

TESIS

**INDIKATOR KESEHATAN KEUANGAN YANG
MEMPENGARUHI KINERJA KEUANGAN LEMBAGA
PENJAMIN INDONESIA**

Diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen pada
Program Magisters Manajemen Universitas Lambung Mangkurat



Oleh:

**AZIZAH AKBARIANI AHMAD
NIM. 1920318320030**

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
2023**

Lembar Persetujuan

Judul Tesis : Indikator Kesehatan yang Mempengaruhi Kinerja
Keuangan Lembaga Penjamin Indonesia

Nama : Azizah Akbariani Ahmad

NIM : 1920318320030

Pembimbing,



Dr. Asrid Juniar, SE., M.M
NIP. 19780618 200501 1 001

Mengetahui,

Ketua Program Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat



Dr. Zakhyadi Ariffin, Drs., M.Si
NIP. 19600208 198703 1 001

Tanggal Lulus: 21 Maret 2023

Lembar Pengesahan

INDIKATOR KESEHATAN KEUANGAN YANG MEMPENGARUHI
KINERJA KEUANGAN LEMBAGA PENJAMIN INDONESIA





TESIS

Oleh

AZIZAH AKBARIANI AHMAD
NIM. 1920318320030

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Tesis dan dinyatakan diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Manajemen (M.M.) pada tanggal: 21 Maret 2023

Susunan Tim Penguji

Ketua <u>Dr. Dian Masita Dewi, SE., M.M</u> NIP. 19770904 200604 2 001	
Sekretaris <u>Dr. Abdurrahman Sadikin, SE., M.M</u> NIP. 19790213 200112 1 001	
Anggota <u>Sufi Jikrillah, ST., M.M, CRA, CRMP</u> NIP. 19740118 200501 1 001	
Pembimbing <u>Dr. Asrid Juniar, SE., M.M</u> NIP. 19780618 200501 1 001	

Mengetahui,
Ketua Program Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Lambung Mangkurat



Dr. Zakhvadi Ariffin, Drs., M.Si
NIP. 19600208 198703 1 001

PERNYATAAN ORISINALITAS TESIS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah TESIS saya yang berjudul:

Indikator Kesehatan Keuangan Yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Lembaga Penjamain Indonesia

Tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu Perguruan Tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini yang disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka. Apabila ternyata di dalam naskah TESIS ini dapat dibuktikan terdapat unsurunsur **PLAGIASI**, saya bersedia TESIS ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (M.M.) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU No. 20 Tahun 2003, Pasal 25 ayat 2 dan Pasal 70).

Banjarmasin, 8 Februari 2023
Yang membuat pernyataan,



Azizah Akbariani Ahmad
NIM. 1920318320030

ABSTRACT

Azizah Akbariani Ahmad (2023) *Financial Health Indicators that Affect The Financial Performance of Guarantee Institutions*. Advisor: Dr. Asrid Juniar, SE., M.M

This research aims to: (1) find out and analyze the influence of solvency margin ratio on return on asset; (2) find out and analyze the influence of adequacy of capital funds on return on asset; (3) find out and analyze the influence of incurred loss ratio on return on asset; (4) find out and analyze the influence of liquidity ratio on return on asset; and (5) find out and analyze the influence of gearing ratio on return on asset.

The type of this research is classified as quantitative associative research. The study uses secondary data of guarantee institution statistic that includes financial highlight, financial position, comprehensive income, investment portfolio and operational performance of guarantee institutions for 78 months, which started from January 2016 to June 2022. This study uses multiple linear regression analysis with analytical tools Eviews version 12.

The indicator of financial health is using Early Warning System (EWS) and gearing ratio. EWS is proxied through solvency margin ratio, adequacy of capital funds, incurred loss ratio and liquidity ratio, while financial performance is proxied through return on asset. The result of this study shows that solvency margin ratio, adequacy of capital funds and liquidity ratio have effect on financial performance, while incurred loss ratio and gearing ratio do not affect financial performance.

Keywords: Solvency Margin Ratio, Adequacy Of Capital Funds, Incurred Loss Ratio, Liquidity Ratio, Gearing Ratio, Financial Performance, Guarantee Institutions

Banjarmasin, April 18, 2023

Approved by:

Head of Language Center



Prof. Dr. Fatchul Mu'in, M. Hum
NIP 196103041989031003

ABSTRAK

Azizah Akbariani Ahmad (2023) Indikator Kesehatan yang Mempegaruhi Kinerja Keuangan Lembaga Penjamin Indonesia. Pembimbing: Dr. Asrid Juniar, SE., M.M

Penelitian ini dilakukan untuk (1) mengetahui dan menganalisis pengaruh *solvency margin ratio* terhadap *return on asset*; (2) mengetahui dan menganalisis pengaruh tingkat kecukupan dana terhadap *return on asset*; (3) mengetahui dan menganalisis pengaruh rasio beban klaim terhadap *return on asset*; (4) mengetahui dan menganalisis pengaruh rasio likuiditas terhadap *return on asset*; dan (5) mengetahui dan menganalisis pengaruh *gearing ratio* terhadap *return on asset*.

Jenis penelitian ini digolongkan sebagai penelitian kuantitatif asosiatif. Penelitian ini menggunakan data sekunder dari data statistik Lembaga Penjamin Indonesia yang memuat ikhtisar keuangan, posisi keuangan, laba rugi komprehensif, portofolio investasi dan kinerja operasional Lembaga Penjamin Indonesia selama 78 bulan sejak Januari 2016 hingga Juni 2022. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda dengan alat bantu *Eviews* versi 12.

Indikator kesehatan keuangan yang digunakan adalah *Early Warning System* (EWS) dan *gearing ratio*. EWS diproksi dengan *solvency margin ratio*, tingkat kecukupan dana, rasio beban klaim, dan rasio likuiditas sedangkan kinerja keuangan diproksi dengan *return on asset*. Hasil dari penelitian menunjukkan *solvency margin ratio*, tingkat kecukupan dana dan rasio likuiditas berpengaruh terhadap kinerja keuangan. Rasio beban klaim dan *gearing ratio* tidak ada pengaruh terhadap kinerja keuangan.

Kata Kunci: *Solvency Margin Ratio*, Tingkat Kecukupan Dana, Rasio Beban Klaim, Rasio Likuiditas, *Gearing Ratio*, Kinerja Keuangan, Lembaga Penjamin Indonesia

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah robbil'alamin. Puji dan syukur penulis hanturkan ke hadirat Allah SWT karena atas rahmat dan karunia-Nya sehingga dapat menyelesaikan tesis dengan judul **Indikator Kesehatan Keuangan yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Lembaga Penjamin Indonesia**. Shalawat dan salam juga tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta pengikut beliau hingga akhir zaman.

Tesis ini dibuat untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Magister Manajemen di Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat. Pembuatan tesis ini tentunya melibatkan bantuan dan dukungan dari berbagai pihak dalam berbagai hal baik itu duniawi maupun batiniah. Maka dari itu, penulis ingin menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ahmad, S.E, M.Si., selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Dr. Atma Hayat, Drs. Ec., M.Si, Ak, CA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Dr. Zakhyadi Arifin, Drs. M.Si selaku Ketua Program Magister Manajamene.
4. Bapak Dr. Asrid Juniar, SE., M.M selaku Dosen Pembimbing tesis yang telah membantu dan bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk melakukan pengarahan dalam penyelesaian tesis.

5. Ibu Dr. Dian Masita Dewi, SE., M.M, Bapak Dr. Abdurrahaman Sadikin, SE, M.M, dan Bapak Sufi Jikrillah, ST., M.M selaku Dosen Penguji yang telah berjasa untuk memberikan saran dan masuk untuk kebaikan tesis.
6. Seluruh Dosen Pengajar Program Magister Manajemen Universitas Lambung Mangkurat yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat.
7. Staff Administrasi dan Perpustakaan Program Magister Manajemen Universitas Lambung Mangkurat yang telah membantu selama masa perkuliahan.
8. Kedua orang tua yang selalu mendo'akan, membantu, membimbing, mendukung dan segala aspek dalam kehidupan.
9. Semua pihak yang telah mendukung dan membantu demi kelancaran penulisan tesis ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Semoga hasil Tesis ini bermanfaat bagi kita semua. Akhir kata penulis hanya dapat berdoa semoga Allah SWT memberikan rahmat serta membalas amal baik kita semua dan mendapatkan pahala yang berlipat ganda. Aamiin.
Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Banjarmasin, Februari 2023

Penulis

DAFTAR ISI

SAMPUL DALAM	
PERSETUJUAN PEMBIMBUNG	i
DAFTAR NAMA PENGUJI	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB 1	1
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Tujuan Penelitian	12
1.4. Manfaat Penelitian	12
BAB 2	14
TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1. Landasan Teoritis	14
2.1.1. Agency Theory	14
2.1.2. Signaling Theory	15
2.1.3. Kinerja Keuangan	15
2.1.4. Lembaga Penjamin	16
2.1.5. Rasio Keuangan	18
2.2. Penelitian Terdahulu	31
BAB 3	45
KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS PENELITIAN	45
3.1. Kerangka Pemikiran	45
3.2. Hipotesis Penelitian	47
3.3.1. Solvency Margin Ratio dan Return On Asset (ROA)	48
3.3.2. Tingkat Kecukupan Dana dan Return On Asset (ROA)	48
3.3.3. Rasio Beban Klaim dan Return On Asset (ROA)	49

3.3.4.	Rasio Likuiditas dan Return On Asset (ROA).....	50
3.3.5.	Gearing Ratio dan Return On Asset (ROA).....	51
BAB 4	.....	53
METODE PENELITIAN	.....	53
4.1.	Jenis Penelitian	53
4.2.	Unit Analisis	53
4.3.	Populasi dan Sampel	54
4.4.	Variabel dan Definisi Operasional	54
4.5.	Metode Pengumpulan Data	57
4.6.	Jenis dan Sumber Data	57
4.7.	Metode Analisis Data	58
4.7.1.	Uji Asumsi Klasik	58
4.7.2.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	60
4.7.3.	Uji Kesesuaian Model.....	61
4.7.4.	Uji Hipotesis	62
BAB 5	.....	64
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	.....	64
5.1.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	64
5.2.	Hasil Penelitian.....	65
5.2.1.	Analisis Deskriptif	65
5.2.2.	Uji Asumsi Klasik.....	70
5.2.2.1.	Uji Normalitas	71
5.2.2.2.	Uji Multikolinearitas	72
5.2.2.3.	Uji Heteroskedastisitas	73
5.2.2.4.	Uji Autokorelasi	73
5.2.3.	Analisis Regresi Linear Berganda	74
5.2.4.	Ujian Kesesuaian Model.....	77
5.2.4.1.	Koefisien Determinasi (R^2)	77
5.2.4.2.	Uji Statistik F (F test)	78
5.2.5.	Uji Hipotesis	78
5.2.5.1.	Uji Statistik t (t-test)	78
5.3.	Pembahasan	80
5.3.1.	Pengaruh Solvency Margin Ratio (SMR) terhadap ROA	80
5.3.2.	Pengaruh Tingkat Kecukupan Dana (TKD) terhadap ROA	81

5.3.3.	Pengaruh Rasio Beban Klaim (RBK) terhadap ROA	83
5.3.4.	Pengaruh Rasio Likuiditas (RLK) terhadap ROA	84
5.3.5.	Pengaruh Gearing Ratio (GR) terhadap ROA.....	86
5.4.	Implikasi Hasil Penelitian	87
5.4.1.	Implikasi Teoritis	87
5.4.2.	Implikasi Manajerial	90
5.5.	Keterbatasan Penelitian	90
BAB 6	.....	92
PENUTUP	.....	92
6.1.	Kesimpulan.....	92
6.2.	Saran	93
DAFTAR PUSTAKA	.....	94
LAMPIRAN 1	.....	99
DATA PENELITIAN	.....	99
LAMPIRAN 2	.....	111
HASIL PENGELOHAN EVIEWS	.....	111

DAFTAR TABEL

No.		Halaman
1.1	Pertumbuhan Pendapatan IJP dan Beban Klaim Lembaga Penjamin Indonesia Periode Desember 2016- Juni 2022	5
1.2	Kinerja Operasional Lembaga Penjamin Periode Desember 2016 – Juni 2022	6
2.1	Penelitian Terdahulu	31
5.1	Hasil Analisis Analisis Statistik Deskriptif	66
5.2	Hasil Uji Multikolinearitas	72
5.3	Hasil Uji Heteroskedastisitas	73
5.4	Hasil Uji Autokorelasi	74
5.5	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	74
5.6	Hasil Uji Koefisien Determinasi	77
5.7	Hasil Uji Statistik F	78
5.8	Hasil Uji Statistik t	79

DAFTAR GAMBAR

No.		Halaman
3.1	Kerangka Konseptual	47
5.1	Hasil Uji Normalitas	71