Ratih Tri Mulasih
Nomor Induk Mahasiswa : 15830076
Telah diujikan pada : 09 Januari 2019
Nilai ujian Tugas Akhir : A-
dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR

Ketua Sidang

Dr. Darmawan, S.Pd., MAB
NIP. 19760827 200501 1 006

Penguji I

M. Arsyadi Ridha, S.E., M.Sc
NIP. 19830419 201503 1 002

Penguji II

Jaubar Faradis, S.H.I., M.A.
NIP. 19840523 201101 1 008

Yogyakarta, 07 Februari 2019

UIN Sunan Kalijaga

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

DEKAN



Dr. Syaiful Matmudjah Hanafi, M.A

NIP. 19670518 199703 1 003



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Ratih Tri Muliasih

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 : Ratih Tri Muliasih

NIM : 15830076

Judul Skripsi : “ **Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Stabilitas Premi, *Risk Based Capital*, dan *Market Share* Terhadap Laba Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia**”

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 Robiul Akhir 1440 H
03 Januari 2019 M

Pembimbing,

Dr. Darmawan, S. Pd., MAB
NIP. 19760827 200501 1 006

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ratih Tri Muliasih

NIM : 15830076

Prodi : Manajemen Keuangan Syariah / Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Islam

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “ **Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Stabilitas Premi, Risk Based Capital, dan Market Share Terhadap Laba Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia**” 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 Robiul Akhir 1440 H
03 Januari 2019 M

Penyusun,



Ratih Tri Muliasih
15830076

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Ratih Tri Muliasih
NIM : 15830076
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 eksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Stabilitas Premi, *Risk Based Capital*, dan *Market Share* Terhadap Laba Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, 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 : 03 Januari 2019

Yang menyatakan



Ratih Tri Muliasih
NIM: 15830076

MOTTO

خَيْرُ النَّاسِ أَنْفَعُهُمْ لِلنَّاسِ

"Sebaik-baik manusia adalah yang paling bermanfaat bagi manusia lainnya"

(HR. Ahmad, ath-Thabrani, ad-Daruqutni.)

Apapun yang terjadi, Allah pasti punya alasan sendiri. Kita saja yang tak mengerti, tapi percayalah bahwa semua itu pasti untuk diri kita yang lebih baik.

-Penulis-

Lakukan sekarang!! Terkadang "nanti" bisa jadi "tidak pernah".

-Anonim-



HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim....

Alhamdulillah segala syukur kupanjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan kesempatan untuk menyelesaikan tugas akhir dengan segala kekurangan.

Kupersembahkan karya sederhana ini Kepada:

Kedua orang tuaku, Bapak H. Samiran dan ibu Hj. Supiyati, yang tidak pernah lelah dan selalu mendoakan yang terbaik untuk anaknya.

**Seluruh keluarga besarku, para guruku, dan para sahabatku
Almamaterku, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta**

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	Šā'	s	es (dengan titik di atas)
ج	Jīm	J	Je
ح	Ĥā'	h	ha (dengan titik di bawah)
خ	Khā'	Kh	ka dan ha
د	Dāl	D	De
ذ	Žāl	ž	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	ş	es (dengan titik di bawah)
ض	Dād	đ	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	ﺀ	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' sert 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

-----َ-----	Fathah	Ditulis	A
فعل	Fathah	Ditulis	fa'ala
-----ِ-----	Kasrah	Ditulis	I
ذكر	Kasrah	Ditulis	ẓukira
-----ُ-----	Ḍammah	Ditulis	U
يذهب	Ḍammah	Ditulis	yaẓhabu

E. Vokal panjang

1	fathah + alif جاهلية	Ditulis	Ā Jāhiliyyah
2	fathah + yā' mati	Ditulis	Ā
3	kasrah + yā' mati كريم	Ditulis	ī karīm
4	ḍammah + wāwu mati فروض	Ditulis	ū furūd

F. Vokal rangkap

1	fathah + yā' mati بينكم	Ditulis	Ai Bainakum
2	fathah + wāwu mati قول	Ditulis	Au Qaul

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

أنتم	Ditulis	A'antum
أعدت	Ditulis	U'iddat
لئن شكرتم	Ditulis	La'in syakartum

H. Kata sandang alif + lam

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

القرآن	Ditulis	Al-Qur’ān
القياس	Ditulis	Al-Qiyās

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

السَّمَاء	Ditulis	As-Samā’
الشمس	Ditulis	Asy-Syams

I. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut penulisannya.

ذوى الفروض	Ditulis	Zawī al-furūd
أهل السنة	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 kehadirat 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 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. Dr. Darmawan, S.Pd., MAB 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. Bapak H. Samiran yang selalu memberikan motivasi dan nasihat terbaik kepada anak-anaknya, dan Ibuku tercinta Ibu Hj. Supiyati yang selalu melimpahkan seluruh kasih sayang serta mendoakan yang terbaik;
8. Kedua Masku serta istrinya, Mas Andi & Mba Intan, Mas Katam & Mba Lucky yang selalu memberi dukungan materil maupun moril dari awal perkuliahan sampai tahap penyusunan skripsi, serta keponakanku Azkadina yang selalu menjadi penghibur duka;
9. Sahabat seperjuangan Ulfa Noor Latifah yang selalu memberikan dukungan semangat, dukungan dan bantuan dalam mengerjakan skripsi ini;
10. Sahabat “SWAG” Adisti feby Anjani, Shafira Ghaliyah Amirah, dan U’um Munawaroh yang selalu menjadi pendukung dan peyemangat selama perkuliahan dan menyelesaikan skripsi, serta tempat membagi suka dan duka bersama;
11. Teman-teman seperjuangan Program Studi Manajemen Keuangan Syariah 2015 yang sama-sama saling mendukung dan menyemangati baik saat masa-masa perkuliahan maupun penyusunan skripsi;
12. Serta semua pihak yang tidak bisa disebutkan namanya satu persatu, terimakasih atas segala bantuan dan kerjasamanya.

Semoga Allah selalu memberikan keberkahan dan menjadikan amal sholeh atas segala kebaikan selama ini. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan yang mempelajarinya.

Yogyakarta, 03 Januari 2019

Penyusun,

Ratih Tri Muliasih
NIM.15830049

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
HALAMAN 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.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	9
D. Sistematika Pembahasan	11
BAB II LANDASAN TEORI.....	13
A. <i>Resource Based Theory</i>	13
B. Karakteristik Perusahaan.....	16
1. Rasio Profitabilitas	16
2. Rasio Stabilitas Premi	17
3. <i>Risk Based Capital</i>	18
4. <i>Market Share</i>	19
C. Laba.....	20

D. Asuransi Syariah	21
E. Penelitian Terdahulu	27
F. Hipotesis.....	30
G. Kerangka Berfikir.....	38
BAB III METODE PENELITIAN	40
A. Jenis Penelitian.....	40
B. Jenis dan Sumber Data.....	40
C. Teknik Pengumpulan Data.....	40
D. Populasi dan Sampel Penelitian	41
E. Variabel Penelitian dan Operasional.....	42
F. Teknik Analisa Data.....	44
1. Analisis Statistik Deskriptif	44
2. Penentuan Model Estimasi Data Panel	45
3. Uji Kelayakan Model Data Panel.....	47
4. Uji Hipotesis	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	51
A. Hasil Penelitian	51
1. Deskripsi Objek Penelitian.....	51
2. Analisis Statistik Deskriptif	52
3. Penentuan Model Estimasi Data Panel	56
4. Hasil Estimasi Data Panel	57
5. Uji Hipotesis	59
B. Pembahasan Hasil Penelitian	63
BAB V PENUTUP	91
A. Kesimpulan	91
B. Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA	94
LAMPIRAN.....	xxii

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Kriteria Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.1	Objek Penelitian	51
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	52
Tabel 4.3	Hasil Uji Chow	57
Tabel 4.4	Hasil Estimasi Menggunakan <i>Common Effect Model</i>	58
Tabel 4.5	Hasil Uji t (<i>t-test</i>)	60
Tabel 4.6	Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	64
Tabel 4.7	Data Penelitian Jumlah Komisi, Klaim, Laba PT ASJ Amanahjiwa Giri Artha	70
Tabel 4.8	Data Penelitian Jumlah Pengembalian Investasi, Klaim, Laba PT ASJ Amanahjiwa Giri Artha	76
Tabel 4.9	Data Penelitian Jumlah Pertumbuhan Premi, Klaim, Laba PT ASJ Amanahjiwa Giri Artha	81
Tabel 4.10	Data Penelitian Jumlah Retensi Diri, Klaim, Laba PT ASJ Amanahjiwa Giri Artha	85

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Pertumbuhan Premi Bruto Asuransi Jiwa Syariah vs Konvensional	3
Gambar 2.1	Kerangka Berpikir	39
Gambar 4.1	Jumlah Komisi Antar Perusahaan	69
Gambar 4.2	Jumlah Pengembalian Investasi Antar Perusahaan	75
Gambar 4.3	Rasio Pertumbuhan Premi Antar Perusahaan.....	80



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Variabel Penelitian.....	xxii
Lampiran 2	Hasil Analisis Data.....	xxviii
Lampiran 3	Curriculum Vitae.....	xxxii



**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO STABILITAS PREMI,
RISK BASED CAPITAL, DAN MARKET SHARE TERHADAP LABA
PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH DI INDONESIA**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari rasio profitabilitas dan rasio stabilitas premi dalam rasio-rasio *early warning system* serta pengaruh *Risk Based Capital* (RBC) dan *market share* terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia tahun 2014-2017. metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dengan *Common Effect Model*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan rasio *underwriting*, rasio beban klaim, rasio komisi, rasio pengembalian investasi, rasio pertumbuhan premi, rasio retensi diri, *risk based capital*, dan *market share* berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah. Adapun secara parsial, rasio *underwriting*, rasio beban klaim, *Risk Based Capital*, dan *market share* berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa. Rasio komisi, rasio pengembalian investasi, rasio pertumbuhan premi, dan rasio retensi diri tidak berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah.

Kata kunci : Asuransi Jiwa Syariah, *Early Warning System*, *Risk Based Capital*, *Market Share*.

THE EFFECT OF PROFITABILITY RATIOS, PREMIUM STABILITY RATIOS, RISK BASED CAPITAL, AND MARKET SHARE ON THE PROFITS OF SHARIA LIFE INSURANCE COMPANIES IN INDONESIA

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of profitability ratios and premium stability ratios in the early warning system ratios and the effect of Risk Based Capital (RBC) and market share on the profitability of sharia life insurance companies in Indonesia in 2014-2017. The analytical method used in this study is panel data regression analysis with the Common Effect Model. The results showed that simultaneously underwriting ratios, claim expense ratios, commission ratios, return on investment ratios, premium growth ratios, self retention ratios, risk based capital, and market shares have affect the profitability of sharia life insurance companies. As for partially, the underwriting ratio, claim expense ratio, Risk Based Capital, and market share affect the profit of the life insurance company. And commission ratio, investment return ratio, premium growth ratio, and self retention ratio do not affect the profit of sharia life insurance companies.

Keywords: Sharia Life Insurance, Early Warning System, Risk Based Capital, Market Share.

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian

Perkembangan perusahaan asuransi syariah di Indonesia saat ini bisa dikatakan cukup signifikan. Dimana menurut data dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) sampai Desember 2015 telah terdapat 55 perusahaan asuransi syariah yang terdiri atas 25 perusahaan asuransi umum unit usaha syariah, 3 perusahaan asuransi umum full syariah, 19 perusahaan asuransi jiwa unit usaha syariah, 5 perusahaan asuransi jiwa full syariah, dan 3 perusahaan reasuransi unit usaha syariah¹. Adanya asuransi syariah di Indonesia terkait dengan beroperasinya bank syariah sehingga diperlukan kehadiran jasa asuransi syariah. Perusahaan asuransi syariah pertama kali didirikan pada tahun 1994 melalui PT Syarikat Takaful Indonesia (STI). PT STI memiliki dua anak perusahaan, yaitu PT Asuransi Takaful Keluarga (ATK) dan PT Asuransi Takaful Umum (ATU) (Novi, 2011: 4).

Berdasarkan ikhtisar data keuangan syariah per Juli 2017 yang dipublikasikan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK), diungkapkan bahwa aset asuransi syariah mencapai Rp. 37,293 triliun atau naik sebesar 17,26% dibandingkan dengan periode yang sama tahun sebelumnya. Sedangkan menurut Erwin Noekman, seorang pengamat asuransi syariah, pada tahun 2017 diperkirakan asuransi syariah tumbuh sekitar 15% - 20% dari sisi

¹ OJK, *Statistik Asuransi – Juli 2017*, diakses dari www.ojk.go.id pada tanggal 22 Maret 2018.

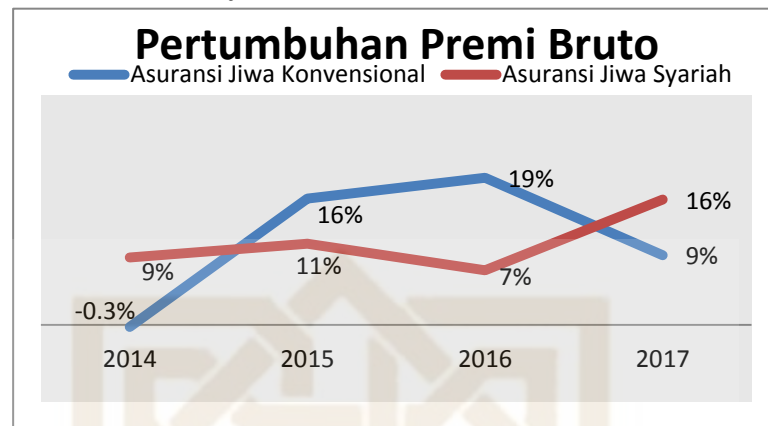
kontribusi dan premi syariah. Hal ini menurut dia, relatif lebih baik dibandingkan dengan industri sejenis dilahan konvensional².

Pertumbuhan premi bruto asuransi jiwa, baik syariah maupun konvensional, pada tahun 2014 hingga 2016 dapat dikatakan cukup stabil. Pada tahun 2017 terjadi hal yang tidak biasa, hal tersebut dikarenakan terjadinya kenaikan premi bruto pada asuransi jiwa syariah yang cukup signifikan dari hanya 7% di tahun 2016 menjadi 16% di tahun 2017. Hal tersebut bertolak belakang dengan pertumbuhan premi bruto pada asuransi konvensional, dimana pada tahun 2017 justru terjadi penurunan yang cukup drastis dari 19% di tahun 2016 menjadi 9% di tahun 2017.

Adanya kenaikan signifikan premi bruto pada asuransi jiwa syariah tentunya menjadi hal yang menggembirakan bagi para penggiat ekonomi syariah. Kenaikan ini juga menunjukkan bahwa asuransi jiwa syariah mulai dilirik dan diminati oleh masyarakat. Saat ini masyarakat mulai melihat dan mempertimbangkan untuk menggunakan produk lembaga keuangan syariah. Selain itu, kenaikan pertumbuhan premi bruto ini mengidentifikasikan bahwa kinerja keuangan perusahaan asuransi jiwa syariah saat ini semakin baik dan mampu bersaing dengan perusahaan asuransi jiwa lainnya. Hal tersebut diharapkan mampu meningkatkan laba perusahaan asuransi jiwa syariah saat ini.

² Detik Finance, *Berapa Pangsa Pasar Asuransi Syariah di RI? Ini Kata OJK*, <https://finance.detik.com> pada tanggal 22 Maret 2018.

Gambar 1.1 Pertumbuhan Premi Bruto Asuransi Jiwa Syariah vs Konvensional



Sumber : OJK, diolah

Untuk dapat bersaing, maka suatu asuransi syariah harus memiliki keunggulan kompetitif agar mampu meningkatkan kinerja yang dimilikinya, sehingga mampu menghasilkan profit maksimal untuk menjamin kelangsungan hidup dan perkembangan perusahaan dimasa yang akan datang (Putri & Lestari, 2014: 2). Pengawasan terhadap kinerja keuangan asuransi sangat penting untuk meningkatkan tingkat manfaat perusahaan, serta mengoptimalkan pengelolaan keuangan sehingga dapat dipercaya oleh masyarakat dan dapat menghasilkan keuntungan yang diharapkan seperti halnya bank syariah maupun lembaga keuangan syariah lainnya.

Berdasarkan teori berbasis sumber daya (*Resource Based Theory*) dari perusahaan, probabilitas keberlangsungan hidup suatu perusahaan tergantung pada karakteristik sumber daya internalnya. Menurut Pérez dan Castillejo (2008) dari sumber daya yang dimilikinya, suatu perusahaan dapat mengembangkan kemampuan khusus untuk menghasilkan keunggulan

kompetitif dan mampu beradaptasi dalam kondisi pasar (Eduardo dan Tomas, 2014: 48).

Teori ini dapat diaplikasikan dalam bisnis asuransi, khususnya asuransi jiwa syariah. Dimana dalam hal ini, sumber daya perusahaan dapat digunakan untuk menumbuhkan tingkat kompetitif ketika karakteristik perusahaan asuransi dihitung (diproksi) dengan menggunakan rasio-rasio *early warning system* (Eduardo dan Tomas, 2014: 48). Pemanfaatan ini tergantung pada kapabilitas internal perusahaan dalam hal berinvestasi maupun mengelola internal perusahaan dan dilain pihak terdapat regulasi yang mengatur mereka.

Salah satu alat yang dapat digunakan untuk menganalisis kinerja keuangan perusahaan asuransi adalah analisis rasio profitabilitas dan rasio stabilitas premi. Kedua rasio ini merupakan bagian dari rasio keuangan *Early Warning System* (EWS) yang telah dibuat oleh The National Association of Insurance Commissioners (NAIC). Sistem ini dapat memberikan peringatan dini terhadap kondisi keuangan perusahaan sehingga dapat digunakan untuk menganalisis kinerja perusahaan asuransi. Menurut Satria (1994) *Early Warning System* merupakan tolak ukur perhitungan dalam mengukur kinerja keuangan dan menilai tingkat kesehatan perusahaan asuransi di Indonesia (Utami & Khoiruddin, 2016: 56).

Rasio-rasio *Early Warning System* terdiri dari 14 rasio yang diklasifikasikan ke dalam rasio-rasio solvabilitas dan umum (*solvency and overall ratios*), rasio-rasio keuntungan (*profitability ratios*), rasio-rasio

likuiditas (*liquidity ratios*), rasio-rasio stabilitas premi (*premium stability ratios*), dan rasio-rasio cadangan teknis (*technical ratios*). Penelitian ini menggunakan rasio-rasio dalam rasio profitabilitas dan rasio stabilitas premi.

Selain menggunakan analisis rasio profitabilitas dan rasio stabilitas premi, digunakan pula *Risk Based Capital* (RBC) untuk mengukur kinerja suatu perusahaan asuransi. Menurut Rina Dhaniati (2011), *Risk Based Capital* merupakan rasio kecukupan modal terhadap risiko yang ditanggung dan menjadi salah satu indikator utama dalam menilai kesehatan perusahaan asuransi. Sedangkan menurut Nurfadila, dkk (2015: 2), *Risk Based Capital* diperlukan oleh nasabah sebagai pegangan untuk menganalisa kecukupan modal perusahaan jika seorang atau sekelompok orang membeli polis dari perusahaan tersebut.

Berdasarkan Keputusan Menteri Keuangan (KMK) No. 424/KMK.06/2003 tentang Kesehatan Keuangan Perusahaan Asuransi dan Perusahaan Reasuransi, *Risk Based Capital* atau Batas Tingkat Solvabilitas merupakan salah satu indikator kesehatan keuangan perusahaan asuransi, khususnya pada kemampuan perusahaan untuk membayar kewajibannya. Dalam peraturan tersebut disebutkan bahwasannya tiap tahun perusahaan asuransi wajib menetapkan target tingkat solvabilitas paling rendah sebesar 120% dari modal minimum berbasis risiko. Modal minimum berbasis risiko adalah jumlah dana yang dibutuhkan untuk mengantisipasi risiko kerugian yang mungkin timbul sebagai akibat dari deviasi dalam pengelolaan aset dan liabilitas.

Selain itu, kinerja perusahaan juga dapat dilihat dari *market share* (pangsa pasar) nya. Menurut Wihana K. Jaya (2002: 107), *market share* berhubungan erat terhadap tingkat keuntungan (profitabilitas) perusahaan. Menurut Kotler (2002: 210), perusahaan yang agresif berupaya terus meningkatkan pangsa pasarnya untuk meningkatkan kinerja perusahaan, dalam hal ini adalah rasio keuangan dengan tujuan mencapai keuntungan yang maksimal.

Penelitian ini menjadi penting dilakukan karena laba atau rugi sering dimanfaatkan sebagai ukuran untuk menilai prestasi perusahaan atau sebagai dasar ukuran penilaian yang lain (Hanifah, 2017). Pengukuran tingkat laba dapat dijadikan dasar bagi manajemen perusahaan untuk memutuskan apakah perusahaan akan tetap dipertahankan atau ditingkatkan. Pertumbuhan laba yang tinggi dapat menunjukkan bahwa perusahaan mampu menjalankan kegiatan operasionalnya dengan baik, optimal dan efektif. Dengan demikian, maka perusahaan perlu melakukan pengawasan serta analisis terhadap faktor-faktor yang dapat mempengaruhi laba perusahaan.

Penelitian ini menggunakan referensi dari penelitian Rina Dhaniati (2011) tentang 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). Hasil dari penelitian tersebut adalah bahwa RBC, rasio hasil investasi, dan rasio penerimaan premi berpengaruh positif terhadap laba perusahaan asuransi kerugian. Sedangkan

untuk rasio beban klaim berpengaruh negatif, dan rasio *underwriting* tidak berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi kerugian.

Selain itu, terdapat penelitian dari Niken Wulandari (2005) tentang Analisis Pengaruh *Risk Based Capital* Dan *Underwriting Ratio* Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Asuransi Kerugian. Hasil dari penelitian tersebut adalah bahwa RBC dan rasio *underwriting* berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas pada perusahaan asuransi kerugian.

Penelitian lain dari M. Agung Ali Fikri (2009) tentang Pengaruh Premi, Klaim, Hasil Investasi Dan *Underwriting* Terhadap Laba Asuransi Jiwa (Studi Kasus PT Asuransi Syariah Mubarakah). Hasil dari penelitian tersebut adalah bahwa rasio yang paling efektif dalam peningkatan laba perusahaan asuransi jiwa syariah diperoleh dari hasil *underwriting* dan hasil investasi, sedangkan rasio premi dan klaim memberikan pengaruh negatif terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah.

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul **“Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Stabilitas Premi, *Risk Based Capital*, Dan *Market Share* Terhadap Laba Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah Di Indonesia”**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang tersebut, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah :

1. Apakah rasio profitabilitas yang diproksikan dengan rasio *underwriting* berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia selama periode 2014-2017?
2. Apakah rasio profitabilitas yang diproksikan dengan rasio beban klaim berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia selama periode 2014-2017?
3. Apakah rasio profitabilitas yang diproksikan dengan rasio komisi berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia selama periode 2014-2017?
4. Apakah rasio profitabilitas yang diproksikan dengan rasio pengembalian investasi berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia selama periode 2014-2017?
5. Apakah rasio stabilitas premi yang diproksikan dengan rasio pertumbuhan premi berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia selama periode 2014-2017?
6. Apakah rasio stabilitas premi yang diproksikan dengan rasio retensi diri berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia selama periode 2014-2017?

7. Apakah *Risk Based Capital* (RBC) berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia selama periode 2014-2017?
8. Apakah *Market Share* berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia selama periode 2014-2017?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Secara umum penelitian ini bertujuan untuk mengkaji bagaimana kinerja keuangan asuransi jiwa syariah yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK) periode 2014-2017, dalam hal ini adalah laba perusahaan, dengan menggunakan rasio profitabilitas, rasio stabilitas premi, *Risk Based Capital* (RBC) dan *market share*. Secara khusus, tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

- a. Untuk menganalisis pengaruh rasio profitabilitas yang diprosikan dengan rasio *underwriting* terhadap laba perusahaan Asuransi Jiwa Syariah periode 2014-2017.
- b. Untuk menganalisis pengaruh rasio profitabilitas yang diprosikan dengan rasio beban klaim terhadap laba perusahaan Asuransi Jiwa Syariah periode 2014-2017.
- c. Untuk menganalisis pengaruh rasio profitabilitas yang diprosikan dengan rasio komisi terhadap laba perusahaan Asuransi Jiwa Syariah periode 2014-2017.

- d. Untuk menganalisis pengaruh rasio profitabilitas yang diproksikan dengan rasio pengembalian investasi terhadap laba perusahaan Asuransi Jiwa Syariah periode 2014-2017.
- e. Untuk menganalisis pengaruh rasio stabilitas premi yang diproksikan dengan rasio pertumbuhan premi terhadap laba perusahaan Asuransi Jiwa Syariah periode 2014-2017.
- f. Untuk menganalisis pengaruh rasio stabilitas premi yang diproksikan dengan rasio retensi diri terhadap laba perusahaan Asuransi Jiwa Syariah periode 2014-2017.
- g. Untuk menganalisis pengaruh *Risk Based Capital* (RBC) terhadap laba perusahaan Asuransi Jiwa Syariah periode 2014-2017.
- h. Untuk menganalisis pengaruh *market share* terhadap laba perusahaan Asuransi Jiwa Syariah periode 2014-2017.

2. Manfaat Penelitian

Berdasarkan beberapa rumusan masalah dan tujuan penelitian tersebut, penelitian ini diharapkan mampu memberikan manfaat sebagai berikut:

a. Bagi akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai literatur pengembangan kinerja keuangan perusahaan asuransi syariah dan penelitian selanjutnya.

b. Bagi perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai salah satu acuan pengukuran sekaligus bahan evaluasi kinerja keuangan perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia.

c. Bagi pihak ketiga

Bagi masyarakat, penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan berasuransi. Bagi investor, penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai salah satu pertimbangan berinvestasi di perusahaan asuransi syariah.

D. Sistematika Pembahasan

Secara garis besar, sistematika penulisan skripsi ini terdiri dari 5 (lima) bab dengan beberapa sub bab, masing-masing uraian dapat dijelaskan sebagai berikut:

BAB I PENDAHULUAN

Dalam bab ini terdapat alasan penelitian hingga pokok masalah dari penelitian. Selain itu terdapat pula tujuan serta manfaat penelitian guna mengetahui urgensi dari penelitian. Terakhir terdapat sistematika pembahasan untuk mengetahui sistematika yang digunakan dalam penelitian.

BAB II LANDASAN TEORI

Bab ini berisi tentang kerangka teori, telaah pustaka, hipotesis, dan model penelitian. Kerangka teori yang digunakan dalam penelitian

ini terdiri dari *Resource Based Theory* (RBT), karakteristik perusahaan, pengertian dan konsep laba, serta pengertian asuransi. Telaah pustaka terdiri atas hasil dari penelitian-penelitian terdahulu yang terkait dengan penelitian ini. Untuk pengembangan hipotesis dirumuskan berdasarkan kerangka teori dan telaah pustaka yang merupakan jawaban sementara dari masalah yang akan diteliti.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini menjelaskan mengenai populasi dan sampel, jenis dan teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel, instrumen penelitian, dan teknik analisis data.

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi tentang analisis data dan pembahasan dari hasil penelitian berupa analisis statistik deskriptif, penentuan model estimasi data panel, uji hipotesis, dan pembahasan hasil penelitian.

BAB V PENUTUP

Bab ini merupakan bagian akhir yang memuat kesimpulan, sekaligus jawaban dari pokok masalah yang diangkat dalam penelitian dan ditutup dengan saran-saran yang ditujukan kepada pihak-pihak yang berkepentingan.

BAB V

PENUTUP

A. KESIMPULAN

Berdasarkan analisis faktor-faktor yang mempengaruhi laba perusahaan asuransi jiwa syariah yang telah dijelaskan pada bab sebelumnya, maka didapatkan kesimpulan sebagai berikut:

1. Rasio *underwriting* secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah. Hal tersebut dikarenakan ketika pendapatan *underwriting* pada suatu perusahaan asuransi mampu menutupi semua beban *underwriting*-nya maka akan ada kelebihan dana yang dinamakan hasil *underwriting*, dimana hasil *underwriting* yang tinggi akan mempengaruhi besarnya laba pada perusahaan asuransi.
2. Rasio beban klaim secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah. Hal tersebut dikarenakan klaim merupakan beban/biaya yang harus ditanggung oleh perusahaan sehingga dapat mengurangi laba.
3. Rasio komisi secara parsial tidak berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah. Hal tersebut dikarenakan oleh bervariasinya persentase komisi pada setiap perusahaan maupun pada setiap produk asuransi jiwa syariah. Selain itu, terdapat faktor lain yang lebih mempengaruhi laba, yaitu klaim.
4. Rasio pengembalian investasi secara parsial tidak berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah. Hal tersebut dikarenakan oleh

adanya faktor lain yang lebih besar seperti biaya-biaya, modal, jumlah aktiva, dan lain-lain. Selain itu, terdapat faktor lain yang lebih mempengaruhi laba, yaitu klaim.

5. Rasio pertumbuhan premi secara parsial tidak berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah. Hal tersebut dikarenakan seluruh dana premi yang mampu dihimpun oleh perusahaan, selain digunakan untuk investasi, juga digunakan untuk reasuransi, penyaluran manfaat asuransi, dan distribusi surplus operasi. Selain itu, terdapat faktor lain yang lebih mempengaruhi laba, yaitu klaim.
6. Rasio retensi diri secara parsial tidak berpengaruh terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah. Hal tersebut dikarenakan belum adanya regulasi pemerintah yang mengatur secara spesifik mengenai rasio ini. Selain itu, terdapat faktor lain yang lebih mempengaruhi laba, yaitu klaim.
7. Rasio *Risk Based Capital* secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah. Hal tersebut dikarenakan *Risk Based Capital* dapat dikatakan sebagai jumlah modal minimum yang harus dipenuhi oleh perusahaan asuransi, sehingga jika jumlah modal minimum ini meningkat maka perolehan laba perusahaan juga akan berpengaruh
8. Rasio *market share* secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap laba perusahaan asuransi jiwa syariah. Hal tersebut dikarenakan dengan

market share yang lebih besar, maka perusahaan asuransi akan lebih mengoptimalkan produk-produk yang bisa mereka tawarkan.

B. SARAN

Berdasarkan analisis faktor-faktor yang mempengaruhi laba perusahaan asuransi jiwa syariah yang telah dijelaskan pada bab sebelumnya, maka penulis memberikan saran kepada pihak perusahaan, masyarakat sebagai nasabah dan kepada peneliti selanjutnya sebagai berikut:

1. Perusahaan asuransi jiwa syariah dapat terus meningkatkan mutu serta kualitas produk asuransi, sehingga masyarakat lebih tertarik untuk menggunakan produk dari asuransi jiwa syariah.
2. Masyarakat seharusnya lebih menyadari kelebihan serta keunggulan dari asuransi jiwa syariah dibandingkan dengan asuransi jiwa konvensional dan segera beralih ke asuransi jiwa syariah. Selain itu, bagi masyarakat yang belum mempunyai polis asuransi segera gunakan asuransi jiwa syariah sebagai proteksi diri.
3. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan mampu menambahkan beberapa faktor-faktor eksternal perusahaan asuransi jiwa syariah yang dimungkinkan dapat mempengaruhi laba perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, Maria Indah. (2012). *Analisis Kinerja Keuangan berdasarkan Early Warning System pada PT. Asuransi Central Asia Cabang Palembang*. Tesis. Palembang : Poltek Pal Com Tech.
- Amrin, Abdullah. (2006). *Asuransi Syariah Keberadaan dan Kelebihannya di Tengah Asuransi Konvensional*. Jakarta : Gramedia.
- Anantadjaya, Sam PD. (2008). *Comparative Literature Study on The Resource Based Theory of the Firm and Knowledge Based Theory of the Firm*. Jurnal Sistem Informasi, Vol. 3, No. 1.
- Anomim. (2013). "Istilah-istilah Asuransi". <http://www.asuransisyariah.asia/Istilah-istilah-Asuransi.html>. Diakses tanggal 11 Desember 2018. Pukul 05.32 WIB.
- _____. "Berapa Banyak Komisi yang Agen Saya Lakukan Dari Pembelian Asuransi Jiwa Syariah?" <https://financial-lib.com/id/how-much-commission-does-my-agent-make-from-my-life-insurance-purchase/>. Diakses pada tanggal 11 Desember 2018. Pukul 06.04 WIB.
- Asuransi Takaful Keluarga, PT. (2015). *Materi TAKAFULfaststart*. Jakarta : PT. ATK.
- Budiarjo, Rifki Santoso. (2015). *Pengaruh Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Asuransi Terhadap Peningkatan Pendapatan Premi (Studi kasus pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2013)*. Skripsi. Yogyakarta : Universitas Negeri Yogyakarta.
- BNBP, "2.342 Kejadian Bencana Selama 2016, Rekor Baru" <https://bnbp.go.id/2-342-kejadian-bencana-selama-2016-rekor-baru/>. Diakses pada tanggal 05 Februari 2019. Pukul 10.00 WIB.
- Cahyani, Wulan S. (2018). *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. Yogyakarta : Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.
- Conner, Kathleen. (1991). *A Historical Comparison of Resource-Based Theory and Five Schools of Thought Within Industrial Organization Economics: Do We Have a New Theory of The Firm?*. Journal Management, Vol. 17, No. 1.
- Dhaniati, Rina. (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). Jurnal Jurusan Akuntansi Universitas Gunadarma. 20207938.

Darsono, Ali Sakti, dkk. (2017). *Dinamika Produk dan Akad Keuangan Syariah di Indonesia*. Jakarta : Rajawali Pers.

Deakins, David & Guhlum Hussain. (1994). *Risk Assessment With Asymmetric Information*. International Journal of Bank Marketing, Vol. 12, No. 1.

Detik Finance. (2017). “Berapa Pangsa Pasar Asuransi Syariah di RI? Ini Kata OJK”. <https://finance.detik.com/moneter/d-3487655/berapa-pangsa-pasar-asuransi-syariah-di-ri-ini-kata-ojk>. Diakses tanggal 22 Maret 2018. Pukul 19.00 WIB.

Fikri, M. Agung Ali. (2009). *Pengaruh Premi, Klaim, Hasil Investasi Dan Underwriting Terhadap Laba Asuransi Jiwa (Studi Kasus PT Asuransi Syariah Mubarakah)*. Skripsi. Bogor : Institut Pertanian Bogor.

Gade, Muhammad. (2005). *(Teori Akuntansi)*. Jakarta : Almahira.

Ghofar, Abd. (2012). *Pengaruh Premi, Klaim, Investasi dan Profitabilitas Terhadap Pertumbuhan Aset Pada Perusahaan Asuransi Syariah Di Indonesia*. Skripsi. Yogyakarta : Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.

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

Husnan, Suad. (2007). *Manajemen Keuangan Teori dan Terapan*. Jilid 1. Jakarta : Rhineka Cipta.

Jaya, W. Kirana. (2001). *Ekonomi Industri*. Edisi ke 2. Yogyakarta : BPFE.

Kabar 24. (2013). “Industri Asuransi Diimbau Hati-hati Tetapkan Retensi Sendiri”. <http://kabar24.bisnis.com/read/20130114/186/130844/industri-asuransi-diimbau-hati-hati-tetapkan-retensi-sendiri>. Diakses tanggal 05 Desember 2018, pukul 22.00 WIB

Kementerian Negara Koperasi dan Usaha Kecil dan Menengah Republik Indonesia. (2009). *Optimalisasi Manfaat Asuransi Dalam Peningkatan Akses Pembiayaan Bagi Usaha Mikro, Kecil, Menengah, Dan Koperasi (Umkm-K)*. Jakarta.

Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 424/KMK.06/2003. (2003). “Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia Nomor 424/KMK.06/2003 tentang kesehatan Keuangan Perusahaan Asuransi Dan Perusahaan Reasuransi”. <http://www.jdih.kemenkeu.go.id/fullText/2003/424~KMK.06~2003Kep.htm>. Diakses pada 05 Desember 2018, pukul 20.00 WIB.

- Kotler, Philip & Gery Amstrong.(2002). *Dasar-Dasar Pemasaran*. Jilid 2. Jakarta: Grafindo.
- Kusuma, M. Rizza Perdana. (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. Semarang : Universitas Diponegoro.
- Marfuah & Yuliawan Dwi Cahyono. (2011). *Karakteristik Perusahaan dan Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial*. Jurnal Akuntansi & Auditing Indonesia, Vol. 15, No. 1.
- 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.
- Nurfadila, Sindi, dkk. (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 Administrasi Bisnis, Vol. 22, No. 1.
- OJK.(2017). “Statistik Asuransi – Juli 2017”. <http://www.ojk.go.id/id/kanal/iknb/data-dan-statistik/asuransi/Pages/Statistik-Asuransi---Juli-2017.aspx>. Diakses tanggal 22 Maret 2018. Pukul 19.10 WIB.
- Poetra Merdeka. (2016). “Pengukuran Kinerja Keuangan Asuransi :*Early Warning System (EWS)*”. <https://www.poetramerdeka.com/2016/03/pengukuran-kinerja-keuangan-asuransi.html>. diakses pada tanggal 18 Oktober 2018. Pukul 09.26 WIB.
- Puspitasari, Novi. (2011). *Sejarah Dan Perkembangan Asuransi Islam Serta Perbedaannya Dengan Asuransi Konvensional*. Jurnal Ekonomi dan Akuntansi, Vol. X, No. 1.
- Putri, A. P., & Lestari, H. S. (2014).*Faktor-Faktor Yang Menentukan Kinerja Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. E-Journ Manajemen Fakultas Ekonomi, Vol. 1, No. 2.
- PSAK No. 28 didownload pada laman <https://www.warsidi.com/2017/05/download-psak-terbaru-pdf.html>, tanggal 22 Maret 2018. Pukul 20.00 WIB
- PSAK No. 36 didownload pada laman <https://www.warsidi.com/2017/05/download-psak-terbaru-pdf.html>, tanggal 22 Maret 2018. Pukul 20.00 WIB

- Qoyum, Abdul. (2017). *Lembaga Keuangan Di Indonesia*. Jilid 1. Yogyakarta : Elmatera Publishing.
- Robot, Clarasita Tifany, dkk. (2018). *Analisis Pengaruh Market Share, Capital Adequacy Ratio, dan Loan to Deposit Ratio Terhadap Profitabilitas (Studi Pada Bank Milik Pemerintah di Indonesia Tahun 2013.I – 2017.IV)*. Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi. Vol. 18, No. 04.
- Rofiatun, Nurul Fatimah. (2016). *Pengaruh Pangsa Pasr dan Indikator Perbankan Syariah Terhadap Probabilitas Bank Umum Syariah Indonesia*. Journal of Islamic Economics Lariba. Vol. 2, No. 1.
- Ross, Sean. (2015). "What is The Theory of Asymmetric Information in Economics?". <https://www.investopedia.com/ask/answers/042415/what-theory-asymmetric-information-economics.asp>. Diakses pada tanggal 05 November 2018. Pukul 22.15 WIB.
- Rossiana, Gita. (2015). "Retensi Asuransi akan Ditingkatkan". <http://id.beritasatu.com/moneyandbanking/retensi-asuransi-akan-ditingkatkan/127482>. Diakses pada tanggal 08 Desember 2018. Pukul 08.35 WIB.
- Sairoh, Aminatus. (2013). *Analisis Pengaruh Market Share Terhadap Ratio Profitabilitas Early Warning System Asuransi Syariah Di Indonesia (Studi Kasus Pada Asuransi Jiwa Syariah Periode 2009-2012)*. Skripsi. Semarang : IAIN Walisongo.
- Santosa, Purbayu Budi & Muliawan Hamdani. (2007). *Statistika Deskriptif dalam Bidang Ekonomi dan Niaga*. Jakarta : Penerbit Erlangga.
- Sastri, Ida Ayu Ita Permata, dkk. (2017). *Pengaruh Pendapatan Premi, Hasil Underwriting, Hasil Investasi, Dan Risk Based Capital Terhadap Laba Perusahaan Asuransi (Studi empiris pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015)*. E-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha. Vol. 7, No.1.
- Sekaran, Uma. (2011). *Research Methods For Business*. Jakarta: Salemba Empat.
- Setiyawan & Dwi Endah Kusri. (2010). *Ekonometrika*. Yogyakarta : Penerbit Andi.
- Shihab, M. Quraish. (2002). *Tafsir Al-Mishbah: Pesan, Kesan dan Keserasian Al-Qur'an*. Jakarta : Lentera Hati.
- Solikhah, Badingatus & Abdul Rohman. (2010). *Implikasi Intellectual Capital Terhadap Financial Performance, Growth dan Market Value; Studi Empiris Dengan Pendekatan Simplistic Specification*. Simposium Nasional Akuntansi XIII Purwokerto. Universitas Jenderal Soedirman Purwokerto.

- Suliyanto.(2011). *Ekonometrika Terapan: Teori dan aplikasi dengan SPSS*. Yogyakarta : Penerbit Andi.
- Sumartono & Karni Aprilani Harianto. (2018). *Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi Di Indonesia dan Faktor-faktor yang Mempengaruhinya*. Future Jurnal Manajemen dan Akuntansi. Vol.6, No. 1.
- Sutrisno, Pratama dan Laelisneni. (2018). *Analisis Perhitungan Komisi Agent Asuransi Pada PT. Generali Life Insurance Cabang Medan*. Jurnal Akuntansi dan Bisnis. Vol. 4, No. 1.
- Suwarsono, Muhammad. (2003). *Manajemen Strategi*. Jakarta : Grafindo.
- Tandelilin, Eduardus. (2014). *Portofolio dan Investasi : Teori dan Aplikasi*. Edisi Pertama. Cetakan kelima.Yogyakarta : Penerbit Kanisius.
- Tornoa, Eduardo T & Thomas S. Tiub. (2014). *An Early Warning System On The Propensity Of Survival And Failure Of Non-Life Insurance Firms In The Philipines*. Journal of Business and Finance, Vol. 2, No. 1.
- Utami, E. Pramuji., & Khoiruddin, M. (2016). *Pengaruh Rasio Keuangan Early Warning System Terhadap Tingkat Solvabilitas Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah Periode 2010-2013*. Manajement Analysis Jurnal, Vol. 5, No. 1.
- Wulandari, Niken. (2005). *Analisis Pengaruh Risk Based Capital dan Underwriting Ratio Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Asuransi Kerugian*. Skripsi. Bandung : Universitas Padjajaran
- Yanti, Tiara Fitri. (2015). *Analisis Laporan Keuangan Departemen Asuransi Jiwa Syariah AJB Bumiputera 1912*. Skripsi. Jakarta : Universtas Islam Negeri Syarif Hidayatullah.