

**ANALISIS PENGARUH PREMI TERHADAP  
RETURN ON ASSET DENGAN BEBAN KLAIM  
SEBAGAI VARIABEL MEDIASI**

***ANALYSIS OF THE EFFECT OF PREMIUM ON  
RETURN ON ASSETS WITH CLAIM EXPENSES AS  
MEDIATION VARIABLES***

**Fangky A. Sorongan**  
Perbanas Institute  
f.sorongan@perbanas.id

**Abstrak**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh premi terhadap ROA dengan menggunakan biaya klaim sebagai variabel mediasi. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi yang digunakan adalah populasi penelitian yaitu perusahaan asuransi jiwa di Indonesia yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan antara tahun 2016 hingga 2020. Pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling, jumlah sampel adalah 10 perusahaan asuransi. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Populasi diambil dari OJK yaitu perusahaan asuransi jiwa periode 2016 – 2020. Dengan kriteria sampel secara konsisten mempublikasikan laporan keuangan selama tahun 2016 – 2020 serta memiliki aset di atas 10 triliun. Sehingga berdasarkan kriteria, sampel yang dapat diperoleh sebanyak 10 perusahaan. Analisis menggunakan Path Analysis. Hasil penelitian menyatakan premi asuransi berpengaruh positif signifikan terhadap klaim perusahaan asuransi jiwa. Premi dan Klaim berpengaruh signifikan terhadap ROA. Serta Klaim dapat memediasi antara premi dan ROA di perusahaan asuransi

**Kata Kunci:** Premi, Klaim, ROA, Asuransi

**Abstract**

*This study aims to analyze the effect of premium on ROA by using the cost of claims as the mediating variable. This research uses quantitative methods. The population used is the study population, namely life insurance companies in Indonesia that are registered with the Financial Services Authority between 2016 and 2020. Sampling using the purposive sampling method, the number of samples is 10 insurance companies. The method used in this research is a quantitative approach. The population is taken from the OJK, namely life insurance companies for the period 2016 - 2020. With the sample criteria consistently publishing financial reports during 2016 - 2020 and having assets above 10 trillion. So that based on the criteria, the sample that can be obtained is as many as 10 companies. Analysis using Path Analysis. The results of the study indicate that the insurance premium has a significant positive effect on the claims of life insurance companies. Premiums and claims have a significant effect on ROA. As well as claims can mediate between premiums and ROA in insurance companies.*

**Keywords:** Premium, Claims, ROA, Insurance

**PENDAHULUAN**

Di era Pandemi Covid-19 saat ini masyarakat membutuhkan perlindungan resiko baik jiwa maupun kesehatan. Oleh karena itu dengan kesadaran banyak masyarakat yang mulai mengikuti asuransi untuk terhindar dari berbagai resiko untuk memberikan perlindungan dari resiko di masa mendatang. Dengan mengikuti asuransi, lalu membayar dengan biaya tertentu sesuai dengan polis asuransi yang dipilih, dengan demikian perusahaan asuransi akan menerbitkan polis asuransi sebagai bukti perjanjian asuransi. Perusahaan asuransi menyediakan layanan keuangan yang unik untuk pertumbuhan dan perkembangan setiap perekonomian (Oscar Akotey dkk, 2013). Menurut Ahmed dkk (2010) perusahaan asuransi dapat menyediakan layanan

keuangan yang unik untuk pertumbuhan dan perkembangan setiap negara. Perusahaan asuransi jiwa di kawasan asia merupakan perusahaan yang tumbuh paling tinggi di antara kawasan global mana pun (Zainudindkk, 2018).

Di Indonesia terdapat 3 jenis asuransi yaitu asuransi kesehatan, jiwadan umum. Asuransi jiwa merupakan asuransi yang memberikan perlindungan terhadap nyawa seseorang, dimana tertanggung harus membayarkan sejumlah dana yang telah ditetapkan agar mendapatkan perlindungan dari pihak asuransi. OtoritasJasaKeuangan(OJK) menyatakan bahwa Jumlah premi bruto asuransi jiwa pada tahun 2017 sebesar 194,42 triliun atau naik 14.85% selama 5 tahun sebelumnya. Sempat terjadi penurunan pendapatan premi bruto sebesar 0.03% pada tahun 2014, namun pada tahun 2016 mengalami kenaikan bahkan tertinggi sebesar 23.70%. Dana yang dibayarkan kepada pihak asuransi jiwa oleh pihak yang ingin dipertanggungjawabkan disebut Premi. Menurut Zainudin dkk (2018) premi asuransi memiliki keunikan dari jenis bisnis lainnya karena memiliki sifat keunikannya yaitu fitur yang tidak berwujud. Pavic Kramaric dkk(2017) menyatakan bahwa Beban klaim juga dapat mempengaruhi terhadap ROA. Sedangkan menurut Lire (2016) klaim asuransi hak dari pemegang polis untuk mendapatkan dan jaminan ketika terjadi musibah yang di alami oleh pemegang polis. Derbali & Jamel (2018) menyatakan karena kontrak polis bersifat jangka panjang dan sifat tidak pasti dari kontrak polis asuransi jiwa, keberlangsungan perusahaan asuransi jiwa menjadi sangat penting untuk diperhatikan secara finansial agar dapat memperoleh keuntungan. Karena jika semakin banyak klaim yang ajukan ke perusahaan asuransi maka kemungkinan akan mempengaruhi perusahaan asuransi bahkan menyebabkan mengalami kerugian (Abdeljawad dkk, 2020).

Banyak penelitian dan literatur secara empiris mendukung peran premi dan klaim yang dapat mempengaruhi terhadap ROA pada perusahaan asuransi jiwa di penjuru Negara (Greene & Segal, 2004; Fikri, 2009; Ahmed dkk, 2010; Oscar Akotey dkk, 2013; Lee, 2014; Lire, 2016; Pavic Kramaric dkk, 2017; Zainudin dkk, 2018; Camino & Mogro, 2019; Abdeljawad dkk, 2020). Meski demikian, penelitian ini akan selalu menjadi hal yang menarik untuk diungkap, karena seringkali terjadi adanya perbedaan hasil penelitian. Seperti penelitian yang telah di lakukan oleh (Pavic Kramaric dkk, 2017; Marwansyah & Utami, 2017; Sastri dkk, 2017; Najmiah, 2019) berpendapat *Return On Asset* dapat dipengaruhi secara positif oleh Premi dan Klaim. Sedangkan Melinda (2020) menyatakan premi memiliki pengaruh yang negatif sedangkan Klaim memiliki pengaruh positif. Namun bertentangan dengan Fikri (2009); Agustin dkk (2018); Nurhayati & Noprika (2020) yang menyatakan bahwa premi dan beban klaim tidak berpengaruh terhadap *Return On Asset*. Atas dasar uraian diatas, penulis tertarik dan akan menguji kembali untuk meneliti dan menganalisa pengaruh Premi terhadap *Return On Asset* dengan Beban Klaim sebagai variabel Mediasi.

## **Landasan Teori**

### **Premi**

Menurut Umam (2018) salah satu sumber pendapatan dari perusahaan asuransi adalah Premi. Camino & Mogro (2019) berpendapat terdapat korelasi positif antara premi terhadap profitabilitas sebab jika terjadi peningkatan variabel ini akan menyebabkan peningkatan ROA karena perusahaan akan meningkatkan laba jika menghasilkan pendapatan yang lebih besar dari operasi inti bisnis. (Oscar Akotey dkk, 2013) menyebutkan bahwa profitabilitas asuransi jiwa dapat dipengaruhi secara signifikan oleh ukuran perusahaan asuransi yang diukur dengan premi.

### **Klaim**

Menurut Camino & Mogro (2019) klaim merupakan jumlah yang dibayarkan kepada tertanggung atas kerugian yang dilaporkan. Karena adanya ketidakpastian yang dirasakan oleh perusahaan asuransi, terkait dengan waktu, frekuensi dan tingkat klaim yang tinggi sangat penting bagi perusahaan asuransi untuk merencanakan likuiditasnya dengan hati-hati untuk mendapat keuntungan. Beban klaim yang tinggi dapat menyebabkan tingkat kebangkrutan yang lebih tinggi, sehingga mempengaruhi profitabilitas (Oscar Akotey et al., 2013).

### Return On Asset

Menurut Rivard & Thomas (1997) *Return on Asset* (ROA) dapat dijadikan sebagai ukuran untuk menentukan keuntungan karena perusahaan dianggap berhasil dalam penggunaan sumberdaya serta investasi secara efektif dan efisien. Selain itu Sorongan (2016); Zainudin dkk (2018); Sorongan (2019) menyatakan dalam penelitiannya bahwa ROA dapat menjadi sebuah variabel yang paling sesuai untuk mengukur sebuah perusahaan dalam mendapatkan keuntungan. Meskipun menurut Močnik & Širec (2015) ROA sangat bergantung pada kebijakan lembaga keuangan keputusan dan berfungsi sebagai faktor eksternal yang terkait dengan peraturan pemerintah dan kondisi ekonomi. Rasio ROA dapat menjadi ukuran untuk mencerminkan profitabilitas (Greene & Segal, 2004); (Alhassan dkk, 2015).

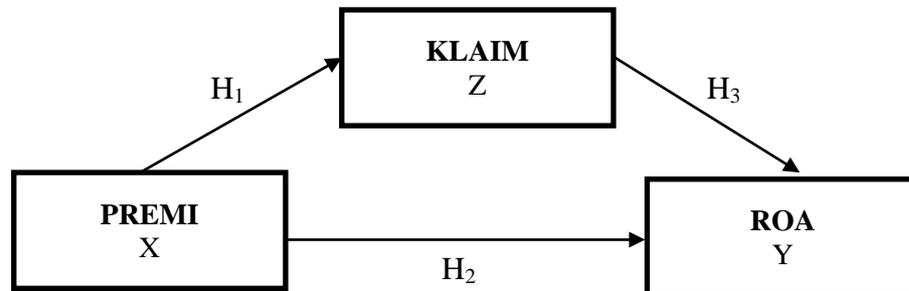
Berdasarkan penelitian teoritis yang diuraikan, hipotesis dalam penelitian ini

H<sub>1</sub>: Premi berpengaruh positif terhadap Klaim

H<sub>2</sub>: Premi berpengaruh positif terhadap *Return On Asset*

H<sub>3</sub>: Klaim berpengaruh positif terhadap *Return On Asset*

H<sub>4</sub>: Klaim dapat memediasi antara premi dengan ROA perusahaan asuransi jiwa.



Gambar 1. Kerangka Pemikiran

### METODE

Penelitian ini menggunakan metode pendekatan kuantitatif dimana populasi diambil dari OJK yaitu perusahaan asuransi jiwa periode 2016 – 2020. Dengan kriteria sampel secara konsisten mempublikasikan laporan keuangan selama tahun 2016 – 2020 serta memiliki aset di atas 10 triliun. Sehingga berdasarkan kriteria, sampel yang dapat diperoleh sebanyak 10 perusahaan. Analisis menggunakan Path Analysis menggunakan IBM SPSS Statistics

### HASIL DAN PEMBAHASAN

#### Uji Path Analysis

Tabel 1. Koefisien Jalur Model I

Model Summary				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,632 <sup>a</sup>	,527	,575	1853777,182000

a. Predictors: (Constant), PREMI

Sumber: data diolah (2021)

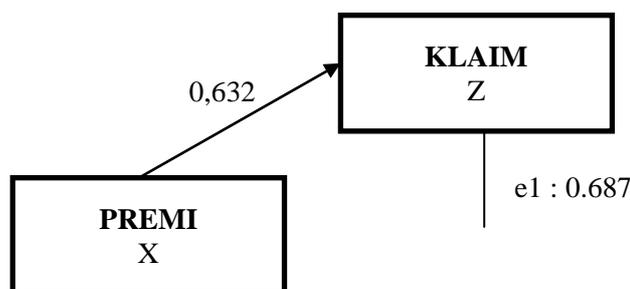
**Tabel 2. Koefisien Jalur Model I**

Coefficients <sup>a</sup>					
Model	Unstandarized B	Coefficients Std. Error	Standarized Coefficients Beta	T	Sig.
1	(Constant)	299917,931		,575	,568
	PREMI	,643	,078	,764	,000

**a. Depend Variable: KLAIM**

Sumber: data diolah (2021)

Pada tabel 1 nilai  $R^2$  sebesar 0.527 sehingga dapat nyatakan bahwa terdapat pengaruh variabel PREMI terhadap variabel KLAIM adalah sebesar 52,7% yang berarti pengaruh PREMI sebesar 52,7% sementara sisanya 47,3% dijelaskan oleh variabel lain. Sedangkan mencari nilai  $e1$  adalah dengan menggunakan rumus  $e1 = \sqrt{1 - 0.527} = 0.687$ . Berdasarkan Tabel 2, nilai Coefficients signifikansi dari Variabel PREMI adalah sebesar 0,000 sehingga dapat dinyatakan bahwa variabel PREMI berpengaruh signifikan terhadap KLAIM.



**Gambar 2. Koefisien Jalur Model 1**

Berdasarkan Gambar 2, diperoleh nilai dari pengaruh variabel independent terhadap variabel intervening dilihat dari tabel coefficients. Dengan mengambil data dari kolom standardized coefficient beta yaitu pengaruh variabel X = 0,632 sedangkan  $e1$  pada model koefisien yang pertama sebesar 0,687 didapat dari perhitungan diatas.

**Tabel 3. Koefisien Jalur Model II**

Model Summary				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,422 <sup>a</sup>	,215	,143	2,68104

**a. Predictors: (Constant), KLAIM, PREMI**

Sumber: data diolah (2021)

**Tabel 4.** Koefisien Jalur Model II

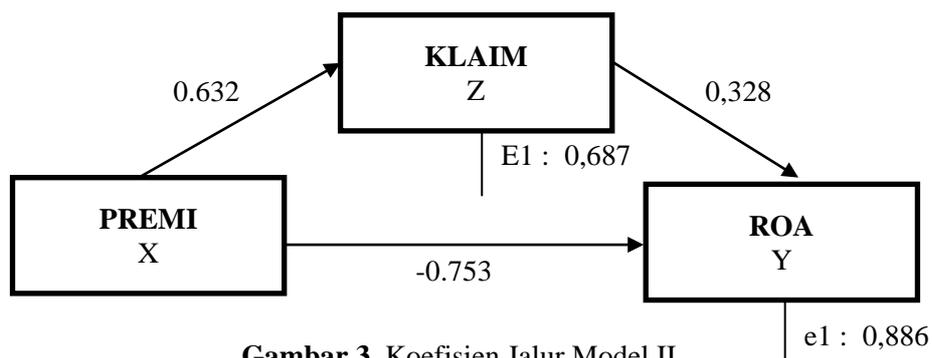
Coefficients <sup>a</sup>					
Model	Unstandarized B	Coefficients Std. Error	Standarized Coefficients Beta	T	Sig.
(Constant)	3,145	,795		3,954	,000
1 PREMI	3,913E-7	,000	,328	2,121	,028
KLAIM	-6,935E-7	,000	-,753	-3,161	,014

**a. Depend Variable: ROA**

Sumber: data diolah (2021)

Berdasarkan Tabel 4, nilai Coefficients didapat nilai signifikan PREMI = 0.028 dan KLAIM = 0.014 yang berarti kedua variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap *Return On Asset* karena nilai yang didapat < 0.05.

Nilai R<sup>2</sup> pada Tabel 3 adalah 0.215 yang menunjukkan kontribusi PREMI dan KLAIM terhadap ROA adalah sebesar 21,5% sedangkan sisanya 78,5% adalah milik faktor faktor lain yang tidak dimasukkan ke dalam penelitian ini. Sementara untuk nilai e<sup>2</sup> yaitu nilai Y adalah  $e^2 = \sqrt{1 - 0.215} = 0.886$ , dengan demikian diperoleh struktur diagram koefisien



**Gambar 3.** Koefisien Jalur Model II

Berdasarkan Gambar 3, diperoleh nilai dari pengaruh variabel independent terhadap variabel intervening dilihat dari tabel coefficients. Dengan mengambil data dari kolom standardized coefficient beta yaitu pengaruh variabel X = 0,328 dan Z = -0,753 sedangkan e<sup>2</sup> pada model koefisien yang kedua sebesar 0,886.

Berdasarkan Gambar 3, nilai pengaruh langsung yang diberikan variabel Klaim (Z) terhadap *Return On Asset* (Y) sebesar 0,328. Sedangkan pengaruh tidak langsung dari variabel Premi (X) melalui variabel Klaim (Z) terhadap *Return On Asset* (Y) adalah merupakan bentuk perkalian antara nilai standardized coefficient beta variabel Premi terhadap Klaim dengan nilai standardized coefficient beta variabel Klaim terhadap *Return On Asset* yaitu :  $0,632 * -0,753 = 0,475$ , maka pengaruh total yang diberikan variabel Premi terhadap *Return On Asset* adalah pengaruh langsung ditambah dengan pengaruh tidak langsung, yaitu :  $0,328 + 0,475 = 0,803$ .

### Interpretasi

Penelitian ini menggunakan *Path Analysis*, Model yang dihasilkan adalah menggunakan Model Koefisien Jalur Model I dan 11.

Berdasarkan Tabel 2, menghasilkan nilai signifikansi dari Variabel PREMI (X) sebesar  $0,000 < 0,05$  sehingga dapat dinyatakan variabel PREMI (X) memiliki pengaruh signifikan terhadap KLAIM (Z), sehingga H<sub>1</sub> diterima yang menyatakan terdapat hubungan signifikan positif antara Premi terhadap Klaim pada perusahaan asuransi jiwa.

Berdasarkan Tabel 4, menghasilkan nilai signifikansi dari Variabel PREMI (X) sebesar  $0,028 < 0,05$  sehinggadapatnyatakan variabel PREMI (X) berpengaruh signifikan terhadap *ReturnOn Asset* (Y), sehingga  $H_2$  diterima yang menyatakan Premi berpengaruh signifikan positif terhadap *ReturnOn Asset* perusahaan asuransi jiwa. Pada perusahaan asuransi jiwa yang menentukan besarnya klaim adalah premi, karena pada saat nasabah bergabung menjadi peserta asuransi premi yang dibayarkan oleh nasabah akan menyesuaikan dengan besaran nilai uang pertanggungan yang akan dibayarkan oleh pihak asuransi dan nantinya jika nasabah mengalami kerugian jiwa atas orang yang dipertanggungjawabkan maka, pihak asuransi akan membayarkan sejumlah uang sesuai dengan apa yang disepakati oleh pihak nasabah maupun pihak asuransi yang tercatat pada polis asuransi. Hasil penelitian ini didukung dengan penelitian yang dilakukan oleh (Oscar Akotey et al., 2013); (Lee, 2014); (Pavic Kramaric et al., 2017) (Marwansyah & Utami, 2017); (Sastri et al., 2017); (Najmiah, 2019); (Camino & Mogro, 2019) yang menyatakan bahwa Premi dan Klaim berpengaruh positif terhadap ROA. Namun hasil penelitian tidak didukung oleh (Fikri, 2009); (Agustin et al., 2018); (Nurhayati & Noprika, 2020) yang menyatakan bahwa premi tidak berpengaruh terhadap *Return On Asset*.

Berdasarkan Tabel 4, menghasilkan nilai signifikansi dari Variabel KLAIM (Z) sebesar  $0,014 < 0,05$  yang berarti bahwa variabel KLAIM (Z) berpengaruh signifikan terhadap *Return On Asset* (Y), sehingga  $H_3$  diterima yang menyatakan Klaim berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA perusahaan asuransi jiwa. Klaim adalah salah satu faktor liabilitas yang tidak pasti tetapi dapat diprediksi dan paling menentukan pendapatan suatu perusahaan asuransi jika nilai beban klaim lebih besar daripada pendapatan premi akan mempengaruhi kepada kinerja dan profitabilitas perusahaan asuransi jiwa. Hasil ini berbeda dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Fikri, 2009); (Agustin et al., 2018); (Nurhayati & Noprika, 2020). Namun hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh (Oscar Akotey et al., 2013); (Marwansyah & Utami, 2017); (Sastri et al., 2017); (Najmiah, 2019); (Camino & Mogro, 2019) yang menyatakan dalam hasil penelitiannya bahwa Klaim berpengaruh signifikan terhadap ROA.

Berdasarkan gambar 3, nilai pengaruh langsung yang diberikan terhadap variabel Klaim terhadap *ReturnOn Asset* sebesar 0,328. Sedangkan pengaruh tidak langsung variabel Premi melalui variabel Klaim terhadap *ReturnOn Asset* adalah 0,475 yang berarti nilai pengaruh langsung lebih kecil daripada nilai pengaruh tidak langsung maka dapat disimpulkan bahwa beban klaim dapat memediasi premi terhadap *ReturnOn Asset*. Sehingga  $H_4$  diterima yang menyatakan Klaim dapat memediasi antara premi dengan *ReturnOn Asset* perusahaan asuransi jiwa. Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa klaim dapat memediasi premi terhadap *ReturnOn Asset* karena premi yang besar dapat berpengaruh kepada klaim sehingga tentunya akan menjadi beban pada perusahaan asuransi jiwa sehingga dampak yang terjadi akan mempengaruhi kepada *ReturnOn Asset* perusahaan asuransi bias menurun atau meningkat.

## KESIMPULAN

### Simpulan

Berdasarkan hasil pembahasan dapat disimpulkan bahwa 1) Premi berpengaruh secara signifikan positif terhadap klaim perusahaan asuransi jiwa, 2) Premi berpengaruh secara signifikan positif terhadap ROA dalam perusahaan asuransi jiwa, 3) Klaim berpengaruh signifikan positif terhadap return on asset dalam perusahaan asuransi jiwa, 4) Klaim dapat memediasi antara premi dengan ROA dalam perusahaan asuransi jiwa.

### Saran

Untuk penelitian yang akan datang diharapkan peneliti dapat menambahkan data sampel untuk penelitian atau rentang waktu, agar memiliki ruang untuk penelitian yang lebih luas dan menggambarkan keadaan perusahaan asuransi jiwa sesungguhnya. Selain peneliti dapat menambahkan variabel independent contohnya seperti *risk based capital*, hasil investasi dan lain sebagainya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdeljawad, I., Dwaikat, L. M., & Oweidat, G. A. I. (2020). The Determinants of Profitability of Insurance Companies in Palestine. *An-Najah University Journal for Research - B (Humanities)*, 36(2).
- Agustin, F., Suangga, A., & Sugiharto, B. (2018). Pengaruh Premium Growth Ratio, Risk Based Capital Dan Hasil Investasi Terhadap Profitabilitas Perusahaan Asuransi Umum Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014. *ACCRUALS (Accounting Research Journal of Sutaatmadja)*, 2(2), 53–65. <https://doi.org/10.35310/accruals.v2i2.13>
- Ahmed, N., Ahmed, Z., & Ahmed, I. (2010). Determinants of capital structure: A case of life insurance sector of Pakistan. *European Journal of Economics, Finance and Administrative Sciences*, 24(24), 7–12.
- Alhassan, A., Addisson, G., & Asamoah, M. (2015). Market structure, efficiency and profitability of insurance companies in Ghana. *International Journal of Emerging Markets*, 10(4), 648–669.
- Camino, S., & Mogro. (2019). Determinants of profitability of life and non-life insurance companies: evidence from Ecuador. *International Journal of Emerging Markets*, 14(5), 831–872. <https://doi.org/10.1108/IJOEM-07-2018-0371>
- Derbali, A., & Jamel, L. (2018). Determinants of performance of Tunisia insurance companies: Case of life insurance. *International Journal of Productivity and Quality Management*, 24(4), 531–542. <https://doi.org/10.1504/IJPQM.2018.093452>
- Fikri, M. (2009). Pengaruh Premi, Klaim, Hasil Investasi dan Underwriting terhadap Laba Asuransi Jiwa (Studi Kasus PT. Asuransi Syariah Mubarakah). *Institute Pertanian Bogor*.
- Greene, W., & Segal, D. (2004). Profitability and efficiency in the US life insurance industry. *Journal of Productivity Analysis*, 21(3), 229–247.
- Lee, C. Y. (2014). The Effects Of Firm Specific Factors And Macroeconomics On Profitability Of Property-Liability Insurance Industry In Taiwan. *Asian Economic and Financial Review*, 4(5), 681–691.
- Lire, A. (2016). Determinants of Profitability in Private Insurance Companies in Ethiopia. *Journal of Poverty, Investment and Development*, 26(0), 85–92. <http://iiste.org/Journals/index.php/JPID/article/view/31775>
- Marwansyah, S., & Utami, A. N. (2017). Analisis Hasil Investasi, Pendapatan Premi, Dan Beban Klaim Terhadap Laba Perusahaan Perasuransian Di Indonesia. *Jurnal Akuntansi, Ekonomi Dan Manajemen Bisnis*, 5(2), 213–221. <https://doi.org/10.30871/jaemb.v5i2.533>
- Melinda, C. (2020). Pengaruh Tingkat Pendapatan Premi, Klaim Dan Hasil Investasi Terhadap Laba Perusahaan Asuransi (Studi Pada Perusahaan Asuransi Jiwa Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia) Periode 2016 - 2018. *Universitas Medan Area*. <http://repository.uma.ac.id/handle/123456789/12103>
- Močnik, D., & Širec, K. (2015). Determinants of a fast-growing firm's profits: Empirical evidence for Slovenia. *Anale Stiintifice Ale Universitatii Al I Cuza Din Iasi - Sectiunea Stiinte Economice*, 62(1), 37–54. <https://doi.org/10.1515/aicue-2015-0003>
- Najmiah. (2019). Analisis Hasil Investasi, Pendapatan Premi, Dan Beban Klaim Terhadap Laba Perasuransian Di Indonesia. *Universitas Mercu Buana Yogyakarta*.

- Nurhayati, & Noprika, S. (2020). Pengaruh Pendapatan Premi Netto, Hasil Investasi dan Beban Klaim Terhadap Return On Assets Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2018. Prosiding Seminar Nasional Pakar Ke 3.
- Oscar Akotey, J., Sackey, F. G., Amoah, L., & Frimpong Manso, R. (2013). The financial performance of life insurance companies in Ghana. *Journal of Risk Finance*, 14(3), 286–302. <https://doi.org/10.1108/JRF-11-2012-0081>
- Pavic Kramaric, T., Miletic, M., & Pavic, I. (2017). Profitability Determinants of Insurance Markets in Selected Central and Eastern European Countries. *International Journal of Economic Sciences*, VI(2), 100–123. <https://doi.org/10.20472/es.2017.6.2.006>
- Rivard, R. J., & Thomas, C. R. (1997). The effect of interstate banking on large bank holding company profitability and risk. *Journal of Economics and Business*, 49(1), 61–76. [https://doi.org/10.1016/s0148-6195\(96\)00041-0](https://doi.org/10.1016/s0148-6195(96)00041-0)
- Sastri, I. A. I. P., Sujana, E., & Sinarwati, N. K. (2017). Pengaruh Pendapatan Premi, Hasil Underwriting, Hasil Investasi Dan Risk Based Capital Terhadap Laba Perusahaan Asuransi. *E-Journal S1 Ak Universitas Pendidikan Ganesha*, 7(1), 1–11.
- Sorongon, F. A. (2016). Factors Affecting the Return Stock Company in Indonesia Stock Exchange (IDX) LQ45 in Years 2012-2015. *The Winners*, 17(1), 37. <https://doi.org/10.21512/tw.v17i1.1808>
- Sorongon, F. A. (2019). Pengaruh Return on Assets, Return on Equity, Earning Per Share Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Bei. *JMBI UNSRAT (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis Dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)*, 6(2), 106–114. <https://doi.org/10.35794/jmbi.v6i2.26287>
- Umam, K. (2018). *Memahami dan Memilih Produk Asuransi*. Medpress Digital.
- Zainudin, R., Mahdzan, N. S. A., & Leong, E. S. (2018). Firm-specific internal determinants of profitability performance: An exploratory study of selected life insurance firms in Asia. *Journal of Asia Business Studies*, 12(4), 533–550.