



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

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

SKRIPSI TERAPAN

**IMPLIKASI PENGAKUAN SALDO HAK SUBROGASI (SHS)
OFF-BALANCE SHEET TERHADAP LABA BERSIH
PERUSAHAAN PENJAMINAN SYARIAH
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN X)**

Disusun oleh :
Desmitha Siachma Anggraini/2204411046

**PROGRAM STUDI KEUANGAN DAN PERBANKAN SYARIAH
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

2026



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

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

SKRIPSI TERAPAN

**IMPLIKASI PENGAKUAN SALDO HAK SUBROGASI (SHS)
OFF-BALANCE SHEET TERHADAP LABA BERSIH
PERUSAHAAN PENJAMINAN SYARIAH
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN X)**



Disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan dari
Politeknik Negeri Jakarta

Disusun oleh :

Desmitha Siachma Anggraini/2204411046

**PROGRAM STUDI KEUANGAN DAN PERBANKAN SYARIAH
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

2026



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertuliskan di dalam Laporan Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan karya orang lain baik sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat di dalam Laporan Skripsi ini telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah.

Nama : Desmitha Siachma Anggraini

NIM : 2204411046

Program Studi : Keuangan dan Perbankan Syariah

Depok, 01 Juli 2026



Desmitha Siachma Anggraini

NIM. 2204411046



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Desmitha Siachma Anggraini
NIM : 2204411046
Program Studi : Keuangan dan Perbankan Syariah
Judul Skripsi : Implikasi Pengakuan Saldo Hak Subrogasi (SHS) *Off-Balance Sheet* terhadap Laba Bersih Perusahaan Penjaminan Syariah (Studi Kasus pada Perusahaan X).

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Keuangan dan Perbankan Syariah Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Rika Lisnawati, S.E., M.Tr.E

Anggota Penguji : Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., SAS., M.Si ()

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 01 Juli 2026

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., SAS., M.Si.

NIP. 197009131999031002



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Desmitha Siachma Anggraini
NIM : 2204411046
Jurusan/ Program Studi : Akuntansi/Keuangan dan Perbankan Syariah
Judul Skripsi : Implikasi Pengakuan Saldo Hak Subrogasi (SHS) *Off-Balance Sheet* terhadap Laba Bersih Perusahaan Penjaminan Syariah (Studi Kasus pada Perusahaan X).

Disetujui oleh Pembimbing

Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., SAS., M.Si.

NIP. 197009131999031002

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

Diketahui oleh
Kepala Program Studi

Ach. Bakhrul Muchtasib, S.E.I., M.Si.

NIP. 197902232014041001



KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “*Implikasi Pengakuan Saldo Hak Subrogasi (SHS) Off-Balance Sheet terhadap Laba Bersih Perusahaan Penjaminan Syariah (Studi Kasus pada Perusahaan X)*” dengan lancar dan tepat waktu. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada junjungan kita, Nabi Muhammad SAW, yang telah membawa umat manusia dari zaman kegelapan menuju zaman yang terang benderang seperti saat ini. Serta kepada keluarga, sahabat, dan seluruh umatnya hingga akhir zaman. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Keuangan dan Perbankan Syariah, Jurusan Akuntansi, Politeknik Negeri Jakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini, tidak lepas dari dukungan, semangat serta bimbingan dari berbagai pihak. Maka dari itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Achmad Hudori dan Ibu Desy Megasari, kedua orang tua penulis yang senantiasa selalu memberikan doa, motivasi, dan dukungan baik secara moril maupun material dalam proses penyusunan.
2. Bapak Dr. Syamsurizal, S.E., M.M., Direktur Politeknik Negeri Jakarta.
3. Bapak Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., SAS., M.Si., Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta, serta dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dalam menyelesaikan proposal skripsi
4. Bapak Ach. Bakhrul Muchtasib, S.E.I., M.Si., Kepala Program Studi D4 Keuangan dan Perbankan Syariah.
5. Perusahaan X yang telah memberikan kesempatan kepada mahasiswa untuk menimba ilmu serta turut berkontribusi secara langsung di lingkungan kerja nyata di luar perguruan tinggi.
6. Mba Sarah, Mba Winda, Mas Prasetio, Pak Indra, Pak Zul, Ibu Meilya, Pak Nirwan, Mas Harry, Mba Novika beserta seluruh staf dan karyawan Perusahaan X yang telah berjasa memberikan bimbingan, ilmu, serta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

kesempatan berharga kepada penulis dalam penyusunan proposal skripsi dan menjalani kegiatan magang dengan baik.

7. Teman-teman seperjuangan yang telah memberikan dukungan, motivasi, serta semangat selama proses penyusunan skripsi ini.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa laporan ini masih memiliki kekurangan, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan pengembangan ilmu akuntansi syariah, khususnya mengenai perlakuan akuntansi Saldo Hak Subrogasi (SHS) dan implikasinya terhadap kualitas serta persistensi laba perusahaan penjaminan syariah. Selain itu, skripsi ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi akademisi, praktisi, maupun peneliti selanjutnya dalam mengembangkan kajian mengenai pelaporan keuangan dan penjaminan syariah.

Jakarta, 01 Juli 2026

Mahasiswa,

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**


Desmitha Siachma Anggraini

NIM. 2204411046



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Desmitha Siachma Anggraini
NIM : 2204411046
Program Studi : Keuangan dan Perbankan Syariah
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“Implikasi Pengakuan Saldo Hak Subrogasi (SHS) Off-Balance Sheet terhadap Laba Bersih Perusahaan Penjaminan Syariah (Studi Kasus pada Perusahaan X)”**

Dengan hak bebas royalti noneksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Pada Tanggal : 01 Juli 2026

Yang menyatakan

Desmitha Siachma Anggraini



Implikasi Pengakuan Saldo Hak Subrogasi (SHS) *Off-Balance Sheet* terhadap Laba Bersih Perusahaan Penjaminan Syariah (Studi Kasus pada Perusahaan X)

ABSTRAK

Praktik pengakuan Saldo Hak Subrogasi (SHS) secara *off-balance sheet* pada perusahaan penjaminan syariah menimbulkan perbedaan interpretasi antara teoretis dan praktiknya yang dapat mempengaruhi pembentukan laba. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Saldo Hak Subrogasi (SHS) yang dicatat secara *off-balance sheet*, pendapatan subrogasi, dan pendapatan kafalah terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah serta implikasinya terhadap persistensi laba. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan keuangan bulanan Perusahaan X periode 2021–2025 sebanyak 60 observasi. Metode analisis yang digunakan meliputi statistik deskriptif, uji stasioneritas, uji asumsi klasik, dan regresi linear berganda serta pengujian hipotesis dengan bantuan perangkat lunak EViews 9. Hasil penelitian menunjukkan bahwa SHS tidak berpengaruh terhadap laba bersih, pendapatan subrogasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap laba bersih, sedangkan pendapatan kafalah tidak berpengaruh terhadap laba bersih perusahaan X. Secara simultan, SHS, pendapatan subrogasi, dan pendapatan kafalah tidak berpengaruh terhadap laba bersih. Temuan penelitian ini menunjukkan bahwa praktik pengakuan SHS secara *off-balance sheet* belum mampu mencerminkan potensi manfaat ekonomi secara langsung dalam pembentukan laba, sehingga memiliki implikasi terhadap kualitas informasi laba perusahaan penjaminan syariah.

Kata kunci : Saldo Hak Subrogasi (SHS) *off-balance sheet*, pendapatan subrogasi, pendapatan kafalah, laba bersih

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

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

Desmitha Siachma Anggraini

Bachelor of Applied Sharia Finance and Banking

***The Implications of Off-Balance Sheet Recognition of Subrogation Rights Balance (SHS) on Net Income of Sharia Guarantee Companies
(A Case Study of Company X)***

ABSTRACT

The practice of recognizing the Subrogation Rights Balance (SHS) as an off-balance-sheet item in Sharia guarantee companies has led to differences in interpretation between theoretical concepts and actual practice, which may affect profit determination. This study aims to analyze the effects of the Subrogation Rights Balance (SHS) recorded off-balance sheet, subrogation revenue, and kafalah revenue on the net profit of a Sharia guarantee company, as well as their implications for earnings persistence. This study employs a quantitative approach using secondary data from the monthly financial statements of Company X for the 2021–2025 period, comprising 60 observations. The analytical methods include descriptive statistics, stationarity tests, classical assumption tests, multiple linear regression, and hypothesis testing using EViews 9 software. The results indicate that SHS has no effect on net profit, subrogation revenue has a positive and significant effect on net profit, while kafalah revenue has no effect on the net profit of Company X. Simultaneously, SHS, subrogation revenue, and kafalah revenue have no effect on net profit. These findings indicate that the off-balance-sheet recognition of SHS has not yet been able to directly reflect its potential economic benefits in profit determination, thereby having implications for the quality of earnings information in Sharia guarantee companies.

Keywords: Subrogation Rights Balance (SHS) off-balance sheet, subrogation income, kafalah income, net income



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	v
KATA PENGANTAR	vi
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	5
1.3 Pertanyaan Penelitian	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	6
1.6 Sistematika Penulisan Skripsi	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Akuntansi Syariah	10
2.1.2 Teori Akad Kafalah dalam Penjaminan Syariah	12
2.1.3 Teori Pengakuan dan Pengukuran Pendapatan (PSAK 115)	15
2.1.4 Teori Pengakuan Aset dan Konsep Subrogasi	17
2.1.5 <i>Matching Principle</i> dan Kewajaran Penyajian	20
2.1.6 Teori Kualitas Laba dan Persistensi Laba	22
2.2 Penelitian Terdahulu	25
2.3 Kerangka Pemikiran	39
2.4 Pengembangan Hipotesis	40
BAB III METODE PENELITIAN	43



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3.1 Jenis Penelitian.....	43
3.2 Objek Penelitian	43
3.3 Metode Pengambilan Sampel.....	44
3.4 Jenis dan Sumber Data Penelitian	46
3.5 Metode Pengumpulan Data	47
3.6 Metode Analisa Data.....	48
3.6.1 Uji Stasioneritas	48
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	49
3.6.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	52
3.6.4 Uji Hipotesis	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	56
4.1 Hasil Penelitian	56
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan X.....	56
4.1.2 Deskripsi Variabel Penelitian.....	58
4.1.3 Uji Stasioneritas	59
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	60
4.1.5 Analisis Regresi Linear Berganda.....	65
4.1.6 Uji Hipotesis	67
4.2 Pembahasan Penelitian.....	69
4.2.1 Pengaruh SHS terhadap Laba Bersih	69
4.2.2 Pengaruh Pendapatan Subrogasi terhadap Laba Bersih	72
4.2.3 Pengaruh Pendapatan Kafalah terhadap Laba Bersih	76
4.2.4 Pengaruh SHS, Pendapatan Subrogasi, dan Pendapatan Kafalah secara Simultan terhadap Laba Bersih	78
4.2.5 Implikasi terhadap Persistensi Laba.....	82
4.2.6 Implementasi Hasil Penelitian.....	86
BAB V PENUTUP.....	90
5.1 Simpulan	90
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	91
5.3 Saran.....	93
DAFTAR PUSTAKA.....	95



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 4. 1 Data Hasil Analisis Statistik Deskriptif	58
Tabel 4. 2 Hasil Uji Stasioneritas Tingkat Level	59
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	62
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	64
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	65





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Kinerja Keuangan Perusahaan X periode 2021-2025 (dalam Jutaan Rupiah).....	3
Gambar 2. 1 Kerangka Penelitian	39
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....	60





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data Perusahaan X Periode 2021-2025 Per Bulan (Dalam Jutaan Rupiah).....	100
Lampiran 2 Hasil Uji Stasioneritas Tingkat Level.....	102
Lampiran 3 Hasil Uji Multikolinearitas	103
Lampiran 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	103
Lampiran 5 Hasil Uji Autokorelasi	104
Lampiran 6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	104



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Perusahaan penjaminan syariah merupakan salah satu pilar vital dalam ekosistem keuangan syariah yang berperan sebagai mitra risiko (*risk sharing / risk mitigation*). Peran tersebut bertujuan untuk meminimalkan risiko sistemik yang berdampak pada lembaga keuangan lain seperti bank syariah atau lembaga pembiayaan syariah (Alalloh & Mustofa, 2024). Dalam praktiknya, penjaminan syariah secara aktif menanggung risiko gagal bayar (*wanprestasi*) debitur melalui mekanisme produk penjaminan berbasis akad kafalah dengan skema pihak penjamin (*kafil*) bertanggung jawab atas pemenuhan kewajiban pihak yang dijamin (*makful 'anhu*) di hadapan pihak penerima jaminan (*makful lahu*). Akad ini menekankan nilai keadilan, tanggung jawab, dan transparansi yang mendukung akses perluasan pembiayaan, khususnya bagi sektor UMKM berbasis syariah (Sitorus et al., 2023).

Perusahaan penjaminan syariah beroperasi dengan model *kafalah bil ujah*, di mana pihak terjamin membayar Imbal Jasa Kafalah (IJK) kepada perusahaan penjaminan sebagai *fee* atau kompensasi atas pemberian fasilitas penjaminan yang halal sesuai prinsip syariah. IJK merupakan salah satu sumber utama pendapatan perusahaan yang harus diakui dan diukur secara akurat sesuai Standar Akuntansi Syariah dan PSAK 115 tentang Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan, agar laporan keuangan mencerminkan kondisi operasional yang sebenarnya (IAI, 2024). Penetapan tarif IJK diatur dalam POJK 11 Tahun 2025 tentang Penyelenggaraan Usaha Lembaga Penjaminan (Anaphari & Septiarini, 2020).

Ketepatan pengakuan pendapatan berpengaruh terhadap pembentukan laba perusahaan. Laba yang berasal dari sumber pendapatan yang stabil cenderung mencerminkan kinerja yang lebih berkelanjutan. Oleh karena itu, karakteristik sumber pendapatan pada perusahaan penjaminan syariah perlu dikaji karena setiap komponen pendapatan memiliki karakteristik dan kontribusi yang berbeda terhadap besarnya laba yang dilaporkan perusahaan. Dalam perusahaan penjaminan syariah, pembentukan laba dipengaruhi oleh beberapa sumber pendapatan dengan tingkat



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritis atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

kepastian yang berbeda. Salah satu sumber pendapatan yang relatif stabil berasal dari aktivitas penjaminan, sedangkan pendapatan yang berasal dari pemulihan klaim (*recovery*) cenderung bersifat tidak pasti dan incidental (Riskiya & Africa, 2021). Selain itu, menurut Rihandy & Huda (2022) ketika perusahaan penjaminan syariah membayar klaim atas kegagalan debitur, perusahaan memperoleh Saldo Hak Subrogasi (SHS) yaitu hak tagih perusahaan kepada debitur atas pemulihan klaim yang telah dibayarkan. SHS ini berimplikasi terhadap pengakuan piutang (*receivable*) dan tidak secara langsung memengaruhi laba karena belum diakui sebagai aset maupun pendapatan dalam laporan keuangan. Namun keberadaannya merepresentasikan potensi manfaat ekonomi yang timbul dari pembayaran klaim.

Pada praktik akuntansi penjaminan syariah, IJK secara normatif diakui sebagai pendapatan kafalah dari jasa penjaminan. Sebab sejak akad kafalah disepakati, perusahaan telah memiliki hak atas imbalan dan kewajiban menanggung risiko yang dapat dicatat sebagai pendapatan *on-balance sheet* (Lubis et al., 2024). Pengakuan pendapatan kafalah dilakukan secara basis akrual (*accrual basis*). Kemudian dialokasikan dan diamortisasi secara proporsional sepanjang masa polis penjaminan, sesuai dengan prinsip *matching* yang mensyaratkan bahwa pengakuan pendapatan harus mencerminkan hubungan langsung dengan beban yang timbul dalam periode yang sama untuk mencerminkan kinerja operasional yang sesungguhnya (OJK, 2024). Berbeda dengan perlakuan akuntansi IJK yang sistematis, perlakuan akuntansi SHS justru menunjukkan ketidakkonsistenan konseptual. Secara teori, berdasarkan ketentuan PSAK 109 tentang Instrumen Keuangan, hak tagih yang timbul setelah pembayaran klaim seharusnya memenuhi definisi aset keuangan dan dapat diakui sebagai piutang. Sehingga, pendapatan subrogasi dapat diakui secara proporsional dan selaras dengan beban klaim yang ditanggung (IAI, 2024).

Namun pada praktiknya, SHS dicatat secara *off-balance sheet* dengan pertimbangan tingkat ketertagihan yang rendah. Kondisi ini menimbulkan perbedaan interpretasi. Di sisi lain, aktivitas penjaminan syariah didasarkan pada Fatwa DSN-MUI Nomor 11/DSN-MUI/IV/2000 tentang Kafalah, sehingga perlakuan atas hak subrogasi memiliki karakteristik yang berbeda dengan lembaga keuangan konvensional. Isu yang dikaji dalam penelitian ini bukan hanya terkait



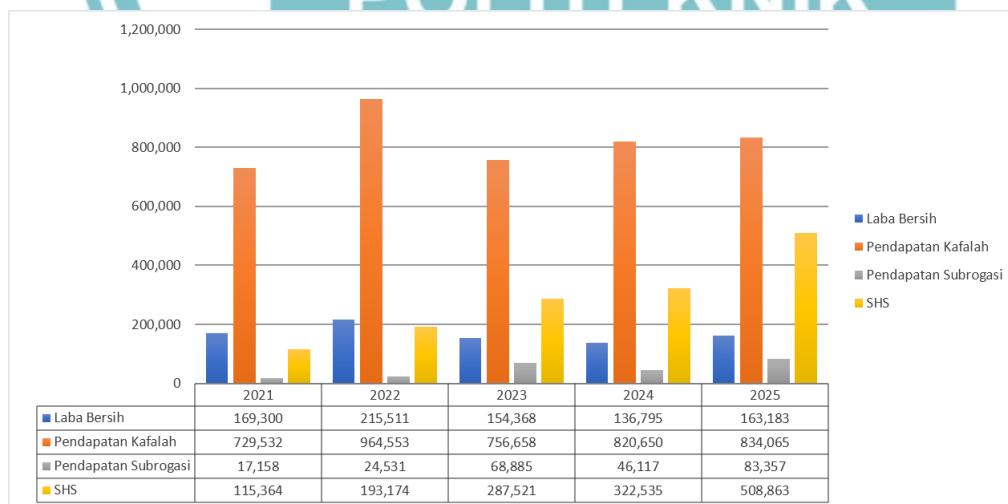
© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

pengakuan hak subrogasi secara umum, tetapi juga mengenai kesesuaian perlakuan akuntansi SHS dalam kerangka akad kafalah dan prinsip pelaporan keuangan syariah. POJK Nomor 11 Tahun 2025 menyatakan bahwa hak tagih atas SHS pada dasarnya telah muncul sejak pembayaran klaim dilakukan. Tetapi dalam praktik operasional perusahaan penjaminan syariah, proses pengakuan akuntansi atas manfaat ekonomi dari SHS umumnya baru dilakukan ketika *recovery* diterima, yang kemudian langsung diakui sebagai pendapatan subrogasi tanpa melalui mekanisme pengakuan aset dan penyesuaian dengan periode beban klaim terlebih dahulu (Mahrus et al., 2020). Perbedaan antara pendekatan teoritis dan praktik ini, menimbulkan paradoks pengakuan pendapatan subrogasi berbasis kas (*Cash Basis*) yang berpotensi memicu fluktuasi laba serta menimbulkan pertanyaan mengenai kesesuaian penerapannya dengan prinsip *matching* dan kewajiban penyajian laporan keuangan.

Kondisi ini menjadi sangat relevan ketika dikaji dalam konteks operasional salah satu perusahaan penjaminan syariah di Indonesia, yang dalam penelitian ini disebut sebagai Perusahaan X. Perusahaan X mencatat SHS secara *off-balance sheet* dan proses pengakuan pendapatan subrogasinya berpotensi menimbulkan distorsi laba yaitu laba lebih tinggi pada saat *recovery* diterima dan lebih rendah pada periode klaim.



Gambar 1. 1 Kinerja Keuangan Perusahaan X periode 2021-2025
(dalam Jutaan Rupiah)

Sumber : Laporan Keuangan Perusahaan X (data diolah, 2026)

Berdasarkan kinerja keuangan Perusahaan X periode 2021–2025, terdapat dinamika pada laba bersih dan sumber pendapatan perusahaan. Laba bersih



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

menunjukkan fluktuasi, meningkat pada tahun 2022, kemudian menurun pada periode 2023–2024 sebelum kembali meningkat pada tahun 2025. Di sisi lain, pendapatan kafalah perusahaan relatif stabil dan cenderung meningkat, sedangkan pendapatan subrogasi berfluktuasi mengikuti waktu penerimaan *recovery* klaim. SHS menunjukkan tren peningkatan yang konsisten selama periode penelitian. Fenomena tersebut menunjukkan bahwa peningkatan SHS tidak selalu diikuti oleh peningkatan laba pada periode yang sama. Kondisi ini mengindikasikan bahwa potensi manfaat ekonomi yang terkandung dalam SHS belum sepenuhnya tercermin dalam laporan keuangan karena pengakuan pendapatan subrogasi bergantung pada waktu *recovery* diterima (Perusahaan X, 2025).

Perbedaan perlakuan akuntansi antara pendapatan kafalah yang diakui secara akrual dan pendapatan subrogasi yang diakui secara *cash basis* menimbulkan implikasi terhadap kualitas laba perusahaan penjaminan syariah (Abdullah, 2018). Pendapatan subrogasi yang diakui hanya saat *recovery* diterima, tanpa amortisasi dan tanpa mempertimbangkan usia klaim (*aging*) berpotensi menyebabkan perubahan laba antarperiode yang cukup tinggi. Akibatnya, laba yang dilaporkan berpotensi bersifat sementara (*transitory earnings*). Dalam jangka panjang, kondisi ini dapat berimplikasi terhadap stabilitas dan persistensi laba perusahaan. Lebih lanjut, pencatatan SHS secara *off-balance sheet* juga mengurangi transparansi informasi mengenai potensi pemulihan klaim dan eksposur risiko perusahaan (Amalia et al., 2025).

Meskipun fluktuasi laba dan karakter *transitory* dari pendapatan subrogasi telah diidentifikasi secara konseptual, penelitian terdahulu pada lembaga keuangan syariah umumnya masih berfokus pada determinan umum serta belum secara spesifik menguji hubungan antara SHS yang dicatat secara *off-balance sheet*, pendapatan subrogasi, pendapatan kafalah, dan laba perusahaan pada industri penjaminan syariah. Seperti berdasarkan hasil penelitian Mahrus et al (2020) menunjukkan bahwa pencatatan piutang subrogasi pada perusahaan penjaminan sering tidak diakui dalam laporan keuangan karena dianggap tidak dapat tertagih meskipun secara standar akuntansi seharusnya dicatat. Ames et al. (2018) menemukan bahwa keputusan perusahaan asuransi dalam mencatat estimasi subrogasi dipengaruhi oleh insentif internal dan karakteristik kepemilikan.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Sementara Bisco & Fier (2021) mengkaji bahwa efektivitas *salvage* dan *subrogation* dalam industri asuransi *property-liability* dipengaruhi oleh karakteristik perusahaan dan berkontribusi terhadap perbaikan kinerja keuangan.

Penelitian ini menghadirkan keterbaruan dengan menguji secara empiris hubungan antara SHS yang dicatat secara *off-balance sheet*, pendapatan subrogasi, dan pendapatan kafalah terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah menggunakan pendekatan regresi linear berganda. Selanjutnya, hasil analisis tersebut diinterpretasikan untuk melihat implikasinya terhadap persistensi laba sebagai indikator kualitas laba perusahaan penjaminan syariah. Melalui pendekatan tersebut, penelitian ini penting untuk dilakukan guna menganalisis sejauh mana praktik pengakuan SHS *off-balance sheet*, pendapatan subrogasi berbasis kas, serta pendapatan kafalah memengaruhi laba bersih. Oleh karena itu, penelitian ini berjudul **Implikasi Pengakuan Saldo Hak Subrogasi (SHS) *Off-Balance Sheet* terhadap Laba Bersih Perusahaan Penjaminan Syariah (Studi Kasus pada Perusahaan X).**

1.2 Rumusan Masalah Penelitian

Berdasarkan latar belakang penelitian yang telah dikemukakan sebelumnya, bahwa praktik pengakuan SHS secara *off-balance sheet* dalam perusahaan penjaminan syariah berpotensi menimbulkan ketidakpastian akuntansi yang berimplikasi pada fluktuasi laba yang tidak mencerminkan kinerja operasional yang berkelanjutan. Pengakuan pendapatan subrogasi yang bersifat *cash basis*, tidak terjadwal, dan tidak mempertimbangkan proporsionalitas beban klaim dapat melemahkan prinsip *matching*, mengurangi transparansi laporan keuangan, serta berpotensi memengaruhi pembentukan laba perusahaan. Kondisi ini menjadi penting untuk diteliti karena laba perusahaan merupakan indikator utama kinerja keuangan yang dapat digunakan untuk menilai keberlanjutan usaha dan kualitas pengelolaan perusahaan, sementara ketidakpastian pengakuan SHS dapat memengaruhi pengambilan keputusan ekonomi oleh pemangku kepentingan. Penelitian ini menganalisis dampak pengakuan SHS *off-balance sheet* terhadap stabilitas laba, sehingga menjadi isu yang relevan secara praktis, dapat dianalisis secara empiris, signifikan secara teoretis bagi pengembangan akuntansi syariah, khususnya terkait perlakuan akuntansi hak subrogasi dalam industri penjaminan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

syariah, serta menarik untuk dikaji dalam konteks akuntansi syariah dan manajemen risiko keuangan.

1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan latar belakang penelitian dan rumusan masalah yang telah dikemukakan sebelumnya, maka pertanyaan penelitian yang diajukan :

1. Apakah SHS yang dicatat secara *off-balance sheet* berpengaruh terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah?
2. Apakah pendapatan subrogasi yang diakui berbasis kas (*cash basis*) berpengaruh terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah?
3. Apakah pendapatan kafalah (IJK) berpengaruh terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah?
4. Apakah SHS yang dicatat secara *off-balance sheet*, pendapatan subrogasi berbasis kas, dan pendapatan kafalah (IJK) secara simultan berpengaruh terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah?

1.4 Tujuan Penelitian

Merujuk pada rumusan masalah dan pertanyaan penelitian yang telah dikemukakan, penelitian ini bertujuan untuk:

1. Menganalisis pengaruh SHS yang dicatat secara *off-balance sheet* terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah.
2. Menganalisis pengaruh pendapatan subrogasi yang diakui berbasis kas (*cash basis*) terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah.
3. Menganalisis pengaruh pendapatan kafalah (IJK) terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah.
4. Menganalisis pengaruh SHS yang dicatat secara *off-balance sheet*, pendapatan subrogasi berbasis kas, dan pendapatan kafalah secara simultan terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah.

1.5 Manfaat Penelitian

Sejalan dengan tujuan penelitian yang telah dikemukakan sebelumnya, penulis meyakini bahwa penelitian ini dapat memberikan beberapa manfaat sebagai berikut:

1. Manfaat Teoretis



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi dalam pengembangan ilmu akuntansi syariah, khususnya terkait perlakuan akuntansi SHS, pengakuan pendapatan subrogasi, pengakuan pendapatan kafalah dan implikasinya terhadap kualitas laba perusahaan penjaminan syariah. Secara teoretis, penelitian ini memperkaya literatur mengenai hubungan antara praktik pengakuan akuntansi berbasis *cash basis* dan *accrual basis* terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah serta implikasinya terhadap kualitas dan persistensi laba. Selain itu, penelitian ini dapat memperluas kajian konseptual mengenai penerapan *matching principle*, kewajaran penyajian laporan keuangan, serta relevansi pengakuan aset berupa SHS dalam konteks transaksi subrogasi pada industri penjaminan syariah yang masih relatif terbatas dalam penelitian empiris.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi mahasiswa dan akademisi, penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi dan landasan empiris untuk penelitian lebih lanjut di bidang akuntansi syariah, khususnya terkait perlakuan akuntansi SHS *off balance sheet*, pendapatan subrogasi berbasis kas, pendapatan kafalah terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah, serta implikasinya terhadap persistensi laba, sehingga dapat memperkaya kajian empiris mengenai praktik pelaporan keuangan pada industri keuangan syariah non-bank.
- b. Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi dan bahan evaluasi bagi manajemen perusahaan penjaminan syariah serta regulator dalam mempertimbangkan kebijakan pengakuan SHS dan pendapatan subrogasi, guna meningkatkan transparansi laporan keuangan, menjaga stabilitas laba, serta memperkuat kualitas dan keberlanjutan kinerja perusahaan penjaminan syariah. Selain itu, penelitian ini juga dapat membantu pemangku kepentingan dalam memahami karakter laba perusahaan penjaminan syariah dan implikasinya terhadap pengambilan keputusan ekonomi.

1.6 Sistematika Penulisan Skripsi

Sistematika penulisan skripsi ini disusun untuk memberikan gambaran yang jelas, runtut, dan sistematis mengenai alur pembahasan penelitian, sehingga memudahkan pembaca dalam memahami keseluruhan isi penelitian yang



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

dilakukan. Penulisan skripsi ini terdiri atas lima bab yang saling berkaitan, yaitu sebagai berikut:

Bab I Pendahuluan berisi latar belakang penelitian yang menjelaskan fenomena Pengaruh SHS, pendapatan subrogasi, dan pendapatan kafalah terhadap laba bersih serta implikasinya terhadap persistensi laba perusahaan penjaminan syariah. Selain itu, bab ini memuat rumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian (teoretis dan praktis), serta sistematika penulisan skripsi secara keseluruhan.

Bab II Tinjauan Pustaka menyajikan landasan teori yang mendukung penelitian, meliputi teori akuntansi syariah, konsep akad kafalah, pengakuan dan pengukuran pendapatan berdasarkan PSAK 115, konsep SHS, *matching principle*, persistensi laba sebagai proksi kualitas laba, serta teori terkait manajemen risiko dan pelaporan keuangan. Bab ini juga memuat penelitian terdahulu yang relevan, kerangka pemikiran konseptual, serta pengembangan hipotesis penelitian yang akan diuji secara empiris.

Bab III Metode Penelitian membahas pendekatan penelitian yang digunakan, jenis penelitian (kuantitatif), objek penelitian yaitu perusahaan penjaminan syariah, jenis dan sumber data (data sekunder berupa laporan keuangan), teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel (SHS *off-balance sheet*, pendapatan subrogasi berbasis kas, pendapatan kafalah, dan laba bersih), serta metode analisis data yang digunakan, termasuk model regresi linier berganda untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap laba bersih perusahaan dan pengujian hipotesis secara parsial maupun simultan.

Bab IV Hasil Penelitian dan Pembahasan memaparkan gambaran umum perusahaan yang menjadi objek penelitian, deskripsi data dan variabel penelitian, hasil analisis statistik, serta pengujian hipotesis. Selanjutnya, hasil penelitian dianalisis dan dibahas secara mendalam dengan mengaitkannya pada teori dan penelitian terdahulu, khususnya mengenai pengaruh SHS, pendapatan subrogasi, pendapatan kafalah terhadap laba bersih, dan implikasinya terhadap persistensi laba, serta kualitas pelaporan keuangan perusahaan penjaminan syariah.

Bab V Penutup berisi kesimpulan yang diperoleh berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan sesuai dengan rumusan masalah dan tujuan



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

penelitian. Selain itu, bab ini juga memuat implikasi dan keterbatasan penelitian sebagai bahan evaluasi untuk pengembangan penelitian berikutnya, serta saran yang ditujukan bagi perusahaan penjaminan syariah, regulator, dan peneliti selanjutnya.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB V PENUTUP

5.1 Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Saldo Hak Subrogasi (SHS) yang dicatat secara *off-balance sheet*, pendapatan subrogasi, dan pendapatan kafalah terhadap laba bersih perusahaan penjaminan syariah serta implikasinya terhadap persistensi laba. Berdasarkan hasil pengujian regresi linear berganda menggunakan data bulanan Perusahaan X periode 2021–2025 sebanyak 60 observasi, diperoleh simpulan sebagai berikut:

1. Saldo Hak Subrogasi (SHS) yang dicatat secara *off-balance sheet* tidak berpengaruh signifikan dan menunjukkan pengaruh yang negatif terhadap laba bersih Perusahaan X. Hasil ini mengindikasikan bahwa peningkatan SHS tidak secara langsung meningkatkan laba perusahaan karena SHS belum diakui sebagai aset maupun pendapatan dalam laporan keuangan. SHS hanya merepresentasikan potensi manfaat ekonomi yang baru akan berdampak pada laba ketika *recovery* berhasil direalisasikan. Temuan ini mengindikasikan bahwa praktik pencatatan SHS secara *off-balance sheet* menyebabkan manfaat ekonomi yang timbul dari pembayaran klaim belum sepenuhnya tercermin dalam laba periode berjalan.
2. Pendapatan subrogasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap laba bersih Perusahaan X. Hal ini menunjukkan bahwa setiap peningkatan penerimaan *recovery* subrogasi akan meningkatkan laba perusahaan. Namun, karena pendapatan subrogasi diakui berdasarkan *cash basis*, kontribusinya terhadap laba sangat dipengaruhi oleh waktu penerimaan *recovery*. Kondisi tersebut menyebabkan laba perusahaan berpotensi mengalami fluktuasi antarperiode dan mengandung unsur laba yang bersifat sementara (*transitory earnings*).
3. Pendapatan kafalah tidak berpengaruh secara signifikan, namun memberikan pengaruh yang positif terhadap laba bersih Perusahaan X. Hasil ini menunjukkan bahwa meskipun pendapatan kafalah merupakan sumber pendapatan utama perusahaan penjaminan syariah dan diakui secara akrual sesuai akad kafalah, peningkatannya belum mampu memberikan pengaruh yang signifikan terhadap perubahan laba bersih selama periode penelitian.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Kondisi ini mengindikasikan bahwa pembentukan laba perusahaan tidak hanya dipengaruhi oleh pendapatan operasional utama, tetapi juga oleh faktor lain seperti beban klaim, beban operasional, serta pendapatan non-operasional.

4. Saldo Hak Subrogasi (SHS), pendapatan subrogasi, dan pendapatan kafalah secara simultan berpengaruh signifikan terhadap laba bersih Perusahaan X. Hasil ini menunjukkan bahwa ketiga variabel tersebut secara bersama-sama berkontribusi dalam menjelaskan perubahan laba bersih perusahaan penjaminan syariah. Dengan demikian, pembentukan laba tidak hanya dipengaruhi oleh pendapatan jasa penjaminan, tetapi juga oleh pengelolaan hak subrogasi dan keberhasilan *recovery* klaim.
5. Implikasi terhadap persistensi laba menunjukkan bahwa praktik pengakuan SHS secara *off-balance sheet* dan pengakuan pendapatan subrogasi berbasis kas berpotensi memengaruhi kualitas serta keberlanjutan laba perusahaan penjaminan syariah. Dari perspektif akuntansi syariah, kondisi tersebut menunjukkan adanya ketidaksesuaian waktu antara pengakuan beban klaim dan pengakuan manfaat ekonomi yang timbul dari hak subrogasi, sehingga prinsip *matching* belum sepenuhnya terpenuhi. Selain itu, berdasarkan prinsip transparansi (*transparency*) dan keadilan (*adl*) dalam akuntansi syariah, pencatatan SHS secara *off-balance sheet* menyebabkan informasi mengenai potensi manfaat ekonomi masa depan belum sepenuhnya tercermin dalam laporan keuangan. Akibatnya, laba perusahaan berpotensi mengandung komponen yang kurang persisten dan lebih dipengaruhi oleh waktu penerimaan *recovery* dibandingkan oleh aktivitas operasional yang berulang. Oleh karena itu, hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perlakuan akuntansi SHS dan pendapatan subrogasi memiliki implikasi terhadap persistensi laba sebagai salah satu indikator kualitas laba pada perusahaan penjaminan syariah.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini masih memiliki beberapa keterbatasan yang perlu diperhatikan dalam menginterpretasikan hasil penelitian.

1. Penelitian hanya menggunakan satu objek penelitian, yaitu Perusahaan X, sehingga hasil penelitian belum dapat digeneralisasikan untuk seluruh perusahaan penjaminan syariah di Indonesia. Karakteristik operasional,



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- kebijakan akuntansi, serta tingkat keberhasilan *recovery* pada masing-masing perusahaan penjaminan syariah dapat berbeda sehingga berpotensi menghasilkan temuan yang berbeda pula.
2. Periode penelitian yang digunakan relatif terbatas, yaitu selama tahun 2021–2025 dengan jumlah observasi sebanyak 60 data bulanan. Keterbatasan periode pengamatan tersebut memungkinkan belum sepenuhnya menangkap perubahan kondisi ekonomi, kebijakan perusahaan, maupun tren jangka panjang yang dapat memengaruhi hubungan antara SHS, pendapatan subrogasi, pendapatan kafalah, dan laba bersih perusahaan.
3. Penelitian ini hanya menggunakan tiga variabel independen, yaitu SHS, pendapatan subrogasi, dan pendapatan kafalah untuk menjelaskan perubahan laba bersih perusahaan. Sementara itu, hasil uji koefisien determinasi menunjukkan bahwa sebagian besar variasi laba bersih masih dipengaruhi oleh faktor lain di luar model penelitian. Faktor-faktor seperti beban klaim, hasil investasi, cadangan teknis, beban operasional, penjaminan ulang (*re-guarantee*), kualitas pembiayaan yang dijamin, serta kondisi makroekonomi belum dimasukkan dalam model penelitian ini.
4. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan analisis regresi linear berganda yang berfokus pada pengaruh statistik antarvariabel. Pendekatan tersebut belum mampu menggali secara mendalam alasan manajerial, kebijakan internal perusahaan, maupun pertimbangan regulator yang mendasari pencatatan SHS secara *off-balance sheet* dan pengakuan pendapatan subrogasi berbasis *cash basis*. Oleh karena itu, aspek substantif dan kebijakan akuntansi yang melatarbelakangi praktik tersebut belum dapat dijelaskan secara komprehensif.
5. Penelitian ini menggunakan laba bersih sebagai proksi untuk menganalisis implikasi pengakuan SHS terhadap kualitas laba. Padahal, kualitas laba memiliki dimensi yang lebih luas, seperti persistensi laba, prediktabilitas laba, *earnings smoothness*, dan relevansi nilai. Oleh karena itu, hasil penelitian ini masih terbatas pada analisis pengaruh terhadap laba bersih dan belum sepenuhnya menggambarkan seluruh aspek kualitas laba perusahaan penjaminan syariah.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Dengan adanya keterbatasan tersebut, hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi dasar bagi penelitian selanjutnya untuk mengembangkan model penelitian yang lebih komprehensif, memperluas objek dan periode penelitian, serta mengombinasikan pendekatan kuantitatif dan kualitatif agar mampu memberikan pemahaman yang lebih mendalam mengenai implikasi pengakuan SHS *off-balance sheet* terhadap kualitas dan persistensi laba perusahaan penjaminan syariah.

5.3 Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, penulis memberikan beberapa saran yang diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi perusahaan, regulator, maupun peneliti selanjutnya. Bagi Perusahaan X dan perusahaan penjaminan syariah lainnya, disarankan untuk meningkatkan pengelolaan dan monitoring SHS agar potensi manfaat ekonomi yang terkandung di dalamnya dapat dimanfaatkan secara optimal. Perusahaan juga perlu mempertimbangkan pengungkapan yang lebih komprehensif terkait SHS dalam laporan keuangan guna meningkatkan transparansi informasi mengenai potensi *recovery* klaim dan eksposur risiko perusahaan. Selain itu, perusahaan perlu memperkuat strategi penagihan dan pengelolaan subrogasi agar tingkat keberhasilan *recovery* meningkat sehingga dapat memberikan kontribusi yang lebih stabil terhadap laba perusahaan.

Bagi regulator dan penyusun standar akuntansi, hasil penelitian ini dapat menjadi bahan evaluasi terkait perlakuan akuntansi atas SHS dalam industri penjaminan syariah. Diperlukan kajian lebih lanjut mengenai kemungkinan pengakuan hak subrogasi yang memenuhi kriteria aset sesuai substansi ekonominya, sehingga laporan keuangan dapat mencerminkan posisi keuangan dan kinerja perusahaan secara lebih wajar sesuai prinsip *substance over form*, *matching principle*, dan nilai-nilai akuntansi syariah. Dengan adanya pedoman yang lebih jelas, diharapkan kualitas pelaporan keuangan perusahaan penjaminan syariah dapat semakin meningkat.

Bagi peneliti selanjutnya, penelitian ini masih memiliki keterbatasan karena hanya menggunakan satu objek penelitian dan variabel independen yang terbatas pada SHS, pendapatan subrogasi, dan pendapatan kafalah. Oleh karena itu, penelitian berikutnya disarankan untuk memperluas objek penelitian pada beberapa



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

perusahaan penjaminan syariah atau perusahaan asuransi syariah agar hasil penelitian lebih generalizable. Selain itu, penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel lain yang berpotensi memengaruhi laba dan persistensi laba, seperti beban klaim, hasil investasi, cadangan teknis, kualitas aset produktif, serta faktor tata kelola perusahaan. Penelitian lanjutan juga dapat menggunakan pendekatan pengukuran persistensi laba secara langsung melalui model *autoregressive* sehingga implikasi pengakuan SHS terhadap kualitas laba dapat dianalisis secara lebih mendalam dan komprehensif.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah, M. W. (2018). Kemampuan Akrua dan Arus Kas Memprediksi Harga Saham melalui Persistensi Laba. *Ekuitas : Jurnal Ekonomi Dan Keuangan*, 15(110), 352–369.
- Aktivani. (2021). Uji stasioneritas data inflasi Kota Padang periode 2014–2019. *Statistika: Journal of Theoretical Statistics and Its Applications*, 21(1).
- Alalloh, R. M., & Mustofa, I. (2024). Tantangan Akad Kafalah sebagai Instrumen Penjaminan Kredit Syariah. *Mu'amalat : Jurnal Kajian Hukum Ekonomi Syariah*, 16(2), 131–144.
- Amalia, Z., Risyanto, H., & Irawan, W. (2025). Analisis Pengaruh Pendapatan Subrogasi Pada Produk Kur Dan Non-Kur Terhadap Laba Bersih Perusahaan Asuransi Kredit Indonesia. *Jurnal Syar'i Insurance (SIJAS)*, 11(1).
- Ames, D., Graden, B. S., & Sankara, J. (2018). Who Estimates When It ' s Not Required? the Case of Subrogation. *Asia-Pacific Journal of Risk and Insurance*.
- Anaphari, C. M., & Septiarini, D. F. (2020). The Analysis of Revenue of Guarantee Services in Sharia Guarantee Companies. *Jurnal Ekonomi Syariah Teori Dan Terapan*, 7(9), 1818–1830.
- Anggraini, C., Setiawan, H., & Taqyudin, Y. (2025). Tinjauan Atas Pengakuan , Pengukuran Dan Pelaporan Pendapatan Berdasarkan PSAK 72 Pada PT Eca Indonesia. *Jurnal Aplikasi Bisnis Kesatuan*, 5(2), 223–232.
- Ashma, F. U., & Rahmawati, E. (2019). Pengaruh Persistensi Laba , Book Tax Differences , Investment Opportunity Set dan Struktur Modal Terhadap Kualitas Laba dengan Konservatisme Akuntansi Sebagai Variabel Moderasi (Studi Empiris pada Perusahaan Jasa yang Terdaftar di BEI Periode 2015-. *Reviu Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*, 3(2), 206–219.
- Aziem, A., Khan, M. D. A., & Hidayat. (2026). The Transformation of the Kafalah and Hawalah Contracts into the Mu'awadah Contract Maslahah Perspective : An Analytical Study of DSN-MUI Fatwa. *Al-Kharaj: Journal of Islamic Economic and Business*, 8(1), 325–334.
- Azzahrah, D. S., Rusmita, S., Yunita, K., Kurniawan, R., & Espa, V. (2025). The Revenue Recognition Based on PSAK 72 in Real Estate Companies Listed on The Indonesia Stock Exchange for 2018 to 2021. *Buletin Poltanesa*, 26(1), 219–226.
- Bisco, J. M., & Fier, S. G. (2021). How ' s the Recovery ? Salvage and Subrogation in the Property Liability Insurance Industry How ' s the Recovery ? Salvage and Subrogation in the Property Liability Insurance Industry. *Journal of Insurance Regulation*, 1–28.
- Dickey, D. A., & Fuller, W. A. (1979). Distribution of the estimators for autoregressive time series with a unit root. *Journal of the American Statistical Association*, 74(366), 427–431.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

- Dickey, D. A., & Fuller, W. A. (1981). Likelihood ratio statistics for autoregressive time series with a unit root. *Econometrica*, 49(4), 1057–1072.
- Edi, S., Effendi, J., & Dwi, L. (2022). Profitability Determinants Analysis at Sharia Guarantee Company in Indonesia. *Asian Journal of Economics, Business and Accounting*, 22(16), 43–55.
- Fadhil, I., & Alfarsi, F. (2020). Pengaruh Resiko Klaim, Penjaminan Ulang, Subrogasi dan Pendapatan Hasil Investasi Terhadap Profitabilitas. *SEIKO : Journal of Management & Business*, 3(2), 78–91.
- Fera, P. (2019). THE EFFECTIVENESS OF THE MATCHING PRINCIPLE IN DIFFERENT FINANCIAL REPORTING SYSTEMS AND ITS IMPACT ON THE QUALITY OF EARNINGS. *Corporate Ownership and Control*, 16(3), 129–142.
- Ghozali, I. (2021). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 26*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, D. N., & Porter, D. C. (2009). *Basic Econometrics* (5th ed.). New York: McGraw-Hill.
- IAI. (2024a). *PSAK 109 : Instrumen Keuangan*. <https://web.iaiglobal.or.id/PSAK-Umum/82#gsc.tab=0>
- IAI. (2024b). *PSAK 115 : Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan*. <https://web.iaiglobal.or.id/PSAK-Umum/83#>
- Ikhsan, A., Lubis, P. K. D., Evi, T., Hidayat, S., & Kumala, R. (2021). Good Corporate Governance, Auditor Quality and Auditor Opinion on Earning Persistency. *Ekuitas: Jurnal Ekonomi Dan Keuangan*, 158, 394–414.
- Khaddafi, M., Nuriani, Sari, R. R., Sisilia, N., Pane, N. N. A., & Athaya, H. (2024). Penerapan Praktek dan Teori Akuntansi Syariah Berdasarkan Prinsip Syariah. *Jurnal Riset Akuntans*, 2(4).
- Laitinen, E. K. (2020). Matching of Expenses in Financial Reporting : a Matching Function Approach. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 18(1), 19–50.
- Lestari, L. M. A. D., & Santosa, A. A. G. D. H. S. (2021). Hak Subrogasi Penanggung dalam Borgtocht. *Jurnal Magister Hukum Udayana (Udayana Master Law Journal)*, 10(3), 549–562.
- Lubis, T. P., Sitorus, A., & Hari, F. A. (2024). Pandangan Fatwa DSN-MUI Imbalan Jasa Jaminan Perjanjian Di Indonesia. *PRIMER : Jurnal Ilmiah Multidisiplin*, 2(3), 157–162.
- Lyon, S. C., Kelley, T., & Margheim, L. (2021). Does the importance of relevance and faithful representation differ between GAAP and tax reporting ? A discussion of the trade-offs between cash-basis , accrual-basis , and fair value accounting methods. *Journal of Accounting and Taxation*, 13(3), 144–152.
- Mahrus, M. luthfi, Prabowo, M., & Kustiani, N. A. (2020). Analisis Pencatatan



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Piutang Subrogasi pada Perusahaan Penjaminan. *Jurnal Riset Terapan Akuntansi*, 4(1), 32–48.

- Maksum, M. (2022). Hukum Fee *Kafalah* di Lembaga Keuangan Syariah Perspektif Fikih (*Kafalah Fee in Sharia Financial Institutions : Fikh Perspective*). *Invest Journal of Sharia & Economic Law*, 2(1), 46–62. <https://doi.org/10.21154/invest.v2i1.3922>
- Maksum, M., Sholeh, M. A. N., & Afiyanah, Y. (2020). The Shift of Non-Profit Contract to Business Contract in the Islamic Financial Institution Business Activities. *Istinbath: Jurnal Hukum Dan Ekonomi Islam*, 19(2), 266–286.
- Marhamah, Susanto, E., & Sari, V. N. (2020). Analisis Determinan Persistensi Laba. *Jurnal STIE SEMARANG*, 12(3), 57–71.
- Marlina, M., & Idayati, F. (2021). Pengaruh Persistensi Laba, Ukuran Perusahaan dan Likuiditas terhadap Kualitas Laba. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi*, 10(3).
- Maulana, J., & Susanto, D. M. (2024). Pengaruh Pengakuan Pendapatan Berdasarkan PSAK 72 terhadap Kualitas Laba pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Land Journa*, 5(2), 279–288.
- Mubarika, N. R., & Handayani, R. S. (2022). Value Relevance of Accounting Information from PSAK 72. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 24(1), 1–9. <https://doi.org/10.9744/jak.24.1.1>
- OJK. (2024). *Peta Jalan Pengembangan dan Penguatan Industri Penjaminan Indonesia 2024-2028*.
- Perwiragama, S. A., & Fauziyah, T. R. (2022). Critical Review on Financial Reporting Practices by Islamic Banks: (Comparison between AAOIFI and IFRS). *Nurani: Jurnal Kajian Syari'ah Dan Masyarakat*, 22(2), 367–386.
- Pimentel, R. C. (2022). Earnings Persistence and Market Reaction to Earnings in the International Insurance Industry. *Journal of Contemporary Administration*, 1–18.
- Rahayu, P. (2020). Predictive Value of Other Comprehensive Income : Evidence from ASEAN. *JAKI = Jurnal Akuntansi Dan Keuangan Indonesia*, 17(2), 150–168.
- Rihandy, & Huda, M. (2022). Kepastian Hukum Hak Subrogasi Perusahaan Penjaminan Syariah terhadap Pembiayaan yang di Write Off (Hapus Buku) oleh Bank Syariah (Studi Kasus Klaim Penjaminan Pembiayaan Syariah di PT Jaminan Pembiayaan Askrindo Syariah). *Jurnal Pendidikan Tambusai*, 6(1), 1747–1755.
- Riskiyya, F. U., & Africa, L. A. (2021). Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Persistensi Laba Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi. *EKUITAS (Jurnal Ekonomi Dan Keuangan)*, 6(1), 96–114.
- Roza, M., Violita, C., & Aktivani, S. (2022). Study of inflation using stationary test with Augmented Dickey Fuller & Phillips-Perron unit root test. *EKSAKTA:*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Berkala Ilmiah Bidang MIPA.

- S, R. A. M. (2025). Credit Guarantee Subrogation by Guarantee Companies in Credit Agreements in Small and Micro Enterprises. *JLPH: Journal of Law, Politic and Humanities*, 5(4), 3073–3081.
- Sahyuri, R. (2025). Teori dan Akuntansi syariah. *Jurnal Aktual Akuntansi Keuangan Bisnis Terapan*, 8(2), 172–179.
- Sandy, R. M., & Mulya, A. S. (2025). Earnings Response Coefficient : Earnings Persistence Moderated by Capital Structure and Economic Growth. *Cogent Business and Management*, 12(1). <https://doi.org/10.1080/23311975.2024.2441475>
- Setiawan, A., H, A. A., Al-ikbar, G. R., & Masyhuri. (2025). Pengakuan Pendapatan dan Pengakuan Beban dalam Perspektif Akuntansi Syariah. *Ascendia: Journal of Economic and Business Advancement*, 1(2).
- Sitorus, K. A., Ramadhani, S., & Aslami, N. (2023). Analisis Penerapan Pengendalian Risiko pada Produk Penjaminan Pembiayaan Mikro Produktif di PT. Jaminan Pembiayaan Askrindo Syariah KC Medan. *Jurnal Ekonomi Dan Manajemen (JEKMA)*, 2(3), 80–89.
- Subqi, T. (2024). The Dynamic of Corporate Governance, Earnings Management, an Market Risk in Enhancing Corporate Value : Evidence from Indonesia Sharia Capital Market. *Ekonomi Syariah : Journal of Economic Studies*, 8(1).
- Suci, F. S., Waluyo, B., & Syafrida, I. (2024). Akuntabilitas dan Transparansi Akuntansi Wakaf: Kajian terhadap Praktik Penyusunan Laporan Keuangan oleh Yayasan Al Ihsan Permata Depok. *Simposium Nasional Akuntansi Vokasi (SNAV) XII*, Politeknik Negeri Jember, 232–246.
- Sugiyono. (2016). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. ALFABETA
- Sugiyono. (2017). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2019). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D. Bandung: Alfabeta
- Sukmana, E. T., & MSI. (2017). Penerapan Dasar AkruaI pada Akuntansi Lembaga Keuangan Syariah. *Al Amwal : Jurnal Ekonomi Dan Perbankan Syariah*, 9(2).
- Waluyo, B. (2016). Implementasi Pembiayaan Mudharabah pada Bank syariah untuk Merealisasikan Tujuan Ekonomi Islam. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Islam*, 2(2), 186–204.
- Waluyo, B., & Rozza, S. (2020). A Model for Minimizing Problems in Salam Financing at Islamic Banks in Indonesia. *International Review of Management and Marketing*, 10(2), 1–7.
- Widaningsih, M., Mediawati, E., Revita, I., Hazim, R., & Nuriyah, S. R. (2024). Analisis Relevansi Nilai Informasi Akuntansi sebelum dan Setelah Penerapan



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PSAK 72 di Indonesia. *JUARA: Jurnal Riset Akuntansi*, 14(1), 60–77.

Widodo, A., Mahardika, R., & Gómez, J. M. N. (2024). Implementation of Sharia Accounting Systems in Islamic Insurance in Indonesia. *Al-Tijarah: Journal of Islamic Economics, Finance and Business*, 1(1), 48–57.

Yulistini, D., Kanika, K. E., & Ramadhan, M. F. (2024). Dampak Penerapan PSAK 72 Terhadap Pengakuan Pendapatan di Sektor Konstruksi : Studi Tinjauan Literatur. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Ekonomi*, 2(4), 456–471.





© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





Lampiran 1 Tabulasi Data Perusahaan X Periode 2021-2025 Per Bulan (Dalam Jutaan Rupiah)

Periode	SHS	Pendapatan Subrogasi	Pendapatan Kafalah	Laba Bersih
Jan-21	11,713	873	61,814	3,188
Feb-21	13,795	1,521	44,377	4,670
Mar-21	11,312	1,170	66,284	6,839
Apr-21	11,127	2,332	58,079	5,829
May-21	16,179	869	37,494	3,800
Jun-21	15,199	1,051	38,058	7,374
Jul-21	7,946	988	56,701	8,581
Aug-21	2,405	1,523	42,909	9,771
Sep-21	2,035	1,228	84,140	18,200
Oct-21	2,570	1,258	87,615	4,377
Nov-21	8,737	1,550	85,962	4,682
Dec-21	12,347	2,795	66,028	91,989
Jan-22	6,884	6,759	49,703	8,161
Feb-22	16,974	685	82,158	8,428
Mar-22	15,819	2,318	101,894	9,185
Apr-22	11,102	1,175	85,330	12,478
May-22	18,967	1,028	77,708	6,498
Jun-22	16,671	1,377	91,013	17,453
Jul-22	20,949	1,387	98,461	26,747
Aug-22	21,835	1,590	71,276	11,083
Sep-22	20,993	1,237	93,076	15,564
Oct-22	15,453	2,089	81,302	42,889
Nov-22	11,350	1,878	81,924	23,524
Dec-22	16,177	3,008	50,706	33,499
Jan-23	13,733	34,506	11,640	32,373
Feb-23	24,781	2,680	50,455	6,012
Mar-23	12,850	1,306	87,314	12,971
Apr-23	29,114	1,521	65,762	9,806
May-23	14,494	1,265	39,055	6,882
Jun-23	20,851	1,633	55,976	10,747
Jul-23	16,948	1,879	82,936	12,442
Aug-23	41,676	9,529	81,090	14,644
Sep-23	19,683	2,412	68,070	11,496
Oct-23	26,591	2,342	75,566	16,754
Nov-23	28,998	3,316	71,775	10,058
Dec-23	37,804	6,496	67,018	10,184
Jan-24	23,309	1,894	61,837	6,649
Feb-24	17,053	4,314	68,798	13,390
Mar-24	22,242	3,157	60,254	24,121

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Periode	SHS	Pendapatan Subrogasi	Pendapatan Kafalah	Laba Bersih
Apr-24	16,926	786	58,625	18,109
May-24	20,626	2,856	59,559	20,653
Jun-24	35,265	2,677	73,581	9,270
Jul-24	28,448	4,409	79,661	10,604
Aug-24	28,403	4,226	80,039	5,308
Sep-24	34,621	5,606	75,152	5,590
Oct-24	26,501	6,733	64,371	9,463
Nov-24	33,568	3,542	71,324	1,107
Dec-24	35,573	5,918	67,450	12,533
Jan-25	26,062	4,844	45,906	11,988
Feb-25	21,947	7,977	68,166	15,274
Mar-25	34,042	12,845	67,702	15,356
Apr-25	20,633	7,534	45,449	11,291
May-25	31,480	7,508	55,824	22,876
Jun-25	35,596	6,867	73,502	20,118
Jul-25	53,144	4,838	75,794	10,774
Aug-25	49,416	9,600	157,413	25,660
Sep-25	48,458	5,600	70,551	11,261
Oct-25	63,105	4,863	84,549	2,709
Nov-25	63,209	5,677	91,950	6,523
Dec-25	61,770	10,041	73,054	20,128

Lampiran 2 Hasil Uji Stasioneritas Tingkat Level

Null Hypothesis: LNSHS has a unit root		
Exogenous: Constant, Linear Trend		
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)		
	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-4.216336	0.0077
Test critical values: 1% level	-4.121303	
5% level	-3.487845	
10% level	-3.172314	

Null Hypothesis: LNPENDAPATAN_SUBROGASI has a unit root		
Exogenous: Constant, Linear Trend		
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)		
	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-6.768524	0.0000
Test critical values: 1% level	-4.121303	
5% level	-3.487845	
10% level	-3.172314	



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Null Hypothesis: LNPENDAPATAN_KAFALAH has a unit root
Exogenous: Constant, Linear Trend
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.357612	0.0002
Test critical values:		
1% level	-4.121303	
5% level	-3.487845	
10% level	-3.172314	

Null Hypothesis: LNLABA_BERSIH has a unit root
Exogenous: Constant, Linear Trend
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-6.187104	0.0000
Test critical values:		
1% level	-4.121303	
5% level	-3.487845	
10% level	-3.172314	

Lampiran 3 Hasil Uji Multikolinearitas

Variable	Coefficient Variance	Uncentered VIF	Centered VIF
C	10.43376	1270.053	NA
LNSHS	0.025682	306.3657	1.549030
LNPENDAPATAN_SU...	0.018533	143.4905	1.534920
LNPENDAPATAN_KA...	0.080109	1202.994	1.166809

Lampiran 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas

F-statistic	0.329564	Prob. F(9,50)	0.9611
Obs*R-squared	3.359972	Prob. Chi-Square(9)	0.9483
Scaled explained SS	5.514071	Prob. Chi-Square(9)	0.7874

Test Equation:
Dependent Variable: RESID^2
Method: Least Squares
Date: 06/14/26 Time: 18:50
Sample: 2021M01 2025M12
Included observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-5.806231	99.90564	-0.058117	0.9539
LNSHS^2	0.049436	0.291995	0.169304	0.8662
LNSHS*LNPENDAPATAN_SUBROGASI	-0.112328	0.591338	-0.189955	0.8501
LNSHS*LNPENDAPATAN_KAFALAH	-0.015245	0.862878	-0.017667	0.9860
LNSHS	0.068963	9.872962	0.006985	0.9945
LNPENDAPATAN_SUBROGASI^2	-0.326773	0.289181	-1.129994	0.2639
LNPENDAPATAN_SUBROGASI*LNPEND...	-0.197845	0.537292	-0.368225	0.7143
LNPENDAPATAN_SUBROGASI	8.520353	6.372121	1.337130	0.1872
LNPENDAPATAN_KAFALAH^2	0.320487	0.825125	0.388410	0.6994
LNPENDAPATAN_KAFALAH	-5.195863	17.26598	-0.300931	0.7647
R-squared	0.056000	Mean dependent var		0.460052
Adjusted R-squared	-0.113921	S.D. dependent var		0.900541
S.E. of regression	0.950453	Akaike info criterion		2.887256
Sum squared resid	45.16804	Schwarz criterion		3.236313
Log likelihood	-76.61767	Hannan-Quinn criter.		3.023791
F-statistic	0.329564	Durbin-Watson stat		2.020099
Prob(F-statistic)	0.961093			



Hak Cipta :

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

Lampiran 5 Hasil Uji Autokorelasi

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	1.649365	Prob. F(2,54)	0.2017
Obs*R-squared	3.454244	Prob. Chi-Square(2)	0.1778

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 06/14/26 Time: 19:00

Sample: 2021M01 2025M12

Included observations: 60

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.520350	3.219856	-0.161606	0.8722
LNSHS	0.018680	0.161803	0.115447	0.9085
LNPENDAPATAN_SUBROGASI	-0.012715	0.137531	-0.092450	0.9267
LNPENDAPATAN_KAFALAH	0.039460	0.281271	0.140293	0.8890
RESID(-1)	0.211430	0.140719	1.502502	0.1388
RESID(-2)	0.080140	0.140551	0.570186	0.5709
R-squared	0.057571	Mean dependent var	-1.81E-16	
Adjusted R-squared	-0.029691	S.D. dependent var	0.683996	
S.E. of regression	0.694076	Akaike info criterion	2.202168	
Sum squared resid	26.01401	Schwarz criterion	2.411602	
Log likelihood	-60.06503	Hannan-Quinn criter.	2.284089	
F-statistic	0.659746	Durbin-Watson stat	1.988968	
Prob(F-statistic)	0.655455			

Lampiran 6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6.379553	3.230134	1.975012	0.0532
LNSHS	-0.213401	0.160256	-1.331622	0.1884
LNPENDAPATAN_SUBROGASI	0.318209	0.136138	2.337411	0.0230
LNPENDAPATAN_KAFALAH	0.225515	0.283036	0.796772	0.4289
R-squared	0.088906	Mean dependent var	9.300113	
Adjusted R-squared	0.040098	S.D. dependent var	0.716592	
S.E. of regression	0.702078	Akaike info criterion	2.194795	
Sum squared resid	27.60314	Schwarz criterion	2.334418	
Log likelihood	-61.84386	Hannan-Quinn criter.	2.249410	
F-statistic	1.821528	Durbin-Watson stat	1.515580	
Prob(F-statistic)	0.153720			