

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah pribadi saya.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dibidang penulisan karya ilmiah.

Apabila kemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh isi skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarism atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaaan yang saya terima ataupun sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 02 Juli 2024



**NANI SURYANI**  
NIM.201430047

## ABSTRAK

Nani Suryani, NIM: 201430047, Judul Skripsi: *Analisis Perbandingan Kondisi Financial Distress pada Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia dan Malaysia Periode 2018-2022 Menggunakan Model Altman Z-Score Modifikasi.*

Teknik analisis keuangan digunakan untuk memantau kondisi keuangan, dan dapat membantu perusahaan untuk meminimalkan risiko keuangannya yang dapat mengakibatkan kesulitan keuangan. Salah satu caranya adalah melalui analisis laporan keuangan. Munculnya berbagai model analisis dalam memprediksi kondisi *financial distress* merupakan antisipasi sistem peringatan dini yang digunakan sebagai sarana untuk mengidentifikasi bahkan memperbaiki kondisi *financial distress*. Pada umumnya kebangkrutan bisa terjadi pada perusahaan manapun, termasuk perusahaan asuransi jiwa syariah.

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini yaitu: Apakah terdapat perbedaan kondisi *financial distress* perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia dan Malaysia periode 2018-2022 dengan menggunakan Model Altman Z-score Modifikasi. Adapun tujuan dari penelitian ini yaitu: Untuk mengetahui perbedaan kondisi *financial distress* perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia dan Malaysia periode 2018-2022 dengan menggunakan Model Altman Z-score Modifikasi.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Jenis penelitian komparatif atau penelitian yang membandingkan dua perlakuan atau lebih dari suatu variabel, atau beberapa variabel sekaligus. Penelitian menggunakan sumber data sekunder. Data sekunder yang diambil dari Laporan Keuangan Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah Indonesia dan Malaysia Tahun 2018-2022.

Kesimpulan hasil penelitian terdapat perbedaan yang signifikan antara perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia dan Malaysia pada periode 2018-2022 dengan Tingkat signifikansi 5%. Proyeksi kondisi *financial distress* perusahaan asuransi jiwa syariah di Indonesia dapat dikategorikan kedalam *grey area* atau mendekati *distress* dengan hasil perhitungan Z-Score  $0,8733 < Z < 37,5422$ . Sedangkan kondisi *financial distress* perusahaan asuransi jiwa syariah di Malaysia dapat dikategorikan sehat atau aman dengan hasil perhitungan Z-Score  $> 6,6353$ .

**Kata Kunci:** *Financial Distress*, Asuransi Jiwa Syariah, Altman Z-Score



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Jl. Raya Syekh Nawawi Bantaniy No. 30 Curug Kota Serang 42171 Telp.  
(0254)200323

---

---

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth.
Lampiran	: 1 (satu) eksemplar	<b>Dekan Fakultas Ekonomi dan</b>
Perihal	: <b>Usulan Munaqasyah</b>	<b>Bisnis Islam UIN SMH</b>
<b>Banten</b>		
	<b>a.n. Nani Suryani</b>	di-
	<b>NIM.201430047</b>	<b>Serang</b>

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

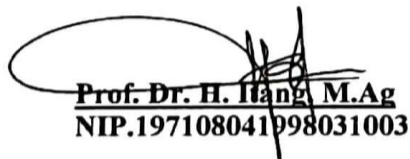
Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara **Nani Suryani, NIM. 201430047** dengan judul skripsi "***Analisis Perbandingan Kondisi Financial Distress pada Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia dan Malaysia Periode 2018-2022 Menggunakan Model Altman Z-Score Modifikasi***", diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi Ujian Munaqasah pada Jurusan Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dapat segera di munaqasahkan.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Serang, 02 Juli 2024

Pembimbing I

Pembimbing II

  
**Prof. Dr. H. Hang M.Ag**  
**NIP.197108041998031003**

  
**Havid Risyanto, S.Si, M.Sc**  
**NIP.198510252015031005**

**PERSETUJUAN**

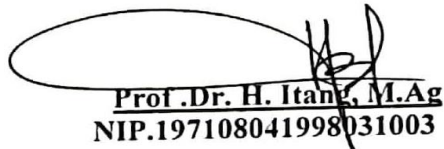
**ANALISIS PERBANDINGAN KONDISI FINANCIAL DISTRESS  
PADA PERUSAHAAN ASURANSI JIWA SYARIAH DI INDONESIA  
DAN MALAYSIA PERIODE 2018-2022 MENGGUNAKAN MODEL  
ALTMAN Z-SCORE MODIFIKASI**

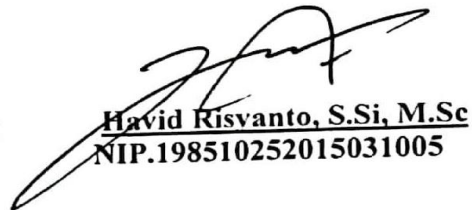
Oleh:

**NANI SURYANI**  
**NIM. 201430047**

Pembimbing I


Pembimbing II

  
**Prof. Dr. H. Itang, M.Ag**  
**NIP.197108041998031003**

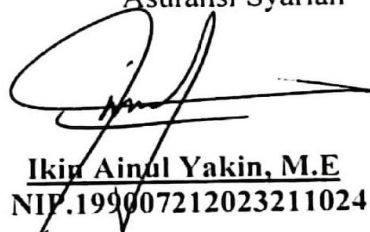
  
**Havid Risvanto, S.Si, M.Sc**  
**NIP.198510252015031005**

Mengetahui,

Dekan Fakultas  
Ekonomi dan Bisnis Islam

  
**Prof. Dr. Hj. Nihavatul Masykuroh, M.Si**  
**NIP.196402121991032003**

Ketua Jurusan  
Asuransi Syariah

  
**Ikin Ainal Yakin, M.E**  
**NIP.199007212023211024**

## PENGESAHAN

Skripsi a.n. Nani Suryani NIM.201430047 yang berjudul “Analisis Perbandingan Kondisi Financial Distress pada Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia dan Malaysia Periode 2018-2022 Menggunakan Model Altman Z-Score Modifikasi”, telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 02 Juli 2024 skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Asuransi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

### Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota



Dr. Budi Sudrajat.M.A.  
NIP.197403072002121004

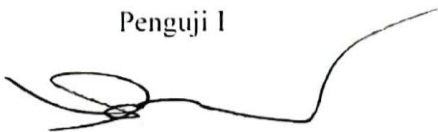
Sekretaris Merangkap Anggota



Nurmaita Hamsviah, M.Si.  
NIP.2005057904

Anggota-Anggota.

Penguji I



Dr. Budi Sudrajat.M.A.  
NIP.197403072002121004

Penguji II



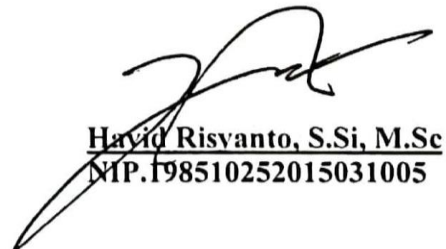
Wahri Irawan, M.Si.  
NIP.2005059602

Pembimbing I



Prof. Dr. H. Itang, M.Ag  
NIP.197108041998031003

Pembimbing II



Hayid Risyanto, S.Si, M.Sc  
NIP.198510252015031005

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini adalah persembahan saya untuk kedua orang tua saya. Ketika dunia menutup pintunya kepada saya, ayahanda H. Kenus dan ibunda Hj. Nengsih yang telah membuka lengannya untuk saya, mereka berdua membuka hati untuk saya. Terimakasih karena selalu ada untuk saya. Sebagai tanda hormat dan rasa terimakasih yang tiada terhingga saya persembahkan karya ini kepada ayah dan ibu yang telah memberikan kasih sayang dan segala dukungan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin saya balas hanya dengan selembar kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan.

## MOTTO

وَإِنْ كَانَ ذُو عُسْرَةٍ إِلَىٰ مَيْسَرَةٍ وَأَنْ تَصَدَّقُوا خَيْرٌ لَّكُمْ إِنْ كُنْتُمْ تَعْلَمُونَ

(البقرة: 280)

“Jika dia (orang yang berutang itu) dalam kesulitan, berilah tenggang waktu sampai dia memperoleh kelapangan. Kamu bersedekah (membebaskan utang) itu lebih baik bagimu apabila kamu mengetahui(-nya)”. (QS. Al-Baqarah : 280)

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا (البقرة: 286)

“Allah tidak membebani seseorang, kecuali menurut kesanggupannya”.

(QS. Al-Baqarah : 286)

“Kesabaran adalah harta yang baik; Allah tidak memberikannya kecuali kepada orang yang dikasihiNya”. (K.H Hasan Al-Bashri)

## **RIWAYAT HIDUP**

Penulis dilahirkan di Lebak pada tanggal 17 Mei 2001, yang kemudian diberi nama Nani Suryani oleh kedua orang tua penulis. Penulis merupakan putri terakhir dari 3 bersaudara dari pasangan Bapak H. Kenus dan Ibu HJ. Nengsih yang beralamat di Kampung Sukalaksana Desa Sukaraja Kecamatan Malingping Kabupaten Lebak, Banten.

Pendidikan formal yang ditempuh penulis yaitu pada tingkat sekolah dasar di SDN 1 Sukaraja lulus pada tahun 2013, kemudian melanjutkan ke MTS NH Kandangpalon lulus pada tahun 2016, dan SMAN 1 Malingping lulus pada tahun 2019. Setelah itu penulis melanjutkan ke Perguruan Tinggi Agama Islam Negeri pada tahun 2020, tepatnya di Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Asuransi Syariah.

Selama masa perkuliahan, penulis aktif berorganisasi di kegiatan internal yang ada di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yaitu KSEI KES Febi UIN SMH BANTEN.



## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrahmanirahim*

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan anugerah dan kekuatan kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Sholawat dan salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW yang telah memberi petunjuk kepada umat manusia dengan kemuliaan akhlakunya.

Skripsi yang berjudul *Analisis Perbandingan Kondisi Financial Distress pada Perusahaan Asuransi Jiwa Syariah di Indonesia dan Malaysia Periode 2018-2022 Menggunakan Model Altman Z-Score Modifikasi* merupakan tugas akhir yang diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Jurusan Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak baik secara langsung ataupun tidak langsung. Karena itu melalui kesempatan ini penyusun mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya:

1. Bapak Prof. Dr. KH. Wawan Wahyuddin, M.Pd., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah mengelola dan mengembangkan UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten lebih maju.

2. Ibu Prof. Dr. Hj Nihayatul Masykuroh, M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, yang telah membantu dan memberikan motivasinya dalam menyelesaikan skripsi ini dengan tulus hati.
3. Bapak Ikin Ainul Yakin, M.E, Ketua Jurusan Asuransi Syariah UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten yang telah memberikan persetujuan dan bimbingan kepada penulis untuk menyusun skripsi.
4. Bapak Prof. Dr. H. Itang, M.Ag, Pembimbing I dan Havid Risyanto, S.Si, M.Sc., Pembimbing II yang telah banyak memberikan arahan, motivasi, koreksi, perbaikan di dalam penulisan skripsi ini.
5. Ibu Asti Aini, M.Ak., Pembimbing Akademik yang telah memberikan persetujuan kepada penulis untuk menyusun skripsi.
6. Ayahanda H. Kenus, beliau yang menjadi inti tulang punggung keluarga. Meskipun beliau tidak sempat merasakan pendidikan hingga bangku perkuliahan, namun beliau mampu mendidik penulis menjadi anak perempuan yang kuat dan tegar dalam segala rintangan, hingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai dengan sarjana.
7. Ibunda Hj. Nengsih, pintu surgaku. Beliau sangat berperan penting dalam menyelesaikan program studi penulis. Beliau juga memang tidak sempat merasakan Pendidikan hingga bangku perkuliahan, namun beliau gigih dalam memanjatkan doa yang selalu diberikan yang tiada henti meminta

kepada Tuhan Yang Maha Esa, hingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai sarjana.

8. Seluruh kakak-kakak penulis yaitu Susi Susanti, Aminudin yang tidak pernah berhenti memberi segala motivasi, doa yang terus dipanjatkan, dan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan tinggi ini dengan penuh semangat dan tekad yang sangat besar.
9. Teman-teman seperjuangan Angkatan 2020 Jurusan Asuransi Syariah yang telah memberikan do'a dan semangat serta bantuan kepada penulis, sehingga penulis mampu menyelesaikan penelitian ini dengan baik.
10. Teman-teman BPH Umum dari KSEI KES FEBI UIN SMH BANTEN terimakasih atas do'a, semangat, serta motivasi yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat pada waktunya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak.

Serang, 02 Juli 2024  
Penulis,

**Nani Suryani**  
**NIM.201430047**

## DAFTAR PUSTAKA

<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI</b> .....	i
<b>ABSTRAK</b> .....	ii
<b>PERSETUJUAN</b> .....	iv
<b>PENGESAHAN</b> .....	v
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	vi
<b>MOTTO</b> .....	vii
<b>RIWAYAT HIDUP</b> .....	viii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	ix
<b>DAFTAR ISI</b> .....	xii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiv
<b>BAB I      PENDAHULUAN</b>	
<b>A. Latar Belakang</b> .....	1
<b>B. Rumusan Masalah</b> .....	8
<b>C. Tujuan Penelitian</b> .....	9
<b>D. Manfaat Penelitian</b> .....	9
<b>E. Penelitian Terdahulu yang Relevan</b> .....	10
<b>F. Kerangka Pemikiran</b> .....	17
<b>G. Sistematika Pembahasan</b> .....	18
<b>BAB II      TINJAUAN PUSTAKA</b>	
<b>A. Indikator Kesehatan Keuangan</b> .....	19
1. Indikator Keuangan Perusahaan Asuransi.....	19
2. Kategori dan Indikator Kesehatan dan Kinerja Perusahaan Asuransi.....	20
<b>B. Analisis Laporan Keuangan</b> .....	25
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	25
2. Analisis Laporan Keuangan.....	26
3. <i>Financial Distress</i> .....	27
4. Konsep Financial Distres.....	29
5. Model Altman Z-Score.....	30

	C. Hipotesis .....	37
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b>	
	A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	38
	B. Jenis Penelitian dan Sumber Data .....	38
<b>BAB IV</b>	<b>PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN</b>	
	A. Gambaran Umum Subjek Penelitian.....	47
	B. Profil Singkat Perusahaan .....	48
	C. Deskripsi Hasil Penelitian .....	57
	D. Hasil Analisis Diskriminan .....	67
	E. Pemilihan Model Perbandingan.....	71
	F. Pembahasan .....	73
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
	A. Kesimpulan .....	77
	B. Saran.....	78
	<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>79</b>
	<b>LAMPIRAN-LAMPIRAN.....</b>	<b>81</b>