



**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PADA PT. ASURANSI JIWASRAYA  
(PERSERO)**

**SKRIPSI**

**Oleh:**

**Roro Nurul H. S.**  
**060810201076**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2010**



**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PADA PT. ASURANSI JIWasRAYA  
(PERSERO)**

**SKRIPSI**

**diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada  
Fakultas Ekonomi Universitas Jember**

**Oleh:**

**Roro Nurul H. S.**

**060810201076**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2010  
LEMBAR PERSETUJUAN**

Judul Skripsi : Analisis Kinerja Keuangan Pada PT. Asuransi Jiwasraya  
(Persero)  
Nama Mahasiswa : Roro Nurul Hadianing Safitri  
NIM : 060810201076  
Jurusan : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. Nurhayati, SE, MM  
NIP. 19610607 198702 2 001

Dra. Susanti Prasetyaningtyas, M.Si  
NIP. 19660918 199203 2 002

Mengetahui,  
A.n Ketua Jurusan/Program Studi Manajemen  
Sekretaris

Drs. Agus Priyono, MM  
NIP. 19601016 198702 1 001

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL

**UNIVERSITAS JEMBER – FAKULTAS EKONOMI**

**SURAT PERNYATAAN**

Nama : Roro Nurul Hadianing Safitri  
NIM : 060810201076  
Jurusan : MANAJEMEN  
Konsentrasi : Keuangan  
Judul Skripsi : **Analisis Kinerja Keuangan Pada PT. Asuransi Jiwasraya  
(Persero)**

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila ternyata dikemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 19 Oktober 2010

Yang Menyatakan,



**Roro Nurul Hadianing Safitri**  
**NIM. 060810201076**

## **JUDUL SKRIPSI**

### **ANALISIS KINERJA KEUANGAN PADA PT. ASURANSI JIWASRAYA (PERSERO)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama Mahasiswa : Roro Nurul Hadianing Safitri

NIM : 060810201076

Jurusan : Manajemen Keuangan

telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal :

19 Oktober 2010

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

#### Susunan Tim Penguji

Ketua : Drs. IKM. Dwipayana,MS : .....  
NIP. 19511231 197903 1 017

Sekretaris : Dra.Susanti Prasetyaningtyas,M.Si : .....  
NIP. 19660918 199203 2 002

Anggota : Dr.Nurhayati,SE, MM : .....  
NIP. 19610607 198702 2 001



Mengetahui,  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc  
NIP. 19560831198403 1 002

## **PERSEMBAHAN**

Segala Puji Bagi-Mu Ya ALLAH. . . . .

Yang tak pernah putus memberikan kasih sayang, pertolongan dan kekuatan pada hamba-Nya. Setiap kebaikan yang ada dan terjadi pada diriku adalah semata-mata karena rahmat-Mu...

Ku persembahkan skripsi ini pada :

1. Kedua orangtuaku, atas luasnya samudera cinta serta do'a dan pengorbanan tak kenal lelah yang diberikan.
2. Kakakku Mbak Retna dan Mas Yoyon, serta adikku Teguh, atas indahnya persaudaraan dan keceriaan yang telah terjalin.
3. Keluarga besar di Kemayoran, Dukuh Kupang, dan Kapasan yang telah banyak memberikan perhatian dan do'a dengan ikhlas.
4. Keluarga besar di Gunung batu yang telah memberikan semangat dan motivasi tiada hentinya.
5. My Soulmate Rahadyan Prabhaswara yang telah memberikan dukungan, doa dan kasih sayang selama ini.
6. Sahabat-sahabatku yang telah banyak membantu dan memberikan dukungan.
7. Almamaterku tercinta, Fakultas Ekonomi Universitas Jember tempat aku menuntut ilmu.

## **MOTTO**

**Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sebelum mereka merubah keadaan suatu diri mereka sendiri  
(QS. Ar-Ra'd:11)**

**Sesungguhnya disamping kesulitan ada kemudahan, apabila engkau telah selesai (mengerjakan suatu pekerjaan),maka bersusah payahlah mengerjakan yang lain, dan kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap  
(QS. Al-Insyiro:6-8)**

**Menjalani hidup ini tidak harus dengankesempurnaan duniawi, dengan pilihan sikap bersahaja kualitas hidup akan terpenuhi  
(RNHS)**

## ABSTRAK

Analisis kinerja keuangan perusahaan asuransi penting untuk dikaji, agar dapat menilai apakah perusahaan asuransi selalu mampu dan berada pada posisi selalu membayar setiap klaim yang diajukan pemegang polis. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui perkembangan kinerja keuangan, tingkat kesehatan serta peringkat keuangan perusahaan asuransi PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) dari tahun 2004 sampai dengan tahun 2008. Metode analisis yang digunakan adalah analisis rasio keuangan khusus asuransi yaitu RBC, Rasio Likuiditas, Rasio Deposito Wajib per Cadangan Teknis, Rasio Total Investasi per Cadangan Teknis dan Utang Klaim, Rasio Aktiva Tetap per Ekuitas, ROA, ROE, Rasio Pendapatan Investasi Neto per Rata-rata Investasi, Rasio Beban (Klaim+Usaha+Komisi) per Pendapatan Premi Neto, dan Rasio Laba-Rugi Sebelum Pajak per Rata-rata Ekuitas yang menjadi patokan standar yang ditetapkan oleh menteri keuangan; *Trend*; dan *Common Size Statement*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) termasuk perusahaan asuransi yang sehat, sedangkan kinerja keuangan perusahaan dalam periode lima tahun analisis termasuk dalam kategori bagus walaupun sempat terjadi fluktuasi peningkatan dan penurunan.

**Kata kunci :** metode analisis, kinerja keuangan, tingkat kesehatan keuangan



## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan limpahan berkah, rahmat dan hidayah-Nya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Kinerja Keuangan Pada PT. Asuransi Jiwasraya (Persero)**”.

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan semua pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati serta penghargaan yang tulus, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember beserta staf.
2. Ibu Dra. Diah Yulisetiari, M.Si, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Bapak Drs. Kamarul Imam, selaku Dosen Wali yang telah membantu memberi pengarahan dan bimbingan kepada penulis selama kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
4. Ibu Dr. Nurhayati, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing I yang dengan ikhlas meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Dra. Susanti Prasetyaningtyas, M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, saran, kritik, motivasi dan arahnya dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak Drs. IKM. Dwipayana, MS, selaku Dosen Penguji yang telah membantu memberi pengarahan, bimbingan serta masukan dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak Yus selaku Kepala Bidang SDM di PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) yang telah memberi izin untuk melakukan penelitian dan bersedia memberikan informasi sebagai kelengkapan data dalam skripsi ini.

8. Kedua orangtuaku, Mama Wiwik dan Papa Heru atas luasnya samudera cinta serta do'a dan pengorbanan tak kenal lelah yang diberikan.
9. Kakakku Mbak Retna dan Mas Yoyon, serta Adikku Teguh, atas indahnya persaudaraan dan keceriaan yang telah terjalin.
10. Keluarga besar di Kemayoran, Dukuh Kupang, dan Kapasan yang telah banyak memberikan perhatian dan do'a dengan ikhlas.
11. Keluarga besar di Gunung batu yang telah memberikan semangat dan motivasi tiada hentinya.
12. My Soulmate Rahadyan Prabhaswara terima kasih atas dukungan, doa dan kasih sayang selama ini.
13. Sahabat suka dukaku Dian, Icha, Niar dan Pramesthi termakasih atas segala doa, semangat, dan dukungan selama ini.
14. Teman-Teman Manajemen 2006 terima kasih untuk doa, semangat, kasih sayang, kebersamaan dan bantuannya.
15. Seluruh teman-teman yang telah banyak membantu penulis yang tidak bisa sebutkan satu-persatu, terima kasih semuanya.

Semoga Allah SWT selalu memberikan Hidayah dan Rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Jember, Oktober 2010

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	ii
<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	iii
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	iv
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	v
<b>ABSTRAK</b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	ix
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	x
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xi
<b>BAB 1. PENDAHULUAN</b> .....	1
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	1
<b>1.2 Rumusan Masalah</b> .....	6
<b>1.3 Tujuan Penelitian</b> .....	6
<b>1.4 Manfaat Penelitian</b> .....	7
<b>BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	8
<b>2.1 Kajian Teoritis</b> .....	8
2.1.1 Asuransi Jiwa .....	8
2.1.2 Kinerja Keuangan .....	10
2.1.3 Laporan Keuangan .....	11
2.1.4 Analisis Laporan Keuangan .....	15
2.1.5 Analisis Rasio Keuangan .....	16
2.1.6 Analisis <i>Trend</i> .....	18
2.1.7 Analisis <i>Common Size Statement</i> .....	19
2.1.8 Penilaian Kesehatan .....	20
2.1.9 Penilaian Kinerja Berdasarkan Kriteria dan Standar .....	21

2.2 Penelitian Terdahulu .....	22
2.3 Kerangka Konseptual Penelitian .....	25
<b>BAB 3. METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>28</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	28
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	28
3.3 Populasi dan Sampel.....	28
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	29
3.5 Metode Analisis Data.....	30
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah.....	34
<b>BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>35</b>
4.1 Gambaran Umum PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) .....	35
4.1.1 Sejarah PT. Asuransi Jiwasraya (Persero).....	35
4.1.2 Struktur Organisasi PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) .....	36
4.1.3 Produk-produk PT. Asuransi Jiwasraya (Persero).....	37
4.2 Hasil Penelitian .....	39
4.2.1 Analisis Rasio Keuangan.....	39
4.2.2 Analisis <i>Trend</i> .....	46
4.2.3 Analisis <i>Common Size Statement</i> .....	54
4.2.4 Penilaian Kesehatan Keuangan PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) .....	61
4.2.5 Penilaian Peringkat Keuangan PT. Asuransi Jiwasraya ( Persero) .....	62
4.3 Pembahasan .....	64
<b>BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>72</b>
5.1 Kesimpulan .....	72
5.2 Saran .....	73
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN –LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penilaian Kesehatan Berdasarkan Peraturan Perundangan.....	21
Tabel 2.2 Penilaian Kinerja Berdasarkan Kriteria dan Standar.....	21
Tabel 2.3 Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu dan Penelitian Sekarang .....	24
Tabel 4.1 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) Rasio Modal Dasar ( <i>Risk Based Capital</i> ) Tahun 2004-2008.....	39
Tabel 4.2 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) Rasio Likuiditas Tahun 2004-2008	40
Tabel 4.3 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) Rasio Deposito Wajib per Cadangan Teknis Tahun 2004-2008 .....	41
Tabel 4.4 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) Rasio Total Investasi per Cadangan Teknis dan Utang Klaim Tahun 2004-2008.....	42
Tabel 4.5 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) Rasio Aktiva Tetap per Ekuitas Tahun 2004-2008 .....	42
Tabel 4.6 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) Rasio <i>Return On Asset</i> (ROA) Tahun 2004-2008 .....	43
Tabel 4.7 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) Rasio <i>Return On Equity</i> (ROE) Tahun 2004-2008.....	44
Tabel 4.8 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) Rasio Pendapatan Investasi Neto per Rata-rata Investasi Tahun 2004-2008 .....	44
Tabel 4.9 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) Rasio Beban (Klaim+Usaha+ Komisi) Tahun 2004-2008 .....	45
Tabel 4.10 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) Rasio Laba-Rugi Sebelum Pajak per Rata-rata Ekuitas Tahun 2004-2008.....	46
Tabel 4.11 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Trend</i> Kinerja Keuangan Tahun 2004-2008 .....	47
Tabel 4.12 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Common Size Statement</i> Aktiva tahun 2004-2008.....	55

Tabel 4.13 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Common Size Statement</i> Pasiva tahun2004-2008.....	57
Tabel 4.14 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Common Size Statement</i> Laba-Rugi tahun2004-2008 .....	59
Tabel 4.15 Hasil Penilaian Kesehatan Berdasarkan Peraturan Perundangan PT. Asuranasi Jiwasraya (Persero).....	61
Tabel 4.16 Penilaian Kinerja Berdasarkan Kriteria dan Standar.....	63
Tabel 4.17 Rekapitulasi Penilaian Kinerja Berdasarkan Kriteria dan Standar	64

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian .....	26
Gambar 3.1 Kerangka Pemecahan Masalah.....	33
Gambar 4.1 Struktur Organisasi PT. Asuransi Jiwasraya (Persero).....	37
Gambar 4.2 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Trend Risk Based Capital</i> .....	48
Gambar 4.3 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Trend Likuiditas</i> .....	48
Gambar 4.4 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Trend Rasio Deposito Wajib per Cadangan Teknis</i> .....	49
Gambar 4.5 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Trend Rasio Total Investasi per Cadangan Teknis dan Utang Klaim</i> .....	50
Gambar 4.6 PT. Asuransi Jiwasraya Persero ( <i>Trend Rasio Aktiva Tetap per Ekuitas</i> ) .....	50
Gambar 4.7 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Trend Rasio Return On Asset (ROA)</i> .....	51
Gambar 4.8 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Trend Rasio Return On Equity (ROE)</i> .....	52
Gambar 4.9 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Trend Rasio Pendapatan Investasi Neto per Rata-rata Investasi</i> .....	52
Gambar 4.10 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Trend Rasio Beban (Klaim+ Usaha+Komisi) per Pendapatan Premi Neto</i> .....	53
Gambar 4.11 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Trend Rasio Laba-Rugi Sebelum Pajak per Rata-rata Ekuitas</i> .....	54
Gambar 4.12 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Common Size Statement Aktiva Tahun 2004-2008</i> .....	55
Gambar 4.13 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Common Size Statement Pasiva Tahun 2004-2008</i> .....	57
Gambar 4.14 PT. Asuransi Jiwasraya (Persero) <i>Common Size Statement Laba-Rugi Tahun 2004-2008</i> .....	59

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Laporan Keuangan Konsolidasi PT. Asuransi Jiwasraya (Persero)

Lampiran 2 Pemenuhan Tingkat Solvabilitas PT. Asuransi Jiwasraya (Persero)

Lampiran 3 Hasil Perhitungan Rasio

Lampiran 4 Hasil Perhitungan *Trend*

Lampiran 5 Hasil Perhitungan *Common Size Statement*

Lampiran 6 Kriteria Kesehatan dan Rating