

PENGARUH *INTELLECTUAL CAPITAL* DAN FAKTOR INTERNAL LAIN TERHADAP PROFITABILITAS ASURANSI UMUM SYARIAH DI INDONESIA

TASYA NUR AISYAH



**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025**

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh *Intellectual Capital* dan Faktor Internal Lain terhadap Profitabilitas Asuransi Umum Syariah di Indonesia” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Juli 2025

Tasya Nur Aisyah
H5401211075

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.



ABSTRAK

TASYA NUR AISYAH. Pengaruh *Intellectual Capital* dan Faktor Internal Lain terhadap Profitabilitas Asuransi Umum Syariah di Indonesia. Dibimbing oleh JAENAL EFFENDI.

Penurunan profitabilitas industri asuransi umum syariah di tengah kestabilan aset pada tahun 2021 mengindikasikan adanya inefisiensi pengelolaan aset. Salah satunya dipengaruhi oleh pemanfaatan aset tidak berwujud seperti *intellectual capital*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *intellectual capital* dan faktor internal lain meliputi RBC, *loss ratio*, *premium growth ratio*, dan *size* asuransi terhadap profitabilitas asuransi umum syariah di Indonesia periode 2020–2024. Metode yang digunakan adalah regresi data panel dengan *Random Effect Model*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *intellectual capital* dan *size* perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas perusahaan asuransi umum syariah, sedangkan *loss ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas perusahaan asuransi umum syariah. Berdasarkan hasil penelitian ini, pelaku industri asuransi syariah disarankan untuk memperkuat pengelolaan *tangible* dan *intangible assets* perusahaan untuk meningkatkan kinerja keuangannya.

Kata kunci: asuransi umum syariah, faktor internal, modal intelektual, profitabilitas, regresi data panel

ABSTRACT

TASYA NUR AISYAH. The Effect of Intellectual Capital and Other Internal Factors on the Profitability of Islamic General Insurance in Indonesia. Supervised by JAENAL EFFENDI.

The decline in the profitability of the Islamic general insurance industry, despite stable assets in 2021, indicates inefficiencies in asset management. One factor influencing this is the utilisation of intangible assets such as intellectual capital. This study aims to analyse the influence of intellectual capital and other internal factors, including RBC, loss ratio, premium growth ratio, and company size, on the profitability of Islamic general insurance in Indonesia during the period 2020–2024. The method used is panel data regression with the Random Effect Model. The results indicate that intellectual capital and company size have a positive and significant impact on the profitability of Islamic general insurance companies. In contrast, the loss ratio has a negative and significant impact on profitability. Based on the results of this study, Islamic insurance industry players are advised to strengthen the management of tangible and intangible assets of the company to improve its financial performance.

Keywords: *intellectual capital, internal factors, islamic general insurance, panel data regression, profitability*

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

© Hak Cipta milik IPB, tahun 20XX¹
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.

Judul Skripsi : Pengaruh *Intellectual Capital* dan Faktor Internal Lain terhadap Profitabilitas Asuransi Umum Syariah di Indonesia

Nama : Tasya Nur Aisyah
NIM : H5401211075

@Hak cipta milik IPB University

Disetujui oleh

Pembimbing 1:

Prof. Dr. rer.nat. Jaenal Effendi, S.Ag, MA
NIP. 197407292006041001



Diketahui oleh

Ketua Departemen Ilmu Ekonomi Syariah:
Dr. Khalifah Muhamad Ali, S.Hut., M.Si.
NIP. 198603102014041001



Tanggal Ujian:
11 Juli 2025

Tanggal Lulus:

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah subhanaahu wa ta'ala atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan Januari 2025 sampai bulan Juni 2025 ini ialah profitabilitas asuransi umum syariah, dengan judul “Pengaruh *Intellectual Capital* dan Faktor Internal Lain terhadap Profitabilitas Asuransi Umum Syariah di Indonesia”.

Terima kasih penulis sampaikan kepada:

1. Kedua orang tua penulis yaitu Bapak Agus Aristiawan dan Ibu Suyatmi, kakak penulis Yulia, adik penulis Aditiya, bibi penulis Rubimin, nenek penulis, dan keluarga besar penulis yang turut mendukung dan mendoakan penulis dalam menyusun tugas akhir sarjana.
2. Bapak Prof. Dr. rer. nat. Jaenal Effendi, S.Ag, M.A yang telah membimbing juga memberikan saran dan kritiknya atas karya ilmiah ini.
3. Ibu Marhamah Muthohharoh, S.E, M.Ec dan Bapak Muhammad Nur Faaiz F. Achsani., S.E., M.Sc. yang telah memberikan banyak saran dan arahan dalam proses penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Ranti Wiliasih, S.P., M.Si. dan Ibu Qoriatul Hasanah Lc., M.I.R.K. selaku dosen penguji yang telah memberikan banyak sekali masukan.
5. Teman-teman penulis sejak SMA yaitu Nika, Indah Dewi, dan Zulfa, yang selalu mendukung dan menghibur penulis selama masa perkuliahan.
6. Teman-teman penulis yaitu Husna, Athaya, Nova, dan Latifah yang selalu kebersamai, memberikan motivasi, dan menjadi *support system* untuk penulis selama berkuliah di IPB dan selama penyelesaian tugas akhir.
7. BTS dan BOYNEXTDOOR, yang telah memotivasi dan memberikan semangat kepada penulis melalui karya musik dan konten yang menghibur.
8. Teman-teman KKNT yaitu Najwa, Hanna, dan Atikah, yang selalu mendukung dan menyemangati satu sama lain.
9. Teman-teman Eksyar 58, teman satu bimbingan Sat Set Lulus, teman satu kelompok PKM-RSH, teman departemen ST IAAS LC IPB IOP 29, teman KKNT Sindangbarang, dan teman magang DJPK Kementerian Keuangan, yang telah kebersamai penulis dan selalu memberikan dukungan terbaiknya dalam masa penyusunan skripsi.
10. Seluruh dosen dan staf Departemen Ilmu Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Manajemen Institut Pertanian Bogor yang telah memberikan ilmu, bantuan teknis, dan bantuan moral kepada penulis selama menempuh pendidikan S1.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Juli 2025

Tasya Nur Aisyah

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	i
DAFTAR GAMBAR	ii
DAFTAR LAMPIRAN	ii
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan	5
1.4 Manfaat	5
1.5 Ruang Lingkup	6
II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 <i>Intellectual Capital</i>	7
2.2 Teori Profitabilitas	8
2.3 <i>Resource-Based Theory</i>	9
2.4 <i>Signaling Theory</i>	10
2.5 <i>Economies of Scale Theory</i>	10
2.6 Asuransi Umum Syariah	10
2.7 Penelitian Terdahulu	15
2.8 Kerangka Pemikiran	17
2.9 Hipotesis Penelitian	18
III METODE	19
3.1 Jenis dan Sumber Data	19
3.2 Metode Analisis dan Pengolahan Data	20
3.3 Metode Regresi Data Panel	20
3.4 Estimasi Model Regresi Data Panel	21
3.5 Pemilihan Model Regresi Data Panel	22
3.6 Uji Asumsi Klasik	23
3.7 Uji Kelayakan Model	24
3.8 Definisi Variabel Operasional	25
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	27
4.1 Perkembangan <i>Intellectual Capital</i> dan Faktor Internal Lain serta Keterkaitannya dengan Profitabilitas Asuransi Umum Syariah di Indonesia	27
4.2 Analisis Pengaruh <i>Intellectual Capital</i> dan Faktor Internal Lain terhadap Profitabilitas Asuransi Umum Syariah di Indonesia	34
4.3 Determinan Profitabilitas Asuransi Umum Syariah di Indonesia	36
V SIMPULAN DAN SARAN	40
5.1 Simpulan	40
5.2 Saran	40
DAFTAR PUSTAKA	42
LAMPIRAN	51
RIWAYAT HIDUP	54



DAFTAR TABEL

1.1 Kinerja asuransi syariah per Desember 2024 (miliar Rp)	2
2.1 Penelitian terdahulu	15
3.1 Jenis dan sumber data penelitian	19
3.2 Daftar sampel perusahaan asuransi umum syariah di Indonesia	19
3.3 Definisi variabel operasional	25
4.1 Hasil uji spesifikasi model	34
4.2 Hasil uji korelasi <i>Pearson</i>	35
4.3 Hasil <i>Breusch-Pagan Test</i>	35
4.4 Hasil estimasi model	36

DAFTAR GAMBAR

1.1 Total dan pertumbuhan aset asuransi syariah (OJK 2018–2024, diolah)	1
1.2 Pertumbuhan usaha asuransi umum syariah dan reasuransi syariah tahun 2019–2023 (OJK 2023, diolah)	2
1.3 Perkembangan ROA asuransi umum syariah periode 2020–2022 (OJK 2020–2022, diolah)	4
2.1 Skema alokasi dana asuransi syariah	11
2.2 Kerangka pemikiran	18
4.1 Perkembangan rata-rata ROA sebelas perusahaan asuransi umum syariah tahun 2020–2024 (data diolah, 2025)	27
4.2 Perkembangan rata-rata VAIC dan ROA sebelas perusahaan asuransi umum syariah tahun 2020–2024 (data diolah, 2025)	28
4.3 Perkembangan VAIC pada sebelas perusahaan asuransi umum syariah tahun 2020–2024 (data diolah, 2025)	28
4.4 Perkembangan rata-rata RBC dan ROA sebelas perusahaan asuransi umum syariah tahun 2020–2024 (data diolah, 2025)	29
4.5 Perkembangan RBC pada sebelas perusahaan asuransi umum syariah tahun 2020–2024 (data diolah, 2025)	30
4.6 Perkembangan rata-rata <i>loss ratio</i> dan ROA sebelas perusahaan asuransi umum syariah tahun 2020–2024 (data diolah, 2025)	31
4.7 Perkembangan <i>loss ratio</i> sebelas perusahaan asuransi umum syariah tahun 2020–2024 (data diolah, 2025)	31
4.8 Perkembangan <i>premium growth ratio</i> sebelas perusahaan asuransi umum syariah tahun 2020–2024 (data diolah, 2025)	32
4.9 Perkembangan <i>premium growth ratio</i> sebelas perusahaan asuransi umum syariah tahun 2020–2024 (data diolah, 2025)	32
4.10 Perkembangan rata-rata <i>size</i> asuransi dan ROA sebelas perusahaan asuransi umum syariah tahun 2020–2024 (data diolah, 2025)	33
4.11 Perkembangan <i>size</i> asuransi sebelas perusahaan asuransi umum syariah tahun 2020–2024 (data diolah, 2025)	34

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.

DAFTAR LAMPIRAN

1	Regresi model PLS	51
2	Regresi model FEM	51
3	Regresi model REM	52
4	Uji <i>Hausman</i>	52
5	Uji <i>Breusch-Pagan</i> (Heteroskedastisitas)	52
6	Uji <i>Breusch-Godfrey/Wooldridge</i> (Autokorelasi)	53
7	Uji VIF	53
8	Uji Korelasi <i>Pearson</i>	53
9	Statistik deskriptif	53

- Hak Cipta Dilindungi Undang-undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB University.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB University.