

ABSTRAK

Modal berbasis risiko (RBC) adalah salah satu indikator tingkat kesehatan keuangan yang menunjukkan kemampuan perusahaan asuransi dalam memenuhi kewajiban dan risiko yang akan dihadapi. RBC menjadi salah satu informasi yang dipertimbangkan bagi para investor, pemegang polis, dan diawasi oleh OJK. OJK memberikan batas minimum RBC 100% dan 120% untuk internal perusahaan serta perhitungan RBC harus dilengkapi oleh *stress test*. *Stress test* merupakan metode yang digunakan untuk melihat dampak perubahan kondisi perekonomian terhadap RBC perusahaan asuransi seperti contohnya kasus pandemi *covid-19* yang mempengaruhi industri asuransi. Melihat situasi pandemi yang tidak menentu, perusahaan asuransi perlu untuk menyusun skenario *stress test* pandemi untuk memastikan perusahaan dapat bertahan setidaknya untuk lima tahun kedepan. Walaupun OJK telah menentukan syarat minimum RBC, tetapi setiap perusahaan harus menyesuaikan syarat minimum berdasarkan profil risiko sehingga setiap perusahaan seharusnya dapat menentukan batas RBC minimum masing-masing. Sejauh ini, masih sangat jarang ditemukan penelitian terkait RBC dan *stress test* dengan metode *one-year horizon* dan skenario pandemi. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk melakukan studi kasus perhitungan RBC dan *stress test* dengan skenario pandemi dan menyertakan skenario *pessimistic* lainnya untuk perusahaan asuransi umum XYZ. Uji skenario pandemi menunjukkan penurunan RBC perusahaan XYZ sebesar 39,67% pada tahun 2021 ditambah dengan munculnya risiko likuiditas pada tahun 2021, 2024-2025 dan kerugian komprehensif pada tahun 2021 sebesar 650.498 juta Rupiah dengan hasil yang mendekati skenario *financial crisis*. *Threshold RBC* perusahaan XYZ sebesar 318% dan RBC skenario pandemi pada tahun 2021 tidak memenuhi *threshold RBC*. Hasil uji skenario pandemi *covid-19* menunjukkan perusahaan XYZ perlu menambah atau melakukan konversi aset terutama aset lancar dan pendapatan agar dapat bertahan jika terjadi skenario pandemi *covid-19* selama tahun 2021-2025.

Kata kunci: *Risk-based Capital*, *stress test*, pandemi *covid-19*, asuransi umum

ABSTRACT

Risk-based Capital (RBC) is one of the financial health indicators that shows the capability of insurance company to fulfill their liabilities and the risk faced by company. RBC becomes one of the important information for investor, policy holder, and OJK. OJK sets a minimum standard for RBC that are 100% and 120% for internal insurance company also enclose stress test analysis for RBC calculation. Stress test is a method that shows the effect of economic changes against insurance company's RBC, for example covid-19 pandemic situation affects insurance industry. Looking at the covid-19 pandemic situation that is full of uncertainty, insurance company need to formulate a pandemic scenario for stress test to ensure the company will survive at least for five years ahead. Even though OJK already set the minimum level of RBC but every insurance company should adjust their minimum level of RBC based on their risk profile so all of the insurance company has their own RBC threshold. Research about RBC and one-year horizon stress test with covid-19 scenario is very rare to find. Therefore, the purpose of this research is to conduct a case study about RBC calculation and stress test with covid-19 scenario along with other pessimistic scenarios for XYZ General Insurance Company. Covid-19 scenarios results shows decrease in RBC by 39,67% in 2021 along with the emergence of liquidity risk in 2021 and 2024-2025 with comprehensive loss by 650.498 million Rupiah and the result is very close to the outcome of financial crisis scenario. Company threshold RBC for XYZ General Insurance is 318% and RBC result from covid-19 scenario in 2021 lower than threshold. Through covid-19 scenario's result, XYZ General Insurance needs to add more asset or asset conversion for liquid asset and increase income in order to survive the covid 19 scenario for 2021-2025.

Keywords: Risk-Based Capital, stress test, covid-19 pandemic, general insurance.