

**ANALISIS PENGUKURAN RISIKO PENJAMINAN KREDIT  
ATAS PORTOFOLIO PENJAMINAN KREDIT USAHA RAKYAT  
DENGAN METODE *CREDITRISK*<sup>+</sup> (STUDI KASUS :  
PERUSAHAAN UMUM JAMINAN KREDIT INDONESIA)**

**M. MEDIA REZA  
8215089470**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
JAKARTA 2012**

***ANALYSIS OF RISK MEASUREMENT FOR PORTFOLIO CREDIT  
GUARANTEE THE KREDIT USAHA RAKYAT GUARANTEE  
WITH CREDITRISK<sup>+</sup> METHOD (CASE STUDY: PERUSAHAAN  
UMUM JAMINAN KREDIT INDONESIA)***

**M. MEDIA REZA  
8215089470**

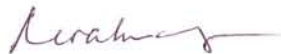


***The Thesis is Written as a Part of Bachelor Degree in Economics Requirement***

***S1 MANAGEMENT PROGRAM  
DEPARTMENT MANAGEMENT  
FACULTY OF ECONOMICS  
JAKARTA STATE UNIVERSITY  
JAKARTA 2012***

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab  
Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M.Si  
NIP. 195310021985032001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Wahyu Hendaru, ST. MM</u> NIP. 197811272006041001	Ketua		<u>24-7-2012</u>
2. <u>Gatot Nazir Ahmad, S.Si. M.Si</u> NIP. 197205062006041002	Sekretaris		<u>24-7-2012</u>
3. <u>Dr. Hamidah, SE. M.Si</u> NIP. 195603211986032001	Penguji Ahli		<u>19-7-2012</u>
4. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 195702211985032002	Pembimbing I		<u>19-7-2012</u>
5. <u>Agung Dharmawan B, ST. MM</u> NIP. 197509162006041001	Pembimbing II		<u>19-7-2012</u>

Tanggal Lulus :...9.Juli.2012....

## PERNYATAAN ORISINILITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasi, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebut nama pengarang dan dicantum dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sangsi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sangsi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juli 2012

Yang Membuat Pernyataan

   
M. Media Reza  
8215089470

## ABSTRAK

M. Media Reza, 2012; Analisis Pengukuran Risiko Penjaminan Kredit atas Portofolio Penjaminan Kredit Usaha Rakyat Dengan Metode *CreditRisk<sup>+</sup>* (Studi Kasus : Perusahaan Umum Jaminan Kredit Indonesia).

Proteksi yang diberikan oleh Lembaga Penjaminan kepada Kreditur melalui program penjaminan kredit memiliki tingkat risiko kerugian yang cukup potensial. Oleh karena itu perlu untuk dilakukan pengukuran atas risiko tersebut. Secara garis besar tujuan penelitian ini adalah : 1) Mengetahui tingkat risiko penjaminan kredit akibat terjadinya klaim penjaminan kredit dari portofolio penjaminan KUR yang diajukan oleh Lembaga Pembiayaan, (2) Mengetahui besarnya Cadangan Klaim Minimum yang harus dibentuk dan Kecukupan Modal Minimum yang harus disediakan oleh perusahaan untuk menutupi risiko kerugian, serta mengetahui tarif Imbal Jasa Penjaminan (IJP) yang harus ditetapkan oleh perusahaan agar terhindar dari risiko defisit akibat risiko kerugian dimaksud, (3) Mengetahui apakah model yang digunakan dalam pengukuran tingkat risiko penjaminan kredit dapat diaplikasikan atau cukup akurat dan valid dalam menentukan/mengukur risiko penjaminan kredit Jamkrindo atas portofolio penjaminan KUR. Objek penelitian adalah portofolio penjaminan KUR yang diterbit oleh Perum Jamkrindo pada rentang waktu periode mulai dari bulan Januari 2008 dan klaimnya telah terjadi hingga Desember 2011. Pada penelitian ini pengukuran risiko akan dilakukan dengan menggunakan metode *CreditRisk<sup>+</sup>*. Metode *CreditRisk<sup>+</sup>* adalah metode pengukuran risiko yang menggunakan data historis untuk memperoleh *default risk* dari portofolio penjaminan kredit perusahaan. Pengukuran risiko penjaminan kredit dengan menggunakan metode ini dilakukan dalam beberapa tahapan, yang terdiri dari pengumpulan data, pemisahan *exposure default* dan *non default*, pembagian *exposure* menurut kelompok *band*, perhitungan *default rate*, perhitungan *recovery rate*, perhitungan *saverty of losses*, perhitungan *probabilty of default*, perhitungan *cummulative probability of default*, dan tahapan terakhir adalah perhitungan risiko kerugian yang terdiri *expected loss* dan *unexpected loss*. Hasil pengukuran risiko dengan menggunakan metode *CreditRisk<sup>+</sup>* menunjukkan bahwa rata-rata tingkat *expected loss* pada setiap bulan untuk penjaminan dengan jangka waktu 1, 2, dan 3 tahun masing-masing adalah sebesar 1,22%, 4,16%, dan 4,66%. Sedangkan rata-rata tingkat *unexpected loss* pada setiap bulan untuk penjaminan dengan jangka waktu 1, 2, dan 3 tahun masing-masing adalah sebesar 2,66%, 5,71%, dan 14,71%. Untuk mengetahui keakuratan model dalam memprediksi risiko maka dilakukan validasi model dengan menggunakan *back testing* dan *likelihood ratio test (LR-Test)*. Hasil *LR-Test* yang dibandingkan dengan nilai *critical chi-squared* dengan derajat bebas 1 pada tingkat signifikansi 99% menunjukkan bahwa model dapat diterima dan cocok untuk digunakan dalam mengukur risiko penjaminan Kredit Usaha Rakyat (KUR).

Kata kunci : penjaminan kredit, risiko penjaminan kredit, cadangan klaim

minimum, kecukupan modal minimum, *Expected Loss*, *Unexpected Loss* dan Internal Model *CreditRisk*<sup>+</sup>.

## **ABSTRACT**

*M. Reza media, 2012; Analysis of Risk Measurement for Portfolio Credit Guarantee The Kredit Usaha Rakyat Guarantee With CreditRisk<sup>+</sup> Method (Case Study: Perusahaan Umum Jaminan Kredit Indonesia)*

*Protection provided by the Credit Guarantee Enterprise to lenders through the loan guarantee program has a sufficient level of potential risk of loss. It is therefore necessary to take measurements on that risk. In outline for the research goals are: 1) Determine the level of risk due to claim of credit guarantee from the portfolio KUR proposed by the Financial Institutions, (2) Knowing the magnitude of the Claim reserves should be established and the sufficient of Capital Adequacy Minimum to be provided by the Enterprise to cover the risk of loss, and to know the rate of Imbal Jasa Penjaminan (IJP) to be set by the Enterprise in order to avoid the risk of deficit is due to the risk of loss, (3) Figure out whether the model used in measuring the level of underwriting risk or credit can be applied fairly accurate and valid in determining / measuring the risk of Jamkrindo's credit guarantee on the portfolio of KUR. Research object is the portfolio of KUR guarantee which published by Jamkrindo on timescales from months period starting January 2008 and his claim has occurred up to December 2011. In this study the risk measurement will be done by using the method of CreditRisk +. CreditRisk + is a method of risk measurement methods that use historical data to obtain the default risk of credit guarantee portfolio enterprises. Credit guarantee risk measurement using this method is done in several stages, which consist of data collection, separation default and non-default exposure, the distribution of exposure according to the band, the calculation of default rate, recovery rate calculation, the calculation saverty of losses, calculation probabily of default, calculating cummulative probability of default, and the last stage is the calculation of risk of loss and unexpected loss consists expected loss. The results of risk measurement using CreditRisk + indicates that the average expected loss rate on each month to guarantee a period of 1, 2, and 3 years respectively amounted to 1.22%, 4.16% and 4.66% . While the average level of unexpected loss in each month to guarantee a period of 1, 2, and 3 years respectively amounted to 2.66%, 5.71%, and 14.71%. To find out the accuracy of the model in predicting the risk of model validation is performed using back testing and likelihood ratio test (LR-Test). LR-Test results are compared with the critical value of chi-squared with 1 degrees of freedom at a significance level of 99% indicates that the model can be acceptable and suitable for use in measuring the risk of underwriting the Kredit Usaha Rakyat (KUR).*

*Key words : credit guarantee, credit guarantee risk, the minimum claim reserves, minimum capital adequacy, Expected Loss, Unexpected Loss and Internal Model CreditRisk<sup>+</sup>.*

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil alamin, tiada untaian kata yang lebih indah selain ungkapan puja dan puji syukur yang sedalam-dalamnya kehadiran ALLAH SWT, yang senantiasa melimpahkan berbagai rahmat dan karunianya, sehingga atas kehendak dan pertolongannya jualah yang membuat penulis mampu untuk menyelesaikan penulisan skripsi untuk memenuhi persyaratan dalam penyelesaian Program Studi Strata-1 pada Fakultas Ekonomi Uneversitas Negeri Jakarta. Salawat bertangkaikan salam semoga selalu tercurahkan keharibaan Nabi Muhammad Saw sebagai pelopor kemodrenan dan ilmu pengetahuan.

Meskipun penuh dengan rintangan dalam menempuh tiga jalan, yaitu belajar, bekerja dan berkeluarga, namun hanya dengan mengharapkan pertolongan dari ALLAH SWT melalui do'a, perjuangan dan kesabaran, akhirnya atas keajaiban do'a dan kesabaran tersebut semua dapat dilalui dengan baik, dan terasa begitu besarnya manfaatnya bagi penulis. Kiranya benarlah apa yang difirmankan ALLAH SWT dalam kitabnya yang mulia ***“Sesungguhnya Sesudah Kesulitan Itu Terdapat Kemudahan”*** (QS. 94:6).

Penulisan skripsi ini tentunya tidak akan dapat diselesaikan tanpa adanya bantuan , bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menghaturkan rasa terimakasih sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu. Dra. Umi Mardiyati M.Si, dan Bapak. Agung Dharmawan Buchdadi ST, MM selaku dosen pembimbing yang telah bersedia untuk meluangkan



waktu, tenaga, dan pikirannya untuk mengarahkan, memberikan masukan dan motivasi kepada penulis dalam penyusunan Skripsi ini.

2. Bapak. Agung Wahyu Handaru ST, MM selaku dosen Ketua Jurusan Manajemen yang telah banyak memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis.
3. Seluruh dosen dan staf administrasi Fakultas Ekonomi Universitas Jakarta atas bantuan, dukungan, dan kerja sama yang diberikan selama masa perkuliahan.
4. Ayahanda Ir. Mukhli, Hz dan Ibunda Artina tercinta yang telah banyak pengorbanannya demi kesuksesan ananda beserta adik-adik yang abang sayangi (Ridho, Neksa, dan Isti)
5. Istri tercinta Maya Nilam Sari dan Ananda tersayang 'Aisyah Haura Tsabitah yang begitu besar kesabarannya dan ketulusannya dalam mendampingi penulis berjuang menerjang badai kehidupan, terimakasih atas perhatian dan pengertiannya serta begitu banyak waktu kebersamaan yang terkorbankan.
6. Seluruh Direksi dan Kadiv. SDM Perum Jamkrindo yang telah memberikan izin kepada penulis melalui Memorandum No. 425/M/32/IX/2008 tanggal 3 September 2008 untuk melanjutkan pendidikan pada Program Studi Strata-1 di Fakultas Ekonomi Uneversitas Negeri Jakarta.
7. Bapak Ir. Nanang Waskito MM, Bapak Ir. Yuliarso MM dan Bapak Arif Aviansyah SE, MM selaku atasan penulis dalam bekerja dan seluruh rekan-rekan di Direktorat Penjaminan yang telah banyak memberikan kemudahan dan motivasi kepada penulis selama penulis bekerja dalam masa perkuliahan.

8. Sahabatku Khamamudin, Staf TI Perum Jamkrindo yang telah mensupport data, sehingga dapat mempermudah dan mempercepat penulis dalam proses penyusunan skripsi ini.
9. Rekan-rekan seperjuangan Manajemen AP 2007, 2008, dan 2009 yang kini sama berjuang, “Tetap Semangat”.
10. Semua pihak yang telah berpartisipasi dalam proses penyusunan skripsi ini, baik langsung maupun tidak langsung.

Demikian skripsi ini penulis susun dengan mencurahkan segenap kemampuan penulis, penulis meyakini bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun masih sangat dibutuhkan untuk kesempurnaan skripsi ini. Besar harapan penulis semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan banyak manfaat bagi pembaca dan semua pihak terkait dan yang berkepentingan terhadap skripsi ini.

Jakarta, Juni 2012

M. Media Reza

8215089470