

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI KINERJA *UNDERWRITING* PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH DAN KONVENSIONAL DI INDONESIA

DIYANA UTAMI



**PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**



PERNYATAAN MENGENAI TESIS DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa tesis dengan judul “Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi Kinerja *Underwriting* Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah dan Konvensional di Indonesia” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir tesis ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Agustus 2025

Diyana Utami
H1501211009

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

RINGKASAN

DIYANA UTAMI. Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi Kinerja *Underwriting* Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah dan Konvensional di Indonesia. Dibimbing oleh JAENAL EFFENDI dan MOHAMMAD IQBAL IRFANY.

Pada awalnya, masyarakat lebih mengenal asuransi konvensional. Namun, praktik asuransi ini sering kali mengandung elemen yang tidak sesuai dengan prinsip-prinsip Islam, seperti *gharar* (ketidakpastian), *riba* (bunga), dan *maysir* (perjudian). Seiring berkembangnya pemahaman masyarakat, kini terdapat alternatif pilihan asuransi berupa asuransi syariah. Asuransi syariah beroperasi berdasarkan prinsip-prinsip syariah Islam, yang menekankan pada konsep saling membantu dan saling menanggung risiko di antara para peserta. Kinerja *underwriting* yang sehat sangat penting bagi keberlangsungan perusahaan asuransi jiwa syariah dan konvensional. *Underwriting* yang efektif memungkinkan perusahaan untuk mengukur dan mengelola risiko secara tepat, menetapkan premi yang adil, serta menghindari kerugian yang tidak perlu. Kinerja *underwriting* yang baik tidak hanya berdampak pada perusahaan, tetapi juga pada kemampuan perusahaan untuk menjaga stabilitas keuangan dan melindungi kepentingan pemegang polis. Namun, studi mengenai faktor-faktor yang memengaruhi kinerja *underwriting* pada perusahaan asuransi jiwa syariah dan asuransi jiwa konvensional di Indonesia masih relatif terbatas.

Penelitian ini bertujuan untuk mengisi kekosongan tersebut dengan menganalisis secara mendalam faktor-faktor yang secara signifikan memengaruhi kinerja *underwriting* pada perusahaan asuransi jiwa syariah dan asuransi jiwa konvensional di Indonesia. Penelitian ini menggunakan data panel statis dengan model REM. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa premi (kontribusi) berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja *underwriting* pada asuransi syariah maupun konvensional, di mana peningkatan pendapatan premi memperkuat kemampuan perusahaan dalam menutup klaim dan biaya operasional. Di sisi lain, klaim memberikan dampak negatif yang signifikan baik asuransi syariah dan konvensional, tingginya klaim tanpa diimbangi premi yang memadai dapat mengganggu stabilitas keuangan perusahaan. Variabel lain seperti biaya operasional komisi (*ujroh*) menunjukkan pengaruh positif, sementara investasi dan pertumbuhan ekonomi (PDB) tidak berpengaruh signifikan terhadap *underwriting*. Inflasi cenderung berdampak negatif meskipun tidak selalu signifikan, karena meningkatkan biaya klaim dan mengurangi nilai riil pendapatan premi.

Kata Kunci: kinerja *underwriting*, data panel statis, asuransi jiwa syariah dan konvensional



SUMMARY

DIYANA UTAMI. Analysis of Factors Affecting the *Underwriting* Performance of Sharia and Conventional Life Insurance Companies in Indonesia. Supervised by JAENAL EFFENDI and MOHAMMAD IQBAL IRFANY.

Initially, the public was more familiar with conventional insurance. However, conventional insurance practices often involve elements incompatible with Islamic principles, such as gharar (uncertainty), riba (interest), and maysir (gambling). As societal awareness evolved, sharia-compliant insurance (takaful) emerged as an alternative, operating based on Islamic principles that emphasize mutual assistance and risk-sharing among participants. A robust underwriting performance is vital for the sustainability of both sharia and conventional life insurance companies, as effective underwriting enables accurate risk assessment and management, fair premium pricing, and avoidance of unnecessary losses. Strong underwriting not only enhances profitability but also ensures financial stability and protects policyholders' interests. Nevertheless, research on the factors influencing underwriting performance in Indonesia's sharia and conventional life insurance sectors remains relatively limited.

This study aims to address this research gap by conducting an in depth analysis of factors significantly affecting underwriting performance in both Sharia and conventional life insurance companies in Indonesia. Employing static panel data with a Random Effects Model (REM), the findings reveal that premiums (contributions) have a positive and significant impact on underwriting performance for both insurance types, as increased premium income enhances companies' ability to cover claims and operational costs. Conversely, claims demonstrate a significant negative effect in both sectors, where excessive claims unmatched by adequate premiums may compromise financial stability. Other variables show varied impacts: operational costs and commissions (*ujroh*) exhibit positive influence, while investment activities and economic growth (GDP) prove insignificant for underwriting performance. Inflation tends to have a negative though not always significant effect, primarily by increasing claim costs and eroding the real value of premium income.

Keywords: underwriting performance, static panel data, sharia and conventional conventional life insurance



Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2025
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB



ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI KINERJA *UNDERWRITING* PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH DAN KONVENSIONALDI INDONESIA

DIYANA UTAMI

Tesis
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Magister pada
Program Studi Ilmu Ekonomi

**PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

Tim Penguji pada Ujian Tesis:

1. Dr. Eisha Magfiruha Rachbini, SE, M.Sc.
2. Dr. Heni Hasanah, S.E., M.Si.

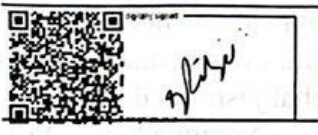


Judul Tesis : Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi Kinerja *Underwriting* Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah dan Konvensional di Indonesia
Nama : Diyana Utami
NIM : H1501211009

@Hak cipta milik IPB University

Pembimbing 1:
Prof. Dr. Jaenal Effendi, S.Ag., M.A
Pembimbing 2:
Dr. Mohammad Iqbal Irfany, S.E., M.App.Ec

Disetujui oleh



Diketahui oleh

Ketua Program Studi:
Dr. Heni Hasanah, S.E., M.Si
NIP 198506102014042001



Dekan Fakultas Ekonomi dan Manajemen:
Prof. Dr. Irfan Syauqi Beik, SP, MSc. Ec
NIP 197904222006041002



- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah subhanaahu wa ta'ala atas segala karunia Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Januari 2025 sampai bulan Juli 2025, dengan judul “Analisis Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Kinerja *Underwriting* Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah dan Konvensional di Indonesia”.

Terima kasih penulis ucapkan kepada para pembimbing, Prof. Dr. Jaenal Effendi, S.Ag., M.A. dan Dr. Mohammad Iqbal Irfany, S.E., M.App.Ec. yang telah membimbing, memberikan *insight* dan ilmu yang bermanfaat serta kebaikan lainnya bagi penulis dalam proses penulisan tesis. Di samping itu, penulis sampaikan terima kasih kepada Regi Danuwijaya dan Yuhandini staf akademik pasca Ilmu Ekonomi IPB University yang telah membantu selama perkuliahan. Ungkapan terima kasih juga disampaikan kepada ayah, ibu, serta seluruh keluarga yang telah memberikan dukungan, doa, dan waktunya agar penulis tetap tegar, ikhlas dan semangat dalam menjalani masa-masa berat, menjaga penulis agar tetap sehat jasmani dan rohani. Sehingga tesis ini dapat terselesaikan tepat waktu.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Agustus 2025

Diyana Utami



DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	
DAFTAR GAMBAR	
DAFTAR LAMPIRAN	
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	7
II. TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Perbedaan Syariah dan Konvensional	8
2.2 <i>Underwriting</i>	11
2.3 Faktor-Faktor yang Memengaruhi Kinerja <i>Underwriting</i>	13
2.4 Penelitian Terdahulu	16
2.5 Kerangka Penelitian	17
2.6 Hipotesis	18
III. METODE	19
3.1 Jenis dan Sumber Data	19
3.2 Metode Analisis Data	19
3.3 Spesifikasi Model	22
3.4 Definisi Variabel Operasional	22
IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	24
4.1 Perkembangan Kinerja <i>Underwriting</i>	24
4.2 Faktor-Faktor yang Memengaruhi Kinerja <i>Underwriting</i>	27
V. KESIMPULAN	32
5.1 Simpulan	32
5.2 Saran	32
DAFTAR PUSTAKA	33
LAMPIRAN	37
RIWAYAT HIDUP	44

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Pertumbuhan ndustri industri asuransi	1
Tabel 2. <i>Market share</i> industri asuransi	2
Tabel 3. Perbedaan asuransi konvensional dan asuransi syariah	11
Tabel 4. Variabel dalam penelitian	19
Tabel 5. Uji model terbaik	27
Tabel 6. Uji heteroskedastisitas	27
Tabel 7. Uji autokorelasi	28
Tabel 8. Hasil Estimasi Regresi Data Panel	28

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Jumlah aset industri asuransi	1
Gambar 2. Pertumbuhan premi bruto	5
Gambar 3. Kerangka pemikiran	17
Gambar 4. Perkembangan kinerja <i>underwriting</i>	24
Gambar 5. Perkembangan kontribusi bruto	25
Gambar 6. Perkembangan klaim bruto	25
Gambar 7. Perkembangan hasil investasi	26



DAFTAR LAMPIRAN

1.	Nama perusahaan asuransi jiwa syariah dan konvensional	37
2.	Hasil uji VIF asuransi jiwa syariah dan konvensional	37
3.	Hasil uji chow asuransi jiwa syariah dan konvensional	38
4.	Hasil uji hausman asuransi jiwa syariah dan konvensional	39
5.	Hasil uji LM asuransi jiwa syariah dan konvensional	40
6.	Hasil uji heteroskedastisitas asuransi jiwa syariah dan konvensional	40
7.	Hasil uji autokorelasi asuransi jiwa syariah dan konvensional	42
8.	Hasil GLS asuransi jiwa syariah dan konvensional	43