

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS
DAN AKTIVITAS TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN ASURANSI
JIWA SYARIAH YANG TERDAFTAR DI OJK PERIODE 2019-2021**



**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

**DISUSUN OLEH:
AHMAD SAEPUL HUDA**

NIM. 17108030086

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2023

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS
DAN AKTIVITAS TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN ASURANSI
JIWA SYARIAH YANG TERDAFTAR DI OJK PERIODE 2019-2021**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

**DISUSUN OLEH:
AHMAD SAEPUL HUDA**

NIM. 17108030086

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2023



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-1336/Un.02/DEB/PP.00.9/08/2023

Tugas Akhir dengan judul : **PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS DAN AKTIVITAS TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH YANG TERDAFTAR DI OJK PERIODE 2019-2021**

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : AHMAD SAEPUL HUDA
Nomor Induk Mahasiswa : 17108030086
Telah diujikan pada : Jumat, 18 Agustus 2023
Nilai ujian Tugas Akhir : A/B

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang
Sunarsih, S.E., M.Si.
SIGNED

Valid ID: 64e836fa4309b



Penguji I
Rizaldi Yusfiarto, S.Pd.,M.M.
SIGNED

Valid ID: 64e47c6b6253c



Penguji II
Furqonul Haq, S.E.I.,M.E.I
SIGNED

Valid ID: 64e53cc731d8a



Yogyakarta, 18 Agustus 2023
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Valid ID: 64ed77522f9be

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Ahmad Saepul Huda
Kepada
**Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta**
Di – Yogyakarta

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk, dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami selaku pembimbing berpendapat bahwa Skripsi saudara:

Nama : Ahmad Saepul Huda
NIM : 17108030086
Judul Skripsi : **Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas Dan Aktivitas Terhadap Kinerja Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah Yang Terdaftar Di Ojk Periode 2019-2021**

Sudah dapat diajukan kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini kami berharap agar Skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqsyahkan. Untuk itu kami ucapkan terimakasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 10 Agustus 2023
Pembimbing



Sunarsih, S.E., M.Si
NIP. 19740911 199903 2 001

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ahmaad Saepul Huda
NIM : 17108030086
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul "**Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas Dan Aktivitas Terhadap Kinerja Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah Yang Terdaftar Di OJK Periode 2019-2021**" adalah benar-benar merupakan hasil karya penulis sendiri, bukan duplikasi atau saduran dari hasil karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* dan daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penulis.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 10 Agustus 2023
Penulis,



Ahmad Saepul Huda
NIM. 17108030086

**HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIK**

Sebagai civitas akademika Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta,
Saya yang bertanda tangan di bawah ni:

Nama : Ahmad Saepul Huda
Nim : 17108030086
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*non-exclusive royalty free right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas Dan Aktivitas Terhadap Kinerja Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah Yang Terdaftar Di OJK Periode 2019-2021”

Besert perangkat yang ada (jika diperlukan), dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini, UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola, dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya

Yogyakarta, 10 Agustus 2023

Yang menyatakan,



Ahmad Saepul Huda

NIM. 17108030086

HALAMAN MOTTO

“Manusia itu harus hidup layak, bukan hanya layak hidup”



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT dan shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini saya persembahkan kepada: kedua orang tua yang saya cintai Bapak Tata S. Muttaqin dan Ibu Dede Nurhasanah serta kakak dan adikku. Terimakasih kepada Dosen Pembimbing Skripsi Ibu Sunarsih S.E., M.Si., yang telah banyak memberikan bimbingan kepada saya. Terimakasih kepada Almamater UIN Sunan Kalijaga, terkhusus Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang sudah memberikan ruang untuk saya belajar



PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Transliterasi dimaksudkan sebagai pengalih-hurufan dari abjad yang satu ke abjad yang lain. Transliterasi Arab-Latin di sini ialah penyalinan huruf-huruf Arab dengan huruf-huruf Latin beserta perangkatnya. Penulisan Transliterasi Arab Latin Skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama (SKB) Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan R.I. Nomor: 158 Tahun 1987 dan Nomor: 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin | Nama |
|------------|------|--------------------|----------------------------|
| ا | Alif | Tidak dilambangkan | Tidak dilambangkan |
| ب | Bā' | B | Be |
| ت | Tā' | T | Te |
| ث | Šā' | š | es (dengan titik diatas) |
| ج | Jim | J | Je |
| ح | Hā' | ḥ | ha (dengan titik dibawah) |
| خ | Khā' | Kh | kadan ha |
| د | Dāl | D | De |
| ذ | Zāl | Ž | zet (dengan titik diatas) |
| ر | Rā' | R | Er |
| ز | Zai | Z | Zet |
| س | Sin | S | Es |
| ش | Syin | Sy | Es dan ye |
| ص | Šād | š | es (dengan titik dibawah) |
| ض | Dād | ḍ | de (dengan titik dibawah) |
| ط | Ṭā | ṭ | te (dengan titik dibawah) |
| ظ | Zā' | ẓ | zet (dengan titik dibawah) |

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin | Nama |
|------------|--------|-------------|----------------------|
| ع | 'Ain | ' | Koma terbalik diatas |
| غ | Gain | G | Ge |
| ف | Fā' | F | Ef |
| ق | Qāf | Q | Qi |
| ك | Kāf | K | Ka |
| ل | Lām | L | El |
| م | Mīm | M | Em |
| ن | Nūn | N | En |
| و | Wāwu | W | W |
| ه | Hā | H | Ha |
| ء | Hamzah | , | Apostrof |
| ي | Yā' | Y | Ye |

B. Konsonan Rangkap karena *Syaddah* Ditulis Rangkap

| متعددة عدة | Ditulis Ditulis | <i>Muta'addidah</i> 'iddah |
|---------------|--------------------|-------------------------------|
| | | |

C. *Tā' marbūṭah*

Semua *Tā' marbūṭah* ditulis dengan h, baik berada pada akhir kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh kata sandang "al"). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata Arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat, dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

| | | |
|----------------|---------|---------------------------|
| حكمة | Ditulis | <i>Hikmah</i> |
| عنة | Ditulis | <i>'illah</i> |
| كرامة الأولياء | Ditulis | <i>Karāmah al-auliya'</i> |

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

| | | | |
|---------|--------|---------|---|
| ---َ--- | Fathah | Ditulis | A |
| ---ِ--- | Kasrah | Ditulis | i |
| ---ُ--- | Ḍammah | Ditulis | u |

| | | | |
|----------|--------|---------|----------------|
| فَعَلَ | Fathah | Ditulis | <i>fa'ala</i> |
| ذُكِرَ | Kasrah | Ditulis | <i>zukira</i> |
| يَذْهَبُ | Ḍammah | Ditulis | <i>yazhabu</i> |

E. Vokal Panjang

| | | |
|----------------------|---------|-------------------|
| 1. Fathah + alif | Ditulis | <i>Ā</i> |
| جاهلية | Ditulis | <i>jāhiliyyah</i> |
| 2. Fathah + yā' mati | Ditulis | <i>ā</i> |
| تنسى | Ditulis | <i>tansā</i> |
| 3. Kasrah + yā' mati | Ditulis | <i>ī</i> |
| كريم | Ditulis | <i>karīm</i> |
| 4. Ḍammah + wāwumati | Ditulis | <i>ū</i> |
| فروض | Ditulis | <i>furūd</i> |

F. Vokal Rangkap

| | | |
|----------------------|---------|-----------------|
| 1. Fathah + yā' mati | Ditulis | <i>Ai</i> |
| بينكم | Ditulis | <i>bainakum</i> |
| 2. Ḍammah + wāwumati | Ditulis | <i>au</i> |

| | | |
|-----|---------|-------------|
| قول | Ditulis | <i>qaul</i> |
|-----|---------|-------------|

G. Vokal Pendek Berurutan dalam Satu Kata yang Dipisahkan dengan Apostrof

| | | |
|-----------|---------|------------------------|
| أنتم | Ditulis | <i>a'antum</i> |
| أعدت | Ditulis | <i>u'iddat</i> |
| لئن شكرتم | Ditulis | <i>la'in syakartum</i> |

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti oleh huruf *Qamariyyah* maka ditulis dengan menggunakan huruf awal “al”

| | | |
|--------|---------|------------------|
| القرآن | Ditulis | <i>Al-Qur'an</i> |
| القياس | Ditulis | <i>Al-Qiyas</i> |

2. Bila diikuti oleh huruf *Syamsiyyah* ditulis sesuai dengan huruf pertama *Syamsiyyah* tersebut.

| | | |
|-----------|---------|------------------|
| السَّمَاء | Ditulis | <i>As-Sama'</i> |
| الشَّمْس | Ditulis | <i>Asy-Syams</i> |

I. Penulisan Kata-kata dalam Rangkaian Kalimat

Ditulis menurut penulisannya

| | | |
|------------|--------|----------------------|
| ذوى الفروض | Dibaca | <i>Zawi al-furud</i> |
| أهل السنّة | Dibaca | <i>Ahl as-sunnah</i> |

KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, Puji syukur hanya bagi Allah atas segala hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul **“Pengaruh rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas dan aktivitas terhadap kinerja perusahaan asuransi jiwa Syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021”** Sholawat serta salam semoga tetap terlimpah-curahkan kehadiran junjungan kita Nabi Agung Muhammad SAW, keluarga dan Sahabatnya.

Alhamdulillah atas ridho Allah SWT dan bantuan dari semua pihak, akhirnya Skripsi ini dapat terealisasi. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini sudah sepatutnya penulis mengucapkan terimakasih banyak kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al Makin, S.Ag., M.A., selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
2. Bapak Dr. Afdawaiza, M.Ag., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
3. Bapak Dr. H. Muhammad Yazid Afandi, M.Ag., selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga
4. Ibu Sunarsih S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak bimbingan, ilmu, motivasi, dan saran dalam membantu proses penyelesaian Skripsi
5. Ibu Anniza Citra Prajasari, SE.I., M.A., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah banyak memberikan bimbingan, ilmu, motivasi, dan saran sejak awal perkuliahan
6. Seluruh dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah ikhlas memberikan ilmu serta pengalaman kepada penulis selama masa perkuliahan

7. Seluruh pegawai dan staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
8. Kedua orang tua yang selalu memberikan dukungan dzahir dan batin dalam proses menuntut ilmu.
9. Keluarga saya terkhusus kepada (Mas Wildan dan Mba Naylis) yang telah membantu dan memberikan banyak hal kepada penulis sejak awal menempuh Pendidikan S1 di Yogyakarta hingga penulisan tugas akhir ini.
10. Seluruh teman seperjuangan Program Studi Manajemen Keuangan Syariah Angkatan 2017.
11. Seluruh pihak dan orang-orang spesial yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang telah memberikan semangat, menemani, dan membantu penulis selama menempuh pendidikan S1 hingga penulisan tugas akhir ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan Skripsi ini masih banyak kekurangan dan masih jauh dari kata sempurna. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi penulis dan pihak-pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 10 Agustus 2023
Penulis,

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA


Ahmad Saepul Huda
NIM. 17108030086

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------|
| JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI..... | ii |
| HALAMAN PERETUJUAN SKRIPSI | iii |
| SURAT PERNYATAAN KEASLIAN..... | iv |
| HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK | v |
| HALAMAN MOTTO | vi |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | vii |
| PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN | viii |
| KATA PENGANTAR | xii |
| DAFTAR ISI..... | xiv |
| DAFTAR TABEL..... | xvii |
| DAFTAR GAMBAR | xviii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xix |
| ABSTRAK..... | xx |
| <i>ABSTRACT</i> | xxi |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 11 |
| C. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 12 |
| 1. Tujuan Penelitian..... | 12 |

| | |
|--|-----------|
| 2. Manfaat Penelitian..... | 12 |
| D. Sistematika Penulisan | 13 |
| BAB II LANDASAN TEORI | 16 |
| A. Kerangka Teoritis..... | 16 |
| 1. <i>Information Content or Signaling Hypotesis</i> | 16 |
| 2. Asuransi Syariah..... | 18 |
| 3. Likuiditas..... | 24 |
| 4. Profitabilitas | 25 |
| 5. Solvabilitas | 26 |
| 6. Aktivitas | 28 |
| 7. Kinerja Keuangan..... | 30 |
| 8. Laporan Keuangan | 33 |
| B. Telaah Pustaka | 36 |
| C. Kerangka Berpikir..... | 39 |
| D. Pengembangan Hipotesis | 40 |
| BAB III METODE PENELITIAN..... | 46 |
| A. Jenis Penelitian..... | 46 |
| B. Sumber Data..... | 46 |
| C. Populasi dan Sampel | 46 |
| D. Teknik Pengambilan Sampel..... | 47 |
| E. Data dan Jenis Data..... | 48 |
| F. Teknik Pengumpulan Data..... | 49 |

| | |
|--|-------------|
| G. Definisi Operasional Variabel..... | 49 |
| H. Metode dan Alat Analisis Data | 52 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 57 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian | 57 |
| B. Hasil Uji Instrumen Penelitian | 58 |
| 1. Analisis Deskriptif..... | 58 |
| 2. Uji Regresi Data Panel | 60 |
| 3. Pengujian Hipotesis | 66 |
| 4. Pembahasan dan Hasil Penelitian | 70 |
| BAB V PENUTUP..... | 75 |
| A. Kesimpulan | 75 |
| B. Saran..... | 76 |
| DAFTAR PUSTAKA | 78 |
| LAMPIRAN..... | xxii |
| Lampiran 1: Sampel Penelitian | xxii |
| Lampiran 2: Data Mentah Penelitian..... | xxiii |
| Lampiran 3: Hasil Uji Analisis..... | xxiv |
| CURRICULUM VITAE..... | xxix |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2.1 Tahap Pengambilan Sampel Penelitian | 48 |
| Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian | 59 |
| Tabel 4.2_ Hasil Uji <i>Common Effect</i> | 61 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Regresi <i>Fixed Effect</i> | 62 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Chow-test</i> | 63 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Regresi <i>Random Effect</i> | 63 |
| Tabel 4. 6_ Hasil Uji <i>Hausman-test</i> | 64 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Data Panel Kinerja Keuangan..... | 65 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Adjusted R^2 Persamaan Kinerja Keuangan..... | 67 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji F Statistik Persamaan Kinerja Keuangan | 68 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji t Persamaan Kinerja Keuangan..... | 68 |

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|---|
| Gambar 1.1 Perkembangan Kinerja Perusahaan Asuransi Syariah yang terdaftar di OJK tahun 2019-2021..... | 5 |
|--|---|



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Sampel Penelitian xxii

Lampiran 2: Data Mentah Penelitian..... xxiii

Lampiran 3: Hasil Uji Analisis..... xxiv



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan memperoleh bukti empiris pengaruh likuiditas (CR) profitabilitas (NPM) solvabilitas (DER) dan aktivitas (BOPO) terhadap kinerja keuangan (ROA) studi kasus pada perusahaan asuransi jiwa Syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021. Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif. Pengujian hipotesis yang digunakan adalah regresi data panel menggunakan Microsoft excel dan aplikasi eviews-9. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling dengan jumlah sampel sebanyak 3 perusahaan. Sumber data diperoleh dari data sekunder berupa laporan keuangan yang diakses melalui website pribadi perusahaan dan Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas, profitabilitas dan solvabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan, sedangkan aktivitas berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap kinerja keuangan.

Kata kunci: Likuiditas, Profitabilitas, Solvabilitas, Aktivitas dan Kinerja keuangan



ABSTRACT

This study aims to find and obtain empirical evidence about the effect of liquidity (CR), profitability (NPM), leverage (DER) and activity (BOPO) on company performance (ROA) case study on sharia life insurance registered in Otoritas Jasa Keuangan (OJK) 2019-2021. This study use quantitative research and use data regression in Microsoft Excel and Eviews-9 to test the hypothesis. This study also used purposive of sampling technique while the sample is taken from 3 companies. Sources of data obtained from secondary data in the form of financial report that are accessed through the company's personal website and the Otoritas Jasa Keuangan (OJK).

The results of this study indicate that liquidity, profitability and solvability has a positive and significant effect on company performance. While the activity has a negative and insignificant on company performance.

Keywords: *Liquidity, Profitability, Leverage, Activity and Company Performance*



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pada akhir tahun 2019 dunia menghadapi situasi yang mengkhawatirkan. Dimulai dari munculnya wabah penyakit yang disebabkan oleh virus corona atau yang lebih dikenal dengan sebutan COVID-19, hampir semua bidang kehidupan mengalami perubahan signifikan yang menimbulkan kecemasan.¹ Umat manusia tidak dapat terhindar dari suatu ketidakpastian terhadap potensi terjadinya risiko. Oleh karena itu, manusia harus berusaha untuk merencanakan perlindungan guna meminimalkan dampak tersebut. Dalam menghadapi peristiwa yang tidak dapat dijamin dengan pasti, maka sudah seharusnya sebagai manusia membentuk kelompok yang solid untuk memberikan bantuan dan tanggung jawab antar individu maupun kelompok. Asuransi menjadi salah satu cara dalam mengawasi risiko, dimana risiko yang mungkin dialami oleh yang diasuransikan dapat dipindahkan kepada pihak penanggung. Terutama, dengan merebaknya virus COVID-19 kesadaran masyarakat terhadap urgensi asuransi jiwa semakin meningkat (Putri Potalangi et al., 2022).

Asuransi merupakan salah satu bagian dalam bidang Industri Keuangan Non-Bank (IKNB) yang tengah mengalami perkembangan di Indonesia. Terdapat dua macam asuransi yang diterapkan di Indonesia, yaitu asuransi konvensional dan asuransi syariah. Asuransi syariah menjadi

¹ <https://www.djkn.kemenkeu.go.id/kanwil-sumut/baca-artikel/15799/Pandemi-Covid-19-dan-Upaya-Pencegahan.html>. Diakses pada tanggal 10 Agustus 2023 pada pukul 13.00 WIB

bagian dari ekonomi islam yang muncul setelah institusi perbankan syariah mulai beroperasi. Perbankan syariah pertama kali berdiri pada tahun 1991, dan setelah itu diikuti oleh asuransi syariah yang dimulai pada tahun 1994 (OJK, 2019). Keberadaan asuransi syariah di Indonesia dibuktikan dengan berdirinya PT. Asuransi Takaful Keluarga. Saat ini, industri asuransi syariah menunjukkan tren pertumbuhan yang positif dibuktikan dengan adanya cabang-cabang asuransi syariah yang berdiri di Indonesia.

Perkembangan industri asuransi yang berbasis syariah terlihat dari hadirnya lebih dari 60 perusahaan asuransi dan reasuransi syariah di Indonesia. Meskipun jumlah ini tetap sama dibandingkan tahun sebelumnya, namun terjadi pengurangan satu unit usaha perusahaan asuransi umum dengan prinsip syariah dan penambahan satu perusahaan asuransi umum yang sepenuhnya beroperasi dengan prinsip syariah (OJK, 2021). Pengurangan jumlah perusahaan asuransi syariah disebabkan karena ketidakmampuan perusahaan dalam membayar klaim seperti yang terjadi pada perusahaan Wanaartha Life, Asuransi Jiwasraya, AJB Bumiputera dan Bakrie Life (Sinaga dan Indrawati, 2022). Merujuk pada informasi yang disampaikan oleh Asosiasi Asuransi Jiwa Indonesia (AAJI), tercatat bahwa dalam bulan maret 2020 atau kuartal 1, kinerja sektor asuransi jiwa menunjukkan penurunan sebesar 4,9% (tahun ke tahun) berdasarkan premi yang diterima. Data tersebut menjadi lebih kredibel melalui laporan yang dikeluarkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK), yang mencatat bahwa

perolehan premi asuransi mengalami penurunan sekitar 13,8% pada laporan per maret 2020 (Siswanto, 2021).

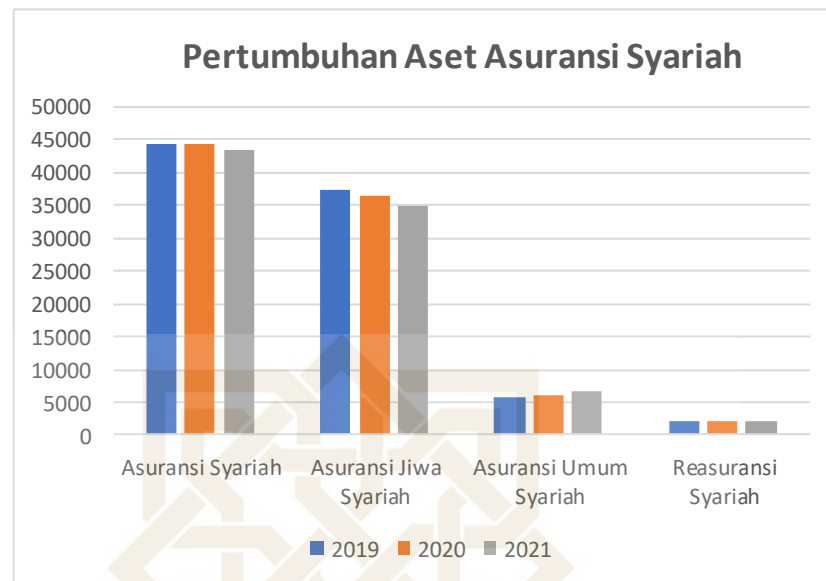
Sebagai institusi yang menyediakan layanan dalam mengelola risiko, perusahaan asuransi harus menjaga kondisi finansialnya agar tetap sehat. Kondisi finansial ini dapat dievaluasi berdasarkan kinerja keuangan yang dilaporkan secara berkala, baik dalam bentuk laporan bulanan maupun tahunan. Menurut Rahayu (2020) menjelaskan bahwa penilaian terhadap kinerja perusahaan adalah sebuah langkah penting karena dari hasil penilaian ini mengindikasikan sejauh mana keberhasilan perusahaan. Informasi yang dihasilkan dari penilaian ini memiliki peran penting dalam mengarahkan usaha-usaha untuk memperbaiki dan meningkatkan kinerja perusahaan ke depannya. Kinerja keuangan adalah releksasi dari hasil ekonomi yang diperoleh oleh suatu perusahaan dalam jangka waktu tertentu melalui berbagai kegiatan yang dijalankan untuk menciptakan laba, yang dilakukan dengan efektif dan efisien (Darmawan, 2020)

Kinerja keuangan bukan hanya bermanfaat bagi perusahaan semata, tetapi juga memiliki relevansi yang penting bagi beberapa pihak yang ingin mengetahui kondisi finansial perusahaan. Pihak-pihak ini termasuk pemilik dana, pemasok, kreditur, pelanggan, pemerintah, pegawai, pemegang saham, dan khalayak umum (Thian,2021). Penilaian terhadap kinerja keuangan bisa dilakukan dengan menggunakan berbagai alat analisis, diantaranya adalah analisis rasio. Dengan memanfaatkan analisis rasio, perusahaan dapat mengantisipasi kondisi keuangan berdasarkan laporan

keuangan yang ada. I Made Sudana mengidentifikasi lima jenis rasio keuangan yang umum digunakan dalam praktik meliputi rasio likuiditas, rasio solvabilitas, rasio aktivitas, rasio profitabilitas, dan rasio pasar (Sudana, 2009)

Dalam konteks penelitian ini, kinerja keuangan diukur dengan menggunakan *return on asset* (ROA), suatu indikator yang mencerminkan kapabilitas perusahaan dalam memanfaatkan asetnya untuk meraih keuntungan. Peningkatan kinerja yang efektif dapat membangun keyakinan masyarakat dalam melakukan investasi. Oleh karena itu, bagi asuransi syariah peningkatan dan pemeliharaan kinerja merupakan hal yang penting untuk meraih pertumbuhan laba yang optimal.

Berdasarkan informasi yang dipublikasikan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK), industri asuransi syariah di Indonesia mengalami pertumbuhan yang signifikan. Kompetisi di dalam lingkungan asuransi syariah semakin semarak dengan hadirnya pesaing-pesaing baru, mulai dari asuransi jiwa syariah sampai asuransi umum/kerugian syariah. Berikut ini data perusahaan asuransi syariah di Indonesia berdasarkan laporan data dalam website resmi OJK:



Gambar 1.1 Perkembangan Kinerja Perusahaan Asuransi Syariah yang terdaftar di OJK tahun 2019-2021

Sumber: www.ojk.go.id (data diolah)

Berdasarkan data pada gambar 1.1 di atas dapat penulis jelaskan bahwa, perkembangan kinerja (ROA) perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di OJK mengalami fluktuasi. Pada tahun 2019 rata-rata total aset dari asuransi syariah sebesar 45.553 miliar rupiah. Pada tahun 2020 rata-rata total aset perusahaan turun menjadi 44.440 miliar rupiah. Kemudian pada tahun selanjutnya yakni pada tahun 2021 rata-rata dari total aset perusahaan asuransi ikut menurun sebesar 43.550 miliar rupiah. Fenomena naik-turunnya laba yang mengalami perubahan signifikan memiliki potensi sebagai indikator kemungkinan adanya masalah dalam komponen kinerja keuangan syariah. Situasi ini juga dapat berdampak pada penurunan minat investor untuk berinvestasi di sektor industri asuransi syariah. Selain itu, langkah-langkah yang diambil oleh industri asuransi syariah untuk

membangun kepercayaan dan minat masyarakat dalam menggunakan layanan asuransi syariah mungkin akan terpengaruh negatif. Dampaknya akan terasa pada pertumbuhan Industri Keruangan Non-Bank (IKNB) berbasis syariah terutama di sektor asuransi syariah (Sinaga dan Indrawati, 2022). Untuk menjaga keberlangsungan industri asuransi syariah di panggung ekonomi global, usaha-usaha dalam meningkatkan performa keuangan menjadi perlu dilakukan (Hidayati dan Shofawati, 2018).

Berdasarkan penjelasan sebelumnya, ada minat dari peneliti untuk menginvestigasi sejumlah faktor yang bisa memengaruhi kinerja dari suatu perusahaan. Beberapa faktor tersebut mencakup aspek likuiditas, profitabilitas, solvabilitas dan aktivitas. Faktor pertama adalah likuiditas, merupakan sebuah parameter yang dapat dimanfaatkan investor dalam memprediksi kesulitan keuangan. Likuiditas mengindikasikan kapabilitas suatu perusahaan dalam memenuhi tanggung jawab jangka pendeknya. Tingkat likuiditas perusahaan dapat dinyatakan optimal ketika perusahaan mampu membayar kewajiban-kewajiban jangka pendek sebelum batas waktu jatuh tempo. Aspek likuiditas ini menjadi fokus perhatian bagi investor dan kreditur, karena memberikan indikasi mengenai potensi pembayaran dividen dan bunga di masa yang akan datang.

Tingkat likuiditas dapat diprosikan dengan menggunakan *current ratio*. Dengan *current ratio*, aset yang dimiliki perusahaan dapat dijadikan

indikator untuk menilai kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka pendeknya (Sartono, 2010). Semakin tinggi *current ratio*, semestinya semakin besar kemampuan perusahaan untuk melunasi hutang-hutang yang harus segera dibayar. Secara lebih spesifik, rasio ini mencerminkan seberapa jauh aset lancar mampu mengatasi kewajiban jangka pendek yang ada (Harahap, 2013). Hasil dari penelitian sebelumnya mengungkapkan adanya variasi dalam temuan yang telah dilakukan oleh peneliti sebelumnya. Seperti penelitian Abdeljawad (2022) ditemukan bahwa terdapat hubungan positif antara likuiditas dan profitabilitas. Namun, pandangan yang berbeda tercermin dalam hasil penelitian yang dilakukan oleh Syukhandri (2022) yang menyatakan bahwa likuiditas memiliki dampak negatif terhadap profitabilitas.

Faktor kedua adalah profitabilitas, merupakan rasio yang mengukur sejauh mana perusahaan mampu mengoptimalkan investasi dan sumber daya ekonominya untuk mencapai keuntungan, hal ini memungkinkan perusahaan untuk membagikan laba kepada para investor yang telah menginvestasikan modal dalam perusahaan. Rasio Profitabilitas digunakan untuk mengukur kapabilitas perusahaan dalam menghasilkan keuntungan selama periode tertentu, serta untuk mengevaluasi tingkat efektifitas manajemen dalam menjalankan operasional perusahaan. Hasil dari pengukuran ini berperan dalam menilai kinerja manajemen, apakah mereka telah menjalankan tugasnya dengan efektif atau sebaliknya (Kasmir, 2010).

Dalam penelitian ini, profitabilitas diukur menggunakan indikator *net profit margin* (NPM). *Net profit margin* adalah rasio yang digunakan untuk menilai tingkat keuntungan yang dicapai oleh suatu perusahaan, dengan tujuan untuk memahami sejauh mana laba yang diperoleh perusahaan dari pendapatan bersih penjualan. Semakin besar nilai rasio ini, semakin menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kemampuan menghasilkan laba yang signifikan dan mencerminkan kinerja yang baik. Rasio ini menggambarkan tingkat efisiensi perusahaan, mengukur sejauh mana perusahaan dapat mengendalikan biaya operasionalnya selama periode tertentu (Darmawan, 2020). Adapun penelitian mengenai hubungan profitabilitas dengan kinerja keuangan dilakukan oleh Rizky (2013) dan Hidayati & Putri (2022), menemukan bahwa profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Hasil berbeda ditemukan oleh Lucky & Apriani (2021) yang menemukan hasil bahwa profitabilitas tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap nilai perusahaan.

Faktor ketiga adalah *leverage*, rasio ini dikenal juga sebagai rasio utang yang bertujuan untuk mengevaluasi sejauh mana beban utang yang diberikan pada perusahaan dalam perbandingan dengan total aset atau aktiva yang dimilikinya. Dalam penelitian ini, *leverage* diproksikan dengan *debt to equity ratio* (DER) yang digunakan sebagai parameter dalam pengelolaan utang dan modal perusahaan (Sayekti&Santoso, 2020). Perusahaan yang memiliki rasio *leverage* tinggi akan memiliki risiko yang lebih tinggi karena modal perusahaan didanai oleh utang yang lebih besar, sehingga dapat

mengakibatkan penurunan laba perusahaan. Adapun penelitian mengenai rasio solvabilitas dilakukan oleh Ira (2018) Menemukan bahwa berdasarkan hasil uji hipotesis solvabilitas berpengaruh signifikan terhadap pertumbuhan laba perusahaan. Hasil berbeda ditemukan Raden (2019) menemukan bahwa berdasarkan uji hipotesis solvabilitas tidak berpengaruh terhadap profitabilitas perusahaan.

Faktor keempat adalah aktivitas merupakan rasio yang digunakan untuk mengevaluasi sejauh mana efektivitas perusahaan dalam memanfaatkan aset yang dimilikinya. Rasio ini juga dapat diartikan sebagai indikator untuk mengukur tingkat efisiensi penggunaan sumber daya perusahaan. Efisiensi ini dapat tercermin dalam berbagai aspek, seperti dalam penjualan, pengelolaan persediaan, pengumpulan piutang, dan efisiensi di bidang lainnya (Kasmir, 2010). Rasio aktivitas yang digunakan dalam penelitian ini adalah biaya operasional terhadap pendapatan operasional (BOPO). Rasio ini berguna untuk menilai tingkat efisiensi dan kemampuan suatu bank dalam menjalankan aktivitas operasionalnya, terutama dalam hal pemberian kredit. Menurut Gustaf (2016) Semakin besar BOPO mengindikasikan rendahnya efisiensi bank dalam menjalankan operasionalnya karena biaya operasional yang dibebankan melebihi pendapatan operasional yang diperoleh sehingga berpotensi modal digunakan untuk menutupi biaya operasional yang tidak tertutup oleh pendapatan operasional. Sebaliknya, semakin kecil BOPO menunjukkan efisiensi yang lebih baik dalam kegiatan operasionalnya, karena biaya

operasionalnya lebih kecil daripada pendapatan operasionalnya. Dengan demikian, kegiatan operasional bank bisa menghasilkan keuntungan yang dapat meningkatkan modal bank serta mengurangi risiko. Dalam penelitian yang dilakukan oleh Heny (2019) tentang rasio aktivitas ditemukan bahwa BOPO berpengaruh terhadap ROA. Namun hasil yang berbeda ditemukan oleh Yonira (2014) BOPO tidak berpengaruh terhadap ROA.

Penelitian ini merupakan pengulangan dari penelitian sebelumnya yang telah diadaptasi dengan merujuk pada jurnal penelitian yang sebelumnya dilakukan oleh Siti Naziatun Nisa (2022), Alasan peneliti memilih asuransi jiwa syariah sebagai bahan penelitian adalah karena asuransi jiwa syariah saat ini sedang menjadi penyumbang aset terbesar diantara sektor-sektor lain di IKNB Syariah. Disamping itu, pada sektor Industri Keuangan Non-Bank (IKNB) Syariah terdapat kecenderungan adanya fluktuasi signifikan dalam laba yang dapat menunjukkan potensi adanya isu terkait instrumen kinerja keuangan syariah. Situasi ini juga berpotensi mengakibatkan penurunan ketertarikan para investor untuk melakukan investasi di sektor industri syariah. Untuk memastikan bahwa industri asuransi syariah dapat tetap berjalan dengan baik dalam perekonomian global, perlu dilakukan upaya untuk meningkatkan kinerja keuangan. Pada sisi lain, berbagai penelitian sebelumnya telah meneliti faktor-faktor yang memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan. Namun, terdapat ketidaksesuaian antara hasil penelitian yang satu dengan yang lain yang mana hal tersebut menciptakan peluang untuk menjalankan penelitian

baru dengan menggunakan pendekatan berbeda dalam hal data, teori dan metode.

Melihat adanya kekurangan dan kesenjangan dalam penelitian-penelitian sebelumnya, hal ini memicu minat peneliti saat ini untuk mengembangkan penelitian lebih lanjut tentang faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja keuangan. Oleh karena itu, judul yang diusung dalam penelitian ini adalah ***“PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, SOLVABILITAS DAN AKTIVITAS TERHADAP KINERJA PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH YANG TERDAFTAR DI OJK PERIODE 2019-2021”***.

B. Rumusan Masalah

1. Apakah likuiditas mempengaruhi kinerja perusahaan PT Asuransi Jiwa Syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021?
2. Apakah profitabilitas mempengaruhi kinerja perusahaan PT Asuransi Jiwa Syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021?
3. Apakah solvabilitas mempengaruhi kinerja perusahaan PT Asuransi Jiwa Syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021?
4. Apakah aktivitas mempengaruhi kinerja perusahaan PT Asuransi Jiwa Syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

- a. Untuk menguji pengaruh likuiditas terhadap kinerja perusahaan Asuransi Jiwa Syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021.
- b. Untuk menguji pengaruh profitabilitas terhadap kinerja perusahaan Asuransi Jiwa Syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021.
- c. Untuk menguji pengaruh solvabilitas terhadap kinerja perusahaan Asuransi Jiwa Syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021.
- d. Untuk menguji pengaruh aktivitas terhadap kinerja perusahaan Asuransi Jiwa Syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021

2. Manfaat Penelitian

a. Manfaat Teoritis

- 1) Menyumbangkan Sebagian kecil pandangan terhadap perkembangan ilmu pengetahuan yang ada kaitannya dengan kinerja keuangan.
- 2) Berperan sebagai pegangan untuk studi lanjutan yang akan datang.

b. Manfaat Praktis

- 1) Menambah wawasan dan pandangan baru yang berhubungan dengan rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas dan aktivitas sebagai alat untuk meningkatkan kinerja perusahaan.
- 2) Dapat berperan sebagai sumber rujukan yang berguna dalam menuntaskan studi dan tugas akademis, terutama dalam konteks penelitian yang tengah dilakukan oleh peneliti

- 3) Mampu memberikan kontribusi berharga bagi perusahaan dalam proses pengambilan keputusan dan juga berperan dalam evaluasi kinerja finansial yang akan datang.
- 4) Dapat menjadi panduan bagi masyarakat dalam memilih perusahaan yang layak untuk tujuan investasi.

D. Sistematika Penulisan

Tujuan dari penulisan sistematika ini adalah agar pembaca dapat dengan lebih mudah memahami isi dari penelitian yang dijelaskan oleh penulis. Penyusunan penelitian ini telah disesuaikan dengan sistematika pembahasan yang telah ditetapkan oleh Institusi, dalam hal ini adalah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta. Penelitian ini terbagi ke dalam lima bagian yang terpisah, yang meliputi:

Bab I: Pendahuluan

Bab Pertama, membahas secara umum tentang konteks penelitian. Bab ini menguraikan latar belakang penelitian yang mencakup situasi ekonomi terkini di Indonesia, tujuan pendirian perusahaan, perkembangan asuransi syariah di Indonesia, faktor-faktor yang mempengaruhi kinerja perusahaan seperti rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas dan aktivitas. Lebih lanjut, dalam bab ini juga disajikan penguraian mengenai perumusan masalah penelitian, tujuan penelitian dan manfaat yang diperoleh melalui penelitian ini.

Bab II: Landasan Teori

Bab kedua, mendeskripsikan landasan teori penelitian. Landasan teori ini peneliti jadikan pondasi dalam menjelaskan persoalan yang dikaji oleh peneliti. Beberapa teori seperti *information content or signaling hypothesis*, asuransi syariah, rasio likuiditas, rasio profitabilitas, rasio solvabilitas, rasio aktivitas, kinerja keuangan dan laporan keuangan.

Bab III: Metode Penelitian

Bab ketiga, menguraikan tentang metodologi penelitian yang digunakan. Pada bab ini dipaparkan mengenai jenis dan pendekatan penelitian, sumber data, populasi dan sampel, teknik pengambilan sampel, data dan jenis data, teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel, dan teknik analisis data.

Bab IV: Hasil Dan Pembahasan

Bab keempat, menguraikan proses analisis data dan pembahasan. Dengan tegas, peneliti menjelaskan terkait analisis dan interpretasi data yang diperoleh melalui perhitungan berbagai rasio berdasarkan indikator yang telah dijadikan acuan dalam penelitian ini. Analisis data ini peneliti lakukan sesuai dengan apa yang telah peneliti paparkan pada bab tiga. Selain itu, bab ini juga memberikan jawaban terperinci terhadap pertanyaan-pertanyaan yang muncul dalam bab pertama yang berkaitan dengan rumusan masalah penelitian.

Bab V: Penutup

Bab kelima merupakan bagian akhir yang memberikan simpulan dan saran berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh peneliti. Dalam bab ini, tercakup simpulan menyeluruh dari setiap aspek yang diuraikan mulai dari abstrak hingga pembahasan hasil penelitian. Segala informasi yang telah diuraikan oleh peneliti disusun dalam bentuk ringkasan yang singkat, padat dan jelas. Tujuannya adalah agar pembaca dapat dengan mudah menggambarkan dan memahami esensi dari skripsi ini melalui rangkuman kesimpulan yang disajikan oleh peneliti. Selanjutnya, peneliti juga memberikan rekomendasi untuk penelitian mendatang dan mencantumkan daftar pustaka serta lampiran sebagai penutup dari skripsi ini.



BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil yang telah peneliti paparkan pada bab IV tentang pengaruh rasio likuiditas, profitabilitas, solvabilitas dan aktifitas terhadap kinerja keuangan perusahaan asuransi jiwa syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021 dapat diambil kesimpulan bahwa likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan asuransi jiwa syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021. Kondisi ini memperlihatkan bahwa perusahaan yang memiliki tingkat likuiditas yang baik akan dianggap berkinerja baik oleh para calon investor karena perusahaan mampu membayar kewajiban jangka pendeknya yang segera jatuh tempo.

Profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan asuransi jiwa Syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021. Kondisi ini memperlihatkan bahwa profitabilitas yang dihasilkan oleh perusahaan tinggi, maka prospek perusahaan juga akan meningkat sehingga informasi yang diterima investor akan semakin baik.

Solvabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap kinerja keuangan perusahaan asuransi jiwa syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021. Perusahaan yang memiliki solvabilitas yang tinggi akan berhadapan dengan potensi risiko kerugian yang besar, namun sekaligus memiliki peluang untuk memperoleh laba yang besar dari penanam modal.

Oleh karena itu, manajer keuangan dihadapkan pada tugas untuk mengelola rasio solvabilitas secara efektif, sehingga dapat menjaga keseimbangan antara tingkat pengembalian yang tinggi dengan tingkat risiko yang dihadapi oleh perusahaan.

Berdasarkan uraian diatas menunjukkan bahwa rasio aktivitas yang diprosikan dengan BOPO tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja perusahaan asuransi jiwa syariah yang terdaftar di OJK periode 2019-2021. Faktor ini dapat digambarkan oleh situasi saat pandemi COVID-19, dimana biaya operasional yang harus ditanggung oleh perusahaan jauh lebih besar dibandingkan dengan pendapatan yang diperoleh.

B. Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dipaparkan, saran yang dapat peneliti ajukan adalah:

1. Bagi peneliti yang akan melanjutkan penelitian ini, disarankan untuk mempertimbangkan penambahan indikator-indikator lain yang dapat mempengaruhi kinerja perusahaan, baik internal maupun faktor-faktor eksternal.
2. Direkomendasikan agar penelitian yang akan datang dapat menambah rentang periode yang lebih baru, sehingga informasi yang dihasilkan menjadi lebih terkini dan lebih menggambarkan kondisi aktual.
3. Bagi peneliti selanjutnya, dapat menjadi ide yang baik untuk memperluas cakupan dengan menambahkan lebih banyak perusahaan atau

membandingkan data dengan indeks lain guna menghasilkan perbandingan yang lebih komprehensif.

4. Investor sebaiknya mempertimbangkan variabel-variabel yang mempengaruhi kinerja perusahaan sebelum membuat keputusan investasi. Hal ini penting karena investor memiliki preferensi dan sensitifitas yang berbeda.



DAFTAR PUSTAKA

- Ahmaddien, I., & Susanto, B. (2020). *Eviews9: Analisis Regresi Data Panel*. Ideas Publishing.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2006). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmawan. (2020). *Dasar-dasar Memahami Rasio & Laporan Keuangan*. Yogyakarta. Yogyakarta: UNY Press.
- Dewi, G. (2004). *Aspek-Aspek Dalam Perbankan dan Perasuransian Syariah di Indonesia*. Jakarta: Kencana.
- Fahmi, I. (2013). *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Gantino, R., & Iqbal, F. M. (2017). Pengaruh Leverage, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen Sub Sektor Industri Semen Dan Sub Sektor Nindustri Otomotif Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2015. *Jurnal Riset Akuntansi & Bisnis*, 2.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2012). *Dasar-dasar Ekonometrika Buku 2 Edisi 5*. Jakarta: Salemba empat.
- Hanafi, M. M. (2013). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE.
- Hanafi, M. M., & Halim, A. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Harahap, S. S. (2013). *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo.
- Harjito, D. A., & Martono, A. (2014). *Manajemen Keuangan Edisi kedua*. Yogyakarta: Ekonisia.
- Harmono. (2017). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Hery. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Grasindo.
- Hidayat, W. W. (2018). *Dasar-dasar Analisa Laporan keuangan (Edisi 1)*. Sidoarjo: Uwais Inspirasi Indonesia.
- Kasmir. (2008). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawqali Pers.
- Kasmir. (2010). *Pengantar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Kencana.
- Kasmir. (2018). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Kuncoro, M. (2011). *Metode Kuantitatif: Teori dan Aplikasinya untuk Bisnis dan Ekonomi Ed.4*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN .

- Nopriansyah, W. (2016). *Asuransi Syariah: Berkah terakhir yang tak terduga*. Yogyakarta: Andi.
- Prastowo, D. D. (2015). *Analisis laporan Keuangan Konsep dan Aplikasi Edisi Ketiga Cetakan Ketiga*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- pratiwi, y. r. (2022, 02 24). *pemulihan perekonomian indonesia setelah kontraksi akibat pandemi covid-19*. Retrieved from kemenkeu: <https://www.djkn.kemenkeu.go.id/kpknl-banjarmasin/baca-artikel/14769/Pemulihan-Perekonomian-Indonesia-Setelah-Kontraksi-Akibat-Pandemi-Covid-19.html>
- Rahayu. (2020). *kiinerja keuangan perusahaan*. Jakarta: Program Pascasarjana Universitas Prof. moestopo.
- Sartono, A. (2010). *Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi Edisi 4*. Yogyakarta: BPFE.
- Sayekti, L. M., & Santoso, S. B. (2020). pengaruh ukuran perusahaan, debt to equity ratio, debt to asset ratio dan risk based capital terhadap profitabilitas (Studi Empiris pada Perusahaan Asuransi Umum Unit Usaha Syariah tahun 2014-2018. *Reviu Akuntansi Kontemporer Indonesia*, 1(1), 38. doi:DOI: 10.30595/ratio.v1i1.7973
- Siswanto, D. (2021). Dampak Resiko Keuangan Dalam Bisnis Jasa Keuangan Perusahaan. *KarismaPro: Kajian & Riset Manajemen Profesional*, 12(1), 3.
- Siyoto, D. S., & Sodik, M. A. (2015). *Dasar Metodologi Penelitian*. Yogyakarta: Literasi Media .
- Sjahrial, D., Purba, D., & Gunawan. (2017). *Akuntansi Manajemen*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Sudana, I. M. (2009). *Manajemen Keuangan Teori dan Praktek*. Surabaya: Airlangga University Press.
- Sudana, I. M. (2015). *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik Edisi kedua*. JAKarta: Erlangga.
- Suharyadi, & Purwanto, S. K. (2018). *Statistika Untuk Ekonomi dan Keuangan Modern Edisi 3 Buku 1*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sula, M. S. (2004). Asuransi Syariah. In M. S. Sula, *Asuransi Syariah (life and general)*. jakarta : Gema Insani Press.
- Sunyoto, D. (2013). *Metodologi Penelitian Akuntansi Cetakan Pertama*. Bandung: Refika Aditama.

- Tampubolon, M. P. (2013). *Manajemen Keuangan (Finance Management)*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Thian, A. (2021). *Pengantar Akuntansi Idan 2*. Yogyakarta: ANDI.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, M. (2012). *Prinsip-prionsip Manajemen Keuangan Edisi 13*. Jakarta: Salemba Empat.
- Wardiyah, M. L. (2017). *Analisis Laporan Keuangan (Cetakan 1)*. Bandung: Pustaka Setia.
- Widarjono, A. (2009). *Ekonometrika Pengantar*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Winarno, W. W. (2015). *Abalisis Ekonometrika Dan Statistik Dengan Eviews*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Yusuf, A. M. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Prenada Media.