

**ANALISIS PERBANDINGAN *LEVERAGE*, *RISK-BASED CAPITAL* (RBC) DAN PENGARUHNYA TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN ASURANSI DI INDONESIA, MALAYSIA, SINGAPURA, DAN FILIPINA (2016-2020)**

**NUR SAFITRI**

**1705618014**



**Skripsi ini Disusun sebagai Salah Satu Persyaratan dalam Mendapatkan Gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

**2022**

***COMPARATIVE ANALYSIS OF LEVERAGE, RISK-BASED CAPITAL (RBC) AND ITS EFFECT ON INSURANCE PROFITABILITY IN INDONESIA, MALAYSIA, SINGAPORE, AND PHILIPPINES (2016-2020)***

**NUR SAFITRI**

**1705618014**



***This Thesis was written to comply one of the requirements to get a Bachelor's Degree of Management at Faculty of Economics State University of Jakarta***

***BACHELOR DEGREE OF MANAGEMENT***

***FACULTY OF ECONOMICS***

***STATE UNIVERSITY OF JAKARTA***

***2022***

## ABSTRAK

Nur Safitri, 2022; Analisis Perbandingan *Leverage*, *Risk-Based Capital* (RBC) dan Pengaruhnya terhadap Profitabilitas Asuransi di Indonesia, Malaysia, Singapura, dan Filipina (2016-2020). Skripsi, Jakarta: Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Tim Pembimbing: Dr. Gatot Nazir Ahmad, M. Si. & Sholatia Dalimunthe, S.E. M.B.A.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *leverage* dan *risk-based capital* (RBC) dengan ukuran perusahaan dan usia perusahaan sebagai variabel kontrol terhadap profitabilitas perusahaan asuransi di Indonesia, Malaysia, Singapura, dan Filipina periode 2016–2020 serta membandingkan hasilnya antara keempat negara tersebut. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini adalah *leverage* dan *risk-based capital* (RBC). Variabel terikat yang digunakan pada penelitian ini adalah profitabilitas yang diukur dengan *return on assets* (ROA). Sedangkan variabel kontrol yang digunakan dalam penelitian ini adalah ukuran perusahaan dan usia perusahaan. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah 143 perusahaan asuransi di Indonesia, 37 perusahaan asuransi di Malaysia, 118 perusahaan asuransi di Singapura, dan 79 perusahaan asuransi di Filipina yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, Bank Negara Malaysia, *Monetary Authority of Singapore*, dan *Insurance Commission*. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria tertentu sehingga diperoleh sampel sebanyak 38 perusahaan asuransi di Indonesia, 25 perusahaan asuransi di Malaysia, 25 perusahaan asuransi di Singapura, dan 25 perusahaan asuransi di Filipina. Data dalam penelitian ini dianalisis menggunakan Stata versi 16 dengan pengujian analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *leverage* berpengaruh negatif signifikan terhadap profitabilitas pada perusahaan asuransi di Indonesia, Malaysia, Singapura, dan Filipina. Selanjutnya, penelitian ini menunjukkan tidak ada pengaruh antara *risk-based capital* terhadap profitabilitas perusahaan asuransi di Malaysia dan Singapura. Sedangkan ditemukan pengaruh negatif signifikan antara *risk-based capital* terhadap profitabilitas perusahaan asuransi di Indonesia serta pengaruh positif signifikan antara *risk-based capital* terhadap profitabilitas perusahaan asuransi di Filipina. Perusahaan dapat memaksimalkan sumber pendanaan internal guna membiayai kegiatan operasionalnya serta menjaga tingkat RBCnya guna meningkatkan kepercayaan nasabah atau calon nasabah terhadap kondisi kesehatan perusahaan sehingga profitabilitas perusahaan akan meningkat. Hasil ini sesuai dengan teori *pecking order* dan teori *trade-off*.

**Kata kunci:** *Leverage*, *risk-based capital*, ukuran perusahaan, usia perusahaan, profitabilitas, asuransi.

## **ABSTRACT**

Nur Safitri, 2022; *Comparative Analysis of Leverage, Risk-Based Capital (RBC) and Its Effect on Insurance Profitability in Indonesia, Malaysia, Singapore, and Philippines (2016-2020)*. Thesis, Jakarta: S1 Management Study Program, Faculty of Economics, Universitas Negeri Jakarta. Advisory Team: Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si. & Sholatia Dalimunthe, S.E. M.B.A.

*This study aims to determine the effect of leverage and risk-based capital (RBC) on the profitability with firm size and firm age as control variables of insurance companies in Indonesia, Malaysia, Singapore, and Philippines for the 2016–2020 period and compare the results with those four countries. The independent variables used in this study are leverage and risk-based capital (RBC). The dependent variable used in this study is profitability as measured by return on assets (ROA). The control variables used in this study are firm size and firm age. This study used a quantitative approach. The population in this study were 143 insurance companies in Indonesia, 37 insurance companies in Malaysia, 118 insurance companies in Singapore, and 79 insurance companies in Philippines listed on the Indonesia Stock Exchange, Central Bank of Malaysia, Monetary Authority of Singapore, and Insurance Commission. The sampling technique used purposive sampling method with certain criteria in order to obtain a sample of 38 insurance companies in Indonesia, 25 insurance companies in Malaysia, 25 insurance companies in Singapore, and 25 insurance companies in Philippines. The data analysis technique applied is a panel data regression test assisted by Stata 16. The results of this study revealed that leverage has significant negative effect on the profitability of insurance companies in Indonesia, Malaysia, Singapore, and Philippines. Furthermore, this research shows that there is no effect of risk-based capital on the profitability of insurance companies in Malaysia and Singapore. Meanwhile, it was found that there was a significant negative effect between risk-based capital on the profitability of insurance company in Indonesia and positive significant effect between risk-based capital on the profitability of insurance companies in Philippines. Company can maximize internal funding sources to cover its operational activities and maintain its RBC level in order to increase customer trust on the company's health condition so that company profitability will increase. This result is in accordance with pecking order theory and trade-off theory.*




**Keywords:** *Leverage, risk-based capital, firm size, firm age, profitability, insurance.*

## LEMBAR PENGESAHAN

Penanggung Jawab  
Dekan Fakultas Ekonomi



**Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd**  
**NIP. 197207152001121001**

Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Dr. Maya Sari, S.E., M.M</u> NIP. 197107052002012001 (Ketua)		15 Agustus 2022
2. <u>Agung Dharmawan B, M.M., Ph.D</u> NIP. 197509162006041001 (Penguji I)		15 Agustus 2022
3. <u>Destria Kurnianti, S.E., M.Sc</u> NIP. 198712042019032011 (Penguji II)		15 Agustus 2022
4. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si</u> NIP. 197205062006041002 (Pembimbing I)		15 Agustus 2022
5. <u>Sholatia Dalimunthe, S.E., M.B.A</u> NIP. 198704262015042003 (Pembimbing II)		15 Agustus 2022

Nama : Nur Safitri  
No.Registrasi : 1705618014  
Program Studi : S1 Manajemen  
Tanggal Lulus : 15 Agustus 2022

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini Saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi Saya adalah karya asli dan saya belum pernah mengajukan gelar akademik sarjana di Universitas Negeri Jakarta atau di Perguruan Tinggi lain manapun.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarah dan dicantumkan di daftar pustaka.
3. Pernyataan ini Saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan ketidakbenaran, maka Saya bersedia menerima sanksi akademik yaitu dengan mencabut gelar yang saya peroleh, dan sanksi lain sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 22 Agustus 2022

Yang membuat pernyataan



Nur Safitri

NIM 1705618014



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220  
Telepon/Faksimili: 021-4894221  
Laman: [lib.unj.ac.id](http://lib.unj.ac.id)

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Nur Safitri  
NIM : 1705618014  
Fakultas/Prodi : Ekonomi/S1 Manajemen  
Alamat email : [nursaf.nursafitri@gmail.com](mailto:nursaf.nursafitri@gmail.com)

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi     Tesis     Disertasi     Lain-lain (.....)

yang berjudul : ANALISIS PERBANDINGAN LEVERAGE, RISK-BASED CAPITAL (RBC) DAN PENGARUHNYA TERHADAP PROFITABILITAS PERUSAHAAN ASURANSI DI INDONESIA, MALAYSIA, SINGAPURA, DAN FILIPINA (2016-2020)

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 22 Agustus 2022  
Peneliti,

Nur Safitri

## KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, shalawat serta salam semoga senantiasa tercurahkan kepada junjungan nabi besar Muhammad SAW. Penelitian ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Dalam penyusunan Penelitian ini Peneliti telah banyak mendapatkan bantuan, dukungan, serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini Peneliti ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Orang Tua dan keluarga atas segala doa dan dukungannya.
2. Bapak Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Bapak Dr. Suherman, M.Si. selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.
4. Bapak Dr. Gatot Nazir Ahmad M.Si. dan Ibu Sholatia Dalimunthe, SE., M.B.A. selaku dosen pembimbing yang telah membagikan ilmu serta meluangkan waktunya untuk membimbing dan membantu Peneliti selama proses penyusunan Penelitian ini.



5. Seluruh dosen dan karyawan Program Studi S1 Manajemen FE UNJ yang telah banyak membantu dan memfasilitasi Peneliti selama melaksanakan perkuliahan khususnya saat penyusunan Penelitian ini.
6. Annisa Dayani, Nilam Cahya, Rizki Nurul Laili, dan Anyfah Permadani sebagai teman yang selalu memberikan dukungan serta semangat selama menjalankan perkuliahan hingga penyusunan Penelitian ini.
7. Rekan-rekan S1 Manajemen C 2018 yang senantiasa memberikan semangat dalam penyusunan Penelitian ini, serta
8. Semua pihak yang tidak dapat Peneliti sebutkan satu persatu yang telah membantu kelancaran selama menyusun Penelitian ini.

Semoga Penelitian ini dapat bermanfaat bagi Peneliti khususnya dan pembaca pada umumnya. Peneliti menyadari dalam penulisan Penelitian ini masih terdapat kekurangan karena keterbatasan yang dimiliki. Oleh karena itu, Peneliti sangat mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna menyempurnakan penelitian ini.

*Mencerdaskan dan  
Memartabatkan Bangsa*

Jakarta, Juli 2022

  
Peneliti