

**ANALISIS TINGKAT KESEHATAN KEUANGAN PERUSAHAAN  
ASURANSI TERHADAP PENDAPATAN PREMI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



**Skripsi Oleh:**  
**RULLYANA SRI AGUSTINI**  
**01011181320033**  
**Manajemen**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar*

*Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI**

**UNIVERSITAS SRIWIJAYA**

**FAKULTAS EKONOMI**

**2018**

**LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF**

**ANALISIS TINGKAT KESEHATAN KEUANGAN PERUSAHAAN  
ASURANSI TERHADAP PENDAPATAN PREMI YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

Nama : Rullyana Sri Agustini

NIM : 01011181320033

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

**Tanggal persetujuan**

**Dosen Pembimbing**

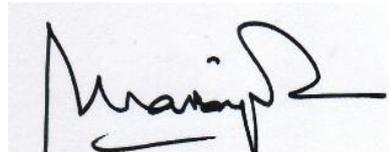
**Ketua,**



**Tanggal : 16-05-2018**

**Dr. Yuliani, S.E, M.M**  
**NIP. 197608252002122004**

**Anggota,**



**Tanggal : 17-05-2019**

**Drs. H.M.A. Rasyid HS Umrie, M.B.A**  
**NIP. 195411021976021001**

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

### ANALISIS TINGKAT KESEHATAN KEUANGAN PERUSAHAAN ASURANSI TERHADAP PENDAPATAN PREMI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh :

Nama : Rullyana Sri Agustini

NIM : 01011181320033

Fakultas : Ekonomi

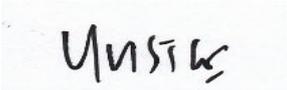
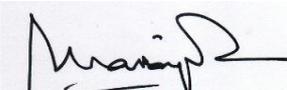
Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian : Manajemen Keuangan

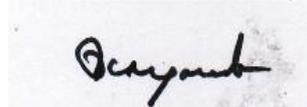
Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal dan telah memenuhi syarat untuk diterima

**Panitia Ujian Komprehensif**

**Indralaya, 06 Juni 2018**

| No | Nama   | Tanda Tangan  |
|----|--|---|
| 1. | <b>Dr. Yuliani, S.E., M.M.</b><br>NIP. 197608252002122004            |  |
| 2. | <b>Drs. H.M.A. Rasyid HS Umrie, M.B.A</b><br>NIP. 195411021976021001 |  |
| 3. | <b>Kemas Husni Thamrin S.E., M,M</b><br>NIP. 198407292014041001      |  |

**Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen**



**Dr. Zakaria Wahab, M.B.A**  
NIP. 195707141984031005

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Rullyana Sri Agustini

NIM : 01011181320033

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

**Analisis Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Asuransi Terhadap Pendapatan Premi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.**

Pembimbing

Ketua : Dr. Yuliani, S.E., M.M

Anggota : Drs. H.M.A. Rasyid HS Umrie, M.B.A

Tanggal Ujian : 06 Juni 2018

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Indralaya, 06 Juni 2018



Rullyana Sri Agustini  
NIM. 01011181320033

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*-Maka sesungguhnya disetiap masalah pasti disertai jalan keluar, kemudian apabila engkau bertekad, maka berusahalah, dan kepada Tuhanmu saja hendaklah kamu menaruh harapan-*

*– Q.S Al-Insyirah (5-8)*

*Fabiayyi ‘aalaa’i Rabbikumaa Tukadzdzibaan -Maka nikmat Tuhanmu yang manakah yang kamu dustakan-*

*(Ar-Rahman Qs.55)*

*-Success is not the key to happiness. Happiness is the key to success. If you love what you are doing, you will be successful-*

*(Albert Schweitzer)*

*Skripsi ini kupersembahkan untuk:*

- *Mamaku Tercinta*
- *Papaku Tercinta*
- *Saudara-Saudariku Tercinta*
- *My Lovely*
- *Sahabat-Sahabatku*
- *Almamaterku*

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil ‘alamin puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul, “*Analisis Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Asuransi Terhadap Pendapatan Premi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*”. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh *Risk Based Capital*, Rasio Investasi, Rasio Klaim terhadap Pendapatan Premi pada perusahaan asuransi di Indonesia.

Penulis menyadari tentunya skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh sebab itu, penulis mengharap saran, kritik, serta tanggapan yang membangun demi penulisan yang lebih baik dimasa akan datang. Penulis juga berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Indralaya,

Rullyana Sri Agustini  
NIM. 01011181320033

## UCAPAN TERIMA KASIH

Alhamdulillah puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. karena penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak dapat berjalan dengan baik dan lancar tanpa bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Untuk itulah pada kesempatan ini, penulis menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini. Secara khusus penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak terutama kepada :

1. Allah SWT, terima kasih atas segala rahmat, karunia, ridho, kesehatan, rezeki, bimbingan dan petunjuk sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Kedua Orang Tuaku Mama dan Papa tercinta, terimakasih atas pengorbanan yang tiada habisnya, memberikan cinta dan kasih sayang yang luar biasa hebat, doa, serta dukungan yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat mewujudkan impian menjadi seorang sarjana.
3. Saudara-Saudari ku tercinta Rangga Brata Kusuma, S.E, Rendy Arya Saputra, S.sos, Rianita Ramadia Sari, S.IP, terimakasih atas motivasi, dukungan serta telah memberikan hiburan yang tiada hentinya kepada penulis.

4. Keponakanku tersayang Rafkha Aryasatya Kusuma, Rashieka Arsyila Kusuma, dan Keinarra Naina Putri, terimakasih atas hiburan yang telah di berikan dengan tingkah lucu kalian berikan ke aunty.
5. My Lovely M. Ade Maulana, terimakasih atas pengorbanan, dukungan dan motivasi yang diberikan serta selalu mengingatkan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Yth Ibu Dr. Yuliani, S.E.,M.M, selaku dosen pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan saran, kritik, bimbingan, motivasi dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Yth Bapak Drs. H.M.A. Rasyid HS Umrie, M.B.A, selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk membimbing, memotivasi dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Yth Bapak Kemas Husni Thamrin, S.E.,M.M, selaku dosen penguji yang telah menyempatkan diri untuk hadir selama proses ujian serta memberikan saran dan masukan dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Yth Bapak Drs. M. Kosasih Zen, M.SI, selaku dosen Pembimbing Akademik selama menempuh masa kuliah.
10. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaff, MSCE, selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
11. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, M.B.A, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

12. Bapak Zakaria Wahab, M.B.A, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya sekaligus selaku Dosen Pembimbing Akademik.
13. Bapak Welly Nailis, S.E, M.M, selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
14. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, terima kasih atas ilmu- ilmu yang telah diberikan selama ini.
15. Kepada Mbak Ambarwati dan Kak Helmi Putra, terima kasih atas bantuan dan arahnya dalam setiap proses akademik sehingga penulis dapat menyelesaikan syarat perkuliahan dengan baik.
16. MUT 13 Nisa, Nacha, Rega, Bintang, Imam, Yansah, Ikhsan, Ridho, Eko, Chandra, Imam, Yeti, Oka terimakasih telah meluangkan waktunya untuk mendengarkan setiap keluh kesah, memberikan kasih sayang, dukungan dan tidak hentinya memberikan doa kepada penulis.
17. Keluarga besar IKAMMA, terimakasih telah mengajarkan banyak hal dan semua teman-teman mahasiswa MANAJEMEN angkatan 2014 yang tidak bisa disebut satu persatu namanya, terimakasih telah mengisi hari-hari penulis serta memberikan dukungannya selama ini kepada penulis.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkannya dan semoga Allah SWT membalas segala amal kebaikan kepada semua pihak yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.

## ABSTRAK

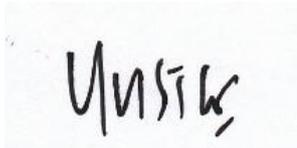
### ANALISIS TINGKAT KESEHATAN KEUANGAN PERUSAHAAN ASURANSI TERHADAP PENDAPATAN PREMI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :  
**Rullyana Sri Agustini**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Risk Based Capital*, Rasio Investasi, Rasio Klaim terhadap Pendapatan Premi pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif deskriptif. Data yang digunakan adalah data sekunder yang didapatkan melalui laporan keuangan perusahaan. Populasi dari penelitian ini adalah 11 perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2016 dengan sembilan perusahaan sebagai sampel penelitian. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Risk Based Capital*, Rasio Investasi, Rasio Klaim secara parsial berpengaruh signifikan positif terhadap Pendapatan Premi.

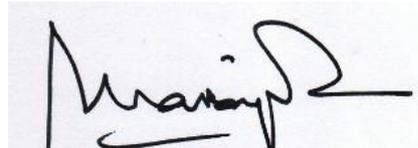
**Kata Kunci : *Risk Based Capital*, Rasio Investasi, Rasio Klaim, Pendapatan Premi.**

**Pembimbing Skripsi I**



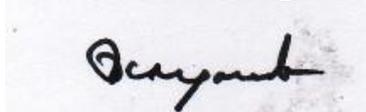
**Dr. Yuliani, S.E., M.M.**  
NIP. 197608252002122004

**Pembimbing Skripsi II**



**Drs. H.M.A. Rasvid HS Umrie, M.B.A.**  
NIP. 195411021976021001

**Menyetujui,  
Ketua Jurusan Manajemen**



**Dr. Zakaria Wahab, M.B.A.**  
NIP. 195707141984031005

**ABSTRACT**

**THE ANALYSIS OF COMPANY FINANCIAL HEALTH LEVEL OF  
PREMIUM INCOME THAT REGISTERED  
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

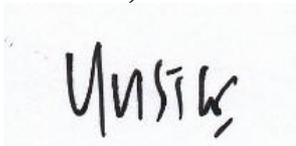
**By:**

**Rullyana Sri Agustini; Dr. Yuliani, S.E.,M.M.;  
Drs.H.M.A, Rasyid HS Umrie.,M.B.A**

*The aim of this research is to analyze the influence of Risk Based Capital, Investment Ratio, Claim Ratio of Premium Income of insurance company that registered in Indonesia Stock Exchange. Type of the research is quantitative descriptive. The data used is secondary data obtained through financial data company. The population of this research were 11 insurance companies listed on the Stock Exchange Indonesia period 2013-2016 with nine companies as a sample research. Sampling technique in this research using purposive sampling method. The analysis used in this research is multiple linear regression analysis. The result showed that Risk Based Capital, Investment Ratio, partial Claim Ratio had a significant positive effect on premium income.*

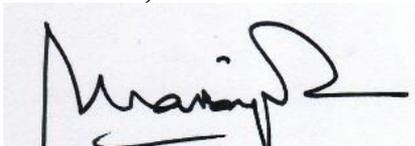
**Key word : Risk Based Capital, Investment Ratio, Claim Ratio, Premium Income**

**Advisor I,**



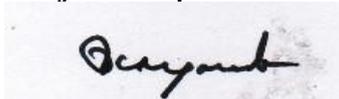
**Dr. Yuliani, S.E., M.M.**  
**NIP. 197608252002122004**

**Advisor II,**



**Drs. H.M.A. Rasyid HS Umrie, M.B.A**  
**NIP. 195411021976021001**

**Acknowledged by,  
Chairman of The Departement Management**



**Dr. Zakaria Wahab, M.B.A**  
**NIP. 195707141984031005**

## RIWAYAT HIDUP

### A. BIOGRAFI

- ✓ Nama Mahasiswa : Rullyana Sri Agustini
- ✓ Jenis Kelamin : Perempuan
- ✓ Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 12 Agustus 1995
- ✓ Agama : Islam
- ✓ Status : Belum Menikah
- ✓ Alamat rumah : Jln. Kelapa 2 Blok E No 22 RT 028 RW 012 Kec.  
Sako Kel. Sako Pusri Sako Palembang Sumatera  
Selatan 30163
- ✓ Kewarganegaraan : Indonesia
- ✓ Alamat email : [rullyanasri@gmail.com](mailto:rullyanasri@gmail.com)
- ✓ No. HP : 0822-8041-2593

### B. Pendidikan formal

- ✓ Sekolah dasar : SD Negeri 117 Plg (Lulus tahun 2007)
- ✓ SMP : SMP Negeri 27 Plg (Lulus tahun 2010)
- ✓ SMA : SMA Negeri 16 Plg (Lulus tahun 2013)

### C. Pengalaman Organisasi

- ✓ Anggota EIT UNSRI (2013-2014)
- ✓ Kesekretariatan IKAMMA (2013-2014)

## DAFTAR ISI

|  |       |
|--|-------|
| HALAMAN JUDUL.....                             | i     |
| LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF .....    | ii    |
| LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI .....         | iii   |
| SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH ..... | iv    |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....                    | v     |
| KATA PENGANTAR .....                           | vi    |
| UCAPAN TERIMAKASIH.....                        | vii   |
| ABSTRAK .....                                  | x     |
| <i>ABSTRACT</i> .....                          | xi    |
| RIWAYAT HIDUP.....                             | xii   |
| DAFTAR ISI.....                                | xiii  |
| DAFTAR TABEL.....                              | xvi   |
| DAFTAR GAMBAR .....                            | xvii  |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                           | xviii |

### BAB I PENDAHULUAN

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 1.1. Latar Belakang .....     | 1  |
| 1.2. Rumusan Masalah .....    | 10 |
| 1.3. Tujuan Penelitian .....  | 11 |
| 1.4. Manfaat Penelitian ..... | 14 |
| 1.4.1. Manfaat Teoritis ..... | 11 |
| 1.4.2. Manfaat Praktis .....  | 12 |
| 1.5. Sistematika Skripsi..... | 12 |

### BAB II TINJAUAN PUSTAKA

|   |    |
|---|----|
| 2.1. Landasan Teori.....                              | 14 |
| 2.1.1. Teori Agensi ( <i>Agency Theory</i> ).....     | 14 |
| 2.1.2. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) ..... | 15 |

|  |    |
|--|----|
| 2.1.3. Pengertian Asuransi .....   | 16 |
| 2.1.3.1. Fungsi Asuransi .....   | 17 |
| 2.1.3.2. Manfaat Asuransi .....  | 17 |
| 2.1.3.3. Tujuan dan Teknik Pemecahan Asuransi.....                       | 18 |
| 2.1.3.4. Unsur-Unsur Asuransi .....                                      | 19 |
| 2.1.3.5. Prinsip-Prinsip Asuransi .....                                  | 20 |
| 2.1.3.6. Jenis-Jenis Asuransi .....                                      | 21 |
| 2.1.4. Pengertian Pendapatan Premi .....                                 | 22 |
| 2.1.5. <i>Risk Based Capital</i> .....                                   | 26 |
| 2.1.6. Rasio Investasi .....   | 32 |
| 2.1.7. Rasio Klaim .....   | 35 |
| 2.1.8. Kesehatan Keuangan Perusahaan Asuransi .....                      | 38 |
| 2.2. Hubungan Antar Variabel .....                                       | 39 |
| 2.2.1. Pengaruh <i>Risk Based Capital</i> Terhadap Pendapatan Premi..... | 39 |
| 2.2.2. Pengaruh Rasio Investasi Terhadap Pendapatan Premi .....          | 40 |
| 2.2.3. Pengaruh Rasio Klaim Terhadap Pendapatan Premi .....              | 40 |
| 2.3. Penelitian Terdahulu .....  | 41 |
| 2.4. Kerangka Penelitian .....   | 46 |
| 2.5. Hipotesis Penelitian .....  | 46 |

### BAB III METODE PENELITIAN

|   |    |
|---|----|
| 3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....            | 48 |
| 3.2. Jenis dan Sumber Data.....               | 48 |
| 3.3. Teknik Pengumpulan Data.....             | 48 |
| 3.4. Populasi dan Sampel .....                | 49 |
| 3.4.1. Populasi.....                          | 49 |
| 3.4.2. Sampel.....                            | 49 |
| 3.5. Teknik Analisis Data.....                | 50 |
| 3.5.1. Analisis Regresi Linier Berganda ..... | 50 |
| 3.5.2. Uji Normalitas.....                    | 51 |

|  |    |
|--|----|
| 3.5.3. Uji Kelayakan Model.....  | 52 |
| 3.5.4. Uji t .....   | 52 |
| 3.5.5. Uji Asumsi Klasik.....  | 53 |
| 3.5.6. Uji Multikolinieritas.....  | 53 |
| 3.5.7. Uji Heteroskedastisitas.....                                      | 54 |
| 3.5.8. Uji Autokorelasi.....   | 54 |
| 3.6. Variabel Penelitian.....  | 55 |
| <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>                            |    |
| 4.1. Analisis Statistik Deskriptif .....                                 | 58 |
| 4.2. Hasil Uji Normalitas .....  | 60 |
| 4.3. Uji Asumsi Klasik.....  | 61 |
| 4.3.1. Hasil Uji Multikolinieritas .....                                 | 61 |
| 4.3.2. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....                               | 62 |
| 4.3.3. Hasil Uji Autokorelasi .....                                      | 64 |
| 4.4. Hasil Analisis Regresi Berganda .....                               | 64 |
| 4.5. Hasil Hipotesis .....   | 66 |
| 4.5.1. Uji F .....   | 66 |
| 4.5.2. Hasil Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....                       | 67 |
| 4.5.3. Uji t .....   | 68 |
| 4.6. Pembahasan.....   | 69 |
| 4.6.1. Pengaruh <i>Risk Based Capital</i> Terhadap Pendapatan Premi..... | 69 |
| 4.6.2. Pengaruh Rasio Investasi Terhadap Pendapatan Premi .....          | 70 |
| 4.6.3. Pengaruh Rasio Klaim Terhadap Pendapatan Premi .....              | 70 |
| 4.7. Implikasi Hasil Penelitian .....                                    | 72 |
| 4.7.1. Implikasi Teoritis .....  | 72 |
| 4.7.2. Implikasi Praktis .....   | 73 |
| <b>BAB V PENUTUP</b>   |    |
| 5.1. Kesimpulan .....  | 74 |
| 5.2. Keterbatasan Penulis .....  | 75 |

|                      |    |
|----------------------|----|
| 5.3. Saran .....     | 75 |
| DAFTAR PUSTAKA ..... | 76 |
| LAMPIRAN .....       | 79 |

## DAFTAR TABEL

|   |    |
|---|----|
| Tabel 1.1. Data Tingkat Pertumbuhan Premi Bruto.....          | 6  |
| Tabel 1.2. Data Tingkat Pertumbuhan Premi Neto .....          | 7  |
| Tabel 3.1. Sampel Penelitian.....                             | 50 |
| Tabel 4.1. Hasil Uji Statistik Deskriptif (N=36) .....        | 58 |
| Tabel 4.2. Uji Statistik <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i> ..... | 61 |
| Tabel 4.3. Uji Multikolinieritas.....                         | 62 |
| Tabel 4.4. Uji Autokorelasi.....                              | 64 |
| Tabel 4.5. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....             | 65 |
| Tabel 4.6. Uji F .....  | 66 |
| Tabel 4.7. Uji $R^2$ .....                                    | 67 |

## DAFTAR GAMBAR

|   |    |
|---|----|
| Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Pengaruh <i>Risk Based Capital</i> , Rasio Investasi serta Rasio Klaim, Terhadap Pendapatan Premi..... | 46 |
| Gambar 4.1. Grafik <i>Scatterplot Dependent</i> Variabel Pendapatan Premi.....  | 63 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|   |    |
|---|----|
| Lampiran 1. Daftar Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia<br>Tahun 2013-2016..... | 80 |
| Lampiran 2. Hasil Output SPSS 24.....   | 82 |

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **1.1. Latar Belakang**

Berkembangnya suatu perekonomian serta teknologi yang semakin hari semakin maju, memungkinkan adanya risiko yang semakin besar yang bisa mengancam kebutuhan jiwa manusia. Adanya alasan di atas, maka semakin besar pula masalah yang akan dihadapi oleh manusia baik secara langsung maupun tidak langsung. Antisipasi dalam menghadapi risiko yang datangnya tidak terduga, sekarang ini para pengusaha ataupun perseorangan mengadakan pertanggungan-pertanggungan atas barang-barang, pinjaman-pinjaman bahkan untuk jiwanya. Kebutuhan terhadap jaminan-jaminan asuransi timbul sebagai akibat langsung dari pertumbuhan ekonomi. Bisa dipastikan pertumbuhan suatu sistem perusahaan asuransi di Indonesia menjadikan suatu kesempatan bagi setiap perusahaan asuransi untuk dapat memberikan penawaran jasanya kepada orang supaya menginvestasikan uang maupun harta benda mereka demi kenyamanan masa depannya. Maka dari itu, tiap-tiap perusahaan asuransi sampai sekarang masih terus menerapkan sistem asuransi *fringe benefits* yang diujakkan dalam bentuk iklan untuk menarik minat investor.

Menurut Salim (2007:1) mendefinisikan asuransi adalah suatu kemauan untuk menetapkan kerugian-kerugian kecil (sedikit) yang sudah pasti sebagai pengganti/substitusi kerugian-kerugian besar yang belum terjadi. Namun perusahaan yang bergerak dalam bidang asuransi ini mempunyai perbedaan

karakteristik yang berbeda dengan perusahaan non-asuransi seperti kegiatan *underwriting*, klaim, dan reasuransi. Lembaga keuangan perusahaan asuransi dituntut untuk memiliki kesehatan keuangan yang baik sesuai dengan undang-undang dan peraturan pemerintah sehingga masyarakat pengguna jasa yakin terhadap keamanan dana yang dibelanjakan pada produk-produk asuransi, dan mampu memberikan manfaat sesuai dengan produk yang dibelinya. Menurut Purba (2009:55) menjelaskan tujuan asuransi adalah ganti rugi yang diberikan oleh penanggung kepada tertanggung bila tertanggung menderita kerugian yang dijamin oleh polis, bertujuan untuk mengembalikan tertanggung pada posisinya semula, atau untuk menghindarkan tertanggung dari kebangkrutan sehingga ia masih mampu berdiri seperti sebelum menderita kerugian.

Berdasarkan Peraturan Menteri Keuangan No. 53/PMK.010/2012, tentang kesehatan keuangan perusahaan asuransi dan perusahaan reasuransi dibuat untuk mendorong pertumbuhan industri perasuransian dan meningkatkan perlindungan terhadap tertanggung atau pemegang polis. Bisa terlihat bahwa Industri asuransi sepertinya luput dari restrukturisasi pemerintah, perang tarif khususnya untuk asuransi akan menjadi bumerang bagi nasabah dalam pembayaran klaim dan pemegang polis akan dirugikan. Tidak adanya penyelesaian yang pasti bila ada perusahaan asuransi yang tidak menepati janji bagi pemegang polis maupun perusahaan asuransi itu sendiri menjadi salah satu penyebab ketakutan kurang berkembangnya suatu perusahaan asuransi di Indonesia. Peraturan Menteri Keuangan No.53/PMK.010/2012, maka tolok ukur untuk menilai kesehatan keuangan perusahaan asuransi menjadi lebih jelas. Standar pengukuran yang di

tetap kan oleh pemerintah menyebutkan bahwa perusahaan asuransi harus memiliki tingkat solvabilitas (RBC) minimal 120% jika RBC tinggi perusahaan tersebut dinilai dalam kondisi baik.

Menurut Tandelilin (2010:1) investasi adalah sebagai komitmen untuk menanamkan sejumlah dana pada saat ini dengan tujuan memperoleh keuntungan dimasa datang. Uraian ini khususnya dapat diterapkan dalam mengukur kinerja masing-masing segmen atau divisi dari suatu perusahaan. Pengertian yang telah diuraikan di atas dapat diambil kesimpulan bahwa Investasi menunjukkan seberapa banyak laba bersih yang bisa dihasilkan dari seluruh pemanfaatan kekayaan yang dimiliki perusahaan, sehingga dipergunakan angka laba setelah pajak dan kekayaan perusahaan. Seperti yang dipaparkan oleh **Fahmi (2011:137)** Rasio *investasi* atau pengembalian investasi, rasio ini melihat sejauh mana investasi yang telah ditanamkan mampu memberikan pengembalian keuntungan sesuai dengan yang diharapkan. Investasi tersebut sebenarnya sama dengan asset perusahaan yan ditanamkan atau ditempatkan. Demikianlah dapat disimpulkan bahwa tingkat pengembalian investasi biasanya digunakan sebagai dasar dari keputusan investasi keuangan. Investor dapat melihat investasi yang potensial dengan membandingkan antara keuntungan dan kerugian investasi.

Pro dan kontra tentang regulasi mengenai permodalan serta fenomena yang ada menunjukkan bahwa banyak perusahaan berusaha meningkatkan permodalannya, aset serta *Risk Based Capital* dengan tujuan yang hanya untuk memenuhi ketentuan regulator, menaikkan kapasitas perusahaan maupun untuk tujuan pemasaran atau alat promosi dalam memasarkan produk asuransinya.

*Risk Based Capital* sebagai alat ukur kesehatan keuangan perusahaan asuransi juga menjadi permasalahan bagi perusahaan asuransi karena kurang berhati-hati dalam penambahan jumlah modal atau RBC dan pengelolaannya (tidak berimbang antara peningkatan modal dengan peningkatan pangsa pasar dan perolehan premi) bisa dikhawatirkan akan membawa dampak berkurangnya prinsip kurang berhati-hati (*prudent*) dalam menganalisis/meng*underwrite* suatu risiko bisnis (rebutan pasar) yang akhirnya klaim meningkat dan menggerus modal yang ada.

Berdasarkan Peraturan Menteri Keuangan No.53/PMK.010/2012 terdapat empat komponen dalam RBC risiko terhadap aset (*asset risk*), risiko terhadap reasuransi (*credit risk*), risiko terhadap *underwriting* (*underwriting risk*), risiko terhadap pertumbuhan perusahaan (*off balance sheet risk*). Peraturan ini tidak ada pengecualian terhadap perhitungan perkiraan beban klaim, apakah telah terjadi peristiwa yang menyebabkan kerugian yang ekstrim bagi perusahaan atau tidak. Begitu pentingnya ukuran RBC bagi perusahaan asuransi, sehingga sering dijadikan salah satu alat promosi perusahaan untuk membentuk *brand image* masyarakat serta meningkatkan prolehan preminya.

Menurut Djojosoedarso (2008:121) premi adalah pembayaran dari tertanggung kepada penanggung sebagai imbalan jasa atas pengalihan risiko kepada penanggung. Pengetian diatas dapat disimpulkan bahwa premi merupakan bagian terbesar dari sumber utama pendapatan perusahaan asuransi, karenanya premi merupakan masalah pokok dalam asuransi. Premi adalah harga produk asuransi yang cara pembayarannya beragam berdasarkan jenis produk

asuransinya. Premi dibebankan kepada tertanggung ketika pengeluaran polis adalah premi yang dihitung berdasarkan data dari keterangan yang diberitahukan oleh tertanggung kepada perusahaan asuransi ketika pertama menutup asuransi dan besar luasnya risiko yang dijamin oleh perusahaan asuransi.

Peningkatan pendapatan premi menandakan meningkatnya kepercayaan nasabah terhadap jasa dan layanan asuransi serta bertumbuhnya pemahaman mengenai pentingnya perlindungan untuk masa depan keuangan mereka, kenaikan ini menunjukkan minat nasabah terhadap produk asuransi yang menawarkan perlindungan jangka panjang terkait investasi yang tidak hanya memberikan proteksi namun juga berpotensi memberikan hasil baik untuk jangka panjang. Peningkatan pendapatan premi juga dapat diartikan, bahwa perusahaan asuransi tersebut memiliki tingkat likuiditas yang baik sehingga mampu memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Kesehatan keuangan perusahaan asuransi menjadi alat ukur peningkatan pendapatan premi, karena dengan adanya regulasi yang jelas menjadi pemicu kepercayaan dan minat nasabah terhadap keamanan perusahaan asuransi tersebut.

Asuransi juga memiliki yang namanya rasio klaim yang merupakan tuntutan yang diajukan tertanggung kepada perusahaan asuransi atas kerugian yang dideritanya sebagai akibat hilang atau rusaknya sesuatu harta benda yang dipertanggungkan. Pengertian beban klaim menurut Prihantoro (2008:56) beban klaim adalah ganti rugi yang dibayarkan atau yang menjadi kewajiban kepada tertanggung dari pihak penanggung atau perusahaan asuransi (*ceding company*) sehubungan dengan telah terjadinya kerugian.

Pengertian *Risk Based Capital* Menurut Peraturan Pemerintah (PP) Nomor 63 Tahun 2004 menyatakan bahwa “Rasio kesehatan *Risk Based Capital* adalah suatu ukuran yang menginformasikan tingkat keamanan financial atau kesehatan suatu perusahaan asuransi yang harus dipenuhi oleh perusahaan asuransi kerugian sebesar 120% semakin besar rasio kesehatan *Risk Based Capital* sebuah perusahaan asuransi, semakin sehat kondisi finansial perusahaan tersebut”.

Tidak hanya itu dalam asuransi faktor penentunya tidak hanya premi neto, ada juga premi bruto dimana premi bruto diperoleh dari penutupan langsung (*direct premium written*) dan penutupan tidak langsung (*indirect premium written*). Premi penutupan langsung termasuk premi yang diperoleh dari penutupan polis bersama. Penjelasan di atas dapat digambarkan pada tabel berikut.

**Tabel 1.1**  
**Data Tingkat Pertumbuhan Premi Bruto Tahun 2015 dan 2016**

| Tingkat Pertumbuhan Premi Bruto<br>(Rp Jutaan) |      |                   |                   |         |
|--|------|-------------------|-------------------|---------|
| No   | Kode | Tahun 2015        | Tahun 2016        | Δ %     |
| 1  | ABDA | 1.376.099.266     | 1.178.111.320     | (0,144) |
| 2  | AHAP | 326.277.830.482   | 328.363.174.675   | 0,006   |
| 3  | AMAG | 906.518.019       | 981.897.319       | 0,083   |
| 4  | ASBI | 309.215.380       | 333,042.320       | 0,077   |
| 5  | ASDM | 710.133.541       | 824.751.899       | 0,161   |
| 6  | ASJT | 261.351.764.307   | 259.043.584.163   | (0,009) |
| 7  | ASRM | 939.924.860.838   | 1.065.490.253.589 | 0,134   |
| 8  | LPGI | 1.212.613.539.243 | 1.285.917.785.838 | 0,060   |
| 9  | MREI | 1.075.257.685.259 | 1.451.202.222.380 | 0,350   |

Sumber: [www.idx.com](http://www.idx.com) (data diolah)

Tabel 1.1 di atas terdapat pendapatan premi bruto setiap perusahaan pada tahun 2015 dan 2016. Bisa dilihat pada tabel di atas terdapat total persentase pada pertumbuhan bruto di setiap perusahaan, tingkat persentase pertumbuhan bruto yang sangat kecil terlihat pada perusahaan ABDA dimana pada perusahaan ini

terdapat -0,144% pertumbuhan premi brutonya, bahwa premi bruto itu di peroleh dari penutupan langsung (direct premium written) dan penutupan tidak langsung (indirect premium written). Premi penutupan langsung termasuk premi yang diperoleh dari penutupan polis bersama.

Perusahaan yang pendapatan premi brutonya tinggi yaitu pada perusahaan MREI dimana pada perusahaan tersebut 0,350% tingkat pendapatan premi brutonya. Premi bruto merupakan tahap pertama dalam perhitungan premi dalam laporan keuangan di perusahaan asuransi dimana dengan pendapatan bruto sebagai prantara untuk melanjutkan kembali perhitungan tingkat pertumbuhan neto (besih) di perusahaan asuransi.

Pendapatan neto setiap tahunnya perusahaan asuransi menurut data yang kami peroleh pada tahun 2015 dan 2016 dapat dijelaskan dalam tabel di bawah ini

**Tabel 1.2.**  
**Data Tingkat Pertumbuhan Premi Neto Periode 2015 dan 2016**

| Tingkat Pertumbuhan Premi Neto<br>(Rp Jutaan) |      |                 |                   |         |
|---|------|-----------------|-------------------|---------|
| No  | Kode | Tahun 2015      | Tahun 2016        | Δ %     |
| 1   | ABDA | 1.116.189.793   | 1.201.828.061     | 0,077   |
| 2   | AHAP | 244.321.630.923 | 216.921.997.902   | (0,112) |
| 3   | AMAG | 595.489.013     | 545.865.115       | (0,083) |
| 4   | ASBI | 176.303.360     | 202.273.834       | 0,147   |
| 5   | ASDM | 159.972.220     | 140.094.541       | (0,124) |
| 6   | ASJT | 211.075.124.109 | 195.990.812.657   | (0,071) |
| 7   | ASRM | 656.428.802.369 | 757.389.824.849   | 0,154   |
| 8   | LPGI | 851.081.606.373 | 892.655.770.179   | 0,049   |
| 9   | MREI | 856.783.711.306 | 1.019.770.567.429 | 0,190   |

Sumber: [www.idx.com](http://www.idx.com) (data diolah)

Berdasarkan tabel diatas menunjukkan adanya fluktuasi premi neto yang di alami perusahaan relatif tidak stabil. Hal ini dapat terlihat dari tingkat pendapatan premi pada perusahaan. Tingkat persentase terendah dalam

pertumbuhan premi neto terlihat pada perusahaan ASDM yaitu -0,124% , diketahui bahwa premi neto adalah premi bruto dikurangi premi reasuransi dibayar, setelah premi reasuransi dibayar tersebut dikurangi komisinya, maka dari itu dalam laporan keuangan urutan akun premi neto tepat dibawah premi bruto, jadi premi neto ini didapat setelah perhitungan dari premi bruto dikurangi reasuransi.

Tabel di atas juga menunjukkan ada perusahaan yang memiliki persentase tingkat pertumbuhan premi yang besar yaitu pada perusahaan MREI terdapat 0,190% pendapatan premi netonya dimana perusahaan ini mendapatkan premi yang besar di antara perusahaan yang lainnya. Maka dari itu untuk perusahaan lain kondisi premi yang tidak stabil dapat mengakibatkan tidak sehatnya perusahaan asuransi tersebut apalagi jika perusahaan terus menerus mengalami perolehan premi tidak stabil tiap tahunnya.

Hasil penelitian terdahulu menurut Fadlin dan Fitrianti (2013) *risk based capital* berpengaruh terhadap pendapatan premi. Hasil ini didukung oleh penelitian Yuliani (2014) menunjukkan bahwa RBC berpengaruh signifikan dan positif terhadap pendapatan premi. Namun dalam penelitian yang dilakukan Hapsari,dkk (2014) menunjukkan bahwa RBC tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat kesehatan pendapatan premi perusahaan.

Berdasarkan penelitian Fikri (2009) menunjukkan bahwa alat terpenting yang paling efektif dalam peningkatan perhitungan laba adalah hasil rasio investasi. Hasil ini didukung oleh penelitian Sawitri (2012) menunjukkan bahwa rasio investasi dapat menghitung tingkat kesehatan perusahaan asuransi dan

hasilnya lebih signifikan. Namun dalam penelitian yang dilakukan Nurfadila,dkk (2015) menunjukkan bahwa perhitungan rasio investasi itu tidak normal atau tidak signifikan dalam perhitungan kesehatan pendapatan premi.

Penelitian Fauzan,dkk (2012) rasio klaim berpengaruh terhadap premi perusahaan. Hasil penelitian ini didukung oleh Pramita dan Kiswara (2014) menunjukkan bahwa rasio klaim merupakan rasio yang paling berpengaruh dan memenuhi standar. Namun dalam penelitian yang dilakukan Fitriani dan Dorkas rasio klaim bukan merupakan satu-satunya cara dalam menilai tingkat pendapatan premi suatu perusahaan.

Berdasarkan hasil penelitian yang masih beragam, motivasi penelitian ini melakukan pengujian kembali secara langsung mengenai tingkat kesehatan keuangan perusahaan asuransi terhadap pendapatan premi. Cara yang dilakukan untuk menghindari ketidak stabilan pendapatan premi diperlukan adanya manajemen yang baik dalam pengelolaan serta penyusunan strategi dalam setiap perusahaan. Usaha yang dilakukan untuk mempermudah pihak manajemen dalam mengetahui permasalahan yang akan datang secara dini maka diperlukannya analisis tingkat kesehatan perusahaan yang pada nantinya hasil analisis tingkat kesehatan perusahaan dapat digunakan oleh pihak manajemen untuk menjaga atau memperbaiki kinerja keuangan perusahaan tersebut. Apabila perusahaan tersebut memiliki tingkat kesehatan premi yang baik atau kondisi keuangan yang sehat maka individu akan tertarik untuk mengasuransikan di perusahaan tersebut, karena kondisi keuangan perusahaan merupakan indikator penting bagi kelangsungan hidup perusahaan.

Begitu pentingnya ukuran RBC bagi perusahaan asuransi, sehingga sering dijadikan salah satu alat promosi perusahaan untuk membentuk *brand image* masyarakat serta meningkatkan prolehan preminya, dimana dengan memiliki tingkat RBC di atas ketentuan yang ada adalah menjadi salah satu kriteria bahwa perusahaan tersebut adalah sehat dan terjamin. RBC bukan merupakan satu tujuan, melainkan “cara” menuju pengembangan suatu sistem pengawasan keuangan perusahaan asuransi yang lebih sehat dengan berbasis kepada risiko, idealnya perusahaan asuransi yang dikategorikan sehat (*solvent*) juga berpengaruh pada perolehan profitnya. Atas dasar pemikiran tersebut penulis akan mengadakan suatu penelitian dengan judul “Analisis Tingkat Kesehatan Keuangan Perusahaan Asuransi Terhadap Pendapatan Premi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

## **1.2. Perumusan Masalah**

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan diatas, maka dirumuskan permasalahan sebagai berikut:

1. Bagaimanakah pengaruh *Risk Based Capital* terhadap peningkatan pendapatan premi pada perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI tahun 2013-2016?
2. Bagaimanakah pengaruh Rasio Investasi terhadap peningkatan pendapatan premi pada perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI tahun 2013-2016?
3. Bagaimanakah pengaruh Rasio Klaim terhadap peningkatan pendapatan premi pada perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI tahun 2013-2016?

### **1.3. Tujuan Penelitian**

Adapun tujuan dilakukannya penelitian adalah:

1. Mengetahui pengaruh *Risk Based Capital* terhadap Peningkatan Pendapatan Premi pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di BEI tahun 2013-2016.
2. Mengetahui pengaruh Rasio Investasi terhadap Peningkatan Pendapatan Premi pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di BEI tahun 2013-2016.
3. Mengetahui pengaruh Rasio Klaim terhadap Peningkatan Pendapatan Premi pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di BEI tahun 2013-2016.

### **1.4. Manfaat Penelitian**

Manfaat yang dapat diperoleh bagi beberapa pihak dari penelitian mengenai pengaruh tingkat kesehatan keuangan perusahaan asuransi terhadap peningkatan pendapatan premi asuransi antara lain :

#### 1.4.1. Secara teoritis

- a. Memberi tambahan bahan pertimbangan bagi investor dalam membuat keputusan investasi. Tingkat profitabilitas dapat dijadikan dasar pengambilan keputusan investasi kerana keduanya mengukur kemampuan sebuah perusahaan dalam menghasilkan suatu tingkat pengembalian atas investasi yang telah dilakukan pada perusahaan tersebut.

- b. Hasil penelitian ini juga diharapkan dapat dijadikan acuan untuk menilai kesehatan keuangan asuransi serta pengaruhnya terhadap peningkatan pendapatan premi.

#### 1.4.2. Secara praktis

- a. Bagi perusahaan

Asuransi dapat dijadikan sebagai catatan/koreksi untuk mempertahankan dan meningkatkan kinerjanya, sekaligus memperbaiki apabila ada kelemahan dan kekurangan dalam kinerjanya.

- b. Bagi investor

Bisa dijadikan catatan untuk menjadi pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasinya.

### 1.5. Sistematika Skripsi

Dalam penelitian skripsi ini penulis akan memberikan gambaran secara garis besar mengenai sistematika penulisan. Adapun sistematika penulisan skripsi ini disajikan dalam 5 bab pembahasan yaitu terdiri dari:

#### **BAB I : PENDAHULUAN**

Bab ini membahas tentang latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan dan manfaat penelitian dan sistematika penulisan.

#### **BAB II : TINJAUAN PUSTAKA**

Bab ini menjelaskan tentang teori-teori yang berkaitan dengan penelitian, variabel-variabel penelitian yang digunakan *risk based capital*,

rasio investasi, rasio klaim, pendapatan premi, hubungan antar variabel, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran, dan hipotesis.

### **BAB III : METODE PENELITIAN**

Bab ini menguraikan tentang ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, populasi dan sampel, teknik analisis data dan definisi operasional variabel.

### **BAB IV : ANALISIS HASIL PENELITIAN**

Bab ini menguraikan tentang pembahasan hasil analisis data secara deskriptif dengan menggunakan variabel independent yaitu risk based capital, rasio investasi, rasio klaim serta variabel dependen yaitu pendapatan premi dan melakukan pengujian dengan menggunakan regresi berganda.

### **BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN**

Bab ini menguraikan tentang kesimpulan dan saran yang dapat diambil dari analisis dan pembahasan yang telah dilakukan dari hasil perhitungan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Anthony,Siregar. 2011. *Prinsip-prinsip Agency Theory*. Yogyakarta: Andi.
- Anwar, Sanusi. 2011. *Metode Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, F., & Houston,F. 2010. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Damasita, Puspa. 2011. Pengaruh Risk Based Capital dan Tingkat Kesehatan Perusahaan Asuransi. *JAB*. Vol.09, No. 01. Hal 1-11.
- Danarti. 2011. *Prinsip-Prinsip Dasar Perusahaan Asuransi*. Yogyakarta. Salemba Empat.
- Djojosoedarso, Soeisno. 2008. *Prinsip-Prinsip Manajemen Risiko Dan Asuransi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fadlin & Fitrianti. 2013. Analisis Pengaruh Risk Based Capital, Penerimaan Premi, Underwriting dan Beban Klaim Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*. Vol.09, No.02. Hal.1-36.
- Fahmi dan Purwanto. 2011. *Statistika untuk Ekonomi dan Keuangan Modern*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fauzan, Nadrisyah, A. 2012. Pengaruh Struktur Kepemilikan dan Kinerja Keuangan Early Warning System Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Akuntansi*, 2(1), 64–75.
- Fikri. 2008. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Andi
- Fitriani & Dorkas. 2013. Tinjauan Empiris Terhadap Kinerja Perusahaan Asuransi yang Go-Public di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, XV(2), 103–119.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multifariate dengan Program IBM. SPSS 19 (Edisi ke 5)*. Semarang : Universitas Diponegoro.
- Hapsari, Basri, Desmiyawati. 2014. Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Risk Based Capital dan Early Warning System Terhadap Harga Saham. *JOMFEKON*, Vol. 01. Hal 1–16.
- Husnan, Suad. 2007. *Manajemen Keuangan Teori dan Penerapan*. Yogyakarta: BPFE.

- Ikatan Akuntan Indonesia. 1994. Standar Akuntansi Keuangan. PSAK No. 28 Tentang Standar Akuntansi Asuransi Kerugian. Jakarta.
- Keputusan Menteri Keuangan No. 481/KMK.017/1999 tanggal 7 Oktober 1999 Tentang Kesehatan Keuangan Perusahaan Asuransi dan Perusahaan Reasuransi.
- Keputusan Menteri Keuangan No. 424/KMK.06/2003 tanggal 30 September 2003 Tentang Kesehatan Keuangan Perusahaan Asuransi dan Perusahaan Reasuransi.
- Keputusan Direktorat Jenderal Lembaga Keuangan No. 2149/LK/2004 Tentang Ketentuan Batas Minimum Retensi Sendiri Perusahaan Asuransi.
- Kirmizi, & Agus, S. S. 2011. Pengaruh Pertumbuhan Modal Aset Terhadap Rasio Risk Based Ratio (RBC), Pertumbuhan Premi Neto dan Profitabilitas Perusahaan Asuransi Umum di Indonesia. *Pekbis Jurnal*, 3(1), 391–405.
- Martono & Harjito, D.A. 2002. *Manajemen Keuangan. Edisi Pertama, Cetakan Pertama*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Meckling, Siagian. 2011. *Agency Theory Sebagai Teori Perhitungan*. Jakarta: Gramedia.
- Nurfadila, Hidayat, S. 2015. Analisis Rasio Keuangan dan Risk Based Capital Untuk Menilai Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi. *JAB*, 22(1), 1–9.
- Pramita ,Dewi, K. E. 2014. Analisis Perbedaan Rasio Keuangan Sebagai Tolok Ukur Kinerja Perusahaan Asuransi Umum Joint Venture. *JAB*, 3(3), 1–11.
- Prihantoro. 2009. *Metode Riset Bisnis*. Yogyakarta: Salemba Empat.
- Purba, Radiks. 2009. *Memahami Asuransi di Indonesia*. Edisi Baru. Yogyakarta: Aditya Media.
- Riyanto, Bambang. 2008. *Dasar-dasar Keuangan Perusahaan Asuransi..* Yogyakarta: BPFE.
- Salim, Agnes. 2007. *Analisa Kinerja Keuangan dan Perencanaan keuangan Perusahaan*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Sawitri, P. 2012. Prediksi Tingkat Kesehatan Perusahaan Asuransi Jiwa Termasuk Kemungkinan Kebangkrutannya Dengan Rasio-Rasio Keuangannya. *Ekonomi & Bisnis*, 2(7), 75–82.

- Sensi, Ludovicus. 2008. *Memahami Akuntansi Asuransi Kerugian*. Jakarta: PT. Prima Mitra Edukarya.
- Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta.
- Suharsimi, Arikunto. 2010. *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktek*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Syafri, Harahap, Sofyan, 2008. *Analisa Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Tandelilin, Aduardus. 2011. *Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta: Konisius.
- Umar. 2011. *Analisa Laporan Keuangan Perusahaan Asuransi*. Yogyakarta: Liberty.
- Undang-undang Republik Indonesia nomor 2 tahun 1992 Tentang Usaha Perasuransian.
- Wahyono, Hadi, 2009. Komperasi Kinerja Perusahaan Bank dan Asuransi Studi Empiris di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Riset Ekonomi dan Manajemen*. Vol.02, No.02 Hal 1-13.
- Yuliani. 2014. Peran Dinamika Lingkungan Sebagai Moderasi Pengaruh Likuiditas dan Risk Based Capital Terhadap Kinerja Keuangan Perusahaan Asuransi Umum di Indonesia (pp. 63–79).
- Zaimi, Alijoyo. 2014. Pengaruh Struktur Kinerja Perusahaan Asuransi Melalui Teori Pendekatan Agency. *Jurnal Akuntansi*, 2(!), 63-74.

<http://www.idx.co.id>

<http://www.bi.go.id>

<http://www.google.com>

<http://www.ojk.go.id>