

BAB IV

HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Analisis

1. Deskripsi Umum Perusahaan

Didirikan pada tahun 1995, PT Prudential Life Assurance (Prudential Indonesia) merupakan bagian dari Prudential plc, sebuah grup perusahaan jasa keuangan terkemuka di Inggris. Sebagai bagian dari Grup yang berpengalaman lebih dari 168 tahun di industri asuransi jiwa, Prudential Indonesia memiliki komitmen untuk mengembangkan bisnisnya di Indonesia.

Prudential Indonesia memiliki izin usaha di bidang asuransi jiwa patungan berdasarkan Surat Keputusan Menteri Keuangan Indonesia Nomor: 241/KMK.017/1995 tanggal 1 Juni 1995 juncto Surat Menteri Keuangan Nomor: S.191/MK.6/2001 tanggal 6 Maret 2001 juncto Surat Menteri Keuangan Nomor S.614/MK.6/2001 tanggal 23 Oktober 2001 juncto Surat Menteri Keuangan Nomor S-9077/BL/2008 tanggal 19 Desember 2008. Perusahaan juga memiliki izin usaha Unit Syariah berdasarkan surat Menteri Keuangan Nomor KEP 167/KM.10/2007 yang dikeluarkan pada tanggal 20 Agustus 2007.

Sejak peluncuran produk asuransi terkait investasi (unit link) pertamanya di tahun 1999, Prudential Indonesia telah menjadi

pemimpin pasar untuk kategori produk tersebut di Indonesia. Prudential Indonesia menyediakan berbagai produk dan layanan yang dirancang untuk memenuhi dan melengkapi setiap kebutuhan keuangan para nasabahnya di Indonesia. Prudential Indonesia juga telah mendirikan unit bisnis Syariah sejak tahun 2007 dan dipercaya sebagai pemimpin pasar asuransi jiwa syariah di Indonesia sejak pendiriannya.

Sampai dengan 31 Desember 2019, Prudential Indonesia memiliki kantor pusat di Jakarta dan kantor pemasaran di Medan, Surabaya, Bandung, Denpasar, Batam dan Semarang. Sekitar 2 juta nasabah dilayani oleh lebih dari 260.000 tenaga pemasar berlisensi di 383 Kantor Pemasaran Mandiri (KPM) di seluruh nusantara termasuk Jakarta, Surabaya, Medan, Bandung, Yogyakarta, Batam, dan Bali.

2. Visi dan Misi PT. PRUDENTIAL LIFE ASSURANCE

Sebagai perusahaan besar PT Prudential Life Assurance memiliki visi yaitu menjadi perusahaan asuransi nomor satu di Indonesia dalam hal :

- a. Pelayanan Terhadap Nasabah Nasabah adalah kunci utama kunci utama yang sangat penting dalam bisnis, oleh karena itu nasabah merupakan hal yang menjadi perhatian utama bagi Prudential untuk mencapai tujuannya menjadi perusahaan jasa keuangan

nomor satu di Indonesia. Prudential akan memberikan pelayanan maksimal bagi para nasabahnya.

- b. Memberikan hasil terbaik bagi pemegang saham Prudential memiliki komitmen yang tinggi untuk memberikan hasil yang memuaskan kepada para pemegang saham sehingga mereka akan terus memberikan dukungan yang lebih baik lagi demi kepentingan perkembangan perusahaan kedepan.
- c. Memperkerjakan orang – orang terbaik Prudential senantiasa mengembangkan kemampuan sumber daya manusianya, baik para tenaga pemasaran maupun karyawan. Oleh karena itu, Prudential sangat mengutamakan pendidikan, pelatihan, dan pengembangan bagi para tenaga pemasaran dan karyawan sehingga tujuan perusahaan dapat dicapai.

Sedangkan Misi PT. Prudential Life Assurance yaitu menjadi perusahaan jasa keuangan ritel terbaik di Indonesia, melampaui pengharapan para nasabah, tenaga pemasaran, staf dan pemegang saham dengan memberikan pelayanan terbaik, produk berkualitas, staf serta tenaga pemasaran professional yang berkomitmen tinggi serta menghasilkan pendapatan investasi yang menguntungkan.

Sebagai bagian yang tak terpisahkan dari misi perusahaan. Prudential memiliki Empat Pilar (Four Pillars), yakni pondasi yang

merupakan dasar berdiri dan berkembangnya perusahaan serta yang membedakannya dengan perusahaan – perusahaan lain. Empat Pilar tersebut antara lain :

- a. Semangat untuk selalu menjadi yang terbaik.
- b. Bekerja bersama sebagai satu keluarga.
- c. Organisasi yang memberikan kesempatan untuk belajar.
- d. Integritas dan keuntungan yang merata bagi seluruh pihak yang terkait dengan perusahaan

3. Logo PT PRUDENTIAL LIFE ASSURANCE

Gambar 4. 1
Logo PT Prudential Life Assurance



Sumber : Company Profile PT. Prudential Life Assurance

Simbol utama serta asal mula nama Prudential diambil dari figur Dewi Prudence (Dewi Kebijaksanaan). Dewi Prudence merupakan ciri

khlas dan memiliki keterkaitan yang kuat dengan Prudential sejak pendiriannya pada tahun 1848. Sosok ini mewakili salah satu dari empat kebijakan utama dan mengandung arti perilaku bijaksana. Dewi Prudence selalu tampil dengan panah, ular, dan cermin.

- a. Panah : melambangkan kemampuan seorang pemanah yang jitu dan penuh perhitungan.
- b. Ular : merupakan lambang dari kearifan.
- c. Cermin : menggambarkan kemampuan seseorang untuk melihat dirinya apa adanya.

4. Perhitungan Rasio

Tabel 4.1
Neraca Perusahaan PT. Prudential Life Assurance Syariah

Neraca Perusahaan/ Unit Syariah					
Per 31 Desember 2016 – 2020					
(dalam jutaan rupiah)					
Uraian	2016	2017	2018	2019	2020
Aset	64.461	60.289	43.093	106.480	290.828
Kas dan setara kas	92.909	84.287	88.243	109.356	135.678
Piutang Kontribusi	-	-	-	-	-
Piutang Reasuransi	-	-	-	-	-
Piutang Murabahah	-	-	-	-	-
Piutang Istishna	-	-	-	-	-
Pembiayaan Mudharabah	-	-	-	-	-
Investasi pada surat berharga	8.521.958	9.665.919	8.940.872	8.758.686	8.311.790
Pembiayaan musyarakah	-	-	-	-	-
Investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama	-	-	-	-	-
Piutang saham	-	-	-	-	-
Piutang pendapatan Investasi	16.283	18.365	21.740	23.564	22.807
Properti Investasi	-	-	-	-	-
Aset Tetap	-	-	-	-	-

Aset tak berwujud	-	-	-	-	-
Aset Lain	75.630	91.674	119.490	80.647	285.841
Jumlah Aset	8.771.241	9.920.534	9.213.438	9.078.733	9.046.944
Liabilitas					
Utang Klaim	22.878	14.645	20.029	18.492	31.503
Utang Reasuransi	22.770	25.734	21.893	26.690	5.933
Bagian peserta atas Surplus Underwriting	-	-	-	-	-
Ujrah diterima di muka	-	-	946	-	-
Penyisihan klaim dalam proses	171.142	199.617	228.318	243.195	322.738
Penyisihan klaim sudah terjadi tetapi belum dilaporkan	29.748	45.898	48.038	53.177	53.392
Penyisihan kontribusi yang belum menjadi hak	25.169	53.665	61.879	62.384	70.088
Penyisihan manfaat polis masa depan	207	1.223	18.054	48.999	93.521
Utang pajak	-	-	74.336	84.826	34.030
Utang lain	170.882	199.411	152.707	98.256	512.263
Jumlah Liabilitas	442.796	540.193	626.200	636.019	1.123.468
Dana Peserta					
Dana Investasi	5.323.055	6.229.866	5.804.217	5.924.376	5.472.580
Dana Tabarru'	480.472	632.339	769.995	886.544	979.163
Jumlah Dana Peserta	5.803.527	6.862.205	6.574.212	6.810.920	6.451.743
Ekuitas					
Modal disetor	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Tambahan modal disetor	-	-	-	-	-
Saldo penghasilan komprehensif lain	-	-	-	-	-
Saldo laba	2.519.888	2.513.136	2.008.026	1.626.794	1.466.733
Jumlah Ekuitas	2.524.888	2.518.136	2.013.026	1.631.794	1.471.733
Total Liabilitas, Dana peserta dan Ekuitas	8.771.211	9.920.534	9.213.438	9.078.733	9.046.944

Sumber : PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016 - 2020

- a. Menghitung Rasio Likuiditas pada PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016-2020

Tabel 4.2
Standar Pengukuran Rasio Likuiditas

Standar	Kriteria
>150%	Sehat Sekali
>100% - 150%	Sehat
>75% - 100%	Kurang Sehat
<75%	Tidak Sehat

Sumber : SK Menteri Keuangan No. 826/KMK.013/1992

Rasio Likuiditas yang diukur dengan *Current Ratio* yang mampu menunjukkan untuk membayar kewajiban atas utang-utang jangka pendek. Penilaian likuiditas untuk mengantisipasi risiko likuiditas yang akan muncul.

Menurut data Neraca laporan keuangan diatas, perolehan ratio likuiditas PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016-2020 sebagai berikut :

$$\text{Rasio Lancar (Current Ratio)} = \frac{\text{Aktiva Lancar}}{\text{Utang Lancar}} \times 100\%$$

$$\begin{aligned} 2016 \text{ Current Ratio} &= \frac{8.695.581}{226.266} \times 100\% \\ &= 3.843,08\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2017 \text{ Current Ratio} &= \frac{9.828.860}{300.403} \times 100\% \\ &= 3.271,89\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2018 \text{ Current Ratio} &= \frac{9.093.948}{357.235} \times 100\% \\ &= 2.545,65\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2019 \text{ Current Ratio} &= \frac{8.998.086}{407.755} \times 100\% \\ &= 2.206,74\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2020 \text{ Current Ratio} &= \frac{8.761.103}{539.739} \times 100\% \\ &= 1.623,21\% \end{aligned}$$

Tabel 4.3
Rekapitulasi data Keuangan untuk menghitung *Current Ratio*
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020
(Dalam Jutaan Rupiah)

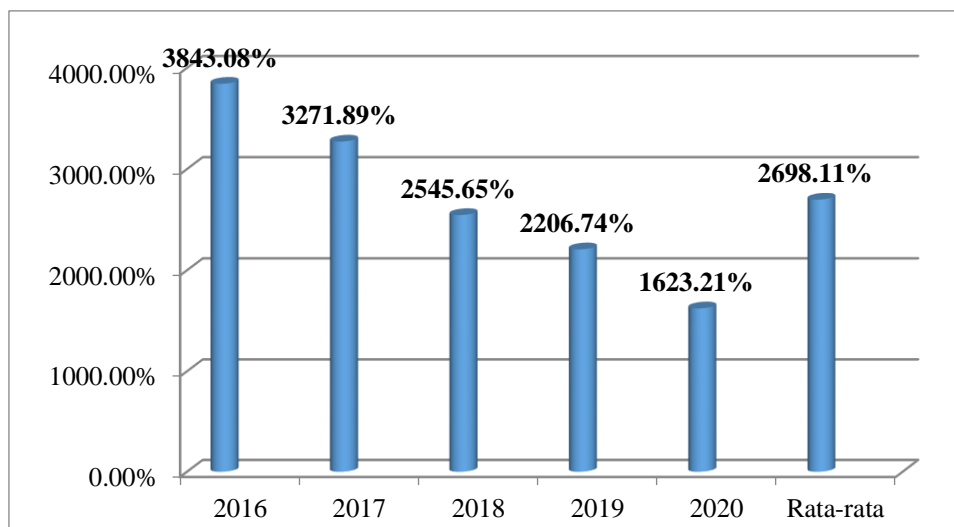
Tahun	Aktiva Lancar (Rp)	Utang Lancar (Rp)	Current Ratio (%)
2016	8.695.581	226.266	3.843,08%
2017	9.828.860	300.403	3.271,89%
2018	9.093.948	357.235	2.545,65%
2019	8.998.086	407.755	2.206,74%
2020	8.761.103	539.739	1.623,21%
Rata-rata			2.698,11%

Sumber : PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016 - 2020 (data diolah 2022)

Dari data diatas dapat dinyatakan jika tahun 2016 sampai 2020 mengalami penurunan yang signifikan. Pada tahun 2016 diperoleh *current ratio* sebesar 3.843,08%. Dan tahun 2017 terjadi penurunan pada sebesar 571,2% menjadi 3271,89% dan terjadi penurunan juga sebesar 726,3% pada tahun 2018 menjadi 2545,65%. Terjadi penurunan pada tahun 2019 sebesar 338,9% menjadi 2206,74%. Pada tahun 2020 juga mengalami penurunan sebesar 583.5% menjadi 1623,21%

Pada rasio Likuiditas dapat diketahui bahwa nilai rata-rata selama 2016 sampai 2020 yaitu 2.698,11%, >150% yang berarti rasio Likuiditas pada PT. Prudential Life Assurance Syariah masuk kategori “Sehat Sekali” berdasarkan Standar pengukuran SK Menteri Keuangan No. 826/KMK.013/1992. Dikarenakan aset lancar perusahaan lebih besar dibandingkan dengan utang lancar perusahaan, maka PT. Prudential Life Assurance Syariah mampu menutupi kewajiban jangka pendeknya.

Gambar 4.2
Rasio *Current Ratio*
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020



Sumber : Data yang sudah diolah

- b. Menghitung Rasio Solvabilitas pada PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016-2020

Rasio solvabilitas yang diukur dengan *Debt to Assets Ratio* menunjukkan kemampuan perusahaan dalam kondisi pengurangan aktiva

akibat kerugian, dan dengan *Debt to Equity Ratio* menunjukkan kemampuan jumlah dana yang disediakan peminjam (kreditor) dengan pemilik perusahaan.

Tabel 4.4
Standar Pengukuran Rasio Solvabilitas

Standar	Kriteria
>200%	Sehat Sekali
>150% - 200%	Sehat
>100% - 150%	Kurang Sehat
<100%	Tidak Sehat

Sumber : SK Menteri Keuangan No. 826/KMK.013/1992

1) *Debt to Assets Ratio*

Menurut data Neraca laporan keuangan diatas, perolehan ratio Solvabilitas PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016-2020 sebagai berikut :

$$\text{Debt to Assets Ratio} = \frac{\text{Total Utang}}{\text{Total Aktiva}} \times 100\%$$

$$\begin{aligned} \text{2016 Debt to Assets Ratio} &= \frac{442.796}{8.771.211} \times 100\% \\ &= 5,04\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{2017 Debt to Assets Ratio} &= \frac{540.193}{9.920.534} \times 100\% \\ &= 5,44\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{2018 Debt to Assets Ratio} &= \frac{626.200}{9.213.438} \times 100\% \\ &= 6,80\% \end{aligned}$$

$$\text{2019 Debt to Assets Ratio} = \frac{636.019}{9.078.733} \times 100\%$$

$$= 7,00\%$$

$$2020 \text{ Debt to Assets Ratio} = \frac{1.123.468}{9.046.944} \times 100\%$$

$$= 12,42\%$$

Tabel 4.5
Rekapitulasi data Keuangan untuk menghitung *Debt to Assets Ratio*
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020
(Dalam Jutaan Rupiah)

Tahun	Utang (Rp)	Aktiva (Rp)	DAR (%)
2016	442.796	8.771.211	5,04%
2017	540.193	9.920.534	5,44%
2018	626.200	9.213.438	6,80%
2019	636.019	9.078.733	7,00%
2020	1.123.468	9.046.944	12,42%
Rata-rata			7,34%

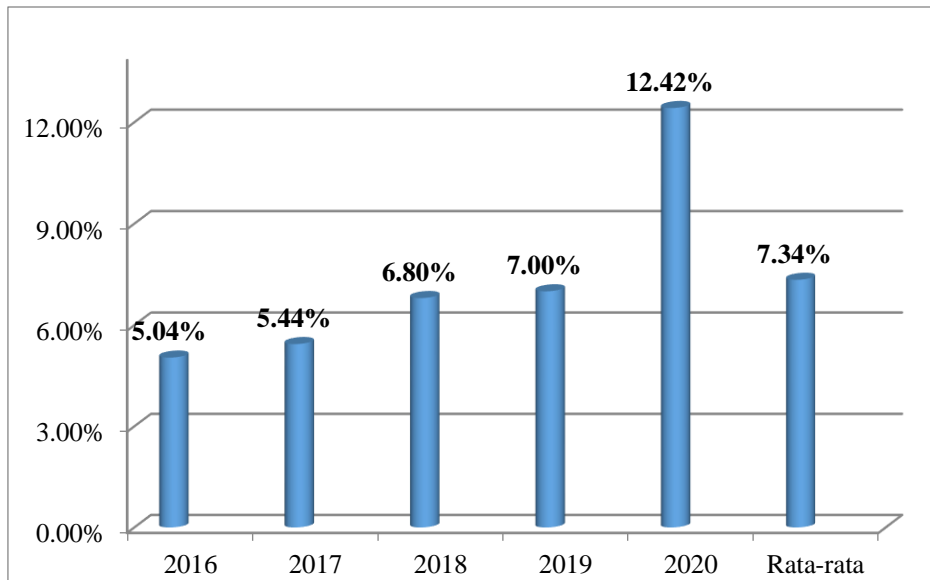
Sumber : PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016 - 2020 (data diolah 2022)

Berdasarkan hasil data diatas dapat dinyatakan jika tahun 2016 *Debt to Assets Ratio* sebesar 5,04%. Terjadi peningkatan pada tahun 2017 sebesar 0,40% menjadi 5,44%. Dan tahun 2018 terjadi peningkatan sebesar 1,44% menjadi 6,80%. Pada tahun 2019 mengalami peningkatan juga sebesar 1,20% menjadi 7,00% dan pada tahun 2020 *Debt to Assets Ratio* sebesar 12,42% ditahun ini mengalami peningkatan sebesar 5,42%.

Pada *Debt to Assets Ratio* dapat diketahui bahwa nilai rata-rata selama 2016 sampai 2020 yaitu 7,34% yang artinya menunjukkan kriteria standar “Tidak Sehat” berdasarkan Standar pengukuran SK

Menteri Keuangan No. 826/KMK.013/1992, karena berada diposisi <100% . Perhitungan rasio ini menunjukkan seberapa besar perusahaan asuransi dalam hal menanggung risiko dibiayai oleh utang maka, rasio *Debt to Assets Ratio* pada PT. Prudential Life Assurance Syariah menunjukan kinerja yang lebih baik. Karena total hutang paling tinggi hanya 12% dari total aktiva, dalam kondisi terburuk, seandainya perusahaan di likuidasi maka secara hitungan aktiva tetap perusahaan masih bisa direalisasikan jadi kas untuk melunasi hutang-hutang nya.

Gambar 4.3
Rasio *Debt to Assets Ratio*
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020



Sumber : Data yang sudah diolah

2) *Debt to Equity Ratio*

Perhitungan *Return On Assets* pada PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016-2020 adalah sebagai berikut :

$$\text{Debt to Equity Ratio} = \frac{\text{Total Utang}}{\text{Modal sendiri}} \times 100\%$$

$$\begin{aligned} \text{2016 Debt to Equity Ratio} &= \frac{442.796}{5.000} \times 100\% \\ &= 88,6\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{2017 Debt to Equity Ratio} &= \frac{540.193}{5.000} \times 100\% \\ &= 108\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{2018 Debt to Equity Ratio} &= \frac{626.200}{5.000} \times 100\% \\ &= 125,2\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{2019 Debt to Equity Ratio} &= \frac{636.019}{5.000} \times 100\% \\ &= 127,2\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{2020 Debt to Equity Ratio} &= \frac{1.123.468}{5.000} \times 100\% \\ &= 224,7\% \end{aligned}$$

Tabel 4.6
Rekapitulasi data Keuangan untuk menghitung *Debt to Equity Ratio*
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020
(Dalam Jutaan Rupiah)

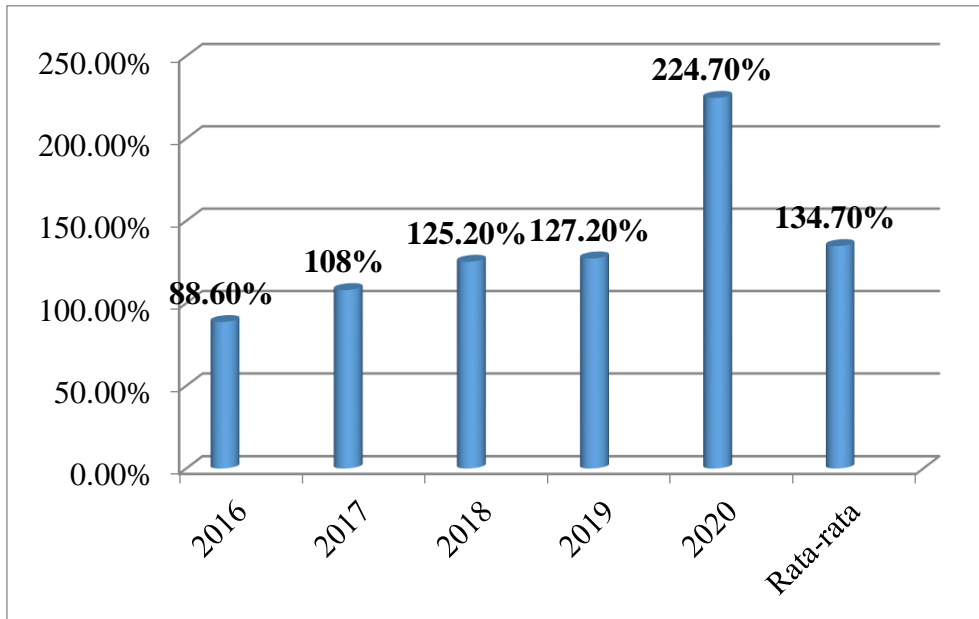
Tahun	Utang (Rp)	Modal Sendiri (Rp)	DER (%)
2016	442.796	5.000	88,6%
2017	540.193	5.000	108%
2018	626.200	5.000	125,2%
2019	636.019	5.000	127,2%
2020	1.123.468	5.000	224,7%
	Rata-rata		134,7%

Sumber : PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016 - 2020 (data diolah 2022

Berdasarkan hasil data diatas dapat dinyatakan mengalami peningkatan di setiap tahunnya. Jika tahun 2016 *Debt to Equity Ratio* sebesar 88,6%. Terjadi peningkatan pada tahun 2017 sebesar 19,4% menjadi 108%. Dan tahun 2018 terjadi peningkatan sebesar 17,2% menjadi 125,2%. Pada tahun 2019 mengalami peningkatan juga sebesar 2,0% menjadi 127,2% dan pada tahun 2020 sebesar 224,7% ditahun ini mengalami peningkatan sebesar 97,5%.

Pada *Debt to Equity Ratio* dapat diketahui bahwa nilai rata-rata selama 2016 sampai 2020 yaitu 134,7% yang artinya menunjukkan kriteria standar “Kurang Sehat” berdasarkan Standar pengukuran SK Menteri Keuangan No. 826/KMK.013/1992, karena berada diposisi >100% - 150% . Perhitungan rasio ini menunjukkan seberapa besar perusahaan asuransi dalam menutupi hutangnya.

Gambar 4.4
Rasio Debt to Equity Ratio
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020



Sumber : Data yang sudah diolah

Tabel 4.7
Laporan Laba Rugi PT. Prudential Life Assurance Syariah

Laporan Laba Rugi					
Per 31 Desember 2016-2020					
(dalam Jutaan Rupiah)					
Uraian	2016	2017	2018	2019	2020
Pendapatan Usaha	1.890.989	1.895.864	1.946.368	2.139.436	2.247.695
Pendapatan ujarah pengelolaan dana tabarru'	1.631.119	1.602.982	1.728.589	1.844.594	2.041.293
Dikurangi pendapatan ujarah pengelolaan dana tabarru' yang ditangguhkan	-	-	-	-	-
Pendapatan ujarah pengelolaan investasi dana peserta	85.436	101.317	102.465	106.489	82.868
Dikurangi pendapatan ujarah pengelolaan investasi dana peserta yang ditangguhkan	-	-	-	-	-
Pendapatan alokasi surplus underwriting	18.477	9.172	16.747	20.796	15.535
Pendapatan Investasi	155.957	182.393	98.567	167.557	107.999

Beban Usaha	(869.043)	(953.562)	(1.118.064)	(1.310.033)	(1.684.693)
Laba (Rugi) Usaha	1.021.946	942.302	828.304	829.403	563.002
Pendapatan non-Usaha	1.131	365	1.005	2.524	-
Beban non-usaha	(1.145)	(1.936)	(2.331)	(2.016)	(39.552)
Laba (Rugi) Sebelum pajak	1.021.932	940.733	826.978	829.821	523.450
Beban Pajak penghasilan	(202.218)	(190.485)	(166.939)	(168.667)	(84.041)
Laba (Rugi)	819.714	750.248	660.039	661.154	439.409

Sumber : PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016 - 2020

- c. Menghitung Rasio Profitabilitas pada PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016-2020

Rasio profitabilitas yang diukur dengan *Return On Assets Ratio* yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan atas aktiva, dan *Return On Equity Ratio* menggambarkan sejauh mana perusahaan mengelola modal sendiri secara efektif dan mengukur tingkat keuntungan dari investasi yang telah dilakukan pemilik modal sendiri atau pemegang saham perusahaan.

Tabel 4.8
Standar Pengukuran Rasio Profitabilitas

Standar	Kriteria
>12%	Sehat Sekali
>8% - 12%	Cukup Sehat
>5% - 8%	Kurang Sehat
<5%	Tidak Sehat

Sumber : SK Menteri Keuangan No. 826/KMK.013/1992

1) Return On Assets

Perhitungan *Return On Assets* pada PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016-2020 adalah sebagai berikut :

$$\text{Return on Assets} = \frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Total Aktiva}} \times 100\%$$

$$2016 \text{ Return on Assets} = \frac{819.714}{8.771.211} \times 100\%$$

$$= 9,34\%$$

$$2017 \text{ Return on Assets} = \frac{750.248}{9.920.534} \times 100\%$$

$$= 7,56\%$$

$$2018 \text{ Return on Assets} = \frac{660.039}{9.213.438} \times 100\%$$

$$= 7,16\%$$

$$2019 \text{ Return on Assets} = \frac{661.154}{9.078.733} \times 100\%$$

$$= 7,28\%$$

$$2020 \text{ Return on Assets} = \frac{439.409}{9.046.944} \times 100\%$$

$$= 4,86\%$$

Tabel 4.9
Rekapitulasi data Keuangan untuk menghitung *Return On Assets*
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020
(Dalam Jutaan Rupiah)

Tahun	Laba setelah pajak (Rp)	Total Aktiva (Rp)	ROA (%)
2016	819.714	8.771.211	9,34%

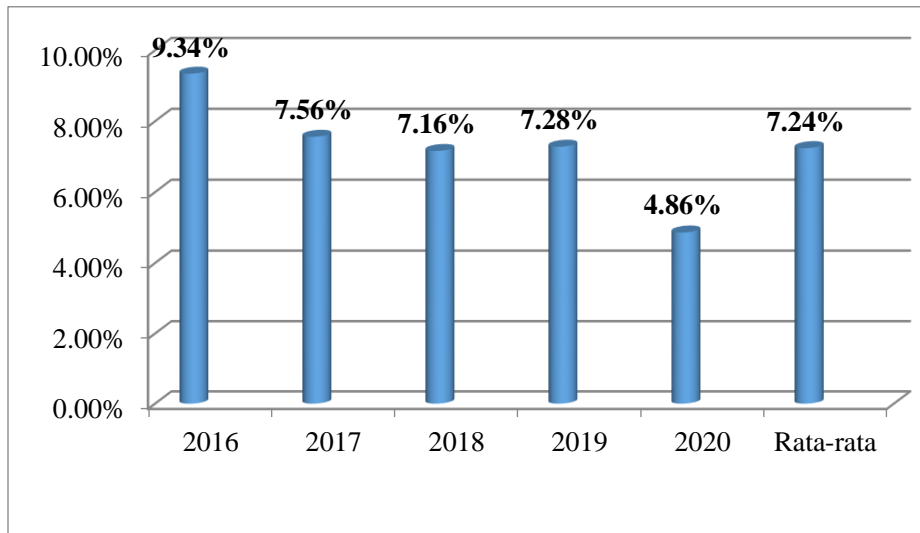
2017	750.248	9.920.534	7,56%
2018	660.039	9.213.438	7,16%
2019	661.154	9.078.733	7,28%
2020	439.409	9.046.944	4,86%
Rata-rata			7,24%

Sumber : PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016 - 2020 (data diolah 2022)

Dari data diatas dapat dinyatakan jika tahun 2016 ke 2020 mengalami angka rasio yang fluktuatif. Pada tahun 2016 diperoleh *Return On Assets* sebesar 9,34%. Pada tahun 2017 menunjukkan akan rasio sebesar 7,56%. Pada tahun 2018 diperoleh sebesar 7,16% begitupun pada tahun ini mengalami penurunan sebesar 0,40%. Pada tahun 2019 menunjukkan nilai rasio sebesar 7,28% pada tahun ini mengalami kenaikan hanya sebesar 0,12%. Dan pada tahun 2020 diperoleh *Return On Assets* sebesar 4,86% pada tahun ini mengalami penurunan dari tahun sebelumnya sebesar 2,42%.

Pada rasio Profitabilitas *Return On Assets* dapat diketahui bahwa nilai rata-rata selama 2016 sampai 2020 yaitu 7,24%. Nilai tersebut masuk ke dalam kriteria “Kurang Sehat” berdasarkan Standar pengukuran SK Menteri Keuangan No. 826/KMK.013/1992, karena >5% - 8%. Hal ini berarti selama waktu 5 tahun terakhir PT. Prudential Life Assurance Syariah hanya mampu menghasilkan 7,24% laba bersih dari total aset yang digunakan.

Gambar 4.5
Rasio *Return On Assets*
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020



Sumber : Data yang sudah diolah

2) *Return On Equity*

Perhitungan return on equity pada PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016-2020 adalah sebagai berikut :

$$\text{Return on Equity} = \frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Total Ekuitas}} \times 100\%$$

$$\begin{aligned} \text{2016 Return on Equity} &= \frac{819.714}{2.524.888} \times 100\% \\ &= 32,46\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{2017 Return on Equity} &= \frac{750.248}{2.518.136} \times 100\% \\ &= 29,79\% \end{aligned}$$

$$2018 \text{ Return on Equity} = \frac{660.039}{2.013.026} \times 100\%$$

$$= 32,79\%$$

$$2019 \text{ Return on Equity} = \frac{886.544}{1.631.794} \times 100\%$$

$$= 40,52\%$$

$$2020 \text{ Return on Equity} = \frac{439.409}{1.471.733} \times 100\%$$

$$= 29,86\%$$

Tabel 4.10
Rekapitulasi data Keuangan untuk menghitung *Return On Equity*
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020
(Dalam Jutaan Rupiah)

Tahun	Laba setelah pajak (Rp)	Total Ekuitas (Rp)	ROE (%)
2016	819.714	2.524.888	32,46%
2017	750.248	2.518.136	29,79%
2018	660.039	2.013.026	32,79%
2019	886.544	1.631.794	40,52%
2020	439.409	1.471.733	29,86%
Rata-rata			35,85%

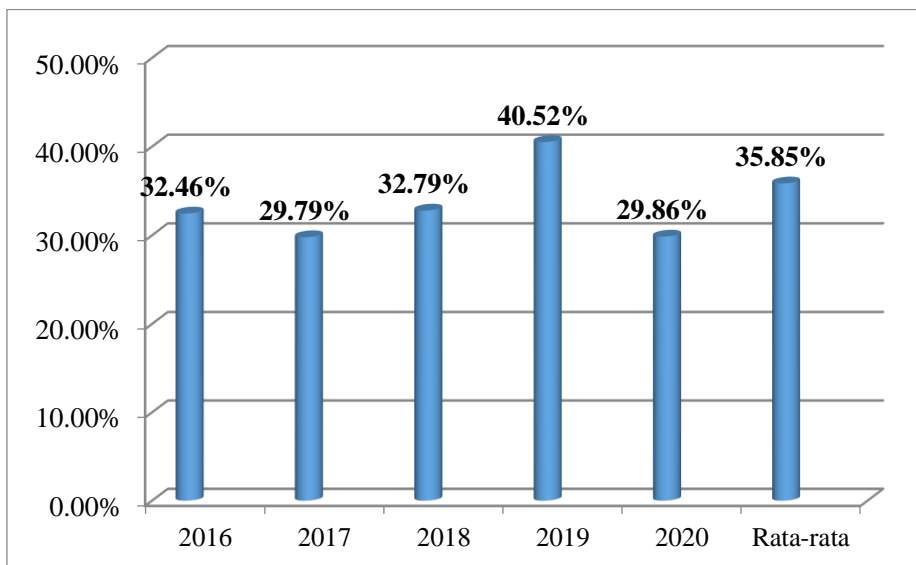
Sumber : PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016 - 2020 (data diolah 2022)

Berdasarkan dari data diatas *Return On Equity* tahun 2016 menunjukkan angka rasio sebesar 32,46%. Pada tahun 2017 mengalami penurunan sebesar 2,67% menjadi 29,79%. Pada tahun 2018 *Return On Equity* mengalami peningkatan sebesar 3,00% menjadi 32,79%. Pada tahun ini juga mengalami peningkatan sebesar 7,73% menjadi 40,52%.

Pada tahun 2020 *Return On Equity* mengalami penurunan lagi sebesar 10,66% menjadi 29,86%.

Pada rasio Profitabilitas *Return On Equity* dapat diketahui bahwa nilai rata-rata selama 2016 sampai 2020 yaitu 35,85%. Nilai tersebut masuk ke dalam kriteria “Sehat Sekali” berdasarkan Standar pengukuran SK Menteri Keuangan No. 826/KMK.013/1992, karena >12%. Hal ini berarti selama waktu 5 tahun terakhir PT. Prudential Life Assurance Syariah mampu menghasilkan 35,85% laba bersih dari total kewajiban yang digunakan, ini berarti bahwa manajemen operasional perusahaan sudah maksimal dalam menghasilkan profit bagi perusahaan.

Gambar 4.6
Rasio *Return On Equity*
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020



Sumber : Data yang sudah diolah

Tabel 4.11
Laporan Surplus Defisit Underwriting Dana Tabarru
PT. Prudential Life Assurance Syariah

Laporan Surplus Defisit Underwriting Dana Tabarru'					
Per 31 Desember 2016 – 2020					
(dalam jutaan rupiah)					
Uraian	2016	2017	2018	2019	2020
Pendapatan Kontribusi	2.194.171	2.205.241	2.367.135	2.554.158	2.871.885
Bagian pengelola atas kontribusi	(1.631.119)	(1.602.982)	(1.728.589)	(1.844.594)	(2.041.293)
Bagian reasuransi atas kontribusi	(109.937)	(81.718)	(79.266)	(84.214)	(99.029)
Jumlah Pendapatan Asuransi	453.115	520.541	559.280	625.350	731.563
Beban Klaim	(360.986)	(342.819)	(361.092)	(506.818)	(611.264)
Bagian reasuransi atas klaim	73.250	49.755	44.382	60.598	128.081
Perubahan penyisihan klaim dalam proses	(37.014)	(28.475)	(28.701)	(14.878)	(79.973)
Perubahan penyisihan klaim sudah terjadi namun belum dilaporkan	(2.292)	(16.150)	1.255	(3.512)	(236)
Perubahan penyisihan iuran belum merupakan pendapatan	(2.564)	(1.833)	13.054	28.057	12.936
Perubahan penyisihan manfaat polis masa depan	(204)	(1.016)	(16.831)	(30.945)	(44.522)
Jumlah Beban	(329.810)	(340.538)	(347.933)	(467.498)	(594.978)
Surplus (Defisit) Underwriting	123.305	180.004	211.347	157.852	136.585
Surplus underwriting yang dialokasikan ke peserta Individual	(53.217)	(26.914)	(49.494)	(60.585)	(62.423)
Surplus underwriting yang dialokasikan ke entitas Pengelola	(18.477)	(9.172)	(16.747)	(20.796)	(15.535)
Surplus unserwriting yang dialokasikan ke dana tabarru'	-	-	-	-	-
Pendapatan dan Beban Investasi	-	-	-	-	-
Pendapatan bagi hasil	-	43.955	51.482	56.772	55.842
Keuntungan pelepasan Investasi	39.564	51.221	(838)	3.865	419
Perubahan nilai wajar investasi		6.895	(9.392)	20.017	15.196
Beban Investasi					
Pendapatan lain-lain	5.414	5.010	5.877	4.337	5.103
Beban lain-lain	(2)	(110)	(192)	(406)	(280)
Pajak Penghasilan	(32.796)	(48.172)	(54.387)	(44.507)	(42.288)
Surplus (Defisit) Dana Tabarru'	63.791	151.867	137.656	116.549	92.619
Saldo Awal Dana Tabarru'	416.681	480.472	632.339	769.995	886.544

Saldo Akhir Dana Tabarru'	480.472	632.339	769.995	886.544	979.163
---------------------------	---------	---------	---------	---------	---------

Sumber : PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016 - 2020

- d. Menghitung Rasio Aktivitas pada PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016-2020

Rasio aktivitas yang diukur dengan *Total Assets Turn Over* Untuk menilai keefektivan perputaran total aset. Rasio ini adalah rasio dengan membandingkan volume penjualan yang dalam penelitian ini merupakan perusahaan jasa keuangan yakni asuransi syariah maka disebut dengan total pendapatan operasional perusahaan dengan total aset perusahaan. Ada pun total pendapatan operasional perusahaan didapat dari laporan surplus (defisit) underwriting dana tabarru' sementara total aset dilihat dari neraca yang telah disajikan dalam tabel diatas.

$$\text{Total Assets TurnOver} = \frac{\text{Penjualan}}{\text{Total Aset}} \times 1 \text{ kali}$$

$$\begin{aligned} 2016 \text{ Total Assets TurnOver} &= \frac{453.115}{8.771.211} \times 1 \text{ kali} \\ &= 5,16 \text{ kali} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2017 \text{ Total Assets TurnOver} &= \frac{520.541}{9.920.534} \times 1 \text{ kali} \\ &= 5,25 \text{ kali} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 2018 \text{ Total Assets TurnOver} &= \frac{559.280}{9.213.438} \times 1 \text{ kali} \\ &= 6,07 \text{ kali} \end{aligned}$$

$$2019 \text{ Total Assets TurnOver} = \frac{625.350}{9.078.733} \times 1 \text{ kali}$$

= 6,89 kali

$$2020 \text{ Total Assets TurnOver} = \frac{731.563}{9.046.944} \times 1 \text{ kali}$$

= 8,09 kali

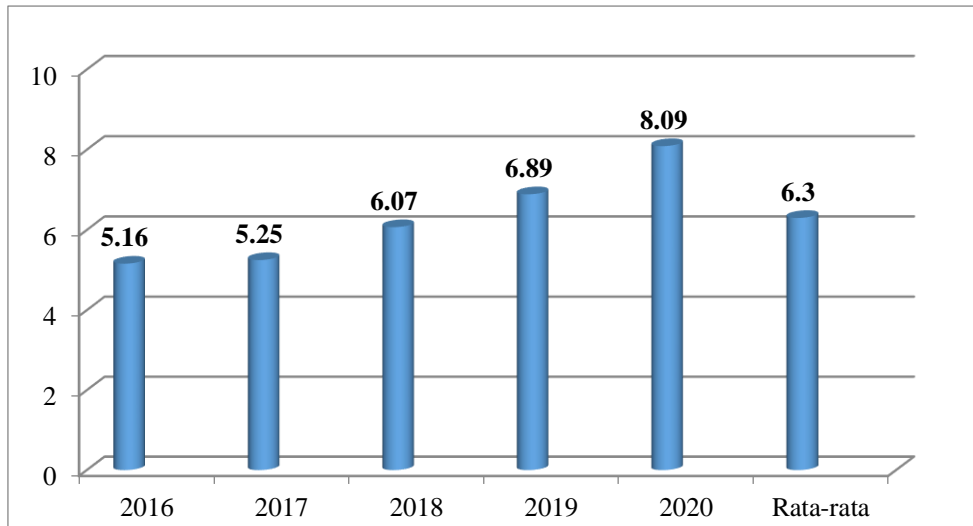
Tabel 4.12
Rekapitulasi data Keuangan untuk menghitung *Total Assets Turn Over*
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020
(Dalam Jutaan Rupiah)

Tahun	Penjualan (Rp)	Aset (Rp)	(Kali)
2016	453.115	8.771.211	5,16
2017	520.541	9.920.534	5,25
2018	559.280	9.213.438	6,07
2019	625.350	9.078.733	6,89
2020	731.563	9.046.944	8,09
Rata-rata			6,30

Sumber : PT. Prudential Life Assurance Syariah Tahun 2016 - 2020 (data diolah 2022)

Berdasarkan dari data diatas *Total Assets Turn Over* tahun 2016 sampai 2020 menunjukkan angka rasio yang signifikan peningkatan. Pada tahun 2016 sebesar 5,16 kali. Pada tahun 2017 mengalami peningkatan sebesar 0,09 menjadi 5,25 kali. Pada tahun 2018 mengalami peningkatan sebesar 1,18 menjadi 6,06 kali. Tahun 2019 juga mengalami peningkatan sebesar 0,82 dari tahun sebelumnya menjadi 6,89 kali dan pada tahun terakhir sebesar 8,09 kali.

Gambar 4.7
Rasio Total Assets Turn Over
PT. Prudential Life Assurance Syariah
Tahun 2016-2020



Sumber : Data yang sudah diolah

Tabel 4.13
Angka Ratio Keuangan
Per/Tahun
PT. Prudential Life Assurance Syariah
2016-2020

Ratio	2016 (%)	Kriteria	Ketentuan Menteri Keuangan
Rasio Likuiditas			>150%
<i>Current Ratio</i>	3843,10%	Sehat Sekali	
Rasio Solvabilitas			>200%
<i>Debt To Asset Ratio</i>	5,04%	Tidak Sehat	
<i>Debt To Equity Ratio</i>	88,6%	Tidak Sehat	
Rasio Profitabilitas			>12%
<i>Return On Assets</i>	9,34%	Cukup Sehat	
<i>Return On Equity</i>	32,46%	Sehat Sekali	

Ratio	2017 (%)	Kriteria	Standar Keuangan Kesehatan
Rasio Likuiditas			>150%
<i>Current Ratio</i>	3271,90%	Sehat Sekali	
Rasio Solvabilitas			>200%
<i>Debt To Asset Ratio</i>	5,44%	Tidak Sehat	
<i>Debt To Equity Ratio</i>	108%	Kurang Sehat	
Rasio Profitabilitas			>12%
<i>Return On Assets</i>	7,56%	Kurang Sehat	
<i>Return On Equity</i>	29,79%	Sehat Sekali	
Ratio	2018 (%)	Kriteria	Standar Keuangan Kesehatan
Rasio Likuiditas			>150%
<i>Current Ratio</i>	2545,60%	Sehat Sekali	
Rasio Solvabilitas			>200%
<i>Debt To Asset Ratio</i>	6,80%	Tidak Sehat	
<i>Debt To Equity Ratio</i>	125,2%	Kurang Sehat	
Rasio Profitabilitas			>12%
<i>Return On Assets</i>	7,16%	Kurang Sehat	
<i>Return On Equity</i>	32,79%	Sehat Sekali	
Ratio	2019 (%)	Kriteria	Standar Keuangan Kesehatan
Rasio Likuiditas			>150%
<i>Current Ratio</i>	2206,70%	Sehat Sekali	
Rasio Solvabilitas			>200%
<i>Debt To Asset Ratio</i>	7,00%	Tidak Sehat	
<i>Debt To Equity Ratio</i>	127,2%	Kurang Sehat	
Rasio Profitabilitas			>12%
<i>Return On Assets</i>	7,28%	Kurang Sehat	
<i>Return On Equity</i>	40,52%	Sehat Sekali	

Ratio	2020 (%)	Kriteria	Standar Keuangan Kesehatan
Rasio Likuiditas			>150%
<i>Current Ratio</i>	1623,20%	Sehat Sekali	
Rasio Solvabilitas			>200%
<i>Debt To Asset Ratio</i>	12,42%	Tidak Sehat	
<i>Debt To Equity Ratio</i>	224,7%	Sehat Sekali	
Rasio Profitabilitas			>12%
<i>Return On Assets</i>	4,86%	Tidak Sehat	
<i>Return On Equity</i>	29,86%	Sehat Sekali	

Dari tabel 4.13 di atas maka dapat diketahui bahwa nilai pertahun dari 2016-2020 Ratio Likuiditas, Ratio Solvabilitas dan Ratio Profitabilitas. Menunjukkan angka dan Kriteria rasio keuangan PT. Prudential Life Assurance Syariah pertahun secara keseluruhan. Yang akan di simpulkan pada tabel 4.14 adalah sebagai berikut : Berdasarkan penilaian kinerja keuangan PT. Prudential Life Assurance Syariah dengan menggunakan ratio yang meliputi Ratio Likuidiatas, Ratio Solvabilitas dan Ratio Profitabilitas, maka dapat dibentuk tabel mengenai ratio keuangan perbankan dari hasil perhitungan ratio-ratio diatas. Perhitungan mengenai ratio keuangan perbankan tersebut adalah sebagai berikut:

Tabel 4.14
Angka Ratio Keuangan PT. Prudential Life Assurance Syariah
2016-2020

Rasio	2016 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2020 (%)	Rata-Rata	Ketentuan Menteri Keuangan
Rasio Likuiditas							>150%
<i>Current Ratio</i>	3843,1%	3271,9%	2545,6%	2206,7%	1623,2%	2698,1%	Sehat Sekali
Rasio	2016 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2020 (%)	Rata-rata	RLS
Rasio Solvabilitas							>200%
<i>Debt to Assets Ratio</i>	5,04%	5,44%	6,80%	7,00%	12,42%	7,34%	Tidak Sehat
<i>Debt To Equity Ratio</i>	88,6%	108%	125,2%	127,2%	224,7%	134,7%	Kurang Sehat
Rasio Profitabilitas							>12%
<i>Return On Assets</i>	9,34%	7,56%	7,16%	7,28%	4,86%	7,24%	Kurang Sehat
<i>Return On Equity</i>	32,46%	29,79%	32,79%	40,52%	29,86%	35,85%	Sehat Sekali

Berdasarkan tabel 4.14 diatas, maka dapat diketahui bahwa nilai-nilai dari Ratio Likuiditas, Ratio Solvabilitas dan Ratio Profitabilitas, untuk mengukur kinerja keuangan PT. Prudential Life Assurance Syariah. Tahun 2016 sampai 2020 dapat disimpulkan bahwa kinerja perusahaan tidak stabil. Hal ini disebabkan karena manajemen PT. Prudential Life Assurance kurang maksimal dalam mempertahankan kinerja perusahaan. Perhitungan Ratio Aktivitas ini menunjukkan seberapa besar perusahaan asuransi dalam hal masih lebih rendah maka

perlu ada perbaikan dan peningkatan sehingga bisa terus bersaing dengan perusahaan asuransi syariah lain.

B. Pembahasan

1. Rasio Likuiditas

Selama 5 periode tersebut perhitungan ratio likuiditas PT. Prudential Life Assurance Syariah juga menunjukkan tingkat ratio yang fluktuatif yang berarti dapat diketahui bahwa nilai rata-rata ratio likuiditas selama 2016 adalah 3.843,1% tahun 2016 ke 2017 mengalami penurunan menjadi 3.271,9%. dari tahun 2018 ke 2019 juga mengalami penurunan yang cukup besar. Dan terjadi jugapada tahun 2020 penurunan nilai yang cukup besar.

Dari Rata-rata Ratio *Current Ratio* tahun 2016 hingga 2020 karena nilai rata-rata cenderung fluktuatif kenaikan atau naik-turun dari tahun ke tahun. Secara keseluruhan rata-rata nilai *Current Ratio* 2.698,1%. untuk itu perusahaan masuk dalam kategori "Sehat Sekali" karena memiliki nilai yang tinggi maka PT. Prudential Life Assuranse Syariah mampu menutupi kewajiban jangka pendeknya dengan aset lancar yang dimiliki.

2. Rasio Solvabilitas

Jika dilihat dari hasil tabel angka rasio keuangan dapat ditentukan besarnya laba yang didapat menggunakan perhitungan *Debt to Assets Ratio* dari tahun 2016 sampai dengan 2020. Rata-rata nilai nya diperoleh sebesar 7,34% yang artinya ratio tersebut menunjukkan nilai yang

“Tidak Sehat” karena berada diposisi $<100\%$. Nilai dari ratio ini secara keseluruhan mengalami peningkatan dari tahun ke tahun. Peningkatan ini terjadi karena efektifnya manajemen dalam memperoleh laba dari hasil kewajiban jangka panjang dari aktiva yang dimiliki perusahaan.

Untuk *Debt to Equity Ratio* secara keseluruhan mengalami peningkatan. Selama tahun 2016 sampai dengan 2020 PT. Prudential Life Assurance Syariah menyediakan 134,7% dari modal sendiri untuk menjamin kewajiban jangka panjang selama kurun waktu 5 tahun terakhir ini. Ratio tersebut menunjukkan nilai yang “Kurang Sehat” karena di posisi $>100\% - 150\%$. Jadi untuk rasio solvabilitas dapat dikatakan bahwa PT. Prudential Life Assurance Syariah dalam menghasilkan laba dari tahun ketahun belum maksimal. Hal ini dikarenakan jumlah modal sendiri yang lebih kecil dari jumlah kewajibannya (utang) kinerja PT. Prudential Life Assurance Syariah tidak berjalan sebagaimana fungsinya.

3. Rasio Profitabilitas

Rasio Profitabilitas yang diukur dengan Return On Assets dari tahun ke tahun mengalami penurunan yang signifikan. Kerugian terjadi karena jumlah beban lebih besar dari pendapatan. Beban terbesar ada di beban pemasaran. Dari Rata-rata secara keseluruhan nilai Ratio *Return on Asset* 7,24% untuk itu perusahaan masuk dalam kategori "Kurang Sehat" karena memiliki nilai kurang dari 12%. Artinya, pada tahun tersebut PT.

Prudential Life Assurance Syariah tengah meningkatkan kegiatan pemasaran yang membutuhkan dana yang besar. Sedangkan dari sisi total aktiva diperoleh angka rasio yang fluktuatif atau naik-turun.

Untuk Ratio *Return On Equity* menunjukkan efektivitas pemakaian modal untuk menghasilkan laba. Hal ini berarti bahwa PT. Prudential Life Assurance Syariah efektif dalam menghasilkan laba dengan modal yang dimiliki, yang berarti manajemen operasional perusahaan sudah maksimal dalam menghasilkan keuntungan (profit) bagi perusahaan. Nilai rata-rata ratio yang diperoleh pada periode 2016-2020 yaitu sebesar 35,85 %. Nilai tersebut juga “Sehat Sekali” karena $>12\%$. Dikarenakan seluruh aktiva ataupun modal yang dimiliki lebih sedikit digunakan untuk memenuhi kewajiban Akibatnya, perusahaan dapat dengan mampu menghasilkan profit serta mengembangkan daya saing secara maksimal, baik jangka pendek maupun jangka panjang.

Secara pandangan syariah adanya penghitungan tersebut maka transaksi yang dilakukan menjadi jelas dan sesuai dengan perspektif islam. Sama halnya dengan rasio profitabilitas setiap keuntungan yang diperoleh baik itu dari Aktiva, Pendapatan maupun Modal. Pihak perusahaan bertanggung jawab mencatatnya. Sebagaimana sudah dijelaskan dalam surah Al-Baqarah ayat 282. Dan jika dilihat dari sisi perbedaannya, baik dari sisi ekonomi, kemanusiaan atau syariahnya,

maka sistem asuransi syariah adalah yang terbaik dari seluruh sistem asuransi yang ada.

