

## DAFTAR ISI

|                                                                |      |
|----------------------------------------------------------------|------|
| PERNYATAAN ORIGINALITAS.....                                   | iv   |
| ABSTRAK (BAHASA INDONESIA).....                                | v    |
| ABSTRACT (BAHASA INGGRIS).....                                 | vii  |
| KATA PENGANTAR.....                                            | viii |
| DAFTAR ISI.....                                                | xi   |
| DAFTAR TABEL.....                                              | xiii |
| DAFTAR GAMBAR.....                                             | xv   |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                                           | xvi  |
| BAB I    PENDAHULUAN.....                                      | 1    |
| 1.1. Latar Belakang Masalah.....                               | 1    |
| 1.2. Rumusan Masalah.....                                      | 7    |
| 1.3. Tujuan Penelitian.....                                    | 10   |
| 1.4. Manfaat Penelitian.....                                   | 12   |
| BAB II    KAJIAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN.....           | 13   |
| 2.1. Pengertian Kredit & Penjaminan Kredit.....                | 13   |
| 2.1.1. Pengertian Kredit.....                                  | 13   |
| 2.1.2. Pengertian Penjaminan Kredit.....                       | 18   |
| 2.2. Kredit Usaha Rakyat (KUR).....                            | 22   |
| 2.3. Pengertian UMKM-K.....                                    | 30   |
| 2.4. Pengertian Risiko Kredit.....                             | 31   |
| 2.5. Manajemen Risiko Kredit.....                              | 34   |
| 2.6. Pengukuran Risiko Kredit.....                             | 39   |
| 2.7. <i>Rieview</i> Penelitian Terdahulu.....                  | 51   |
| 2.8. Kerangka Pemikiran.....                                   | 64   |
| 2.9. Validasi Model dan <i>Hypothesis</i> .....                | 67   |
| BAB III    OBJEK DAN METODELOGI PENELITIAN.....                | 71   |
| 3.1. Objek dan Ruang Lingkup Penelitian.....                   | 71   |
| 3.2. Metodologi Penelitian.....                                | 76   |
| 3.3. Metode Pengumpulan Data.....                              | 81   |
| 3.3.1. Penyusunan <i>Band</i> .....                            | 81   |
| 3.3.2. Pengolahan Data.....                                    | 83   |
| 3.3.2.1. <i>Exposure At Default</i> .....                      | 84   |
| 3.3.2.2. <i>Defaul Rate</i> .....                              | 84   |
| 3.3.2.3. <i>Recovery Rate</i> .....                            | 85   |
| 3.3.2.4. <i>Severity of Loss atau Loss Given Default</i> ..... | 87   |
| 3.3.2.5. <i>Probability of Default</i> .....                   | 87   |
| 3.3.2.6. <i>Cummulative PD</i> .....                           | 88   |
| 3.3.2.7. Perhitungan Kerugian Maksimum.....                    | 89   |
| 3.3.3. Uji Validitas dan Hipotesis.....                        | 90   |
| BAB IV    HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....                 | 93   |
| 4.1. Deskripsi Unit Analisis.....                              | 93   |
| 4.2. Hasil Penelitian dan Pembahasan.....                      | 99   |
| 4.2.1. Penyusunan <i>Band</i> .....                            | 99   |

|                |                                                          |     |
|----------------|----------------------------------------------------------|-----|
| 4.2.2.         | <i>Defaul Rate</i> .....                                 | 103 |
| 4.2.3.         | <i>Recovery Rate</i> .....                               | 107 |
| 4.2.4.         | <i>Severity of Loss atau Loss Given Default</i> .....    | 108 |
| 4.2.5.         | <i>Probability of Default</i> .....                      | 108 |
| 4.2.6.         | <i>Cummulative Probability of Default</i> .....          | 110 |
| 4.2.7.         | <i>Expected Loss</i> .....                               | 112 |
| 4.2.8.         | <i>Unexpected Loss</i> .....                             | 112 |
| 4.2.9.         | Hasil Perhitungan Risiko Kerugian.....                   | 121 |
| 4.2.10.        | Simulasi Aplikasi Hasil Perhitungan Risiko Kerugian..... | 125 |
| 4.2.11.        | Hasil Uji Validitas dan Hipotesis.....                   | 134 |
| BAB V          | KESIMPULAN DAN SARAN.....                                | 140 |
| 5.1.           | Kesimpulan.....                                          | 140 |
| 5.2.           | Saran.....                                               | 142 |
| DAFTAR PUSTAKA | .....                                                    | (1) |

## DAFTAR TABEL

|             |                                                                                         |     |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Tabel 2.1.  | Pihak-pihak yang Menandatangani MoU Berikut Fungsinya Dalam Peluncuran Program KUR..... | 24  |
| Tabel 2.2.  | Persyaratan KUR.....                                                                    | 25  |
| Tabel 2.3.  | Bobot Risiko <i>Standardized Approach</i> .....                                         | 37  |
| Tabel 4.1.  | Komposisi Penjaminan Jangka Waktu 1 Tahun KUR.....                                      | 95  |
| Tabel 4.2.  | Komposisi Penjaminan Jangka Waktu 2 Tahun KUR.....                                      | 96  |
| Tabel 4.3.  | Komposisi Penjaminan Jangka Waktu 3 Tahun KUR.....                                      | 97  |
| Tabel 4.4.  | Nilai Kredit Pada Saat <i>Default</i> Bulan Desember 2008 Jangka Waktu 1 Tahun.....     | 104 |
| Tabel 4.5.  | Nilai Kredit Pada Saat <i>Default</i> Bulan Desember 2008 Jangka Waktu 2 Tahun.....     | 105 |
| Tabel 4.6.  | Nilai Kredit Pada Saat <i>Default</i> Bulan Desember 2008 Jangka Waktu 3 Tahun.....     | 106 |
| Tabel 4.7.  | <i>Mean Number of Default</i> Bulan Desember 2008.....                                  | 109 |
| Tabel 4.8.  | Perhitungan <i>Recovery Rate</i> .....                                                  | 110 |
| Tabel 4.9.  | Contoh Perhitungan <i>Loss Given Default</i> Masing-masing Band.....                    | 111 |
| Tabel 4.10. | <i>Probability Of Default</i> Bulan Desember 2008.....                                  | 113 |
| Tabel 4.11. | <i>Cummulative Probability Of Default</i> Bulan Desember 2008.....                      | 114 |
| Tabel 4.12. | <i>Expected Loss</i> Bulan Desember 2008 Jangka Waktu 1 Tahun.....                      | 115 |
| Tabel 4.13. | <i>Expected Loss</i> Bulan Desember 2008 Jangka Waktu 2 Tahun.....                      | 116 |
| Tabel 4.14. | <i>Expected Loss</i> Bulan Desember 2008 Jangka Waktu 3 Tahun.....                      | 117 |
| Tabel 4.15. | <i>Unexpected Loss</i> Bulan Desember 2008 Jangka Waktu 1 Tahun.....                    | 118 |
| Tabel 4.16. | <i>Unexpected Loss</i> Bulan Desember 2008 Jangka Waktu 2 Tahun.....                    | 119 |
| Tabel 4.17. | <i>Unexpected Loss</i> Bulan Desember 2008 Jangka Waktu 3 Tahun.....                    | 120 |

|             |                                                                                                                                        |     |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Tabel 4.18. | Pengukuran Risiko Penjaminan KUR Jangka Waktu 1 Tahun.....                                                                             | 122 |
| Tabel 4.19. | Pengukuran Risiko Penjaminan KUR Jangka Waktu 2 Tahun.....                                                                             | 123 |
| Tabel 4.20. | Pengukuran Risiko Penjaminan KUR Jangka Waktu 3 Tahun.....                                                                             | 125 |
| Tabel 4.21. | Simulasi Perhitungan Cadangan Klaim Minimum Penjaminan KUR Periode Penerbitan Januari 2012 Metode <i>CreditRisk</i> <sup>+</sup> ..... | 126 |
| Tabel 4.22. | Simulasi Perhitungan Cadangan Klaim Minimum Penjaminan KUR Periode Penerbitan Januari 2012 PMK No. 99/PMK.010/2011.....                | 127 |
| Tabel 4.23. | Perhitungan Kecukupan Modal Minimum Penjaminan KUR Periode Penerbitan Januari 2012 Metode <i>CreditRisk</i> <sup>+</sup> .....         | 129 |
| Tabel 4.24. | Perhitungan Kecukupan Modal Minimum Penjaminan KUR Periode Penerbitan Januari 2012 PMK No. 99/PMK.010/2011.....                        | 130 |
| Tabel 4.25. | Simulasi Perhitungan Tarif IJP Penjaminan KUR Periode Penerbitan Januari 2012 Metode <i>CreditRisk</i> <sup>+</sup> .....              | 132 |
| Tabel 4.26. | Simulasi Perhitungan Tarif IJP Penjaminan KUR Periode Penerbitan Januari 2012 PMK No. 22/PMK.05/2010.....                              | 133 |
| Tabel 4.27. | Perbandingan Antara <i>VaR</i> dan <i>Actual Loos</i> .....                                                                            | 135 |
| Tabel 4.28. | <i>Likelihood Ratio Test</i> Untuk Penjaminan Kredit Dengan Jangka Waktu 1 Tahun.....                                                  | 138 |
| Tabel 4.29. | <i>Likelihood Ratio Test</i> Untuk Penjaminan Kredit Dengan Jangka Waktu 2 Tahun.....                                                  | 138 |
| Tabel 4.30. | <i>Likelihood Ratio Test</i> Untuk Penjaminan Kredit Dengan Jangka Waktu 3 Tahun.....                                                  | 138 |
| Tabel 4.31. | Perbandingan Antara Proyeksi Risiko Dengan <i>Actual Loss</i> yang Terjadi Pada Januari 2012.....                                      | 139 |

## DAFTAR GAMBAR

|             |                                                                                                      |     |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Gambar 2.1. | Kerangka Kerja Pengukuran Risiko Kredit Metode <i>CreditRisk</i> <sup>+</sup> .                      | 45  |
| Gambar 2.2. | Proses Kegiatan Operasional Lembaga Penjaminan Kredit.....                                           | 67  |
| Gambar 3.1. | Outstanding Penjaminan Kredit Perum Jamkrindo.....                                                   | 75  |
| Gambar 3.2. | Tahapan Proses Pengukuran Risiko Penjaminan Kredit KUR.....                                          | 80  |
| Gambar 4.1. | Kompisisi Rata-rata Portofolio Penjaminan KUR Jangka Waktu 1 Tahun.....                              | 97  |
| Gambar 4.2. | Kompisisi Rata-rata Portofolio Penjaminan KUR Jangka Waktu 2 Tahun.....                              | 98  |
| Gambar 4.3. | Kompisisi Rata-rata Portofolio Penjaminan KUR Jangka Waktu 3 Tahun.....                              | 98  |
| Gambar 4.4. | Kompisisi Portofolio Penjaminan KUR Periode Januari 2008 s.d Desember 2011 Jangka Waktu 1 Tahun..... | 98  |
| Gambar 4.5. | Kompisisi Portofolio Penjaminan KUR Periode Januari 2008 s.d Desember 2011 Jangka Waktu 2 Tahun..... | 99  |
| Gambar 4.6. | Kompisisi Portofolio Penjaminan KUR Periode Januari 2008 s.d Desember 2011 Jangka Waktu 3 Tahun..... | 99  |
| Gambar 4.7. | Perbandingan <i>VaR</i> dan <i>Actual Loss</i> Penjaminan Kredit Jangka Waktu 1 Tahun.....           | 136 |
| Gambar 4.8. | Perbandingan <i>VaR</i> dan <i>Actual Loss</i> Penjaminan Kredit Jangka Waktu 2 Tahun.....           | 136 |
| Gambar 4.9. | Perbandingan <i>VaR</i> dan <i>Actual Loss</i> Penjaminan Kredit Jangka Waktu 3 Tahun.....           | 136 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|             |                                                                                                                                            |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lampiran 1  | <i>Band Exposure</i> Penjaminan Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 1 Tahun                                                           |
| Lampiran 2  | <i>Band Exposure</i> Penjaminan Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 2 Tahun                                                           |
| Lampiran 3  | <i>Band Exposure</i> Penjaminan Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 3 Tahun                                                           |
| Lampiran 4  | <i>Band Exposure at Default</i> Penjaminan Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 1 Tahun                                                |
| Lampiran 5  | <i>Band Exposure at Default</i> Penjaminan Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 2 Tahun                                                |
| Lampiran 6  | <i>Band Exposure at Default</i> Penjaminan Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 3 Tahun                                                |
| Lampiran 7  | Tingkat Pembayaran Klaim Penjaminan Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 1 Tahun                                                       |
| Lampiran 8  | Tingkat Pembayaran Klaim Penjaminan Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 2 Tahun                                                       |
| Lampiran 9  | Tingkat Pembayaran Klaim Penjaminan Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 3 Tahun                                                       |
| Lampiran 10 | Perhitungan <i>Mean Number of Default</i> Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 1 Tahun                                                 |
| Lampiran 11 | Perhitungan <i>Mean Number of Default</i> Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 2 Tahun                                                 |
| Lampiran 12 | Perhitungan <i>Mean Number of Default</i> Kredit Usaha Rakyat (KUR) - Jangka Waktu 3 Tahun                                                 |
| Lampiran 13 | Perhitungan <i>Probabilitas of Default</i> Dan <i>Cummulative Probabilitas of Default</i> Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 1 Tahun |
| Lampiran 14 | Perhitungan <i>Probabilitas of Default</i> Dan <i>Cummulative Probabilitas of Default</i> Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 2 Tahun |

|             |                                                                                                                                            |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lampiran 15 | Perhitungan <i>Probabilitas of Default</i> Dan <i>Cummulative Probabilitas of Default</i> Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 3 Tahun |
| Lampiran 16 | Perhitungan <i>Expected Loss Kredit</i> Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 1 Tahun                                                          |
| Lampiran 17 | Perhitungan <i>Expected Loss Kredit</i> Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 2 Tahun                                                          |
| Lampiran 18 | Perhitungan <i>Expected Loss Kredit</i> Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 3 Tahun                                                          |
| Lampiran 19 | Perhitungan <i>Unexpected Loss</i> Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 1 Tahun                                                        |
| Lampiran 20 | Perhitungan <i>Unexpected Loss</i> Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 2 Tahun                                                        |
| Lampiran 21 | Perhitungan <i>Unexpected Loss</i> Kredit Usaha Rakyat (KUR) – Jangka Waktu 3 Tahun                                                        |