

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI  
LABA PERUSAHAAN ASURANSI JiWA DAN UMUM  
SYARIAH DI INDONESIA DENGAN MENGGUNAKAN *PATH*  
*ANALYSIS* (ANALISIS JALUR)**



**STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**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**

**DISUSUN OLEH:**

**AYU ERMA PURWANINGSIH**

**NIM: 16830033**

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

**2020**

# HALAMAN PENGESAHAN



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

## PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-527/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2020

Tugas Akhir dengan judul : ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI LABA PERUSAHAAN ASURANSI JIWA DAN UMUM SYARIAH DI INDONESIA DENGAN MENGGUNAKAN PATH ANALYSIS (ANALISIS JALUR)

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : AYU ERMA PURWANINGSIH  
Nomor Induk Mahasiswa : 16830033  
Telah diujikan pada : Selasa, 28 Juli 2020  
Nilai ujian Tugas Akhir : A

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

## TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang  
Mukhamad Yazid Afandi, M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 5f30baa7806a7



Penguji I  
Muhiyatun, S.E.I., M.E.I.  
SIGNED

Valid ID: 5f2e4f604da17



Penguji II  
Izra Berakon, M.Sc.  
SIGNED

Valid ID: 5f2ccdea7e184



Yogyakarta, 28 Juli 2020  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 5f31124933d51

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Saudari Ayu Erma Purwaningsih

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

*Assalamualaikum Wr. Wb.*

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

Nama : Ayu Erma Purwaningsih

NIM : 16830033

Judul Skripsi : **“Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Laba Perusahaan Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia dengan Menggunakan *Path Analysis* (Analisis Jalur)”**.

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

Dengan ini, kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamualaikum Wr. Wb*

Yogyakarta, 17 Juli 2020  
Pembimbing,

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA



**H. M. Yazid Afandi, M.Ag**  
**NIP. 19720913 200312 1 001**

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Ayu Erma Purwaningsih

NIM : 16830033

Prodi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan Bahwa Skripsi yang Berjudul “**Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Laba Perusahaan Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia dengan Menggunakan *Path Analysis* (Analisis Jalur)**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* dan 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, 17 Juli 2020

Penyusun



**Ayu Erma Purwaningsih**  
**NIM.16830033**

## **HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

---

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

Nama : Ayu Erma Purwaningsih  
NIM : 16830033  
Jurusan/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 Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Laba Perusahaan Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia dengan Menggunakan *Path Analysis* (Analisis Jalur)”**.

Beserta perangkan yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini di Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Yogyakarta

Pada tanggal, 17 Juli 2020

Yang menyatakan,



**Ayu Erma Purwaningsih**

**NIM.16830033**

## HALAMAN MOTTO

*“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu akan ada kemudahan, maka apabila engkau telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain. Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap”*

(Qs. Al-Insyirah: 6-8)

*“Dan bersabarlah, karena sesungguhnya Allah tidak akan menyia-nyiakan pahala orang yang berbuat kebaikan”*

(Qs. Hud: 115)

*“Spend your time to be better life”*

*“Mulailah sedikit demi sedikit, maka lama-lama akan menjadi bukit”*

*“Pecayalah akan kehendak Allah dan pandailah bersyukur, maka Allah akan memberikan yang terbaik untuk kita”*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, Puji Syukur saya panjatkan atas kehadiran Allah SWT dan Shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

Kedua orang tua tercinta Bapak Deki Wibowo dan Ibu Sugiyatmi yang telah memberikan cinta, kasih sayang, pengorbanan, materi dan doa yang tiada henti.

Nenek tersayang saya, Ibu Sainem, yang selalu memberikan motivasi dan semangat.

Sahabat-sahabat terbaikku yang selalu mendoakan dan menguatkan.

Beserta Almamater 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	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Sa'	Ś	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha'	H	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	DZal	Z	Zet
ر	Ra'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye

ص	Shad	Sh	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	Dh	De (dengan titik di bawah)
ط	Ta'	Th	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Dza'	Zh	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	Koma terbalik di atas
غ	Gain	Gh	Ge dan ha
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Min	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wawu	W	We
ه	Ha'	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostref
ي	Ya'	Y	Ye

### B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدّة	Ditulis	<i>'iddah</i>

### C. *Tā' marbūṭah*

Semua *tā' marbūṭah* ditulis dengan *h*, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang “al”). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Ḥikmah</i>
عَلَّة	Ditulis	<i>'illah</i>
كرامة الأولياء	Ditulis	<i>karāmah al-aulyā'</i>

### D. Vokal Pendek dan Penerapannya

-----َ-----	Fathah	Ditulis	<i>A</i>
-----ِ-----	Kasrah	Ditulis	<i>i</i>
-----ُ-----	Dammah	Ditulis	<i>u</i>

فَعَلَ	Fathah	Ditulis	<i>fa'ala</i>
ذُكِرَ	Kasrah	Ditulis	<i>ḏukira</i>
يَذْهَبُ	Dammah	Ditulis	<i>yaḏhabu</i>

### E. Vokal Panjang

1. fathah + alif جاهلية	Ditulis	$\bar{A}$
	Ditulis	<i>jāhiliyyah</i>
2. fathah + yā' mati تنسى	Ditulis	$\bar{a}$
	Ditulis	<i>tansā</i>
3. Kasrah + yā' mati كريم	Ditulis	$\bar{i}$
	Ditulis	<i>karīm</i>
4. Dammah + wāwu mati فروض	Ditulis	$\bar{u}$
	Ditulis	<i>furūd</i>

### F. Vokal Rangkap

1. fathah + yā' mati بينكم	Ditulis	<i>Ai</i>
	Ditulis	<i>bainakum</i>
2. fathah + wāwu mati قول	Ditulis	<i>au</i>
	Ditulis	<i>qaul</i>

### G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata Dipisahkan dengan Apostrof

أَنْتُمْ	Ditulis	<i>a'antum</i>
أَعَدَّتْ	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لَنْ شَكَرْتُمْ	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

### H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf *Qomariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

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

2. Bila diikuti huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut

السَّمَاء	Ditulis	<i>as-Samā</i>
الشمس	Ditulis	<i>asy-Syams</i>

### I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

ذوي الفروض	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirrhim*

Alhamdulillah, puji syukur kehadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat, taufiq, hidayah, dan inayah-Nya kepada kita semua, sehingga pada kesempatan ini penyusun dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Laba Perusahaan Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia dengan Menggunakan *Path Analysis* (Analisis Jalur)”**. Shalawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW nabi akhir zaman yang membimbing umatnya di jalan yang di ridhoi Allah SWT dan semoga kita mendapatkan syafaatnya kelak di yaumul qiyamah, Aamiin.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai Strata 1 Program Studi Manajemen Keuangan Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Tersusunnya skripsi ini tentunya tidak terlepas dari dukungan dan bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini, penyusun menyampaikan terimakasih. Dalam skripsi ini pihak-pihak tersebut adalah:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, S. Ag., M. A., selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S. Ag, M. Ag.. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak H. Mukhamad Yazid Afandi, M.Ag. selaku ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam sekaligus selaku dosen pembimbing skripsi yang telah sabar membimbing penyusun dari awal hingga akhir.

4. Ibu Muhfiatun, S.E.I., M.E.I. selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing dan memberikan arahan yang baik selama menempuh pendidikan.
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah ikhlas memberikan ilmu serta pengalaman pengetahuannya kepada penyusun selama masa perkuliahan.
6. Seluruh pegawai dan staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
7. Kedua orang tua tercinta saya yaitu Bapak Deki Wibowo dan Ibu Sugiyatmi, yang telah memberikan cinta, kasih sayang, pengorbanan, materi, serta doa yang tiada henti.
8. Nenek tersayang saya yaitu Ibu Sainem yang telah merawat saya sejak kecil dan selalu memberikan motivasi kepada saya.
9. Sahabatku Anti Habibaty yaitu Anisa Nurul Fauziah, Ana Nailatur Rohmah, Dewi Wahyu Setyo Rini, Hestin Dwi Damayanti, Mery Kristiana, Naurah Nazhifah Yazrif, Siti Hawana, dan Syintia Dwi Utami yang telah banyak membantu, mendukung, dan menyemangati selama penulisan skripsi ini dari awal hingga akhir.
10. Sahabatku Fadel Rahman dan Gustika Fani yang selalu membantu dan memberi semangat selama penulisan skripsi ini.
11. Sahabatku Zumrotul Aisyah, Dwiana Pratiwi, dan Winda Vionitha di Kos Kemuning yang sudah menyemangati dan memberi warna dalam hidupku selama menempuh pendidikan.
12. Seluruh keluarga besar Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, terkhusus kepada keluarga besar Manajemen Keuangan Syariah 2016, terimakasih atas ceritanya selama menjalani perkuliahan selama ini.
13. Teman-teman KKN Tematik BUMDes Angkatan 99 yang menemani suka dan duka selama hampir dua bulan di Klaten.

14. Seluruh keluarga besar Organisasi Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga, terkhusus untuk Forum Studi Ekonomi Bisnis Islam (ForSEBI) telah memberikan ilmu dan pengalaman yang luar biasa.
15. Seluruh pihak yang terlibat dalam penulisan tugas akhir ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Semoga segala kebaikan yang diberikan mendapatkan balasan yang terbaik oleh Allah SWT. Penulis menyadari bahwa, karya tulis ilmiah ini tidak luput dari kesalahan dan masih banyak kekurangan. Penulis berharap karya tulis ini dapat bermanfaat bagi pembacanya dan dapat dijadikan sumber referensi bagi yang membutuhkan, Amiin.

Yogyakarta, 17 Juli 2020

Penyusun,



**Ayu Erma Purwaningsih**

**NIM. 16830033**

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xix</b>
<b>DAFTAR DIAGRAM.....</b>	<b>xx</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xxi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xxii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>xxiii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xxiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	9
D. Manfaat Penelitian .....	10
E. Sistematika Pembahasan .....	10
<b>BAB II KERANGKA TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>13</b>
A. Ladasan Teori .....	13
1. Asuransi Jiwa Syariah.....	13
2. Laba Perusahaan.....	18
3. Surplus Underwriting Dana Tabarru' .....	19
4. Hasil Investasi .....	21
5. Kontribusi Bruto.....	23
B. Telaah Pustaka.....	25
C. Pengembangan Hipotesis.....	29

1. Pengaruh Hasil Investasi terhadap <i>Surplus Underwriting</i> Dana Tabarru' .....	29
2. Pengaruh Kontribusi Bruto terhadap <i>Surplus Underwriting</i> Dana Tabarru' .....	29
3. Pengaruh Hasil Investasi terhadap Laba Asuransi Jiwa dan Umum Syariah.....	30
4. Pengaruh Kontribusi Bruto terhadap Laba Asuransi Jiwa dan Umum Syariah.....	30
5. Pengaruh <i>Surplus Underwriting</i> Dana Tabarru' terhadap Laba Asuransi Jiwa dan Umum Syariah.....	31
6. Pengaruh Hasil Investasi secara tidak langsung terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia melalui <i>Surplus Underwriting</i> Dana Tabarru' .....	32
7. Pengaruh Kontribusi Bruto secara tidak langsung terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia melalui <i>Surplus Underwriting</i> Dana Tabarru' .....	32
D. Kerangka Pemikiran.....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>35</b>
A. Rancangan Penelitian .....	35
B. Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	35
1. Jenis dan Teknik Pengumpulan Data .....	35
2. Populasi dan Sampel.....	35
C. Operasional Variabel Penelitian.....	36
1. Variabel Eksogenus .....	36
2. Variabel Endogenus.....	37
D. Teknik Analisis Data.....	38
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	38
2. Uji Asumsi Klasik.....	38
3. Analisis Jalur ( <i>Path Analysis</i> ) .....	41
<b>BAB IV PEMBAHASAN.....</b>	<b>44</b>
A. Gambaran Umum Penelitian .....	44
B. Pengujian dan Hasil Analisis Data.....	45
1. Hasil Estimasi Model Regresi Data <i>Cross Section</i> Sub-Struktur 1 .....	45
2. Hasil Estimasi Model Regresi Data <i>Cross Section</i> Sub-Struktur 2.....	51

3. Hasil Estimasi Model Regresi Data <i>Cross Section</i> Sub-Struktur 3 .....	56
4. Perhitungan Pengaruh Langsung dan Tidak Langsung.....	61
C. Interpretasi Hasil Analisis Data .....	64
1. Sub-Struktur I .....	64
2. Sub-Struktur II.....	65
3. Sub-Struktur III .....	67
D. Interpretasi secara Kualitatif .....	68
<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>13</b>
A. Kesimpulan .....	13
B. Saran.....	14
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>72</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>xxv</b>
<b>CURRICULUM VITAE.....</b>	<b>xxix</b>

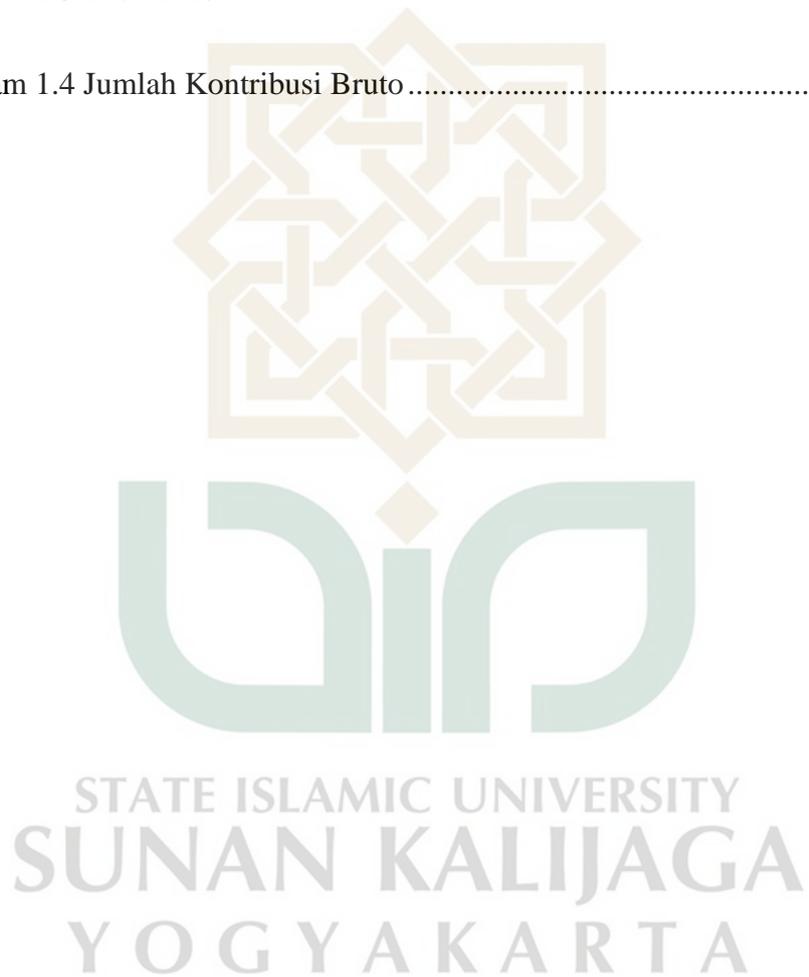


## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Penentuan Sampel dan Data Pengamatan.....	44
Tabel 4.2 Hasil Regresi Sub Struktur I .....	49
Tabel 4.3 Hasil Regresi Sub Struktur II.....	54
Tabel 4.4 Hasil Regresi Sub Struktur III.....	59
Tabel 4.5 Pengaruh Langsung, Pengaruh Tidak Langsung, dan Pengaruh Total X1 dan X2 terhadap Y dan Z .....	61

## DAFTAR DIAGRAM

Diagram 1.1 Daftar Asuransi Konvensional .....	2
Diagram 1.2 Daftar Asuransi Syariah .....	2
Diagram 1.3 Laba Bersih .....	4
Diagram 1.4 Jumlah Kontribusi Bruto .....	6



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Skema Mekanisme Kerja Produk Tabungan.....	15
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	34
Gambar 3.1 Skema Koefisien Jalur.....	43
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas Sub-Struktur I.....	45
Gambar 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas Sub Struktur I.....	46
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas Sub Struktur I.....	47
Gambar 4.4 Hasil Regresi Sub Struktur I.....	48
Gambar 4.5 Hasil Uji Normalitas Sub Struktur II.....	51
Gambar 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas Sub Struktur II.....	52
Gambar 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Sub Struktur II.....	52
Gambar 4.8 Hasil Regresi Sub Struktur II.....	53
Gambar 4.9 Hasil Uji Normalitas Sub Struktur III.....	56
Gambar 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas Sub Struktur III.....	57
Gambar 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas Sub Struktur III.....	58
Gambar 4.12 Hasil Regresi Sub Struktur III.....	58
Gambar 4.13 Skema Koefisien Jalur.....	61

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data yang diolah.....	xxv
Lampiran 2: Hasil Regresi Data <i>Cross Section</i> .....	xxvi



## ABSTRAK

Perusahaan asuransi syariah menjadi salah satu lembaga keuangan syariah yang perlu dikembangkan dalam rangka meningkatkan keuangan syariah di Indonesia. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis faktor-faktor yang memengaruhi perolehan laba pada asuransi jiwa dan umum syariah di Indonesia seperti kontribusi bruto, hasil investasi, dan *surplus underwriting dana tabarru'*. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan asuransi jiwa dan umum syariah yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK) yang menerbitkan laporan keuangan lengkap dan dipublikasikan. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*, sehingga terdapat 37 perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini. Metode yang digunakan yaitu analisis jalur dengan bantuan program SPSS 24.

Hasil uji parsial (uji t) menunjukkan bahwa kontribusi bruto tidak berpengaruh terhadap *surplus underwriting dana tabarru'* dan laba. Sedangkan hasil investasi berpengaruh positif signifikan terhadap *surplus underwriting dana tabarru'* dan laba. Dan untuk variabel *surplus underwriting dana tabarru'* itu sendiri juga berpengaruh positif signifikan terhadap laba perusahaan asuransi jiwa dan umum syariah di Indonesia. Sementara secara pengaruh tidak langsung, kontribusi bruto dan hasil investasi melalui *surplus underwriting dana tabarru'* tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap laba.

**Kata Kunci: Kontribusi Bruto, Hasil Investasi, Surplus Underwriting Dana Tabarru', Laba, dan Asuransi Jiwa & Umum Syariah.**

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## **ABSTRACT**

*Islamic insurance companies become one of the Islamic financial institutions that need to be developed to improve Islamic finance in Indonesia. The purpose of this study is to analyze the factors that influence profit in sharia life and general insurance in Indonesia such as gross contributions, investment returns, and surplus underwriting of tabarru funds. The samples in this research are sharia life and general insurance companies registered with the Financial Services Authority (OJK) which publishes complete and published financial statements. The samples selection are done by purposive sampling method, so there are 37 companies in this study. The method of this research used path analysis with SPSS 24 program.*

*Partial test results (t test) indicate that the gross contribution has no effect on the surplus underwriting of tabarru funds and profit. While investment returns have a significant positive effect on surplus underwriting of tabarru funds and profit. And for the surplus underwriting of tabarru funds variable itself also has a significant positive effect on the profit of sharia life and general insurance companies in Indonesia. While indirectly, the gross contribution and investment return through the surplus underwriting of tabarru funds do not have a significant effect on profit.*

*Keywords: Gross Contribution, Investment Results, Surplus Underwriting of Tabarru Fund, Profit, and Sharia Life & General Insurance.*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang Penelitian**

Berbagai lembaga keuangan di Indonesia memiliki peran penting dalam memperlancar jalannya roda perekonomian. Selain itu, lembaga keuangan juga berperan untuk melayani kebutuhan masyarakat dalam menjalani kehidupannya. Salah satu lembaga keuangan tersebut yaitu asuransi. Asuransi menjadi suatu bisnis yang memiliki banyak kaitan kepentingannya dengan masyarakat yang menggunakan jasa asuransi (Nitisusastro, 2013). Asuransi digunakan untuk memenuhi kebutuhan di masa yang akan datang yang belum pasti. Dengan adanya lembaga asuransi, maka dapat meminimalisir risiko-risiko yang dihadapi masyarakat Indonesia, seperti risiko kematian, kesehatan, kendaraan yang rusak, dan lain sebagainya.

Menurut Sastrawidjaja (1993), asuransi menjadi suatu metode yang cukup banyak digunakan walaupun banyak metode lain dalam mengatasi risiko. Hal ini dikarenakan asuransi mampu memberikan perlindungan terhadap pihak tertanggung (peserta asuransi) baik secara individu maupun kelompok (perusahaan). Asuransi memiliki berbagai manfaat, antara lain yaitu asuransi merupakan jenis lembaga keuangan penghimpun dana yang cukup banyak sehingga dana tersebut dapat digunakan sebagai dana pembangunan, membantu masyarakat mengatasi risiko, dan sebagai sarana mengatasi risiko dalam melaksanakan pembangunan.

Saat ini, asuransi di Indonesia semakin berkembang, terutama dengan adanya asuransi syariah. Menurut data Otoritas Jasa Keuangan (OJK) per 31 Desember 2015, daftar asuransi konvensional di Indonesia terdiri dari 76 perusahaan asuransi umum, 6 perusahaan reasuransi, 50 perusahaan asuransi jiwa, 3 perusahaan asuransi wajib, dan 2 perusahaan asuransi sosial. Sedangkan daftar asuransi syariah menurut OJK per 31 Desember 2019 yaitu terdiri dari 3 perusahaan asuransi umum full syariah, 25 perusahaan asuransi umum unit usaha syariah, 5 perusahaan jiwa full syariah, 19 perusahaan asuransi jiwa unit usaha syariah, dan 3 perusahaan reasuransi unit usaha syariah.

Diagram 1.1

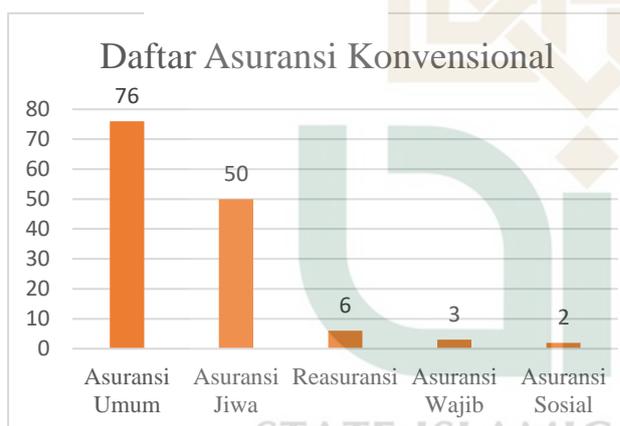
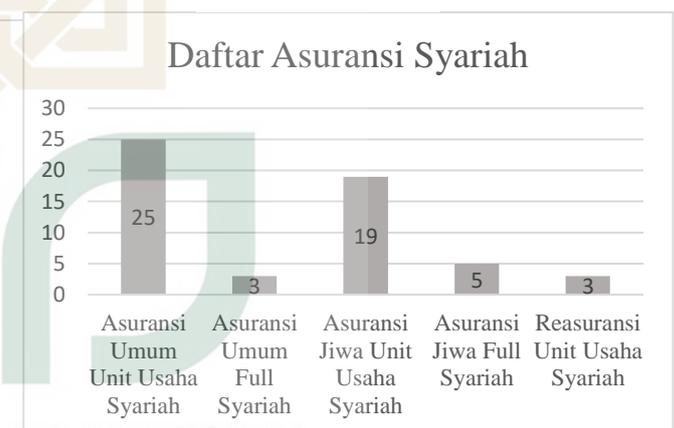


Diagram 1.2



Sumber: ojk.go.id

Dari banyaknya jenis asuransi yang ada di Indonesia, asuransi jiwa dan asuransi umum menjadi jenis asuransi yang diminati oleh masyarakat Indonesia. Jika dilihat dari diagram di atas, jumlah asuransi posisi pertama dan kedua ditempati oleh asuransi umum dan jiwa, baik pada asuransi syariah maupun konvensional. Menurut Salim (2007), asuransi jiwa merupakan asuransi yang memiliki tujuan menanggung kerugian finansial yang tidak dapat diprediksi yang disebabkan akibat seseorang yang meninggal terlalu cepat atau seseorang yang hidup dalam jangka

waktu lebih lama. Jadi risiko yang dimaksud disini yaitu risiko kematian dan juga risiko seseorang yang hidup jangka waktu lebih lama.

Apabila seorang Ayah atau Ibu meninggal diusia muda atau dengan tiba-tiba, maka dengan adanya asuransi dapat mencegah terlantarnya anak-anak mereka. Selain itu, seseorang yang telah mencapai usia lanjut (*old age*) dan sudah tidak mampu untuk mencari nafkah atau membiayai anak-anaknya, maka dengan menggunakan asuransi jiwa, risiko yang diderita seperti kesempatan dalam mendapatkan penghasilan akan ditanggung oleh perusahaan asuransi (Salim, 2007).

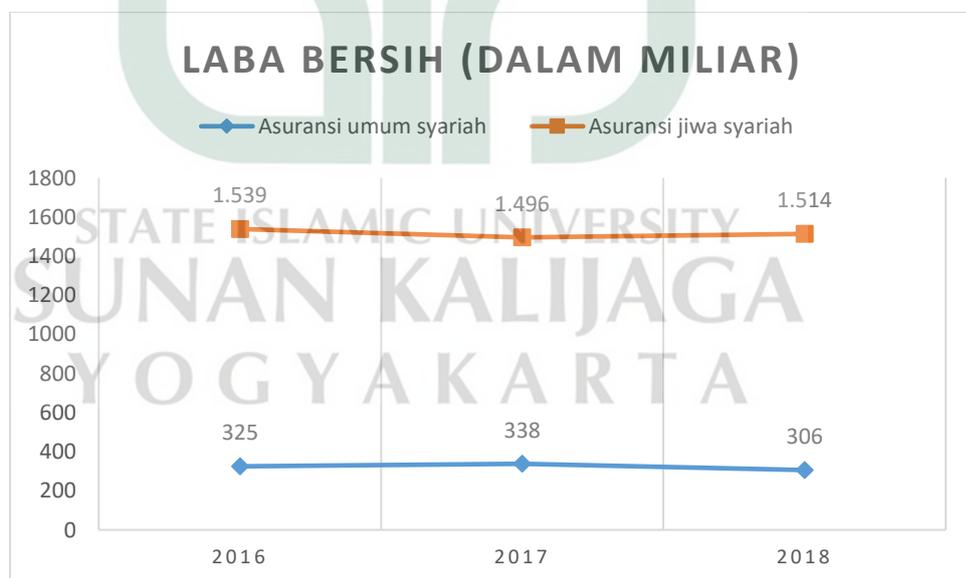
Jika asuransi jiwa syariah memberikan perlindungan terhadap jiwa, berbeda halnya dengan asuransi umum syariah yang bergerak di bidang perlindungan kerugian akan sesuatu. Asuransi umum syariah merupakan jenis asuransi syariah yang melindungi finansial pihak tertanggung dalam menghadapi musibah yang menimpa harta benda atau bencana yang menimpa peserta asuransi. Tujuan utamanya memberikan bantuan dan layanan terhadap peserta asuransi di bidang kerugian seperti perlindungan dari musibah kebakaran dan lain sebagainya yaitu agar masyarakat Indonesia dapat hidup sejahtera dengan adanya lembaga asuransi yang sesuai dengan ajaran syariah (Sula, 2004: 120).

Pada semester I 2017, pangsa pasar asuransi syariah mengalami peningkatan hingga mencapai 6,5%. Menurut Asosiasi Asuransi Syariah Indonesia (AASI), kenaikan pangsa pasar tersebut merupakan hasil dari peningkatan literasi yang terus-menerus dilakukan. Segmen asuransi syariah yang mendominasi aset asuransi

syariah secara keseluruhan yaitu asuransi jiwa syariah yang mencapai Rp30,42 triliun, diikuti aset asuransi umum syariah sebanyak Rp4,98 triliun (Mahadi, 2017).

Perusahaan asuransi selain untuk membantu masyarakat dalam mengatasi masalah, juga bergerak sebagai bisnis yang bersifat *profit oriented*. Banyaknya laba yang diraih perusahaan asuransi mempunyai sifat yang sensitif bagi pihak-pihak yang berkaitan, seperti pemerintah, masyarakat umum, para investor, dan tentu pemilik perusahaan itu sendiri (Amrin, 2009: 180). Sehingga, laba perusahaan menjadi hal penting yang perlu diperhatikan dalam menjalankan segala aktivitasnya. Pertumbuhan laba yang baik dalam asuransi syariah mengidentifikasi bahwa perusahaan tersebut melaksanakan kinerjanya dengan baik dan melakukan manajemen sumber daya yang efektif dan efisien.

Diagram 1.3



Untuk perolehan laba, asuransi umum syariah pada tahun 2016-2018 mendapatkan laba berturut-turut sebesar Rp325 miliar, Rp338 miliar, Rp306 miliar.

Sedangkan laba asuransi jiwa syariah di tahun 2016-2018 mendapatkan laba sebesar Rp1,539 triliun, Rp1,496 triliun, Rp1,514 (Data OJK, 2020). Meskipun perolehan laba mengalami fluktuatif, tetapi perusahaan asuransi syariah harus tetap menjaga kinerjanya dan memperhatikan berbagai faktor agar asuransi syariah tetap tumbuh.

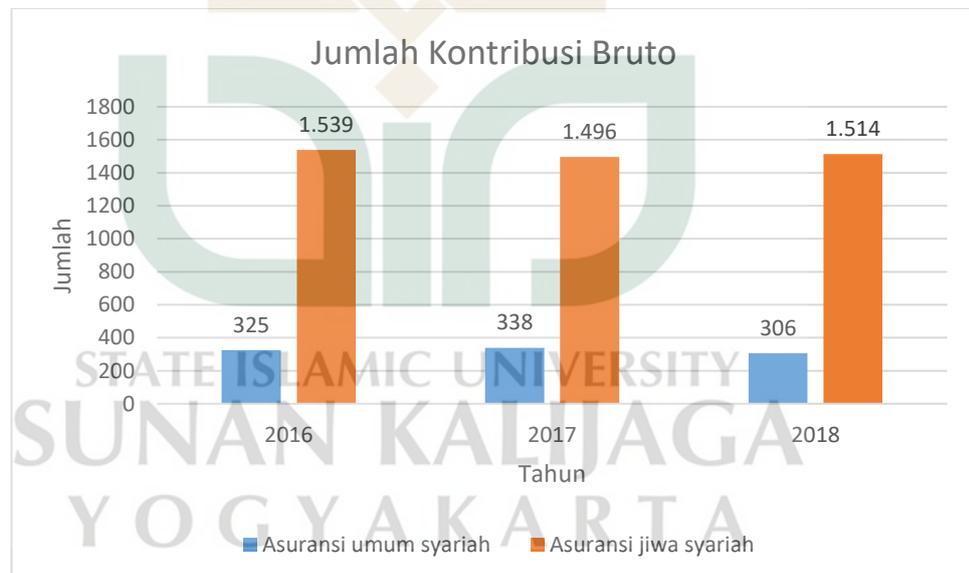
Menurut Asosiasi Asuransi Umum Indonesia (AAUI), aspek dasar dalam pembentukan laba pada asuransi umum adalah kinerja hasil *underwriting*, sedangkan laba pada industri asuransi jiwa dibentuk oleh hasil investasi (Walfajri, [www.keuangan.co.id](http://www.keuangan.co.id), 2020). Menurut Yuliana (2010: 1), perusahaan asuransi syariah juga melakukan kegiatan investasi untuk menjaga kestabilan dana. Investasi merupakan kegiatan pengalokasian dana, untuk mendapatkan nilai lebih atau keuntungan di masa mendatang. Bentuk investasi yang dapat dilakukan seperti saham syariah, penyertaan langsung, sukuk, dan lain sebagainya yang sesuai dengan prinsip syariah.

Berdasarkan data OJK, hasil investasi pada asuransi umum syariah dari tahun 2016 hingga 2018 mengalami peningkatan, masing-masing yaitu sebesar Rp4,24 triliun, Rp5,04 triliun, dan Rp5,10 triliun. Sama halnya dengan asuransi jiwa syariah yang juga mengalami peningkatan dari tahun 2016-2018, masing-masing sebesar Rp24,32 triliun, Rp30,40 triliun, dan Rp31,87 triliun (Data OJK, 2020). Hal tersebut dapat menjadi bukti bahwa perusahaan asuransi syariah mengalami peningkatan dan dapat bersaing dengan perusahaan asuransi konvensional. Namun, walaupun hasil investasi mengalami peningkatan, tetapi laba

yang diperoleh dari tahun 2016 hingga 2018 tidak demikian, melainkan fluktuatif sesuai diagram 1.3.

Pada perusahaan asuransi syariah, kontribusi bruto yang diterima oleh perusahaan tidak hanya sebagai keuntungan perusahaan tetapi sebagian dari kontribusi bruto tersebut harus dicadangkan sebagai cadangan premi, sehingga jika pada waktu yang akan tiba terjadi klaim, maka perusahaan tidak mengalami kesulitan dalam membayarnya. Kontribusi bruto (premi) dalam laporan laba rugi ini juga dimungkinkan dapat meningkatkan perolehan keuntungan perusahaan asuransi jiwa syariah yang terdapat di Indonesia.

Diagram 1.4



Berdasarkan data Otoritas Jasa Keuangan (OJK), kontribusi bruto pada asuransi umum syariah tahun 2017 sebesar Rp2,65 triliun, naik 3,8% menjadi Rp2,75 triliun pada tahun 2018. Sedangkan kontribusi bruto pada asuransi jiwa syariah pada tahun 2017 sebesar Rp11,09 triliun dan pada tahun 2018 naik sebesar

14,1% menjadi Rp12,66 triliun. Tetapi klaim bruto asuransi umum dan reasuransi syariah meningkat sebesar 2,3% yaitu sebanyak Rp1,47 triliun di tahun 2018 dan Rp1,44 triliun di tahun 2017. Sementara klaim bruto perusahaan asuransi jiwa syariah meningkat sebesar 105,4% dari sebesar Rp3,5 triliun pada tahun 2017 menjadi 7,19 triliun pada tahun 2018 (Statistik Perasuransian OJK, 2018)

Dalam asuransi syariah juga mengenal dana *tabarru'* sebagai dana hibah untuk menolong peserta lain yang terkena musibah. Ketika investasi yang dilakukan perusahaan asuransi syariah sudah menghasilkan keuntungan, maka keuntungan yang didapatkan tersebut akan dimasukkan ke dalam rekening dana *tabarru'*. Perusahaan asuransi juga menerapkan *underwriting*, yaitu sistem seleksi dan pengelompokan risiko yang akan dihadapi oleh pihak peserta asuransi (Darmawi, 2004:31-32). Apabila di akhir periode jumlah premi lebih besar dari pada besarnya klaim, maka akan terjadi *surplus underwriting*.

Sula (2004: 249) menjelaskan bahwa *surplus underwriting* didapatkan dari hasil pengurangan dana *tabarru'* dengan biaya reasuransi dan klaim. Setiap perusahaan asuransi mempunyai *underwriting* yang berbeda-beda karena dipengaruhi oleh berbagai faktor dan proses pengelolaan yang juga berbeda. Ketika hasil investasi perusahaan mengalami peningkatan, maka cadangan dana *tabarru'* yang ada juga semakin meningkat dan ketika dana *tabarru'* tersebut lebih besar dari beban asuransi, maka akan terjadi *surplus underwriting*. Sehingga, ketika nilai hasil investasi naik, maka *surplus underwriting* juga naik. Menurut data OJK, *Surplus Underwriting Dana Tabarru* asuransi umum syariah pada tahun 2016-2018 berturut-turut sebesar Rp154 miliar, Rp150 miliar, dan Rp69 miliar. Sedangkan

pada asuransi jiwa syariah pada 2016 hingga 2018 masing-masing sebesar Rp199 miliar, Rp239 miliar, dan Rp238 miliar.

Berdasarkan hal-hal di atas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian karena laba merupakan hal penting dalam perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia. Dengan demikian, penulis ingin melakukan penelitian dengan judul **“Analisis Faktor-faktor yang Memengaruhi Laba Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia dengan Menggunakan *Path Analysis* (Analisis Jalur)”**.

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang permasalahan di atas, maka permasalahan utama dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh Kontribusi Bruto terhadap *Surplus Underwriting* Dana Tabarru' pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia?
2. Bagaimana pengaruh Hasil Investasi terhadap *Surplus Underwriting* Dana Tabarru' pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia?
3. Bagaimana pengaruh Kontribusi Bruto secara langsung terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia?
4. Bagaimana pengaruh Hasil Investasi secara langsung terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia?
5. Bagaimana pengaruh *Surplus Underwriting* Dana Tabarru' terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia?

6. Bagaimana pengaruh Kontribusi Bruto secara tidak langsung terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia melalui *Surplus Underwriting*?
7. Bagaimana pengaruh Hasil Investasi secara tidak langsung terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia melalui *Surplus Underwriting*?

### C. Tujuan Penelitian

Secara umum, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang memengaruhi laba perusahaan asuransi. Secara khusus, penelitian ini memiliki beberapa tujuan, yaitu:

1. Mengetahui pengaruh Kontribusi Bruto terhadap *Surplus Underwriting* Dana Tabarru' pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia.
2. Mengetahui pengaruh Hasil Investasi terhadap *Surplus Underwriting* Dana Tabarru' pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia.
3. Mengetahui pengaruh Kontribusi Bruto secara langsung terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia.
4. Mengetahui pengaruh Hasil Investasi secara langsung terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia.
5. Mengetahui pengaruh *Surplus Underwriting* Dana Tabarru' terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia.
6. Mengetahui pengaruh Kontribusi Bruto secara tidak langsung terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia melalui *Surplus Underwriting* Dana Tabarru'.

7. Mengetahui pengaruh Hasil Investasi secara tidak langsung terhadap Laba pada Asuransi Jiwa dan Umum Syariah di Indonesia melalui *Surplus Underwriting Dana Tabarru'*.

#### **D. Manfaat Penelitian**

Beberapa manfaat yang diharapkan dalam penelitian ini adalah:

1. Bagi Akademisi

Penelitian mengenai faktor-faktor yang memengaruhi laba asuransi syariah menggunakan metode analisis jalur belum banyak dilakukan, sehingga diharapkan penelitian ini dapat menjadi bahan masukan untuk pengembangan ilmu pada bidang keuangan syariah khususnya lembaga keuangan non bank.

2. Bagi Penulis

Penelitian ini dapat menambah wawasan, pengetahuan, dan hal-hal lain yang berkaitan dengan asuransi syariah bagi penulis.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Untuk penelitian selanjutnya, diharapkan penelitian ini dapat menjadi referensi dasar dalam perluasan penelitian dan juga dapat menambah wawasan sebagai pengembangan.

#### **E. Sistematika Pembahasan**

Pada penelitian ini, sistematika pembahasan terdiri dari lima bab yang saling berkaitan satu dengan yang lain. Sistematika pembahasan ini memberikan gambaran isi penulisan secara umum dalam setiap bab. Sistematika penulisan tersebut disusun sebagai berikut:

Bab I yaitu Pendahuluan yang berisi penjelasan yang bersifat *general* mengenai latar belakang penelitian, pokok masalah, tujuannya, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan. Latar belakang berisi mengenai alasan mengapa peneliti meneliti masalah ini, sedangkan pokok masalah berisi batasan-batasan penelitian yang akan dikaji oleh peneliti. Tujuan penelitian memaparkan tentang tujuan dari dilakukannya penelitian ini, sedangkan manfaat penelitian memaparkan beberapa manfaat penelitian ini bagi pihak-pihak tertentu. Terakhir yaitu sistematika penelitian yang menjelaskan urutan penulisan hasil penelitian secara umum.

Bab II yaitu Landasan Teori yang berisi kajian teori, telaah pustaka, kerangka berpikir, dan pengembangan hipotesis penelitian. Bab kedua membahas tentang kajian teoritis mengenai informasi-informasi variabel, sedangkan telaah pustaka memaparkan penelitian-penelitian terdahulu sebagai dasar penelitian yang dilakukan. Kerangka berpikir berisi bagan sederhana yang menjelaskan hubungan antar variabel. Selanjutnya, bagian pengembangan hipotesis yaitu dugaan sementara atas permasalahan yang akan diteliti yang diperoleh dari kajian teori dan telaah pustaka.

Bab III yaitu Metode Penelitian yang memuat metodologi yang berisi mengenai gambaran cara atau teknik yang digunakan dalam penelitian yang terdiri dari uraian tentang penjelasan mengenai jenis, sifat, dan proses penelitian. Selain itu, pada bab ini juga terdiri dari kondisi dan penentuan sampel, definisi operasional variabel, serta perangkat yang digunakan dalam pengumpulan maupun analisis data untuk menguji hipotesis yang diajukan.

Bab IV yaitu Pembahasan yang berisi hasil penelitian dan pembahasan. Hasil penelitian memaparkan hasil dari data-data yang telah diuji atau analisis-analisis deskriptif. Hasil data yang telah diolah menggunakan alat analisis diinterpretasikan lalu dijelaskan untuk menjawab pertanyaan-pertanyaan yang diajukan dalam rumusan masalah.

Bab V merupakan Penutup yang berisi kesimpulan dan saran. Pada bagian kesimpulan berisi tentang jawaban dari rumusan masalah dalam penelitian ini. Sedangkan pada bagian saran memaparkan saran-saran yang diberikan kepada peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian dengan masalah yang sama dengan penelitian ini.

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **A. Kesimpulan**

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka kesimpulan yang dapat diambil diantaranya adalah:

1. Kontribusi bruto tidak berpengaruh signifikan terhadap *surplus underwriting dana tabarru'* perusahaan asuransi jiwa dan umum syariah di Indonesia dengan nilai signifikansi sebesar 0,745
2. Hasil investasi memberi pengaruh positif signifikan kepada *surplus underwriting dana tabarru'* perusahaan asuransi jiwa dan umum syariah di Indonesia dengan nilai signifikansi sebesar 0,009
3. Kontribusi bruto tidak berpengaruh signifikan kepada laba perusahaan asuransi jiwa dan umum syariah di Indonesia dengan nilai signifikansi sebesar 0,471
4. Hasil investasi mempunyai pengaruh positif signifikan kepada laba perusahaan asuransi jiwa dan umum syariah di Indonesia dengan nilai signifikansi sebesar 0,000
5. *Surplus underwriting dana tabarru'* berpengaruh positif signifikan kepada laba perusahaan asuransi jiwa dan umum syariah dengan nilai signifikansi sebesar 0,000
6. Kontribusi bruto secara tidak langsung melalui *surplus underwriting dana tabarru'* tidak berpengaruh terhadap laba. Nilai pengaruh tidak langsung pada variabel ini sebesar -0,013, sedangkan nilai pengaruh langsung sebesar 0,086

7. Secara tidak langsung hasil investasi melalui *surplus underwriting dana tabarru'* tidak mempunyai pengaruh terhadap laba dengan nilai pengaruh tidak langsung sebesar 0,752 dan nilai pengaruh langsung sebesar 0,892.

## B. Saran

Berkaitan dengan penelitian yang dilakukan oleh penulis ini, maka penulis menyarankan beberapa hal, diantaranya sebagai berikut:

1. Variabel lain yang belum diteliti dalam penelitian ini, diharapkan dapat diteliti oleh peneliti lainnya.
2. Perlu ditambahkan objek penelitian lain yang belum dimasukkan dalam penelitian ini seperti asuransi kendaraan.
3. Untuk penelitian selanjutnya, populasi dan sampel lebih diperbanyak supaya mendapatkan hasil yang lebih akurat.
4. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan dapat melakukan kajian teoritis yang lebih mendalam.

## DAFTAR PUSTAKA

- Adedeji, A. N., dkk. 2016. *The Role of Local Content Policy in Local Value Creation in Nigeria's Oil Industry: A Structural Equation Modeling (SEM) Approach*. <https://doi.org/10.1016/j.resourpol.2016.04.006>
- Ali, A. Hasyim, dkk. 1996. *Cara Menghitung Laba agar Evisien*. Jakarta: Bumi Aksara
- Ali, Hasan. 2005. *Asuransi dalam Perspektif Hukum Islam : Suatu Tinjauan Analisis Historis, Teoritis, & Praktis*. Jakarta: Prenada Media
- Alifianingrum, Rosyda. 2018. "Faktor-faktor yang Mempengaruhi *Surplus Underwriting* Dana Tabarru' pada Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah". *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan* Vol. 5 No. 2, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga Surabaya
- Agustiranda, Wanda. Dkk. 2019. "Pengaruh Pendapatan Premi, Pembayaran Klaim, dan *Risk Based Capital* terhadap Pertumbuhan Laba pada Perusahaan". *Jural Ilmiah Manajemen Bisnis dan Terapan* Vol. XIV, No. 1.
- Amanda, Gita. "OJK Ajak Masyarakat Mengenal Lebih Dekat Asuransi Syariah". [www.m.republika.co.id](http://www.m.republika.co.id). Diakses pada tanggal 18 Januari 2020 pukul 22.30 WIB
- Amrin, Abdullah. 2006. *Asuransi Syariah: Keberadaan dan Kelebihan di Tengah Asuransi Konvensional*". Jakarta: Kelompok Gramedia
- Amrin, Abdullah. 2011. *Meraih Berkah melalui Asuransi Syariah*. Jakarta: Gramedia
- Ariawaty, Rina Novianty dan Siti Noni Evita. 2018. *Metode Kuantitatif Praktis*. Bandung: PT Bima Pratama Sejahtera
- Arikunto, Suharsimi. 2002. *Metodologi Penelitian*. Jakarta : PT. Rineka Cipta
- Astria, D. 2009. *Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Laba PT. Asuransi Takaful Keluarga*. Institut Pertanian Bogor
- Burhanuddin. 2013. "Penerapan Prinsip Syariah dalam Lembaga Perasuransian di Indonesia". *Jurnal Syariah dan Hukum*. Vol. 5 No. 1
- Darmawansyah, Trisna Taufik dan Yani Aguspriyani. 2018. "Pengaruh Pendapatan Premi dan Hasil Investasi terhadap *Underwriting* Dana Tabarru' pada PT

- Asuransi Jiwa Bringin Sejahtera”. *Jurnal Kubik* Vol. 3 No. 2, Sekolah Tinggi Ilmu Perbankan Syariah Al-Ma’soem, Pascasarjana UIN Sunan Gunung Djati Bandung.
- Darmawi, Herman. 2004. *Manajemen Asuransi*. Edisi Pertama. Cetakan Ketiga. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Darmawi, Herman. 2006. *Manajemen Asuransi*. Jakarta: Bumi Aksara
- Dewi, Gemala. 2004. *Aspek-aspek Hukum dalam Perbankan dan Perasuransian Syariah di Indonesia*. Jakarta: Kencana
- DSN MUI No. 21/DSN-MUI/X/2001 tentang Pedoman Umum Asuransi Syariah
- DSN MUI No.53/DSN-MUI/III/2006 tentang Akad Tabarru’ pada Asuransi Syariah
- Fikri, M. Agung Ali. 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
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariete IBM SPSS 19*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang
- Ghozali, I. 2016. *Aplikasi Analisis Multivariete IBM SPSS 23*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang
- Halim, Abdul dan Mamduh M. Hanafi. 2009. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi 4 UPP STIM YKPN Yogyakarta
- Haryono, Siswoyo. 2016. *Metode SEM untuk Penelitian Manajemen dengan Amos Lisrel PLS*. Bekasi: PT Intermedia Personalia Utama
- Indriyani. 2015. “Pengaruh Premi, Ujrah Pengelola dan Surplus Underwriting Dana Tabarru’ terhadap Laba PT Asuransi Takaful Umum”. *Skripsi*. Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam, IAIN Syekh Nurjati Cirebon
- Juwita, Trispa. 2017. “Analisis Pengaruh Premi, Klaim, Investasi, dan Surplus Underwriting terhadap Pertumbuhan Laba pada Industri Asuransi Syariah tahu 2012-2016”. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, IAIN Salatiga
- Kasmir. 2014. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Kencana
- Kurniawati, Yenni. 2012. “Analisis Sebab-akibat (*Causal*) Antara Variabel Eksogen dan Endogen pada *Path Analysis*”. *Makalah*. Fakultas Matematika dan Ilmu Pengetahuan Alam, Universitas Negeri Padang.
- Kusuma, Marhendra. 2013. “Penerapan Path Analysis untuk Mengetahui Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kinerja Tenaga Administratif Perguruan Tinggi”. *Jurnal Cahaya Aktiva* Vol. 03, No. 01, Politeknik Cahaya Surya

- Mahadi, Tendi. 2017. *Pangsa Pasar Asuransi Syariah Merangkak Naik*. [www.kontan.co.id](http://www.kontan.co.id) . Diakses pada tanggal 26 Juni 2020
- Marlina, Lina dan Agi Syarif Hidayat. t.t. *Pengaruh Pendapatan Premi terhadap Laba Pada AJB Bumiputera 1912 Cabang Bandung Setiabudhi*. Fakultas Ekonomi, Universitas BSI
- Marwansyah, Sofyan dan Ambar Novi Utami. 2017. “Analisis Hasil Investasi, Pedapatan Premi, dan Beban Klaim terhadap Laba Perusahaan Perasuransian di Indonesia”. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi, dan Manajemen Bisnis* Vol. 5, No. 2, Akademi Manajemen Keuangan BSI Jakarta
- Mudrajad, Kuncoro. 2009. *Metode Riset untuk Bisnis dan Ekonomi*. Jakarta: Erlangga
- Mulyadi. 2001. *Akuntansi Manajemen Edisi Ketiga*. Jakarta: Salemba Empat
- Mustaqim, M., dkk. 2014. “Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pendapatan Asuransi Syariah Periode 2011-2013”. *Warta Ekonomi* Vol. 3 No. 1
- Naimah, Faizatun. 2018. “Pengaruh Kontribusi dan Hasil Investasi terhadap Surplus Underwriting pada Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia Periode (2012-2015)”. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. IAIN Purwokerto
- Notosusastro, H. Mulyadi. 2013. *Asuransi dan Usaha Perasuransia di Indonesia*. Bandung: Alfabeta
- Nurwidiatmo, 2008. *Laporan Akhir: Tim Analisis dan Evaluasi Hukum tentang Perasuransian (Asuransi Syariah) UU No. 2 tahun 1992*. Departemen Hukum dan Hak Asasi Manusia RI, Badan Pembinaan Hukum Nasional, Jakarta.
- Prahasti, Vani. 2020. “Pengaruh Pendapatan Premi, Hasil *Underwriting*, Hasil Investasi, dan *Risk Based Capital* terhadap Laba Perusahaan Asuransi Umum yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2018”. Program Studi Manajemen, Universitas Ahmad Dahlan
- Republika.co.id diterbitkan pada tanggal 30 Agustus 2017 <https://republika.co.id/berita/ovg6vn416/kontribusi-asuransi-syariah-tumbuh-346-persen>
- Safitri, Estiningtyas Kusuma dan Noven Suprayogi. 2017. “Analisis Rasio Kesehatan Keuangan Dana Tabarru’ yang Mempengaruhi Profitabilitas pada Asuransi Syariah di Indonesia (Periode 2012-2014)”. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori dan Terapan* Vol. 4 No. 1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Airlangga Surabaya
- Salim, H. Abbas. 2007. *Asuransi dan Manajemen Risiko*. Jakarta: Raja Grafindo Persada

- Sari, Laras Mutiara. 2018. “Pengaruh Pendapatan Premi, Klaim, dan Hasil Investasi terhadap Hasil *Underwriting* dan Laba pada Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia periode 2013-2016. *Skripsi*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta
- Sastrawidjaja , M. Suparman dan Endang. 1993. *Hukum Asuransi*. Bandung : Alumni
- 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 SI Ak* Vol. 7 No. 1 Universitas Pendidikan Ganesha
- Soemitra, Andri. 2014. *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah*. Jakarta: Prenadamedia Group
- Sugiyono. 2010. *Statistika untuk Peneliti*. Bandung: Alfabeta
- Sula, Muhammad Syakir. 2004. *Asuransi Syariah (Life and General): Konsep dan Sitem Operasional*. Jakarta: Gema Insani
- Susanto, Ricky Yusuf dan Onwardono Rit Riyanto. 2017. “Analisis Jalur”. *Makalah*. Dikdas Matematika Pascasarjana UNNES Semarang
- Tabe, Ridwan. Dkk. 2018. “The Effect of Premium on Profit of Life Insurance Companies in Sharia Units of PT Panin Dai-Ichi Life Indonesia”. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam*, Vol. 3 No. 2, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, IAIN Manado
- Undang-undang Republik Indonesia Nomor 40 Tahun 2014 tentang Perasuransian
- Walfajri, Maizal. *Meski Underwriting Tak Optimal, Laba Asuransi Umum Tumbuh 15,02% di 2019*. [www.keuangan.kontan.co.id](http://www.keuangan.kontan.co.id). Diakses pada tanggal 26 Juni 2020
- Widarjono. 2013. *Ekonometrika (Pengantar dan Aplikasinya)*. Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Yuliana, Indah. 2010. *Investasi Produk Keuangan Syariah*. Malang: UIN-Maliki Press
- <https://www.ojk.go.id/id/kanal/iknb/data-dan-statistik/Statistik/asuransi> diakses pada tanggal 18 Januari 2020 pukul 20.30 WIB
- <https://tafsirweb.com/1886-quran-surat-al-maidah-ayat-2.html>. Diakses pada tanggal 26 Juni 2020 pukul 12.45 WIB