

BAB IV

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data

Dalam penelitian ini jenis data yang digunakan berupa data sekunder, yaitu data yang didapat dari pihak atau instansi lain yang biasa digunakan untuk melakukan penelitian. Data sekunder mengacu pada informasi yang dikumpulkan dari sumber – sumber yang sudah ada.¹ Dalam penelitian ini yang menjadi objek penelitian adalah profitabilitas (*return on equity*), *risk based capital*, rasio likuiditas (*current ratio*), rasio beban klaim, dan rasio perubahan dana *tabarru'*. dengan kurun waktu enam tahun dari tahun 2014 sampai tahun 2019. Adapun data objek penelitian ini diperoleh dari laporan Badan Pusat Statistik (BPS), website Perusahaan asuransi Syariah di Otoritas Jasa Keuangan.

Tabel 4.1
Data Panel Penelitian

Perusahaan Asuransi	Thn	RBC (X ₁) %	Rasio LK (X ₂) %	Rasio BK (X ₃) %	Rasio PDT (X ₄) %	ROE (Y) %
1. PT Panin Daichi Life	2014	1659.29	46.57	30.84	33.98	18.07
2. PT Tokio Marine Life		3160.71	97.20	39.40	10.63	-29.72
3. Allianz Life		1293.86	398.41	41.77	43.70	41.83
4. PT AIA Financial		142.35	135.97	38.43	88.01	46.10
5. Sun Life		132.61	17.55	45.10	70.59	-20.11
6. PT. Jasaraharja Putera		125.42	121.23	9.47	559.09	1.47
7. PT Asuransi Takaful Keluarga		105.70	102.85	83.88	24.86	11.03
8. PT Prudential Life Assurance		444.58	143.82	59.57	60.72	60.13

¹ Uma Sekaran dan Roger Bougie, *Metode Penelitian untuk Bisnis*, Ed. 6, Buku-1. (Jakarta: Salemba Empat, 2017), h.130.

Perusahaan Asuransi	Thn	RBC (X₁) %	Rasio LK (X₂) %	Rasio BK (X₃) %	Rasio PDT (X₄) %	ROE (Y) %
1. PT Panin Daichi Life	2015	2122.74	32.92	27.79	19.93	14.83
2. PT Tokio Marine Life		3430.61	51.97	32.46	11.91	-33.16
3. Allianz Life		1583.63	509.20	55.52	37.63	41.53
4. PT AIA Financial		205.29	106.99	54.20	91.96	37.00
5. Sun Life		142.11	18.61	45.34	36.16	-50.60
6. PT. Jasaraharja Putera		286.99	168.28	31.14	161.03	0.96
7. PT Asuransi Takaful Keluarga		140.71	113.56	70.53	43.16	12.59
8. PT Prudential Life Assurance		555.01	150.32	56.90	42.00	47.94
1. PT Panin Daichi Life	2016	6885.38	214.46	45.02	8.19	15.41
2. PT Tokio Marine Life		3576.28	39.57	72.14	2.07	-51.68
3. Allianz Life		1811.12	445.39	50.23	29.09	22.70
4. PT AIA Financial		410.88	306.03	74.73	58.93	36.49
5. Sun Life		176.76	20.11	43.15	77.21	-69.54
6. PT. Jasaraharja Putera		376.52	144.69	29.74	55.21	1.45
7. PT Asuransi Takaful Keluarga		173.03	114.78	91.36	17.78	7.88
8. PT Prudential Life Assurance		601.44	191.98	62.93	15.30	32.46
1. PT Panin Daichi Life	2017	1721.47	177.71	130.06	-10.03	14.17
2. PT Tokio Marine Life		6471.42	74.51	25.49	11.41	2.48
3. Allianz Life		2638.07	404.54	57.24	14.84	22.50
4. PT AIA Financial		2827.63	269.22	79.85	116.50	24.90
5. Sun Life		251.68	29.02	29.96	33.28	-44.96
6. PT. Jasaraharja Putera		0.12	113.81	21.65	55.40	9.73
7. PT Asuransi Takaful Keluarga		174.82	118.84	82.49	6.85	11.46
8. PT Prudential Life Assurance		1975.33	170.99	55.94	31.60	29.79
1. PT Panin Daichi Life	2018	1542.71	269.97	65.92	12.77	8.40
2. PT Tokio Marine Life		5166.04	101.50	-19.74	11.99	4.43
3. Allianz Life		1985.06	347.16	72.24	8.27	31.09
4. PT AIA Financial		2663.26	359.07	82.65	4.87	22.15
5. Sun Life		127.50	41.18	37.49	22.47	5.56
6. PT. Jasaraharja Putera		125.81	87.62	14.22	148.24	9.03
7. PT Asuransi Takaful Keluarga		307.49	115.27	96.81	23.27	7.45
8. PT Prudential Life Assurance		2447.74	179.25	56.40	21.76	32.78
1. PT Panin Daichi Life	2019	841.35	129.51	187.50	-23.44	9.95
2. PT Tokio Marine Life		8414.86	191.49	66.21	11.10	4.26
3. Allianz Life		770.03	113.92	142.33	-45,06	22.67
4. PT AIA Financial		4415.85	351.54	89.68	51.70	21.53
5. Sun Life		248.44	33.90	31.22	44.18	165.69
6. PT. Jasaraharja Putera		227.45	74.87	25.54	77.54	23.45
7. PT Asuransi Takaful Keluarga		302.98	105.02	87.27	30.90	5.14
8. PT Prudential Life Assurance		2581.30	198.16	70.79	15.13	40.51

Sumber : Data yang diolah 2021

1. Standarisasi Data

Tujuan dilakukan standarisasi data yaitu untuk menyamakan satuan dari masing-masing variabel yang akan diteliti, sehingga nilai data tidak lagi tergantung pada satuan pengukuran melainkan menjadi nilai baku dengan mengkonversikan nilai data ke dalam skor standarized atau yang biasa disebut *z-score*.²

Rumus standarisasi data dengan z-score adalah sebagai berikut :

$$Z = \frac{xi - \bar{x}}{s}$$

Dengan :

- Z = z-score atau nilai standar z
- xi = nilai pengamatan ke i
- \bar{x} = rata-rata nilai pengamatan
- s = standar deviasi nilai pengamatan

Tabel 4.2

Standarisasi Data dengan Z-Score

Z-RBC	Z-LK	Z-BK	Z-PDT	Z-ROE
0,019920264	-0,94273651	-0,768901247	-0,158148327	0,111788747
0,785790857	-0,527323028	-0,525980173	-0,433539299	-1,25120925
-0,166484667	1,944071305	-0,45872282	-0,043510201	0,789437469
-0,753867042	-0,209219517	-0,553507444	0,479083973	0,911220299
-0,758835392	-1,180842361	-0,364221981	0,273631693	-0,977126581
-0,762502993	-0,330159567	-1,375352574	6,035023117	-0,3616527
-0,772562115	-0,48096541	0,736301296	-0,265710026	-0,088996059
-0,599700274	-0,144811146	0,046416797	0,15722446	1,311363884
0,256324952	-1,054733232	-0,855456069	-0,323854672	0,019382103
0,923466173	-0,898430114	-0,722927867	-0,41844292	-1,349320008

² Imam Gozali, *Aplikasi Analisis Multivariete dengan Program IBM SPSS 23, Ed. 8* (Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2013), 41.

Z-RBC	Z-LK	Z-BK	Z-PDT	Z-ROE
-0,018673713	2,853090853	-0,068516655	-0,11510006	0,780881298
-0,721761505	-0,446997173	-0,105976447	0,525670454	0,65168312
-0,753989465	-1,17214518	-0,35741111	-0,132437307	-1,846718733
-0,680086539	0,055880416	-0,760387658	1,340285205	-0,37619819
-0,754703602	-0,393091059	0,357446583	-0,049878986	-0,044503971
-0,543370206	-0,091479374	-0,029354146	-0,063560079	0,963698146
2,685735722	0,434782146	-0,366492272	-0,462316771	0,035924033
0,997772076	-1,000170726	0,403136178	-0,534496332	-1,877520948
0,097368368	2,329536946	-0,218639609	-0,215821212	0,243838982
-0,61689056	1,186103746	0,47663683	0,136113118	0,63713763
-0,736314587	-1,159837848	-0,41956031	0,351708277	-2,386898312
-0,63441751	-0,137672894	-0,800117741	0,092239267	-0,362223111
-0,738217251	-0,383081095	0,94857345	-0,349211871	-0,178835852
-0,519686379	0,250336263	0,141768994	-0,378461105	0,522199737
0,051638127	0,13325251	2,046826436	-0,677204287	0,000558528
2,47457576	-0,713491938	-0,920726919	-0,424339943	-0,332846925
0,519193498	1,994367269	-0,019705411	-0,383886366	0,238134868
0,61588758	0,884081816	0,621935416	0,815096341	0,306584234
-0,698098082	-1,086732295	-0,793874442	-0,166404159	-1,685862723
-0,82641821	-0,391039837	-1,029700858	0,094480136	-0,126072799
-0,737304176	-0,34976925	0,696855	-0,478120793	-0,076732214
0,181131479	0,078115662	-0,056597631	-0,186218156	0,446049817
-0,039546903	0,890235483	0,226621098	-0,408300041	-0,164005156
1,808704682	-0,492042009	-2,204292361	-0,417499397	-0,277231815
0,186094727	1,523570792	0,405974041	-0,461373247	0,483126557
0,532042854	1,621291009	0,701395581	-0,501473003	0,228152669
-0,76144199	-0,986960857	-0,580183357	-0,293897796	-0,245003572
-0,762304055	-0,605925855	-1,240554081	1,189439358	-0,146037197
-0,66962954	-0,3790607	1,103236984	-0,284462559	-0,191099697
0,42210664	0,145888038	-0,043543461	-0,302271568	0,531326319
-0,397308888	-0,262223094	3,676894952	-0,835362443	-0,119798274
3,465919651	0,246315868	0,234850901	-0,427996097	-0,282080312
-0,433689041	-0,390137299	2,395032228	-1,090349715	0,242983365
1,426034636	1,559508202	0,900897351	0,050842166	0,210469916
-0,699750798	-1,046692442	-0,758117368	-0,037849059	4,321995158
-0,710457744	-0,710538178	-0,919307987	0,355600312	0,265229409
-0,67193008	-0,463160803	0,832504852	-0,194473989	-0,256982211
0,490235262	0,301042471	0,364825027	-0,380466092	0,751790318

Dari tabel 4.2 di atas merupakan hasil standarisasi data dengan menggunakan z-score yang diolah dengan *software ms. excel*.

B. Analisis Hasil Penelitian

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data panel yang merupakan gabungan antara data time series yaitu runtun waktu pada tahun 2014-2019, dan *cross section* yaitu 8 Perusahaan Asuransi Unit Syariah. Kombinasi data *time series* dan *cross section* ini dapat meningkatkan kualitas dan kuantitas data penelitian.

1. Uji Model Regresi Data Panel

Secara umum terdapat tiga model panel yang sering digunakan yaitu *regresi pooling*, model *fixed effect* dan model *random effect* dan untuk menganalisis data panel diperlukan uji spesifikasi model yang tepat untuk menggambarkan data yang dikenal dengan beberapa uji berikut :

a. Uji Chow

Uji *chow* digunakan untuk menentukan model, apakah model *common effect* atau model *fixed effect* yang paling tepat digunakan dalam mengestimasi data panel. Uji *chow* yaitu, pemilihan antara model CEM dengan FEM.

Hipotesis berbentuk:

- H_0 ditolak jika nilai probabilitas $F < 0,05$ (FEM terpilih jika nilai *cross-section chi-square* $< 0,05$).
- H_a ditolak jika nilai probabilitas $F > 0,05$ (CEM terpilih jika nilai *cross-section chi-square* $> 0,05$).

H_0 : *common effect model* (CEM)

H_a : *fixed effect model* (FEM)

Tabel 4.3
Hasil Uji Chow

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	1.434414	(7,36)	0.2221
Cross-section Chi-square	11.808533	7	0.1070

Dari hasil uji *chow* di atas dapat diketahui nilai probabilitas *Chi Square* sebesar 0,1070 atau 11%. Jika digunakan tingkat signifikansi α sebesar 5% maka dapat disimpulkan H_a ditolak dan H_0 diterima karena $p > \alpha$ ($0,1070 > 0,05$). Artinya, terpilih model *common effect* dengan mengestimasi data ke uji lagrange multiplier.

b. Uji Lagrange Multiplier

Uji *Lagrange Multiplier* digunakan untuk membandingkan model mana yang paling tepat digunakan dalam mengestimasi data panel antara model *common effect* atau model *random effect*. Uji *lagrange multiplier* yaitu, pemilihan antara model CEM dengan REM.

Hipotesis berbentuk:

- H_0 ditolak jika nilai *both* $< 0,05$ (REM terpilih jika nilai *both* $< 0,05$).
- H_a ditolak jika nilai *both* $> 0,05$ (CEM terpilih jika nilai *both* $> 0,05$).

Tabel 4.4
Uji Lagrange Multiplier

	Test Hypothesis		
	Cross-section	Time	Both
Breusch-Pagan	0.287492 (0.5918)	1.446407 (0.2291)	1.733898 (0.1879)
Honda	0.536183 (0.2959)	-1.202666 --	-0.471275 --
King-Wu	0.536183 (0.2959)	-1.202666 --	-0.572447 --
Standardized Honda	0.757466 (0.2244)	-1.011541 --	-3.452469 --
Standardized King-Wu	0.757466 (0.2244)	-1.011541 --	-3.537881 --
Gourieriou, et al.*	--	--	0.287492 (≥ 0.10)

Dari tabel di atas dapat dilihat bahwa lagrange multiplier nilai *both* sebesar 0,1879. Jika digunakan tingkat signifikansi α sebesar 5% maka dapat disimpulkan kita menerima H_0 dan menolak H_a karena $p > \alpha$ ($0,1879 > 0,05$), artinya *common effect model* (CEM), merupakan model terbaik yang untuk digunakan dalam penelitian ini.

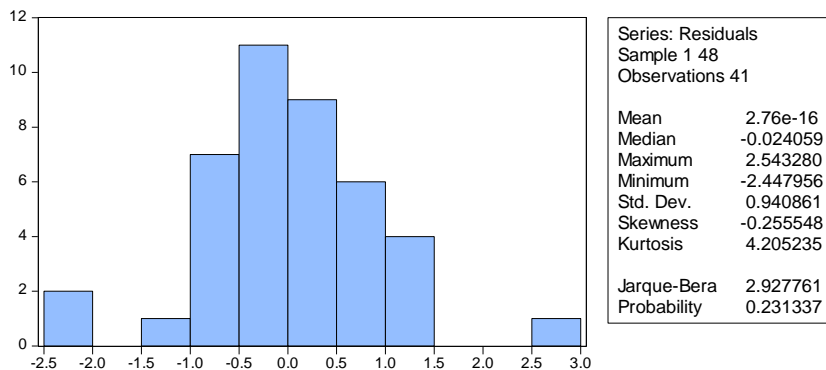
Dari hasil pengujian model diatas dapat di simpulkan bahawa model yang lebih tepat digunakan untuk menganalisis pengaruh rasio kesehatan keuangan dana *tabarru'* terhadap profitabilitas.adalah *common effect model* (CEM). Setelah melakukan uji spesifikasi dan didapatkan model yang tepat dalam menggambarkan data maka dilakukan uji asumsi klasik.

2. Uji Asumsi Klasik

a. Uji Normalitas

Uji normalitas bertujuan untuk mengetahui apakah nilai residual yang telah di standarisasi pada model regresi berdistribusi normal atau tidak. Dengan hipotesis sebagai berikut :

- H_0 = Nilai Probability atau $p > 0,05$ berarti data berdistribusi Normal.
- H_a = Nilai Probability atau $p < 0,05$ berarti data tidak berdistribusi Normal.



Gambar 4.1
Hasil Estimasi Uji Normalitas

Berdasarkan gambar 4.1, dapat dilihat bahwa nilai Prob. Sebesar $0,231337 > 5\%$ (0,05), dapat disimpulkan bahwa persamaan dalam penelitian ini tidak memiliki masalah normalitas atau berdistribusi normal.

b. Uji Multikolinearitas

Uji multikolinearitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi yang terbentuk ada korelasi yang tinggi atau sempurna di antara variabel bebas atau tidak. Dengan hipotesis sebagai berikut :

- H_0 = Nilai *Correlation Matrix* $> 0,80$ berarti data terdapat masalah multikolinearitas.
- H_a = Nilai *Correlation Matrix* $< 0,80$ berarti data tidak terdapat masalah multikolinearitas.

Ketentuan: tidak terjadi multikolinearitas, jika nilai korelas antar semua variabel bebas yang diuji $< 0,90$ (hair,2010).

Tabel 4.5
Correlation Matrix

	RBC	LK	BK	PDT
RBC	1.000000	0.214883	-0.080075	-0.250011
LK	0.214883	1.000000	0.197857	-0.067944
BK	-0.080075	0.197857	1.000000	-0.380848
PDT	-0.250011	-0.067944	-0.380848	1.000000

Dari hasil *Correlation Matrix* dapat dilihat pada tabel 4.5, bahwa koefisien matriks korelasi antara variabel bebas lebih kecil dari 0,90 sehingga tidak terdapat hubungan linear antar variabel atau tidak ada masalah multikolinearitas.

c. Uji Heterokedastisitas

Heterokedastisitas berarti bahwa varian dari residual tidak sama pada berbagai observasi. Untuk mengidentifikasi ada tidaknya masalah heterokedastisitas menggunakan uji white dengan melihat Probabilitas Obs* R-square. Dengan hipotesis sebagai berikut :

- H_0 = Probabilitas Obs* R-square $> 0,05$ berarti tidak ada masalah heterokedastisitas.
- H_a = Probabilitas Obs* R-square $< 0,05$ berarti ada masalah heterokedastisitas.

Ketentuan: tidak terjadi heterokedastisitas, jika nilai p-value $> 0,05$.

Tabel 4.6
Hasil Estimasi Heteroskedasticity Test: White

Heteroskedasticity Test: White			
F-statistic	0.543773	Prob. F(14,33)	0.8877
Obs*R-squared	8.997539	Prob. Chi-Square(14)	0.8312
Scaled explained SS	44.06068	Prob. Chi-Square(14)	0.0001

Dimana nilai probabilitas Obs*R-Squared adalah 0.8312 (lebih besar dari $\alpha = 5\%$) maka dapat disimpulkan bahwa data tersebut tidak terdapat masalah heteroskedastisitas.

d. Uji AutoKorelasi

Autokorelasi adalah hubungan residual satu observasi dengan residual observasi lainnya. Untuk mengetahui ada tidaknya autokorelasi digunakan metode *Darbin Watson Test*. Dari hasil uji dengan Eviews maka diperoleh hasil sebagai berikut:

Tabel 4.7**Hasil Pengolahan Eviews : Durbin Watson**

R-squared	0.131050	Mean dependent var	14.15042
Sum squared resid	50208.41		
F-statistic	1.621246	Durbin-Watson stat	1.928819
Prob(F-statistic)	0.186286		

Apabila dibandingkan dengan tabel DW, maka nilai $DW_{statistic}$ berada pada titik tidak ada autokorelasi.

Korelasi (+)	Tidak dapat disimpulkan		Tidak terjadi Autokorelasi	Tidak dapat disimpulkan		Korelasi (-)
0	dL	du	Dw	4-du	4-dl	4
0	1.3619	1.7206	↓ 1,9288	2.2794	2,6381	4

Gambar 4.2**Hasil Durbin Watson**

Karena nilai dU sebesar 1.7206 lebih kecil dari nilai DW hitung yaitu 1,9288 dan nilai DW hitung lebih kecil dari nilai $4-du$ sebesar 2.2794, maka tidak ada masalah autokorelasi. Setelah data terbebas autokorelasi maka akan didapat output estimasi model *common effect* sebagai berikut :

Tabel 4.8
Model Common Effects : Persamaan Regresi Data Panel

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	7.382058	13.91321	0.530579	0.5984
RBC	-0.003479	0.002766	-1.257712	0.2153
LK	0.104419	0.043096	2.422931	0.0197
BK	-0.054757	0.160519	-0.341125	0.7347
PDT	-0.027091	0.066994	-0.404388	0.6879

Persamaan regresi data panel dari tabel 4.8 diatas adalah sebagai berikut : $\Delta ROE = 7,382058 - 0,003479 \Delta RBC + 0.104419 \Delta LK - 0,054757 \Delta BK - 0,027091 \Delta PDT + \Delta \varepsilon_{it}$

Hasil persamaan regresi tersebut dapat diinterpretasikan sebagai berikut :

1. Konstanta sebesar 7,382058 yang berarti bahwa apabila nilai variabel *risk based capital*, rasio likuiditas (*current ratio*), rasio beban klaim, dan rasio perubahan dana *tabarru'* sama dengan nol, maka Profitabilitas (*Return On Equity*) sebesar 7,382058.
2. Koefisien regresi (X_1) *risk based capital* sebesar -0,003479 artinya apabila *risk based capital* sebesar satu satuan kali akan menyebabkan penurunan Profitabilitas (*Return On Equity*) atau berpengaruh negatif sebesar -0,003479; bila variabel lain konstanta.
3. Koefisien regresi (X_2) Rasio LK (*Current Ratio*) sebesar 0.104419 artinya apabila Rasio LK (*Current Ratio*) sebesar satu satuan kali akan menyebabkan penurunan Profitabilitas (*Return On Equity*) atau berpengaruh positif sebesar 0.104419; bila variabel lain konstanta.
4. Koefisien regresi (X_3) Rasio Beban Klaim sebesar -0,054757 artinya apabila Rasio Beban Klaim sebesar satu satuan kali akan

menyebabkan penurunan Profitabilitas (*Return On Equity*) atau berpengaruh negatif sebesar -0,054757; bila variabel lain konstanta.

5. Koefisien regresi (X_4) Rasio Perubahan Dana *Tabarru'* sebesar -0,027091 artinya apabila Rasio Perubahan dana *Tabarru'* sebesar satu satuan kali akan menyebabkan penurunan Profitabilitas (*Return On Equity*) atau berpengaruh negatif sebesar -0,027091; bila variabel lain konstanta.

3. Uji Hipotesis

a. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji statistik t)

Uji t dilakukan untuk menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel independen terhadap variabel dependen dengan menganggap variabel lainnya konstan.

Tabel 4.9
Model Common Effects : Uji t

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	7.382058	13.91321	0.530579	0.5984
RBC	-0.003479	0.002766	-1.257712	0.2153
LK	0.104419	0.043096	2.422931	0.0197
BK	-0.054757	0.160519	-0.341125	0.7347
PDT	-0.027091	0.066994	-0.404388	0.6879

Dari tabel 4.9 diatas maka dapat dilihat bahwa Uji signifikansi parameter individual (uji statistik t) adalah sebagai berikut :

- a. Pengaruh *Risk based capital* terhadap profitabilitas pada perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di ojk periode 2014-2019.

Dari hasil output di diperoleh nilai probabilitas untuk variabel Rasio *Risk Based Capital* sebesar (0,2153) dengan tingkat signifikansi sebesar (0.05) hasil ($0,2153 > 0,05$) maka dapat disimpulkan H_0 diterima dan H_a ditolak yang artinya bahwa Rasio *Risk Based Capital* tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas (*Return On Equity*).

- b. Pengaruh Rasio Likuiditas (*Current Ratio*) terhadap profitabilitas pada perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di ojk periode 2014-2019.

Dari hasil output di diperoleh nilai probabilitas untuk variabel Rasio Likuiditas (*Current Ratio*) sebesar (0,0197) dengan tingkat signifikansi sebesar (0.05) hasil ($0,0197 > 0,05$) maka dapat disimpulkan H_0 ditolak dan H_a diterima yang artinya bahwa Rasio Likuiditas (*Current Ratio*) berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas (*Return On Equity*).

- c. Pengaruh Rasio Beban Klaim terhadap profitabilitas pada perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di ojk periode 2014-2019.

Dari hasil output di diperoleh nilai probabilitas untuk variabel Rasio Beban Klaim sebesar (0,7347) dengan tingkat signifikansi sebesar (0.05) hasil ($0,7347 > 0,05$) maka dapat disimpulkan H_0 diterima dan H_a ditolak yang artinya bahwa Rasio Rasio Beban Klaim tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas (*Return On Equity*).

- d. Pengaruh Rasio Perubahan Dana *Tabarru'* terhadap profitabilitas pada perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di ojk periode 2014-2019.

Dari hasil output di diperoleh nilai probabilitas untuk variabel Rasio Perubahan Dana *Tabarru'* sebesar (0,6879) dengan tingkat signifikansi sebesar (0.05) hasil ($0,6879 > 0,05$) maka dapat disimpulkan H_0 diterima dan H_a ditolak yang artinya bahwa Rasio Perubahan Dana *Tabarru'* tidak berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas (*Return On Equity*).

b. Uji Signifikansi Simultan (Uji statistik F)

Uji F dilakukan untuk mengetahui apakah variabel-variabel independen secara keseluruhan signifikan secara statistik dalam mempengaruhi variabel dependen. Apabila nilai F hitung lebih besar dari nilai F tabel maka variabel-variabel independen secara keseluruhan berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.

Tabel 4.10
Model Common Effects : Uji F

R-squared	0.131050	Mean dependent var	14.15042
Adjusted R-squared	0.050217	S.D. dependent var	35.06241
S.E. of regression	34.17071	Akaike info criterion	9.998947
Sum squared resid	50208.41	Schwarz criterion	10.19386
Log likelihood	-234.9747	Hannan-Quinn criter.	10.07261
F-statistic	1.621246	Durbin-Watson stat	2.087995
Prob(F-statistic)	0.186286		

Dari tabel 4.10 diatas secara simultan diperoleh nilai probabilitas sebesar (1,621246) dengan tingkat signifikansi sebesar (0.05) maka dapat disimpulkan H_0 diterima dan H_a ditolak karena nilai probabilitas < tingkat signifikansi 5% hasil (1,621246 > 0,05). Artinya secara simultan atau bersama-sama Rasio *Risk Based Capital*, Rasio Likuiditas, Rasio Beban Klaim, Rasio Perubahan Dana *Tabarru'* tidak berpengaruh signifikan terhadap Profitabilitas (*Return On Equity*) .

c. Analisis Koefisien Determinasi

Analisis koefisien determinasi Koefisien determinasi digunakan untuk mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variansi variabel dependen. Koefisen determinasi memiliki nilai antar 0 sampai dengan 1. Semakin tinggi nilainya maka menunjukkan semakin erat hubungannya antara variabel bebas dengan variabel terikat.

Tabel 4.11
Model Common Effects : Uji Koefisien Determinasi R²

R-squared	0.131050	Mean dependent var	14.15042
Adjusted R-squared	0.050217	S.D. dependent var	35.06241
S.E. of regression	34.17071	Akaike info criterion	9.998947
Sum squared resid	50208.41	Schwarz criterion	10.19386
Log likelihood	-234.9747	Hannan-Quinn criter.	10.07261
F-statistic	1.621246	Durbin-Watson stat	2.087995
Prob(F-statistic)	0.186286		

Berdasarkan tabel 4.11 nilai R-squared sebesar 0,131050 atau 13,1%, nilai tersebut menunjukkan bahwa variabel-variabel bebas yaitu Rasio *Risk Based Capital*, Rasio Likuiditas, Rasio Beban Klaim, Rasio Perubahan Dana *Tabarru'* pada variabel terikat Profitabilitas (*Return On Equity*) sangat kecil sebesar 13,1%, selama periode 2014-2019.

C. Pembahasan Hasil Penelitian

Berdasarkan hasil pengujian yang dilakukan sebelumnya, model data panel yang tepat untuk menggambarkan data adalah model *common effect* (setelah dilakukan uji *chow* dan uji *lagrange multiplier*). Model *common effect* model atau metode estimasi paling dasar dalam regresi data panel. Model ini merupakan model paling sederhana. Model ini tidak membedakan varians antara silang tempat dan titik waktu karena memiliki *intercept* yang tetap dan bukan bervariasi secara random. Pendekatan *common effect* yaitu pendekatan yang mengkombinasikan data silang waktu dengan data runtun waktu tanpa memperhatikan dimensi waktu ataupun individu.

Pada pengujian asumsi klasik, maka didapatkan hasil sebagai berikut:

- a. Pengaruh *Risk based capital* terhadap profitabilitas pada perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di ojk periode 2014-2019.

Selama periode pengamatan, pengaruh *Risk based capital* terhadap *Return on equity* adalah negatif dan tidak signifikan. Dilihat dari nilai probabilitas sebesar (0,2153) dibandingkan dengan tingkat signifikansi sebesar (0.05), maka dapat disimpulkan bila *Risk based capital* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return on equity* dan negatif dilihat dari nilai koefisien regresi yang negatif sebesar -0,003479 yang artinya bahwa setiap kenaikan *Risk based capital* sebesar satu satuan kali maka akan menyebabkan kenaikan *Return on equity* sebesar -0,003479 bila variabel lain konstan. Hal ini menunjukkan bahwa *Risk based capital* tidak dapat diserap dan realisasikan di Perusahaan asuransi syariah tahun 2014-2016.

- b. Pengaruh Rasio Likuiditas (*Current Ratio*) terhadap profitabilitas pada perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di ojk periode 2014-2019.

Selama periode pengamatan, pengaruh Rasio Likuiditas (*Current Ratio*) terhadap *Return on equity* adalah positif dan signifikan. Dilihat dari nilai probabilitas sebesar (0,0197) dibandingkan dengan tingkat signifikansi sebesar (0.05), maka dapat disimpulkan bila Rasio rasio

likuiditas (*Current Ratio*) berpengaruh signifikan terhadap *Return on equity* dan positif dilihat dari nilai koefisien regresi yang positif sebesar 0,104419 yang artinya bahwa setiap kenaikan rasio likuiditas (*Current Ratio*) sebesar satu satuan kali maka akan menyebabkan kenaikan *Return on equity* sebesar 0,104419 bila variabel lain konstan. Hal ini menunjukkan bahwa rasio likuiditas (*Current Ratio*) dapat diserap dan realisasikan dengan baik di Perusahaan asuransi syariah periode 2014-2016.

- c. Pengaruh rasio beban klaim terhadap profitabilitas pada perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di ojk periode 2014-2019.

Selama periode pengamatan, pengaruh rasio beban klaim terhadap *Return on equity* adalah negatif dan tidak signifikan. Dilihat dari nilai probabilitas sebesar (0,7347) dibandingkan dengan tingkat signifikansi sebesar (0.05), maka dapat disimpulkan bila rasio beban klaim tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return on equity* dan negatif dilihat dari nilai koefisien regresi yang negatif sebesar -0,054757 yang artinya bahwa setiap kenaikan rasio beban klaim sebesar satu satuan kali maka akan menyebabkan kenaikan *Return on equity* sebesar -0,054757 bila variabel lain konstan. Hal ini menunjukkan bahwa rasio beban klaim tidak dapat diserap dan realisasikan di Perusahaan asuransi syariah tahun 2014-2016.

- d. Pengaruh rasio perubahan dana *tabarru'* terhadap profitabilitas pada perusahaan asuransi syariah yang terdaftar di ojk periode 2014-2019.
- Selama periode pengamatan, pengaruh rasio perubahan dana *tabarru'* terhadap *Return on equity* adalah negatif dan tidak signifikan. Dilihat dari nilai probabilitas sebesar (0,6879) dibandingkan dengan tingkat signifikansi sebesar (0.05), maka dapat disimpulkan bila rasio perubahan dana *tabarru'* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return on equity* dan negatif dilihat dari nilai koefisien regresi yang negatif sebesar -0,027091 yang artinya bahwa setiap kenaikan rasio perubahan dana *tabarru'* sebesar satu satuan kali maka akan menyebabkan kenaikan *Return on equity* sebesar -0,027091 bila variabel lain konstan. Hal ini menunjukkan bahwa rasio perubahan dana *tabarru'* tidak dapat diserap dan realisasikan di Perusahaan asuransi syariah tahun 2014-2016.

