

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Berdasarkan dengan hal ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) dan diajukan pada jurusan Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri (UIN) Sultan Maulana Hasanuddin Banten ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

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

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

Serang, 29 Juli 2025



Siti Nur Kholifah  
NIM. 211430079

## ABSTRAK

**Nama: Siti Nur Kholifah, NIM: 211430079, Judul Skripsi: *Pengaruh Rasio Keuangan Early Warning System dan Pandemi Covid-19 Terhadap Tingkat Solvabilitas Perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia Periode 2019-2023.***

*Early Warning System* merupakan rasio atau system peringatan dini yang digunakan untuk mengetahui secara dini kondisi keuangan perusahaan asuransi di Indonesia. Tingkat kesehatan perusahaan asuransi dapat dihitung menggunakan *Risk Based Capital (RBC)*. *Risk Based Capital* merupakan sebuah perhitungan yang menyampaikan informasi tentang kesehatan perusahaan asuransi.

Adapun perumusan masalah pada penelitian ini yaitu 1). Apakah rasio likuiditas berpengaruh terhadap tingkat solvabilitas perusahaan Asuransi Umum Syariah? 2). Apakah rasio beban klaim berpengaruh terhadap tingkat solvabilitas perusahaan Asuransi Umum Syariah? 3). Apakah rasio retensi sendiri berpengaruh terhadap tingkat solvabilitas perusahaan Asuransi Umum Syariah? 4). Apakah pandemi covid-19 berpengaruh terhadap tingkat solvabilitas perusahaan Asuransi Umum Syariah? 5). Apakah rasio likuiditas, rasio beban klaim, rasio retensi sendiri dan pandemi covid-19 berpengaruh terhadap tingkat solvabilitas?

Tujuan penelitian ini yaitu 1). Untuk mengetahui dan menganalisis apakah terdapat pengaruh antara rasio likuiditas terhadap tingkat solvabilitas perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia. 2). Untuk mengetahui dan menganalisis apakah terdapat pengaruh antara rasio beban klaim terhadap tingkat solvabilitas perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia. 3). Untuk mengetahui dan menganalisis apakah terdapat pengaruh antara rasio retensi sendiri terhadap tingkat solvabilitas perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia. 4). Untuk mengetahui dan menganalisis apakah terdapat pengaruh antara pandemi covid-19 terhadap tingkat solvabilitas perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia. 5). Untuk mengetahui dan menganalisis apakah terdapat pengaruh antara rasio likuiditas, rasio beban klaim, rasio retensi sendiri dan pandemi covid-19 terhadap tingkat solvabilitas perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia.

Penelitian ini menggunakan metode pendekatan kuantitatif dengan analisis deskriptif, uji regresi data panel statis, uji Chow, uji hausman, uji lagrange multiplier dan model terbaik yang terpilih *random effect model* yang diolah menggunakan *software STATA* versi 17.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio likuiditas sebesar 0,006 dan persamaan regresi koefisien sebesar -1,509645 secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap tingkat solvabilitas, rasio beban klaim sebesar 0,746 secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat solvabilitas, rasio retensi sendiri sebesar 0,176 secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat solvabilitas dan pandemi covid-19 sebesar 0,304 secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat solvabilitas. Secara simultan rasio likuiditas, rasio beban klaim, rasio retensi sendiri dan pandemi covid-19 sebesar 0,0329 berpengaruh signifikan terhadap tingkat solvabilitas. Hasil nilai koefisien  $R^2$  yaitu sebesar 21,70% menunjukkan bahwa rasio likuiditas, rasio beban klaim, rasio retensi sendiri dan pandemi covid-19 mampu menjelaskan variabel dependen yaitu tingkat solvabilitas sebesar 21,70%.

**Kata kunci: *Early Warning System*, Rasio Likuiditas, Rasio Beban Klaim, Rasio Retensi Sendiri, Tingkat Solvabilitas**

Nomor : Nota Dinas  
Lampiran : 1 (satu) eksemplar  
Ekonomi  
Perihal : **Usulan Munaqosah**  
**a.n. Siti Nur Kholifah**  
**BANTEN**  
**NIM. 211430079**

Kepada Yth.  
Dekan Fakultas  
dan Bisnis Islam  
**UIN SMH**  
di-  
Serang

*Assalamu'alaikum Wr. Wb*

Dipermaklumkan dengan hormat bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa Skripsi Saudari **Siti Nur Kholifah, NIM 211430079 dengan judul Skripsi “Pengaruh Rasio Keuangan Early Warning System dan Pandemi Covid-19 Terhadap Tingkat Solvabilitas Perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia Periode 2019-2023”**. Diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqosah pada jurusan Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqosahkan.

Demikian atas perhatian Bapak dan Ibu, kami ucapkan terima kasih.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb*

Serang, 29 Juli 2025

**Pembimbing I**

**Pembimbing II**



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



**Elsa, M.Ak.**  
**NIP. 198510062019032011**

**PERSETUJUAN**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN *EARLY WARNING SYSTEM***  
**DAN PANDEMI COVID-19 TERHADAP TINGKAT**  
**SOLVABILITAS PERUSAHAAN ASURANSI UMUM SYARIAH DI**  
**INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Oleh:

**Siti Nur Kholifah**

**NIM: 211430079**

Menyetujui,

**Pembimbing I**



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

**Pembimbing II**



**Elsa, M.Ak.**  
**NIP. 198510062019032011**

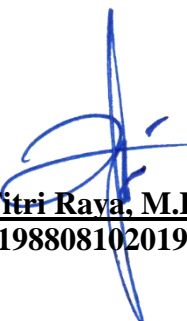
Mengetahui,

**Dekan Fakultas Ekonomi  
Dan Bisnis Islam**



**Prof. Dr. Budi Sudrajat, M.A.**  
**NIP. 197403072002121004**

**Ketua Jurusan Asuransi Syariah**



**Fitri Rava, M.Ek.**  
**NIP. 198808102019032010**

## PENGESAHAN

Skripsi a.n Siti Nur Kholifah NIM: 211430079 yang berjudul: “*Pengaruh Rasio Keuangan Early Warning System dan Pandemi Covid-19 Terhadap Tingkat Solvabilitas Perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia Periode 2019-2023*”. Telah diujikan dalam sidang munaqosah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 25 September 2025, 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 Munaqosah

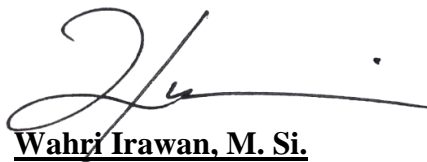
**Ketua Merangkap Anggota**



**Prof. Dr. Budi Sudrajat, M.A.**

**NIP. 197403072002121004**

**Sekretaris Merangkap Anggota**



**Wahri Irawan, M. Si.**

**NIDN. 2005059602**

Anggota-Anggota,

**Penguji I**



**Prof. Dr. Budi Sudrajat, M.A.**

**NIP. 197403072002121004**

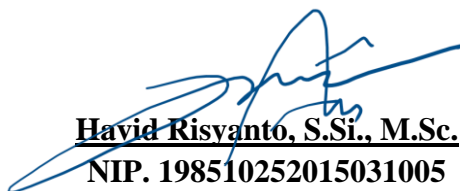
**Penguji II**



**Fitri Raya, M.Ek.**

**NIP. 198808102019032010**

**Pembimbing 1**



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

**NIP. 198510252015031005**

**Pembimbing II**



**Elsa, M.Ak.**

**NIP. 198510062019032011**

## PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim.

Tiada lembar skripsi yang paling indah dalam laporan skripsi ini kecuali lembar pengesahan. Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

1. Kedua orang tua penulis, cinta pertama dan panutanku Bapak Jahidi dan pintu surgaku, bidadari surgaku Mama Sunenah. Beliau mampu mendidik penulis, memotivasi dan memberikan dukungan baik do'a maupun materi sehingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai sarjana. Beliau adalah orang paling hebat yang selalu ada disaat penulis merasakan cape dan lelah. Beliau yang mengajarkan penulis arti dari sabar. Pa, Ma terima kasih buat segala yang diusahakan untuk penulis, terima kasih untuk segala keringat yang keluar untuk penulis. Dan terima kasih untuk segala do'a yang dipanjatkan untuk penulis sehingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi ini. Bapa dan Mama harus selalu ada di setiap perjalanan dan pencapaian hidup penulis ya. Panjang umur dan sehat selalu. Penulis sayang Bapak dan Mama.
2. Kepada kaka-kaka dan teteh-teteh penulis Emah Muhtaromah, Zaenal Abidin, Muhamad Syehroji dan Robiatul Adawiyah, terima kasih atas dukungannya secara moril maupun materil, terima kasih juga atas segala motivasi dan dukungannya yang diberikan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai sarjana.
3. Kepada keponakan-keponakan penulis yang sangat menggemaskan Gibran Pasya Abidin, Zidan Farzan Abidin, Azimah Uzhma Aurora dan Basyasyah Arrubi Putri Marwan. Terima kasih untuk kelucuan-kelucuan yang diberikan kepada penulis setiap harinya sehingga penulis semangat dalam mengerjakan skripsi ini sampai selesai.
4. Kepada pemilik NIM 432182120123022, yang telah kebersamai penulis selama penyusunan Tugas Akhir dalam kondisi apapun, telah menjadi bagian penting dalam perjalanan perkuliahan penulis hingga akhir. Terima kasih telah menjadi rumah untuk melepas keluh kesah, segala usaha yang diberikan mulai dari dukungan, do'a, waktu, materi dan support yang tiada henti.
5. Seluruh sahabat seperjuangan mahasiswa Jurusan Asuransi Syariah Angkatan 2021 terutama anak-anak kelas C, yang telah memberikan warna-warni selama perkuliahan dan memberikan semangat tiada henti kepada penulis dengan canda tawanya, sukses selalu untuk mahasiswa Jurusan Asuransi Syariah angkatan 2021 semoga kalian bisa meraih apa yang kalian cita-citakan.
6. Dan terakhir untuk diri saya sendiri, Siti Nur Kholifah. Apresiasi sebesar-besarnya yang telah berjuang menyelesaikan apa yang telah dimulai. Terima kasih sudah bertahan sejauh ini dengan kondisi yang sangat sulit tapi bisa dilalui.

## MOTTO

“Ketika Aku melibatkan Allah dalam semua rencana dan impianku, dengan penuh keikhlasan dan keyakinan, Aku percaya tidak ada yang tidak mungkin untuk di raih”

“Bentuk kesabaran yang paling susah adalah kemampuanmu untuk bertahan dalam situasi yang tidak kamu inginkan”

**(Gus Baha’)**

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اسْتَعِينُوا بِالصَّبْرِ وَالصَّلَاةِ إِنَّ اللَّهَ مَعَ الصَّابِرِينَ ﴿١٥٣﴾

Jadilah sabar dan sholat sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah Bersama orang-orang yang sabar

**-Qs Al Baqarah : 153-**

## **RIWAYAT HIDUP**

Penulis bernama lengkap Siti Nur Kholifah, lahir di Cilegon, 10 Agustus 2002 anak Ketiga dari tiga bersaudara, dari orangtua bernama Bapak Jahidi dan Ibu Sunenah.

Pendidikan yang telah ditempuh SDN Tegal Kidong-dong lulus tahun 2014, SMPN 4 Cilegon lulus 2017 dan SMAN 5 Cilegon lulus tahun 2020, kemudian pada tahun 2021 melanjutkan studi di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Asuransi Syariah.

Selama menjadi mahasiswa di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten, penulis mengikuti organisasi intra kampus yaitu Koperasi Mahasiswa (KOPMA), sebagai anggota dan pengurus tahun 2021 sampai 2023.

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

Ungkapan puji dan syukur kehadirat Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslim masih diberikan nikmat sehat wal'afiat. Selawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, yang merupakan Suri Tauladan bagi umat islam hingga akhir zaman.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT dan segala usaha yang sungguh sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul ***“Pengaruh Rasio Keuangan Early Warning System dan Pandemi Covid-19 Terhadap Tingkat Solvabilitas Perusahaan Asuransi Umum Syariah di Indonesia Periode 2019-2023”***.

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Muhammad Ishom, S.Ag., M.A., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Bapak Prof. Dr. Budi Sudrajat. M.A., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten
3. Ibu Fitri Raya, M.Ek., Ketua Jurusan Asuransi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten
4. Bapak Havid Risyanto, S.Si., M.Sc., selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Elsa, M.Ak., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini. Semoga selalu diberikan kesehatan dan dalam lindungan Allah SWT.

5. Bapak Prof. Dr. Budi Sudrajat, M.A., selaku Ketua Merangkap Anggota dan Bapak Wahri Irawan, M.Si., selaku Sekretaris Merangkap Anggota yang sudah membantu dalam proses sidang ini. Semoga diberikan kesehatan dan dalam lindungan Allah SWT.
6. Bapak Prof. Dr. Budi Sudrajat, M.A., selaku Dosen Penguji I dan Ibu Fitri Raya, M.Ek., selaku Dosen Penguji II yang sudah memberikan waktunya untuk menguji skripsi ini dan memberikan arahan serta masukkan. Semoga Bapak dan Ibu diberikan kesehatan dan dalam lindungan Allah SWT.
7. seluruh Dosen, staf dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulis skripsi ini.

Mengingat penulis masih banyak tahap belajar maka untuk itu penulis mohon maaf jika dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, sehingga penulis sangat membutuhkan kritik dan saran yang membangun. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi pembaca umumnya.

*Wassalamu'alaikum Wr.Wb,*

Serang, 29 Juli 2025

Penulis

Siti Nur Kholifah  
NIM. 211430079

## DAFTAR ISI

|  |             |
|--|-------------|
| <b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....</b>   | <b>i</b>    |
| <b>ABSTRAK .....</b>                       | <b>ii</b>   |
| <b>PENGESAHAN.....</b>                     | <b>v</b>    |
| <b>PERSEMBAHAN.....</b>                    | <b>vi</b>   |
| <b>MOTTO .....</b>                         | <b>vii</b>  |
| <b>RIWAYAT HIDUP .....</b>                 | <b>viii</b> |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                 | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                     | <b>xi</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                  | <b>xiv</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL.....</b>                   | <b>xv</b>   |
| <b>BAB I.....</b>                          | <b>1</b>    |
| <b>PENDAHULUAN.....</b>                    | <b>1</b>    |
| A. Latar Belakang Masalah .....            | 1           |
| B. Identifikasi Masalah .....              | 9           |
| C. Batasan Masalah.....                    | 10          |
| D. Perumusan Masalah.....                  | 11          |
| E. Tujuan Penelitian.....                  | 11          |
| F. Manfaat Penelitian.....                 | 12          |
| G. Sistematika Pembahasan .....            | 14          |
| <b>BAB II.....</b>                         | <b>16</b>   |
| <b>KAJIAN TEORITIS .....</b>               | <b>16</b>   |
| A. Landasan Teori.....                     | 16          |
| 1. <i>Signalling Theory</i> .....          | 16          |
| 2. Laporan keuangan .....                  | 17          |
| 3. Analisis Laporan Keuangan .....         | 18          |
| 4. Analisis Rasio Keuangan .....           | 19          |
| 5. <i>Early Warning System (EWS)</i> ..... | 20          |
| 6. Rasio Likuiditas .....                  | 22          |
| 7. Rasio Beban Klaim .....                 | 22          |

|  |  |           |
|--|--|-----------|
| 8.                                     | Rasio Retensi Sendiri .....              | 23        |
| 9.                                     | Tingkat Solvabilitas .....               | 24        |
| 10.                                    | <i>Risk Based Capital (RBC)</i> .....    | 25        |
| B.                                     | Hubungan Antar Variabel.....             | 26        |
| C.                                     | Penelitian Terdahulu Yang Relevan .....  | 28        |
| D.                                     | Kerangka Pemikiran .....                 | 35        |
| E.                                     | Hipotesis .....                          | 37        |
| <b>BAB III</b>                         | .....                                    | <b>39</b> |
| <b>METODOLOGI PENELITIAN</b>           | .....                                    | <b>39</b> |
| A.                                     | Waktu dan Tempat Penelitian.....         | 39        |
| 1.                                     | Waktu penelitian .....                   | 39        |
| 2.                                     | Tempat penelitian.....                   | 39        |
| B.                                     | Populasi dan Sampel Penelitian.....      | 39        |
| 1.                                     | Populasi.....                            | 39        |
| 2.                                     | Sampel .....                             | 40        |
| C.                                     | Jenis Penelitian dan Sumber Data.....    | 42        |
| 1.                                     | Jenis Penelitian .....                   | 42        |
| 2.                                     | Sumber Data .....                        | 43        |
| D.                                     | Teknik Pengumpulan Data .....            | 43        |
| E.                                     | Teknik Analisis Data .....               | 44        |
| 1.                                     | Analisis Statistik Deskriptif .....      | 45        |
| 2.                                     | Analisis Regresi Data Panel Statis ..... | 45        |
| 3.                                     | Uji Asumsi Klasik.....                   | 52        |
| 4.                                     | Uji Hipotesis .....                      | 55        |
| F.                                     | Operasional Variabel Penelitian .....    | 59        |
| <b>BAB IV</b>                          | .....                                    | <b>63</b> |
| <b>PEMBAHASAN DAN HASIL PENELITIAN</b> | .....                                    | <b>63</b> |
| A.                                     | Gambaran Umum Objek Penelitian.....      | 63        |
| B.                                     | Deskripsi Data Penelitian .....          | 64        |
| C.                                     | Hasil Analisis Dan Pembahasan .....      | 70        |
| 1.                                     | Analisis Statistik Deskriptif .....      | 70        |

|                                  |   |           |
|----------------------------------|---|-----------|
| 2.                               | Pemilihan Model Regresi Data Panel.....     | 73        |
| 3.                               | Uji Asumsi Klasik.....                      | 77        |
| 4.                               | Hasil Regresi Random Effect Model.....      | 78        |
| 5.                               | Analisis Persamaan Regresi Data Panel ..... | 80        |
| D.                               | Hasil dan Pembahasan.....                   | 82        |
| <b>BAB V .....</b>               |   | <b>86</b> |
| <b>KESIMPULAN DAN SARAN.....</b> |   | <b>86</b> |
| A.                               | Kesimpulan .....                            | 86        |
| B.                               | Saran .....                                 | 87        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA</b>            |   |           |
| <b>LAMPIRAN-LAMPIRAN</b>         |   |           |

## DAFTAR GAMBAR

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran ..... | 36 |
|--------------------------------------|----|

## DAFTAR TABEL

|  |    |
|--|----|
| Tabel 3. 1 Sampel Penelitian .....                 | 41 |
| Tabel 4. 1 Hasil Analisis Deskriptif .....         | 71 |
| Tabel 4. 2 Hasil Uji Chow .....                    | 73 |
| Tabel 4. 3 Hasil Uji Hausman .....                 | 75 |
| Tabel 4. 4 Hasil Uji Lagrange Multiplier .....     | 76 |
| Tabel 4. 5 Hasil Model Random Effect.....          | 78 |
| Tabel 4. 6 Hasil Model Random Effect (Robust)..... | 80 |
| Tabel 4. 7 Interpretasi Penelitian.....            | 82 |