

**ANALISIS KOMPOSISI IDEAL DANA TABARRU'-UJRAH  
DENGAN METODE *DYNAMIC FINANCIAL ANALYSIS* PADA  
PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH DI INDONESIA**

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN  
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI ISLAM

DEPARTEMEN EKONOMI SYARIAH  
PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS AIRLANGGA  
SURABAYA  
2016**

**SKRIPSI**

**ANALISIS KOMPOSISI IDEAL DANA TABARRU'-UJRAH  
DENGAN METODE *DYNAMIC FINANCIAL ANALYSIS* PADA  
PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH DI INDONESIA**

**DIAJUKAN OLEH :**  
**BILLY PURWOCAROKO N.**  
**NIM : 041211432102**

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



**NOVEN SUPRAYOGI, SE., M.Si., Ak**  
**NIP. 197711052008121001**

**TANGGAL 14 Februari 2016**

**KOORDINATOR PROGRAM STUDI,**



**NOVEN SUPRAYOGI, SE., M.Si., Ak**  
**NIP. 197711052008121001**

**TANGGAL 14 Februari 2016**

## **PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI**

Saya, (Billy Purwocaroko N., 041211432102), 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, 14 Februari 2016



Billy Purwocaroko N.

NIM : 041211432102

## Declaration

I, (Billy Purwocaroko N., 041211432102), 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 Airlangga University 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 referred 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 Airlangga University.

Surabaya, ....February, 19<sup>th</sup> 2016.

Declared by:



Billy Purwocaroko N.  
NIM : 041211432102

## KATA PENGANTAR

*Assalammu'alaikum. Wr. Wb*

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahNya sehingga memberikan penulis dan penyusun kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi ini dengan lancar dan baik. Shalawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammada SAW, keluarga, dan para sahabatnya. Skripsi ini berjudul **ANALISIS KOMPOSISI IDEAL DANA TABARRU'-UJRAH DENGAN METODE DYNAMIC FINANCIAL ANALYSIS PADA PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH DI INDONESIA** merupakan salah satu persyaratan akademik untuk mendapatkan gelas Sarjana Ekonomi Islam Program Studi Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.

Skripsi ini tidak akan terwujud tanpa semangat, kasih sayang, bimbingan, motivasi dan dukungan materil maupun moral serta doa yang selalu mengiringi setiap hari tanpa henti dari usia kanak-kanak hingga saat ini yaitu kedua orang tua (Bapak Djajadi dan Ibu Puji Astuti), terima kasih atas doa dan dukungannya yang selama ini telah diberikan. Pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis sampaikan terima kasih yang tidak terhingga kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Muslich Anshori, SE., M.Sc., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya Periode 2010-2015.
2. Ibu Prof. Dr. Hj. Dian Agustia, SE.,M.Si.,Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya Periode 2016-2021.

3. Bapak Dr. H. Raditya Sukmana, SE.,MA., selaku Ketua Departemen Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
4. Bapak Noven Suprayogi, SE, M.Si, Ak, selaku Ketua Program Studi, Dosen Wali, dan Dosen Pembimbing Skripsi Peneliti pada Program Studi S1 Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
5. Ibu Dr. Novi Puspitasari selaku Penulis Jurnal acuan utama dan Dosen Bimbingan Luar Domisili yang ada di Universitas Jember yang selalu memberikan masukan dan ilmu yang bermanfaat bagi penelitian ini dan bagi kehidupan.
6. Mas Izzy Taha selaku Peneliti kedua yang meneliti masalah ini yang sedang menempuh *Management Trainee* di Perusahaan Asuransi ACA di Jakarta yang telah membimbing penulis memcahkan masalah simulasi.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya yang telah memberikan ilmunya kepada penulis selama masih kuliah.
8. Pak Saiful, Pak Kasdullah, dan Bu Lelly. Terima kasih atas semua kemudahan bagi penulis selama menjadi bagian dari Departemen Ekonomi Syariah.
9. Teman-teman seperjuangan satu dosen pembimbing dengan penulis yang tergabung dalam NS Thesis Clan. Aabid, Esti, Yuli, Yeano, Bella, Dinda, April, dan Mbak Lani yang juga telah memberikan pencerahan kepada

penulis dan penulis bakalan kangen dengan momen-momen menunggu dosbing bersama.

10. Teman-teman UKTK UNAIR. Billa, Mbak Putri, Debby, Rofiq, Bayek, Halim, Mita, Mbak Shinta, April, Frinda, Ariska (Pek), Elita, Cakra, Ratna, Mas Eko, Mbak ce, dan yang lainnya.
11. Teman-teman Departemen Karawitan 2014 dan 2015. Cakra, Mita, Mbak Shinta, Mbak Putri, Mas Surono, Bella, Lucky, Anjri, Ervin, Intan, Uni Fitri, dan Syahrul yang selalu “Awesome”.
12. Teman-teman Program Studi Ekonomi Islam semua angkatan. Khususnya angkatan 2012 yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih telah menjadi keluarga di Ekis 2012 atas segala dukungan, hiburan dan semangat yang telah diberikan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
13. Tim Banjarmasin, Andika Ramadhanu (Danu/PakCik) dan Ariska Oktavia (Pek) yang selalu memberikan saran peneliti dalam mempresentasikan hasil penelitian.
14. Sahabat SMA Ta'miriyah Surabaya, Habibah, Monica, Hendra, Juli, dan Tito, semoga segera sidang skripsi.
15. Teman-teman KKN-BBM 51 Desa Tulungagung, Kecamatan Malo, Bojonegoro. Mbak Fara, Okta, Nurie, Afif, Mas Dimas, Aulia, Linda, Bayyin, Angger, Dila, dan Mas Rendy terima kasih untuk momen yang tak terlupakan selama 3 minggu lebih bersama kalian. Kalian memang luar biasa.
16. Teman dan kolega panitia Airlangga Specta 2015. Nat, Salma, Fany, Dewi, Tiwi, Mas Vito, Mas Bayu, Cak Feb, Mbak valin, Eric, Vetty, Hamzah, Ari,

Bulan, dan panitia lainnya. Terima kasih sudah memberikan pengalaman yang sangat berharga dan luar biasa dalam hal kepemimpinan.

17. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu oleh penulis yang sangat berjasa dalam penyelesaian skripsi. Segala kebaikan yang telah diberikan kepada penulis dapat menjadi karunia yang tidak terhingga dalam hidupnya.

Penulis telah berupaya semaksimal mungkin, namun penulis menyadari masih banyak kekurangan dan kekhilafan dalam penyusunan skripsi ini, untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun dari pembaca demi sempurnanya skripsi ini. Akhir kata, kiranya skripsi ini dapat bermanfaat dalam memperkaya ilmu pendidikan.

*Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.*

Surabaya, Februari 2016

Billy Purwocaroko N.

**KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI, DAN  
PENDIDIKAN TINGGI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS AIRLANGGA**

**PROGRAM STUDI : EKONOMI ISLAM  
DAFTAR No. : .....**

**ABSTRAK**

**SKRIPSI SARJANA EKONOMI ISLAM**

NAMA : BILLY PURWOCAROKO N.  
NIM : 041211432102  
TAHUN PENYUSUNAN : 2015

**JUDUL :**

Analisis Komposisi Ideal Dana *Tabarru'-Ujrah* Dengan Metode *Dynamic Financial Analysis* Pada Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia

**ISI :**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis komposisi ideal dana *tabarru'-ujrah* pada perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan metode *Dynamic Financial Analysis* (DFA) dengan pendekatan Simulasi. Simulasi yang dilakukan adalah Simulasi Monte Carlo. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan asuransi jiwa syariah terpublikasi antara tahun 2012-2014. Menggunakan *Purposive Random Sampling*, didapatkan 19 perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia, baik yang sudah berbentuk Badan Usaha Syariah maupun Unit Usaha Syariah sebagai subjek penelitian. Terdapat dua variabel yang berpengaruh dalam pembentukan komposisi *tabarru'* yakni klaim dan retakaful.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa komposisi ideal dana *tabarru'-ujrah* yang didapatkan sebesar 68,73%:31,27%. Fenomena yang terjadi adalah komposisi *tabarru'* yang menunjukkan angka di bawah 50%, industri asuransi jiwa syariah menetapkan *ujrah* yang besar di setiap kontribusinya pada saat komposisi klaim dan retakaful pada posisi yang rendah, dan ROI DPS yang diterima hingga tahun akhir *forecasting* semakin menurun dan bahkan minus.

**Kata Kunci :** Asuransi Jiwa Syariah, Komposisi Ideal *Tabarru'-Ujrah*, *Dynamic Financial Analysis*

**MINISTRY OF RESEARCH, TECHNOLOGY, AND  
HIGHER EDUCATION  
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS  
AIRLANGGA UNIVERSITY**

**STUDY : ISLAMIC ECONOMICS  
No. LIST : .....**

***ABSTRACT***

**THESIS OF ISLAMIC ECONOMICS BACHELOR**

NAME : BILLY PURWOCAROKO N.  
NIM : 041211432102  
YEAR OF PREPARATION : 2015

**TITLE :**

*Analysis of Tabarru'-Ujrah Fund Ideal Composition Through Dynamic Financial Analysis On Sharia Life Insurance Companies In Indonesia*

**CONTENT :**

*The aim of this study was to determine the ideal composition of tabarru'-ujrah fund on Sharia Life Insurance company in Indonesia through Dynamic Financial Analysis method. This research is a quantitative with a simulation approach. The simulation model was Monte Carlo simulation. The data using a secondary data from the financial statements of insurance sharia life insurance companies published between 2012-2014. There are two variables that influence the formation of the composition tabarru' the claims and Retakaful. The results of this study indicate that the ideal composition tabarru'-ujrah funds obtained amounted to 68.73%: 31.27%. The phenomenon that occurs is the composition tabarru' which showed a reading below 50%, the life insurance industry sharia set much ujrah in every contribution at the time of composition claims and Retakaful in a low position, and ROI DPS received until the end of the forecasting declining and even minus.*

**Keywords:** *Sharia Life Insurance, Tabarru'-Ujrah Ideal Composition, Dynamic Financial Analysis*

وزارة البحث العلمي والتكنولوجيا والتعليم العالي

كلية الاقتصاد والأعمال جامعة أيرلانجا

دراسة : الاقتصاد الإسلامي

دفتر الرقم: ..... دفتر رقم:

**الملخص**

**الإسلامي الاقتصاد العليا الدراسات أطروحة**

الاسم : بيلي فرواجاراكا

رقم القيد : 041211432102

سنة الإعداد : 2015

العنوان:

تحديد لمثال الترکیب -أجرة التبرع صندوق طرق مع التحليل الديناميكية في للتأمين شركة

الحياة الشرعية في إندونيسيا  
المحتويات:

وكان الهدف الترکیب-تحديد هو الدراسة هذه من - أجرة التبرع للأموال على شركة

الشرعية للتأمين الحياة في إندونيسيا من خلال

المالي لتحليل اطريقه . الديناميكي المالي لتحليل ا الكمي الأسلوب هو لبحثهذا  
(DFA) نهج مع المحاكاة . المحاكاة مونت هو يقوم البيانات هي المستخدمة البيانات.كارلو

الثانوية عامي بين نشرت الشريعة التأمين كات لشر المالية القوائم من 2012- 2014

استخدام . 19 اكتسب العينات أخذ عشوائي هادف شركات لتأمين الشركات شكل على تم

وكلاهما، اندونيسيا في الشريعة الحياة نوعان هناك. للأبحاث كموضوع الشريعة أو الشريعة

المتغيرات من التبرع لتكوين تشكيل على تؤثر التي المطالبات لتكافل او إعادة نتائج تشير

الدراسة هذه التبرع تكوين-أجرة التبرع الأموال أن إلى مثالية حصلت بلغت 31.27 % : 68.73 % في تحدث لتي الظاهرة تكوين مما على يدل أقل من القراءة %، 50 لتأمين

صناعة الشريعة وضعت على للمطالبة لحاليا اتشكيل في المساهمة كل في كبيرة أجرة الحياة

وإعادة ، منخفض التكافل DPS و ROI الانخفاض التنبؤ نهاية حتى تلقى ناقص حتى .

كلمات البحث: أجراة- التبرع لمثالي الترکیب ، الحياة الشرعية تأمين ، التحليل الديناميكي المالي

## **PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN**

Pedoman transliterasi yang digunakan adalah Sistem Transliterasi Arab-Latin. Berdasarkan SKB Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia No. 158/1987 dan No. 0543 b/U/1987 tertanggal 22 Januari 1988.

### **1. Konsonan Tunggal**

No.	Arab	Latin	Keterangan
1	ا	-	Tidak dilambangkan
2	ب	B	-
3	ت	T	-
4	ث	ث (dengan titik di atasnya)	s (dengan titik di atasnya)
5	ج	J	-
6	ح	h	h (dengan titik di bawahnya)
7	خ	Kh	-
8	د	D	-
9	ذ	Zh	z (dengan titik di atasnya)
10	ر	R	-
11	ز	Z	-
12	س	S	-
13	ش	Sy	-

14	ص	š	s (dengan titik di atasnya)
15	ض	đ	d (dengan titik di bawahnya)
16	ط	ť	t (dengan titik di bawahnya)
17	ظ	ڙ	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/ھ	H	-
28	ء	'	Apostrof
29	ڻ	Y	-

## 2. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap, termasuk tanda *syiddah* (ׁ) ditulis rangkap.

Contoh: لَهُ ditulis *innahu*

### 3. *Tā'marbūtah di Akhir Kata*

- 3.1. Bila dimatikan ditulis h, kecuali untuk kata-kata Arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia, seperti salat, zakat, dan sebagainya.

Contoh: جماعة jamā'ah ditulis *jamā'ah*

- 3.2. Bila dihidupkan ditulis t

Contoh: مكتب الجامعة maktabatu'l-jāmi'ah ditulis *maktabatu'l-jāmi'ah*

### 4. Vokal Panjang

*Fathah* (baris di atas) di tulis ā, *kasrah* (baris di bawah) di tulis ī, serta *dammah* (baris di depan) ditulis dengan ū. Misalnya; الناس ditulis *an-nās*.

### 5. Vokal Pendek yang Berurutan Dipisahkan dengan Tanda Pisah (-)

شَيْءٌ syai-in qadīr ditulis *syai-in qadīr*

### 6. Kata Sandang Alif+Lam

Bila Alif + lam diikuti oleh huruf-huruf qamariyah, yang terkumpul dalam kata (alif, b, g, y, h, j, k, w, kh, f, ', q, m, t) ditulis ditulis *al*. Sedangkan, bila diikuti oleh huruf syamsiyah (huruf hijaiyah selain huruf qamariyah), huruf *lam* diganti dengan huruf yang mengikutinya.

### 7. Kata dalam Rangkaian Frasa atau Kalimat, misalnya:

Penghubung antar kata menggunakan tanda petik ('), sedangkan penghubung dalam satu kata menggunakan tanda pisah (-).

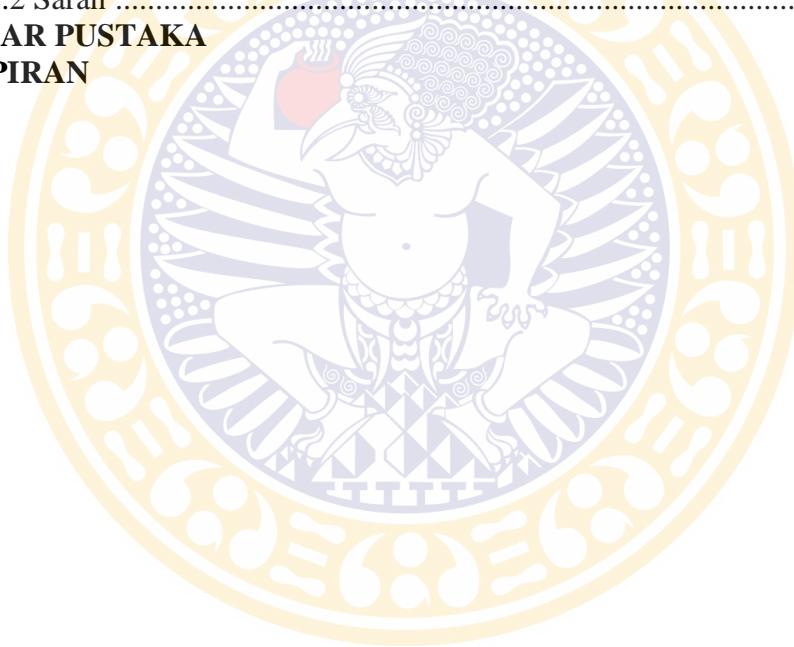
بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِيمِ dibaca *bismi'l-Lāhi'r-rahmāni'r-rahīm*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI .....	iii
DECLARATION .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
الملخص .....	viii
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xix
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
1.5 Sistematika Skripsi .....	9
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	11
2.1 Landasan Teori .....	11
2.1.1 Konsep Dasar Asuransi dan Asuransi Syariah .....	11
2.1.1.1 Perbedaan Asuransi Konvensional dan Asuransi Syariah .....	17
2.1.2 Dasar Hukum Asuransi Syariah .....	18
2.1.3 Jenis Asuransi Syariah .....	20
2.1.4 Karakteristik Asuransi Jiwa Syariah .....	23
2.1.5 <i>Split Fund Theory</i> .....	25
2.1.6 Risiko Pengelolaan Dana <i>Tabarru'-Ujrah</i> pada Asuransi Syariah .....	27
2.1.7 Dana <i>Tabarru'</i> .....	29
2.1.7.1 Klaim.....	33
2.1.7.2 Retakaful .....	34
2.1.7.3 Internal Perusahaan.....	38
2.1.8 Dana <i>Ujrah</i> .....	40
2.1.9 Pengukuran Kinerja Keuangan Asuransi Syariah .....	41
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	45
2.3 Model Analisis.....	49
2.4 Kerangka Berpikir .....	50
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN.....</b>	51
3.1 Pendekatan Penelitian.....	51
3.2 Identifikasi Variabel .....	51
3.3 Definisi Operasional Variabel .....	52
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	56
3.5 Prosedur Pengumpulan Data.....	56
3.6 Teknik Analisis.....	57

3.6.1 Analisis Keuangan Dinamis ( <i>Dynamic Financial Analysis</i> ) .....	57
3.6.2 Metode Simulasi Monte Carlo .....	64
3.6.3 Pembangkitan Bilangan Acak pada Simulasi Monte Carlo dengan Microsoft Excel .....	67
<b>BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>70</b>
4.1 Gambaran Umum Subjek Penelitian .....	70
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian .....	72
4.2.1 Sub Sistem yang Berpengaruh terhadap Sub Sistem <i>Tabarru'</i> .....	72
4.2.2 Asumsi Koefisien <i>Adjustment Factor</i> .....	79
4.2.3 Kriteria Pengkategorian Hasil Simulasi .....	79
4.2.4 Skenario Angka Random untuk Penentuan Proporsi <i>Tabarru'-Ujrah</i> 80	80
4.2.5 Estimasi Proforma Laporan Keuangan .....	82
4.3 Pembahasan .....	92
<b>BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>98</b>
5.1 Simpulan .....	98
5.2 Saran .....	99

**DAFTAR PUSTAKA**  
**LAMPIRAN**



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Mekanisme yang mengandung unsur Tabungan .....	26
Gambar 2.2 Mekanisme yang tidak mengandung unsur tabungan .....	27
Gambar 2.3 Model Analisis <i>Dynamic Financial Analysis</i> .....	50
Gambar 2.4 Kerangka Berfikir .....	51
Gambar 3.1 Konsep Umum <i>Dynamic Financial Analysis</i> .....	59
Gambar 3.2 Pengembangan Konsep <i>Dynamic Financial Analysis</i> yang telah disesuaikan dengan keperluan peneliti .....	60



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rasio Dana Pemegang Saham dengan Dana Peserta <i>Tabarru'</i> Per Desember 2013 .....	4
Tabel 1.2 Tiga Kelompok <i>Asset Liability Management</i> .....	6
Tabel 2.1 Tabel Perbedaan Asuransi Konvensional dengan Asuransi Syariah.....	18
Tabel 2.2 Macam-macam Rasio Keuangan .....	45
Tabel 2.3 Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu .....	47
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel .....	54
Tabel 3.2 Asumsi Koefisien <i>Adjustment Factor</i> ( $\alpha$ ) .....	62
Tabel 3.3 Estimasi Kategori Tinggi, Sedang, Rendah .....	62
Tabel 3.4 Skenario Kategori Angka Acak .....	63
Tabel 3.5 Hasil Angka Random dari formula “=RAND()” .....	68
Tabel 3.6 Hasil Angka Random dari formula “=RANDBETWEEN(1;10)” .....	69
Tabel 4.1 Hasil Regresi Linear Berganda Tujuh Variabel (Tahap Pertama) .....	73
Tabel 4.2 Uji Normalitas .....	74
Tabel 4.3 Uji Autokorelasi .....	75
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas .....	76
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas .....	77
Tabel 4.6 Hasil Regresi Linear Berganda Tahap Kedua (Dua Variabel) .....	77
Tabel 4.7 Standar Deviasi yang ditentukan dalam proses simulasi .....	80
Tabel 4.8 Tabel Estimasi Pengkategorian Hasil Simulasi .....	81
Tabel 4.9 Hasil Simulasi Tiga Kriteria .....	81
Tabel 4.10 <i>Forecasting</i> terhadap variabel dengan kinerja keuangan hingga tahun 2020 .....	85
Tabel 4.11 Kategori Penelitian .....	88
Tabel 4.12 Hasil Simulasi Kombinasi Tiga Kategori dengan Dua Variabel Pembentuk .....	89

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 : REKAPITULASI VARIABEL

LAMPIRAN 2 : REGRESI TAHAP 1

LAMPIRAN 3 : *RANDOM NUMBER GENERATION THROUGH EXCEL*

