

## **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., MM

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

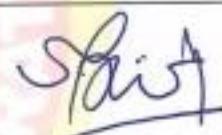
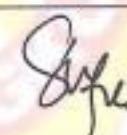
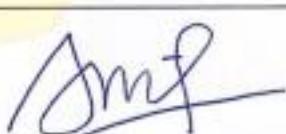
INDIKATOR KESEHATAN KEUANGAN YANG MEMPENGARUHI  
KINERJA KEUANGAN LEMBAGA PENJAMIN INDONESIA  
TESIS

Oleh

AZIZAH AKBARIANI AHMAD  
NIM. 1920318320030

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

Susunan Tim Pengaji

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 Ariflin, 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 Penjaminan 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.

Alhamdulillahi robbil'alamin. Puji dan syukur penulis hantarkan 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. Zakhhyadi 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 Pengaji 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

<b>No.</b>		<b>Halaman</b>
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**

<b>No.</b>		<b>Halaman</b>
3.1	Kerangka Konseptual .....	47
5.1	Hasil Uji Normalitas .....	71