

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN ASURANSI JIWA
SYARIAH MENGGUNAKAN RASIO *RISK BASED CAPITAL* DAN *EARLY
WARNING SYSTEM***

SKRIPSI

Disusun Sebagai Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi (SE)



Oleh :

AHMAD LASKAR PUTRA ARDIANSYAH

21402064

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)**

KEDIRI 2025

HALAMAN JUDUL

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN ASURANSI JIWA
SYARIAH MENGGUNAKAN RASIO *RISK BASED CAPITAL* DAN *EARLY
WARNING SYSTEM***

SKRIPSI

Ditunjukkan Kepada
Institut Agama Islam Negeri Kediri
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Dalam Menyelesaikan Program Sarjana

Oleh:

**AHMAD LASKAR PUTRA ARDIANSYAH
21402064**

**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)
KEDIRI 2025**

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi dengan Judul

**ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN ASURANSI JiWA
SYARIAH MENGGUNAKAN RASIO *RISK BASED CAPITAL* DAN *EARLY
WARNING SYSTEM***

Ditulis Oleh

AHMAD LASKAR PUTRA ARDIANSYAH

21402064

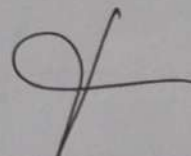
Disetujui Oleh :

Pembimbing I



Yopi Yudha Utama, MSA
NIP.199206222019031008

Pembimbing II



Sidanatul Janah, MH
NIP.199303162019032010

NOTA DINAS

Kediri, 15 Mei 2025

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada

Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Insitut Agama Islam
Negeri (IAIN) Kediri

Di

Jl. Sunan Ampel 07 Ngronggo, Kediri

Assalamualaikum Wr. Wb.

Memenuhi permintaan Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
untuk membimbing penyusunan skripsi mahasiswa tersebut:

Nama : Ahmad Laskar Putra Ardiansyah

NIM : 21402064

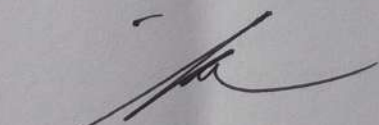
Judul : Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Asuransi Jiwa Syariah
Menggunakan *Rasio Risk Based Capital* Dan *Early Warning System*.

Setelah diperbaiki materi dan susunannya, kami berpendapat bahwa
skripsinya telah memenuhi syarat sebagai kelengkapan ujian akhir Sarjana Sastra
Satu (S-1). Bersama ini kami lampirkan berkas naskah skripsinya dengan harapan
dapat segera diujikan dalam siding Munaqasah.

Demikian agar maklum dan atas kesediaannya Bapak kami ucapkan terima
kasih.

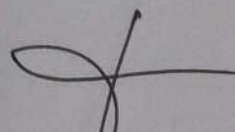
Wassalamualaikum Wr. Wb.

Pembimbing I



Yopi Yudha Utama, MSA
NIP.199206222019031008

Pembimbing II



Sidanatul Janah, MH
NIP.199303162019032010

NOTA PEMBIMBING

Kediri, 15 Mei 2025

Lampiran : 4 (empat) berkas
Hal : Bimbingan Skripsi

Kepada

Yth. Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Insitut Agama Islam
Negeri (IAIN) Kediri

Di

Jl. Sunan Ampel 07 Ngronggo, Kediri

Assalamualaikum Wr. Wb.

Memenuhi permintaan Bapak Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
untuk membimbing penyusunan skripsi mahasiswa tersebut:

Nama : Ahmad Laskar Putra Ardiansyah

NIM : 21402064

Judul : Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Asuransi Jiwa Syariah
Menggunakan *Rasio Risk Based Capital Dan Early Warning System*.

Setelah diperbaiki materi dan susunannya, kami berpendapat bahwa
skripsinya telah memenuhi syarat sebagai kelengkapan ujian akhir Sarjana Sastra
Satu (S-1). Bersama ini kami lampirkan berkas naskah skripsinya dengan harapan
dapat segera diujikan dalam siding Munaqasah.

Demikian agar maklum dan atas kesediaannya Bapak kami ucapkan terima
kasih.

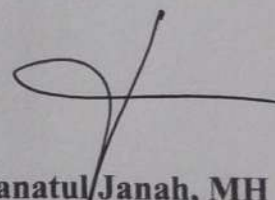
Wassalamualaikum Wr. Wb.

Pembimbing I



Yopi Yudha Utama, MSA
NIP.199206222019031008

Pembimbing II



Sidanatul Janah, MH
NIP.199303162019032010

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS PERBANDINGAN KINERJA KEUANGAN ASURANSI JiWA
SYARIAH MENGGUNAKAN RASIO *RISK BASED CAPITAL* DAN *EARLY
WARNING SYSTEM*

AHMAD LASKAR PUTRA ARDIANSYAH

21402064

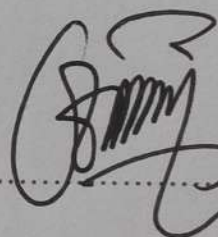
Telah diujikan didepan Sidang Munaqasah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Negeri Kediri pada tanggal 2 Juni 2025

Tim Penguji

1. Penguji Utama

Siska Yulia Weny, M.Ak

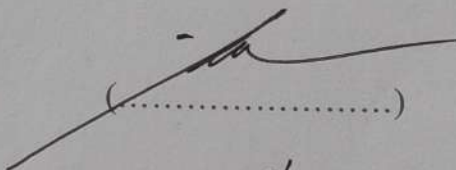
NIP.199207082019032018


(.....)

2. Penguji 1

Yopi Yudha Utama, MSA

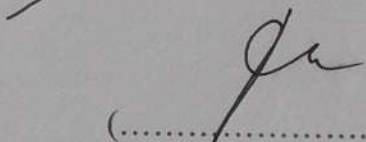
NIP.199206222019031008


(.....)

3. Penguji 2

Sidanatul Janah, MH

NIP.199303162019032010


(.....)

Kediri, 11 Juni 2025

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Institut Agama Islam Negeri Kediri

Dr. Inan Annas Muslih, MHI

NIP. 19750101 1998031002

MOTTO

إِنَّ مَعَ الْعُسْرِ يُسْرًا

**"Sesungguhnya beserta kesulitan ada kemudahan."
(Qs Al-Insyirah · Ayat 6)**

PERNYATAAN KEASLIAN PENULISAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ahmad Laskar Putra Ardiansyah

NIM : 21402064

Progam Studi : Perbankan Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Memyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar tulisan saya, dan bukan merupakan plagiasi baik Sebagian atau seluruhnya.

Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil dari plagiasi, baik Sebagian atau seluruhnya, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Kediri, 15 Mei 2025

Yang Membuat Pernyataan



Ahmad Laskar Putra Ardiansyah

NIM. 21402064

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan rasa Syukur kepada Allah SWT atas karunia-Nya, nikmat yang telah diberikan sehingga skripsi yang telah dibuat dapat terselesaikan dengan baik. Maka dengan ini saya persembahkan skripsi saya kepada:

1. Kedua Orangtuaku tercinta Bapak Sukardi dan Ibu Aris Rahmawati yang selalu memberikan kasih sayang yang tiada henti, dukungan motivasi selalu, nasihat, dan doanya yang tidak pernah putus mendoakan putranya untuk kesuksesan dimasa depan.
2. Untuk semua saudaraku yang saya sayangi, yang begitu banyak canda tawa setiap harinya.
3. Kepada Dosen Pembimbing Bapak Yopi Yudha Utama, MSA dan Ibu Sidanatul Janah, MH. yang telah memberikan ilmu, masukan, nasihat, serta selalu meluangkan waktunya untuk membimbing saya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Untuk teman-teman seperjuangan saya yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu, yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada saya untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Terakhir untuk Ahmad Laskar Putra Ardiansyah yang telah berjuang sampai titik ini untuk menggapai mimpi dan harapan untuk mengangkat derajat Orangtua serta sanak saudara yang penuh perjuangan.

ABSTRAK

Ahmad Laskar Putra Ardiansyah, Dosen Pembimbing Yopi Yudha Utama, Msa Dan Sidanatul Janah, Mh. : Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Asuransi Jiwa Syariah Menggunakan Rasio *Risk Based Capital* Dan *Early Warning System*

Kata Kunci: *Risk Based Capital, Early Warning System, Asuransi Jiwa Syariah*

Industri asuransi jiwa syariah di Indonesia menghadapi tantangan signifikan dalam lima tahun terakhir, terlihat dari penurunan aset yang cukup tajam dibandingkan subsektor asuransi syariah lainnya. Padahal, sebagai negara dengan populasi Muslim terbesar, Indonesia memiliki potensi besar dalam mengembangkan sektor ini. Evaluasi terhadap kinerja keuangan perusahaan asuransi jiwa syariah menjadi penting untuk mengetahui kondisi solvabilitas, efisiensi operasional, dan daya saingnya di tengah ketatnya persaingan industri serta ketidakpastian ekonomi global.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan membandingkan kinerja keuangan enam perusahaan asuransi jiwa syariah penuh (full-fledged) di Indonesia pada periode 2019–2023 menggunakan pendekatan Risk Based Capital (RBC) dan Early Warning System (EWS). Metode yang digunakan adalah kuantitatif deskriptif analitis dengan data sekunder dari laporan keuangan perusahaan dan Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Analisis dilakukan menggunakan statistik deskriptif dan uji Kruskal-Wallis untuk menguji perbedaan signifikan antar perusahaan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa seluruh perusahaan memiliki dana tabarru' yang sehat ($RBC > 120\%$), namun terdapat satu perusahaan yang memiliki dana perusahaan tidak sehat. Dari sisi EWS, sebagian besar perusahaan menunjukkan likuiditas yang sehat, tetapi lemah pada rasio underwriting, beban klaim, dan kecukupan dana. Uji Kruskal-Wallis mengungkapkan perbedaan signifikan pada hampir semua indikator kinerja keuangan, kecuali pada pertumbuhan premi. Penelitian ini menyimpulkan perlunya peningkatan efisiensi dan permodalan untuk menjaga stabilitas keuangan perusahaan asuransi jiwa syariah.

ABSTRACT

Ahmad Laskar Putra Ardiansyah, Supervisor Yopi Yudha Utama, Msa and Sidanatul Janah, Mh: *Comparative Analysis of Islamic Life Insurance Financial Performance Using Risk Based Capital Ratio and Early Warning System.*

Keywords: *Risk Based Capital, Early Warning System, Sharia Life Insurance*

The Islamic life insurance industry in Indonesia has faced significant challenges over the past five years, marked by a substantial decline in assets compared to other segments of the Islamic insurance sector. Despite Indonesia's position as the country with the largest Muslim population, the sector has yet to reach its full potential. Therefore, evaluating the financial performance of Islamic life insurance companies is essential to assess their solvency, operational efficiency, and competitiveness amid tight industry competition and global economic uncertainty.

This study aims to analyze and compare the financial performance of six full-fledged Islamic life insurance companies in Indonesia during the 2019–2023 period using the Risk Based Capital (RBC) and Early Warning System (EWS) approaches. A quantitative descriptive-analytical method was employed, using secondary data from company financial statements and the Financial Services Authority (OJK). The analysis involved descriptive statistics and the Kruskal-Wallis test to determine the significance of differences among companies.

The results show that all companies maintained a healthy Tabarru' Fund (RBC > 120%), although one company's corporate fund was found to be unhealthy. Based on EWS indicators, most companies had healthy liquidity ratios but showed weaknesses in underwriting, claim expense, and capital adequacy ratios. The Kruskal-Wallis test revealed significant differences in almost all performance indicators, except for premium growth. This study concludes that Islamic life insurance companies need to improve operational efficiency and strengthen capitalization to maintain financial stability..

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur kita panjatkan kepada Allah SWT yang hanya kepada-Nya memohon pertolongan. Alhamdulillah atas segala pertolongan, rahmat, dan kasih sayang-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul " Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Asuransi Jiwa Syariah Menggunakan Rasio *Risk Based Capital* Dan *Early Warning System*". Tak lupa shalawat serta salam kepada Nabi Agung Muhammad SAW yang senantiasa menjadi sumber inspirasi dan teladan terbaik untuk umat manusia.

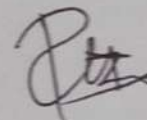
Penulis menyadari banyak pihak yang memberikan dukungan dan bantuan selama menyelesaikan studi dan tugas akhir ini. oleh karena itu, sudah sepantasnya penulis dengan penuh hormat mengucapkan terimakasih dan mendoakan semoga Allah selalu memberikan balasan terbaik kepada:

1. Bapak Dr. H. Wahidul Anam, M. Ag selaku Rektor IAIN Kediri.
2. Bapak Dr. H. Imam Annas Mushlihin, M.HI selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kediri.
3. Ibu Dr. Sulistyowati, SHI., MEI selaku Kaprodi Perbankan Syariah IAIN Kediri.
4. Bapak Yopi Yudha Utama, MSA. selaku pembimbing 1 yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, dan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Sidanatul Janah, MH selaku pembimbing 2 yang juga telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, dan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen, serta semua staf jurusan Perbankan Syariah IAIN Kediri.
7. Kepada Bapak Ibu dan saudara tercinta yang telah membesarkan, mendidik, memberikan segala kasih sayang, doa, dan dukungannya kepada saya.
8. Teman-teman saya semuanya yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu, yang selalu memberikan semangat, support, dan bantuan semuanya.

Akhiri kata penulis menyadari bahwa tidak ada yang sempurna, penulis masih melakukan banyak kesalahan dalam penyusunan skripsi. Oleh karena itu, penulis meminta maaf yang sedalam-dalamnya atas kesalahan yang dilakukan penulis.

Peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan dapat dijadikan referensi demi pengembangan ke arah yang lebih baik. Kebenaran datangnya dari Allah SWT dan kesalahan datangnya dari penulis. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan ridho-Nya kepada kita semua.

Kediri, 15 Mei 2025



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
NOTA DINAS.....	iii
NOTA PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
MOTTO	vi
PERNYATAAN KEASLIAN PENULISAN.....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	13
C. Tujuan Penelitian	14
D. Manfaat Penelitian	14
E. Telaah Pustaka	15
BAB II LANDASAN TEORI	19
A. <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal)	19
B. Asuransi Syariah	20
C. Asuransi Jiwa Syariah	24
D. Laporan Keuangan	26
E. Kinerja Keuangan.....	27
F. <i>Risk Based Capital</i> (RBC)	29
G. <i>Early Warning System</i> (EWS).....	31
H. Hipotesis Penelitian.....	34
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
A. Pendekatan dan Jenis Penelitian.....	36
B. Populasi dan Sampel	37
C. Definisi Operasional.....	40
D. Jenis dan Sumber Data	43
E. Teknik Analisis Data.....	44
BAB IV HASIL PENELITIAN	49

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	49
B. Hasil Perhitungan Data	55
C. Analisis Statistik	59
BAB V PEMBAHASAN	66
A. Kinerja Kesehatan <i>Risk Based Capital</i> Asuransi Jiwa Syariah.....	66
B. Kinerja Kesehatan <i>Early Warning System</i> Asuransi Jiwa Syariah	71
C. Perbedaan Kinerja Keuangan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia	81
BAB VI PENUTUP	87
A. Kesimpulan	87
B. Saran.....	89
DAFTAR PUSTAKA	92
LAMPIRAN.....	101
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	107

DAFTAR TABEL

TABEL 1.1 Aset Industri Asuransi Komersil di Indonesia 2019-2023	4
TABEL 1.2 Perkembangan Aset Asuransi Syariah 2019-2023	5
TABEL 3.1 Teknik Pengambilan Sampel.....	31
TABEL 3.2 Indikator Sehat Rasio RBC dan EWS	35
TABEL 4.1 Hasil Perhitungan RBC Dana Tabaru	46
TABEL 4.2 Hasil Perhitungan RBC Dana Perusahaan	47
TABEL 4.3 Hasil Perhitungan Rasio Likuiditas	47
TABEL 4.4 Hasil Perhitungan Rasio Underwriting	48
TABEL 4.5 Hasil Perhitungan Rasio Beban Klaim	49
TABEL 4.6 Hasil Perhitungan Rasio Kecukupan Dana	49
TABEL 4.7 Hasil Perhitungan Rasio Pertumbuhan Premi	50
TABEL 4.8 Uji Normalitas Data	50
TABEL 4.9 Uji Homogenitas Data	52
TABEL 4.10 Uji Kruskal Wallis	54
TABEL 5.1 Indikator Sehat RBC	56
TABEL 5.2 Indikator Sehat EWS.....	57
TABEL 5.3 Hasil Uji Hipotesis Asuransi Jiwa Syariah	68

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 4.1 Tren RBC Dana Tabaru	67
GAMBAR 4.2 Tren RBC Dana Perusahaan	70
GAMBAR 4.3 Tren Rasio Likuiditas	72
GAMBAR 4.4 Tren Rasio Underwriting	74
GAMBAR 4.5 Tren Rasio Beban Klaim	76
GAMBAR 4.6 Tren Kecukupan Dana	78
GAMBAR 4.7 Tren Pertumbuhan Premi	80

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Perhitungan Rasio	101
------------------------------------	-----