

IR – PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS AIRLANGGA

**DETERMINAN PENGARUH SOLVABILITAS PADA
PERUSAHAAN ASURANSI UMUM SYARIAH DI INDONESIA**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR
SARJANA EKONOMI ISLAM**



oleh :

ADIT MUHAMMAD BILAL AKMAL

NIM. 041811433171

PROGRAM STUDI S1 EKONOMI ISLAM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

**THE DETERMINANTS OF SOLVENCY ON SHARIA GENERAL
INSURANCE COMPANIES IN INDONESIA**

THESIS

**SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE
REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF BACHELOR OF
ISLAMIC ECONOMICS**



by :

ADIT MUHAMMAD BILAL AKMAL

NIM. 041811433171

ISLAMIC ECONOMICS STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

AIRLANGGA UNIVERSITY

SURABAYA

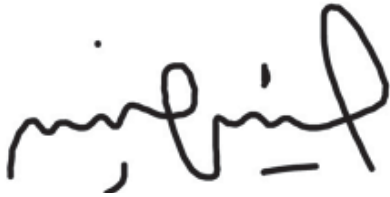
2022

SKRIPSI

**DETERMINAN PENGARUH SOLVABILITAS PADA
PERUSAHAAN ASURANSI UMUM SYARIAH DI INDONESIA**

**DIAJUKAN OLEH :
ADIT MUHAMMAD BILAL AKMAL
NIM: 041811433171**

**TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH
DOSEN PEMBIMBING,**



SUNAN FANANI, S.Ag., M.Pd.I.

NIP. 197612252007011001

TANGGAL 21 JULI 2022

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



**BAYU ARIE FIANTO, S.E., MBA., Ph.D. TANGGAL 28 JULI 2022
NIP. 198502102010121004**

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Adit Muhammad Bilal Akmal, 041811433171), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 7 Juni 2022



Adit Muhammad Bilal Akmal
NIM. 041811433171

DECLARATION

I, (Adit Muhammad Bilal Akmal, 041811433171), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, nor a piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Universitas Airlangga or in any other Universities/Colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or refereed to by quoting the author's name and stated in the references.
3. This statement is true; if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and other sanctions in accordance with the prevailing norms and regulations in Universitas Airlangga.

Surabaya, 7 Juni 2022



Adit Muhammad Bilal Akmal
NIM. 041811433171

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas izin yang diberikan untuk menyelesaikan skripsi ini, atas berkah dan rahmat-Nya skripsi berjudul ***“Determinan Pengaruh Solvabilitas Pada Perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia”*** dapat terselesaikan. Tidak lupa penulis ucapkan terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CMA., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya, bersertajajarannya.
2. Dr. Sri Herianingrum, SE., M.Si., selaku Ketua Departemen Ekonomi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Bayu Arie Fianto, SE., MBA., Ph.D. selaku Ketua Program Studi S1 Ekonomi Islam, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Sunan Fanani, S.Ag. M.Pd.I. selaku Dosen pembimbing yang telah memberikan banyak sekali ilmu serta pengalaman kepada penulis.
5. Seluruh dosen dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, khususnya dosen-dosen dari Program Studi Ekonomi Islam
6. Ade Jaya Munadi dan Tita Setiawati, kedua orang tua penulis yang senantiasa mendoakan penulis dalam setiap waktu, dan semoga selalu dalam lindungan Allah SWT.
7. Naufira Deilya Mufiidah sebagai teman yang selalu membantu dan menemani selama masa perkuliahan ataupun diluar masa perkuliahan.
8. Hasna, Asma, Dinda, Hana, Sarah, Andryan, dan Ridho sebagai teman yang selalu menemani ketika masa perkuliahan.
9. Ryan, Alya, Kresna, Hajja, Alya, Jasmina, Qayra, Dafina dan Annisa yang telah menemani sekaligus membantu penulis dalam berorganisasi.
10. Ihsan, Andi, Brama, Iqbal, Rafli, Ilham, Willy, Fachri, Faisal, Abyasa, Rizky, Bagus, Adis, Sasha, Bella, Dilani dan Manda yang selalu menemani penulis dimanapun berada.
11. Seluruh rekan Ekonomi Islam Universitas Airlangga angkatan 2018.

Surabaya, 7 Juni 2022



Penulis

**DETERMINAN PENGARUH SOLVABILITAS PADA PERUSAHAAN
ASURANSI UMUM SYARIAH DI INDONESIA**

Adit Muhammad Bilal Akmal

ABSTRAK

Penelitian ini meneliti tentang faktor-faktor yang mempengaruhi tingkat solvabilitas pada perusahaan asuransi umum syariah di Indonesia dengan periode penelitian dari tahun 2016-2020. Variabel independen yang digunakan pada penelitian ini adalah dana tabarru, ukuran perusahaan, hasil investasi dan rasio likuiditas. Objek penelitian yang digunakan yaitu 10 perusahaan asuransi umum syariah di Indonesia dengan menggunakan *purposive sampling* sebagai teknik pengumpulan data. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah regresi data panel, setelah itu melakukan uji ketahanan model (*robustness*) yaitu dengan menggunakan *hausman specification test* untuk melihat apakah terdapat misspesifikasi model yang telah diuji. Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa secara simultan variabel dana tabarru, ukuran perusahaan, hasil investasi dan rasio likuiditas berpengaruh terhadap tingkat solvabilitas perusahaan asuransi umum syariah di Indonesia. Sementara itu hasil dari uji parsial menyatakan bahwa hanya variabel likuiditas yang berpengaruh signifikan terhadap tingkat solvabilitas, sedangkan variabel dana tabarru, ukuran perusahaan dan hasil investasi tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat solvabilitas perusahaan asuransi umum syariah di Indonesia.

Kata kunci : Asuransi Umum Syariah, Solvabilitas, Dana Tabarru, Ukuran Perusahaan, Hasil Investasi, Rasio Likuiditas.

**THE DETERMINANTS OF SOLVENCY ON SHARIA GENERAL
INSURANCE COMPANIES IN INDONESIA**

Adit Muhammad Bilal Akmal

ABSTRACT

This study investigates the factors that influence the solvency of Islamic general insurance firms in Indonesia with research period from 2016-2020. The independent variables used in this study are tabarru funds, company size, investment income and liquidity ratio. The object of this research are ten sharia general insurance companies in Indonesia using purposive sampling as a data collection technique.. The method used in this research is panel data regression, and the last step to made sure the model is not has any misspesifications, by running the Hausman specification test, applying robustness test. The results of this study indicate that simultaneously the tabarru funds, company size, investment income and liquidity ratio affect the solvency level of sharia general insurance companies in Indonesia. Meanwhile, results of the partial test shows that only the liquidity ratio has a significant effect on the level of solvency. On the other hand, the variables of dana tabarru, firm size and investment returns have no significant effect on the solvency level of sharia general insurance companies in Indonesia.

Keywords : Sharia General Insurance, Solvency, Tabarru Fund, Company Size, Investment Income, Liquidity Ratio

تأثير الهيكل الرأسمالي، والفعالية التشغيلية، نوعية الأصول، والسيولة، ومؤشر
الإقتصاد الكلي على الأداء المالي للبنوك التجارية بإندونيسيا سنة
2015-2020م.

النساء رحمة فيبرياني

الملخص

وتهدف الدراسة إلى تطوير تجريبي علي اساس نموذج تقييمي وذلك لتقييم العائدات من أجل إعادة جدولة
الصكوك في السوق الماليزية. ويمكن تحديد هذا الهدف الواسع في الأهداف التالية: (1) تطوير نماذج فرعية لتقدير
(أ) منحنى العائد الخالي من مخاطر السوق؛ (ب) منحنى انتشار ائتمان السوق؛ و (ج) انتشار الأفراد؛ (2) تحديد
الاستمراريه المناسبه لنموذج منحنى العائد للوفاء بمختلف تواريخ الاستحقاق مع العائدات المتوقعة؛ و (3) تقييم
موثوقية النموذج المطور لاعادة جدولة الصكوك. ويتم تقدير النموذجين الفرعيين الأولين للهدف الأول في إطار
التفاعل الديناميكي مع متغيرات الاقتصاد الكلي باستخدام تقنية لوحة البيانات لمتوسط تقدير المجموعة المجمعة
.. وتلاحظ عينة البيانات على أساس شهري للفترة من أغسطس 2005 إلى ديسمبر 2014

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN

Pedoman Transliterasi Arab Latin ini berdasarkan Surat Keputusan Bersama (SKB) Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor 158 Tahun 1987 dan Nomor 0543b/U/1987.

1. Konsonan

Fonem konsonan bahasa Arab, yang dalam tulisan Arab dilambangkan dengan huruf, dalam transliterasi ini sebagian dilambangkan dengan huruf dan sebagian

No.	Arab	Latin	Keterangan
1	ا	-	Tidak dilambangkan
2	ب	b	-
3	ت	t	-
4	ث	ṡ	s (dengan titik di atasnya)
5	ج	j	-
6	ح	ḥ	h (dengan titik di bawahnya)
7	خ	kh	-
8	د	d	-
9	ذ	z	z (dengan titik di atasnya)
10	ر	r	-
11	ز	z	-
12	س	s	-
13	ش	sy	-
14	ص	ṣ	s (dengan titik di bawahnya)
15	ض	ḍ	d (dengan titik di bawahnya)

No.	Arab	Latin	Keterangan
16	ط	ṭ	t (dengan titik di bawahnya)
17	ظ	ẓ	z (dengan titik di bawahnya)
18	ع	‘	koma terbalik terletak di atas
19	غ	g	-
20	ف	f	-
21	ق	q	-
22	ك	k	-
23	ل	l	-
24	م	m	-
25	ن	n	-
26	و	w	-
27	ه/هـ	h	-
28	ء	’	Apostrof
29	ي	y	-

dilambangkan dengan tanda, dan sebagian lagi dilambangkan dengan huruf dan tanda secara bersama-sama. Di bawah ini daftar huruf Arab dan transliterasinya

2. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri dari vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong.

a. Vokal Tunggal

Vokal tunggal dalam bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
اَ	<i>Fathah</i>	A	A
اِ	<i>Kasrah</i>	I	I
اُ	<i>Dammah</i>	U	U

b. Vokal Rangkap

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf, yaitu;

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
اَيَّ	Fathah dan ya	Ai	A dan I
اَوَّ	Fathah dan wau	Au	A dan U

3. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harkat huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Harkat dan Huruf	Nama	Huruf dan tanda	Nama
اَ ... اِ ...	<i>fathah</i> dan <i>alif</i> atau <i>va</i>	ā	a dan garis di atas
اِ ...	<i>kasrah</i> dan <i>ya</i>	ī	i dan garis di atas
اُ ...	<i>dammah</i> dan <i>wau</i>	ū	u dan garis di atas

4. Ta marbu>ʔah

Transliterasi untuk *ta marbu>t}ah* ada dua, yaitu *ta marbu>t}ah* yang hidup atau mendapat harakat *fath}ah*, *kasrah*, dan *d}ammah*, transliterasinya adalah (t). Sedangkan *ta marbu>t}ah* yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah (h), contoh *جماعة* ditulis *jamā'ah*, kecuali untuk kata-kata arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia seperti Shalat, Zakat, dan sebagainya.

Kalau pada kata yang berakhir dengan *ta marbu>t}ah* diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al-* serta bacaan kedua kata itu terpisah, *maka ta marbu>t}ah* itu ditransliterasikan dengan (h).

5. *Syaddah (Tasydi>d)*

Syaddah atau *tasydi>d* yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda *tasydi>d* (ّ), dalam transliterasi ini dilambangkan dengan perulangan huruf (konsonan ganda) yang diberi tanda *syaddah*. Jika huruf ع ber-tasydid di akhir sebuah kata dan didahului oleh huruf kasrah (ىّ), maka ia ditransliterasi seperti huruf *maddah* (i>)

6. *Kata Sandang*

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf (*alif lam ma'arifah*). Dalam pedoman transliterasi ini, kata sandang ditransliterasi seperti biasa, *al-*, baik ketika ia diikuti oleh huruf *syamsiah* maupun huruf *qamariah*. Kata sandang tidak mengikuti bunyi huruf langsung yang mengikutinya. Kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya dan dihubungkan dengan garis mendatar (-)

7. *Hamzah*

Aturan transliterasi huruf *hamzah* menjadi *apostrof* (') hanya berlaku bagi *hamzah* yang terletak di tengah dan akhir kata. Namun, bila *hamzah* terletak di awal kata, ia tidak dilambangkan, karena dalam tulisan Arab ia berupa *alif*

8. *Penulisan Kata Arab yang Lazim Digunakan dalam Bahasa Indonesia*

Kata, istilah atau kalimat Arab yang ditransliterasi adalah kata, istilah atau kalimat yang belum dibakukan dalam bahasa Indonesia. Kata, istilah atau kalimat yang sudah lazim dan menjadi bagian dari pembendaharaan bahasa Indonesia, atau sudah sering ditulis dalam tulisan bahasa Indonesia, tidak lagi ditulis menurut cara transliterasi di atas. Misalnya kata *Al-Qur'an* (dari *al-Qur'a>n*), *Sunnah*, *khusus* dan *umum*. Namun, bila kata-kata tersebut menjadi bagian dari satu rangkaian teks Arab, maka mereka harus ditransliterasi secara utuh

9. *Lafz} al-Jala>lah (الله)*

Kata “Allah” yang didahului partikel seperti huruf *jarr* dan huruf lainnya atau berkedudukan sebagai *mud}a>f ilaih* (frasa nominal), ditransliterasi tanpa huruf *hamzah*. Adapun *ta marbu>t}ah* di akhir kata yang disandarkan kepada *lafz} al-jala>lah*, ditransliterasi dengan huruf [t]

10. Huruf Kapital

Walau sistem tulisan Arab tidak mengenal huruf kapital, dalam transliterasinya huruf-huruf tersebut dikenai ketentuan tentang penggunaan huruf kapital berdasarkan pedoman ejaan Bahasa Indonesia yang berlaku.

DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	i
THESIS	ii
SKRIPSI.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
DECLARATION	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT.....	viii
الملخص	ix
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....	x
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xix
DAFTAR SINGKATAN	xx
BAB 1 PENDAHULUAN	21
1.1 Latar Belakang	21
1.2 Kesenjangan Penelitian	29
1.3 Tujuan Penelitian.....	31
1.4 Ringkasan Metode Penelitian	31
1.5 Ringkasan Hasil Penelitian.....	32
1.6 Kontribusi Penelitian	32
1.7 Uji Ketahanan (<i>Robustness</i>)	32
1.8 Sistematika Penulisan.....	32
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	35
2.1 Landasan Teori	35
2.1.1 Asuransi Syariah	35
2.1.2 Mekanisme Asuransi Syariah	36

2.2 Penelitian Terdahulu.....	39
2.3 Hipotesis	44
BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN	46
3.1 Pendekatan Penelitian.....	46
3.2 Metode Empiris	46
3.3 Deskripsi Operasional Variabel.....	47
3.3.1 Tingkat Solvabilitas	47
3.3.2 Dana Tabarru	47
3.3.3 Ukuran Perusahaan	47
3.3.4 Hasil Investasi	48
3.3.5 Rasio Likuiditas	48
3.4 Jenis dan Sumber Data	49
3.5 Teknik Analisis.....	50
3.5.1 Regresi Data Panel.....	50
3.5.2 Penentuan Model Panel	51
3.5.3 Estimasi Statistik.....	53
3.5.4 Uji Asumsi Klasik.....	55
3.6 Robustness Test (<i>Hausman Specification Test</i>)	56
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	57
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	57
4.1.1 Tingkat Solvabilitas Perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia....	57
4.1.2 Perkembangan Dana Tabarru Perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia.....	58
4.1.3 Perkembangan Aset Perusahaan Asursansi Umum Syariah di Indonesia ..	60
4.1.4 Besaran Hasil Investasi Perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia	61
4.1.5 Tingkat Rasio Likuiditas Asuransi Umum Syariah di Indonesia	62
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	64
4.3 Hasil Estimasi dan Pembuktian Hipotesis.....	65
4.3.1 Estimasi Penentuan Model.....	65
4.3.2 Uji Diagnostik.....	66
4.3.3 Koefisien Determinasi (R^2)	67
4.3.4 Uji Statistik	68
4.3.5 Pembuktian Hipotesis	69
4.4 Interpretasi Hasil dan Pembahasan.....	71

4.4.1 Pengaruh dana tabarru terhadap tingkat solvabilitas perusahaan asuransi umum syariah di Indonesia	71
4.4.2 Pengaruh ukuran perusahaan terhadap tingkat solvabilitas perusahaan asuransi umum syariah di Indonesia	72
4.4.3 Pengaruh hasil investasi terhadap tingkat solvabilitas perusahaan asuransi umum syariah di Indonesia	73
4.4.4 Pengaruh rasio likuiditas terhadap tingkat solvabilitas perusahaan asuransi umum syariah di Indonesia	73
4.4.5 Implikasi Hasil Penelitian	74
4.5 <i>Robustness Test</i>	75
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN.....	76
5.1 Ringkasan Hasil.....	76
5.2 Simpulan.....	76
5.3 Saran	77
5.4 Keterbatasan	78
DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN	83

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Data Keuangan Asuransi Syariah, 2016-2020	25
Tabel 3.1 Daftar Sampel Perusahaan Asuransi Umum Syariah.....	50
Tabel 4.1 Deskripsi Statistik Variabel	64
Tabel 4.2 Hasil Uji Chow.....	65
Tabel 4.3 Hasil Uji Hausman.....	65
Tabel 4.4 Hasil Uji Lagrange	66
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	66
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	67
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	67
Tabel 4.8 Hasil Uji F	68
Tabel 4.9 Hasil Uji T	69
Tabel 4.10 Hasil Estimasi Variabel.....	70
Tabel 4.11 <i>Hausman Specification Test</i>	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Sistem Asuransi Syariah Produk Tabungan	37
Gambar 2.2 Sistem Asuransi Syariah Produk Tanpa Tabungan	38
Gambar 4.1 Tingkat Solvabilitas Perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia, 2016-2020	57
Gambar 4.2 Tren Perkembangan Dana Tabarru Asuransi Umum Syariah, 2016-2020	59
Gambar 4.3 Perkembangan Aset Perusahaan Asuransi Umum Syariah, 2016-2020..	60
Gambar 4.4 Besaran Hasil investasi Asuransi Umum Syariah di Indonesia, 2016-2020	61
Gambar 4.5 Tingkat Rasio Likuiditas Asuransi Umum Syariah, 2016-2020	63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Deskripsi Statistik Variabel	83
Lampiran 2 Uji Chow.....	84
Lampiran 3 Uji Hausman	85
Lampiran 4 Uji Lagrange	86
Lampiran 5 Uji Normalitas	87
Lampiran 6 Multikolinearitas.....	88
Lampiran 7 Uji T dan Uji F.....	88
Lampiran 8 Koefisien Determinasi	88
Lampiran 9 Uji Robustness (Hausman Specification Test)	89

DAFTAR SINGKATAN

BLUE	Best Linear Unbiased Estimator
DPS	Dewan Pengawas Syariah
DSN-MUI	Dewan Syariah Nasional-Majelis Ulama Indonesia
EAR	Equity to Asset Ratio
ETR	Equity to Technical Reserve Ratio
EWS	Early Warning System
FEM	Fixed Effect Model
GDP	Gross Domestic Product
GLS	Generalized Least Square
IFDI	Islamic Finance Development Indicator
IIS	Islamic Insurance Society
IRIS	Insurance Regulatory Information System
IKNB	Industri Keuangan Non-Bank
KNEKS	Komite Nasional Ekonomi dan Keuangan Syariah
NAIC	National Association of Insurance Commissioners
OJK	Otoritas Jasa Keuangan
OLS	Ordinary Least Square
PLS	Panel Last Square
REM	Random Effect Model