



**PENGARUH RASIO EARLY WARNING SYSTEM DAN ARUS KAS  
OPERASI TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS***

**SKRIPSI**

**DEVITA HARMANI 2010112098**

**PROGRAM SARJANA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA**

**2023**



**PENGARUH RASIO EARLY WARNING SYSTEM DAN ARUS KAS  
OPERASI TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS***

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Akuntansi**

**DEVITA HARMANI 2010112098**

**PROGRAM SARJANA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA**

**2023**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Devita Harmani

NIM : 2010112098

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 30 Desember 2023

Yang menyatakan,

A handwritten signature in black ink is written over a rectangular stamp. The stamp is pink and white, featuring the Garuda Pancasila emblem at the top. Below the emblem, the text "METRAI TEMPEL" is printed in bold, uppercase letters. At the bottom of the stamp, the alphanumeric code "89AKX788055436" is visible. The signature is written in a cursive style, with the first letter being a large 'D'.

( Devita Harmani )

## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI UNTUK KEPENTINGAN AKADMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Devita Harmani  
NIM : 2010112098  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (Non Exclusive Royalty Free Right) atas Skripsi saya yang berjudul :

### **Pengaruh Rasio Early Warning System dan Arus Kas Operasi Terhadap Financial Distress**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, 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 : Jakarta

Pada tanggal : 30 Desember 2023

Yang menyatakan,

The image shows an official red stamp of Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. The stamp includes the university's name, a logo, and the text 'MEPERKAT TEMPEL' and '1EBALX037338099'. A handwritten signature in black ink is written over the stamp.

(Devita Harmani)

# SKRIPSI

## PENGARUH RASIO *EARLY WARNING SYSTEM* DAN ARUS KAS OPERASI TERHADAP *FINANCIAL DISTRESS*

*Dipersiapkan dan disusun oleh :*

**DEVITA HARMANI 2010112098**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 16 Januari 2024  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

**Drs. Munasiron Miftah, MM, CRP**  
Ketua Penguji

**Ranti Nugraheni, S.Si, M.Ak**  
Penguji I

**Avunita A.S. Mashuri, S.E., M.Acc., M.Com., CAAT.**  
Penguji II (Pembimbing)

**Dr. Jubaedah, S.E., M.M.**  
Dekan

**Andy Setiawan, S.Pd., M.Ak.**  
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta  
Pada tanggal : 18 Januari 2024

## **ABSTRACT**

This research aims to analysis the influence of the early warning system ratio which consist of premium growth ratio, incurred loss ratio, risk based capital, and operating cash flow on the prediction of financial distress on Conventional Insurance Company listed on the Otoritas Jasa Keuangan for the period of 2019 – 2022. Measurement for financial distress will using the Altman Z-Score. The number of samples was 116 samples from 29 insurance companies. This research used purposive sampling method and multiple linear regression for testing the hypothesis. The data was processed using STATA Ver 13. The research results show that the premium growth ratio, incurred loss ratio, and operating cash flow show that there is no influence on the predicting of financial distress, while risk based capital has a significant positive influence on the predicting of financial distress.

Keywords : Premium Growth Ratio, Incurred Loss Ratio, Risk Based Capital,

Operating Cash Flow, Financial Distress

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis pengaruh rasio *early warning system* yang terdiri atas rasio pertumbuhan premi, rasio beban klaim, *risk based capital* serta arus kas operasi terhadap terjadinya *financial distress* pada perusahaan asuransi konvensional yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan selama periode 2019 – 2022. *Financial distress* akan hitung menggunakan altman Z-score. Jumlah sampel yang digunakan yaitu 116 sampel yang berasal dari 29 perusahaan. Penelitian ini menggunakan metode purposive sampling sebagai metode pemilihan sampel dan uji regresi linear berganda untuk melakukan uji hipotesis. Software pengolahan data yang digunakan yaitu STATA Ver 13. Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio pertumbuhan premi, rasio beban klaim, dan arus kas operasi menunjukkan hasil tidak adanya pengaruh terhadap terjadinya *financial distress* sedangkan *risk based capital* memiliki pengaruh signifikan positif terhadap terjadinya *financial distress*.

Keywords : Rasio Pertumbuhan Premi, Rasio Beban Klaim, *Risk Based Capital*,  
Rasio Arus Kas Operasi, *Financial Distress*.

## **PRAKATA**

Puji serta Syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan Ridha-Nya yang telah diberikan kepada penulis sehingga dapat terselesaikannya karya ilmiah ini. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan September 2023 sampai dengan bulan Desember 2023 dengan judul “Pengaruh Rasio Early Warning System dan Arus Kas Operasi Terhadap Financial Distress”. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada Ibu Ayunita Ajengtyas Saputri Mashuri selaku dosen pembimbing penelitian saya yang telah memberikan arahan, saran, masukan yang sangat bermanfaat untuk penelitian ini.

Saya juga ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada kedua orang tua Bapak Suryo dan Ibu Nuryanti tercinta serta kakak saya Mba Tya dan kepada keluarga besar lainnya yang selalu memberi dukungan dan memanjatkan doa untuk saya. Selain itu, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada teman-teman saya Andini, Icha, Keenan, Raflian, Sabina, Syafira, dan Zahra yang merupakan teman sedari SMA yang selalu berjuang bersama sama dari awal memasuki dunia perkuliahan hingga selesai, memberikan dukungan moral, dan menghibur serta membantu penulis dalam hal apapun. Saya juga ingin mengucapkan terima kasih kepada Dinda, Ersya, Izazi, Karline, Nisa, dan Salma yang merupakan teman dari awal perkuliahan dan berjuang bersama hingga saat ini mampu menyelesaikan tugas akhir. Terima kasih juga kepada diri saya sendiri yang mau berjuang dan yakin kepada diri sendiri untuk dapat menyelesaikan studi dijenjang perkuliahan. Terakhir, ucapan terima kasih saya sampaikan kepada seluruh teman-teman S1 Akuntansi 2020 yang telah berjuang dan berproses bersama hingga selesai. Besar harapan penulis agar karya ilmiah ini dapat bermanfaat bagi penulis dan pembaca.

Jakarta,

Devita Harmani



## DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI .....	iv
PENGESAHAN.....	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK .....	vii
PRAKATA .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	8
1.3 Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Manfaat Penelitian .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 Teori Sinyal .....	11
2.1.2 <i>Financial distress</i> .....	12
2.1.3 Rasio <i>Early Warning System</i> .....	16
2.1.4 Arus Kas Operasi .....	24
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	25
2.3 Model Penelitian.....	34
2.4 Hipotesis.....	34
2.4.1 Pengaruh Rasio Pertumbuhan Premi terhadap <i>Financial distress</i> ...	34

2.4.2	Pengaruh Rasio Beban Klaim terhadap <i>Financial distress</i> .....	36
2.4.3	Pengaruh <i>Risk Based Capital</i> terhadap <i>Financial distress</i> .....	37
2.4.4	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Financial distress</i> .....	37
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>		<b>39</b>
3.1	<b>Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....</b>	<b>39</b>
3.1.1	Definisi Operasional .....	39
3.1.2	Pengukuran Variabel .....	41
3.2	Populasi dan Sampel.....	45
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	45
3.3.1	Jenis Data .....	45
3.3.2	Sumber Data .....	46
3.3.3	Pengumpulan Data.....	46
3.4	Teknik Analisis Data .....	46
3.4.1	Teknik Analisis.....	46
3.4.2	Uji Hipotesis.....	50
3.4.3	Model Regresi .....	51
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>52</b>
4.1	Deskripsi Objek Penelitian Hasil.....	52
4.2	Deskripsi Data Penelitian .....	53
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis.....	59
4.4	Pembahasan.....	68
4.4.1	Pengaruh Rasio Pertumbuhan Premi terhadap <i>Financial Distress</i> ..	69
4.4.2	Pengaruh Rasio Beban Klaim terhadap <i>Financial Distress</i> .....	70
4.4.3	Pengaruh <i>Risk Based Capital</i> terhadap <i>Financial Distress</i> .....	71
4.4.4	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Financial Distress</i> .....	72
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>		<b>74</b>

<b>5.1</b>	<b>Simpulan dan Saran .....</b>	<b>74</b>
<b>5.1.1.</b>	<b>Simpulan .....</b>	<b>74</b>
<b>5.1.2.</b>	<b>Saran.....</b>	<b>75</b>
<b>5.2</b>	<b>Keterbatasan Penelitian .....</b>	<b>75</b>
	<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>77</b>
	<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>85</b>
	<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>86</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1 Persentase Pertumbuhan Premi Bruto .....	2
Tabel 2. Tabel Skor Kriteria Risk Based Capital .....	23
Tabel 3. Pemilihan Sampel Perusahaan .....	52
Tabel 4. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	53
Tabel 5 Hasil Uji Normalitas Sebelum Winsor 5%.....	60
Tabel 6 Hasil Uji Normalitas Setelah Winsor 5%.....	60
Tabel 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	61
Tabel 8 Uji Chow .....	62
Tabel 9 Uji Lagrange Multiplier .....	63
Tabel 10 Uji Hausman.....	63
Tabel 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	63
Tabel 12 Hasil Uji T .....	64
Tabel 13. Hasil Uji Regresi Linear Berganda .....	66

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 .....	86
Lampiran 2 .....	87
Lampiran 3 .....	92
Lampiran 4 .....	98
Lampiran 5 .....	105
Lampiran 6 .....	111
Lampiran 7 .....	117
Lampiran 8 .....	123