



**ANALISIS PENGARUH RASIO-RASIO
KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN ASURANSI UMUM DI
BEI**

KARYA AKHIR

Oleh
Gandhi Perdana Putra

55109120015

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2012**



**ANALISIS PENGARUH RASIO-RASIO
KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN ASURANSI UMUM DI
BEI**

KARYA AKHIR

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program
Pascasarjana Program Magister Manajemen**

UNIVERSITAS
Oleh
MERCU BUANA
Gandhi Perdana Putra

55109120015

UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
2012

PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh Rasio-Rasio Keuangan Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Asuransi Umum
Di BEI

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Gandhi Perdana Putra

NIM : 55109120014

Program : Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen

Tanggal : 30 Agustus 2012

Mengesahkan :

Ketua Progam Studi
Magister Manajemen



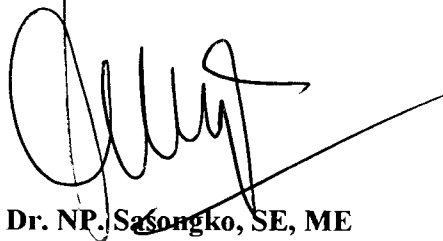
Dr. Rina Astini, SE, MM

Direktur Program Pascasarjana



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Pembimbing Utama



Dr. NP. Sasongko, SE, ME



iii

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Karya Akhir ini :

Judul : **Analisis Pengaruh Rasio-Rasio Keuangan Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Asuransi Umum
Di BEI**

Bentuk Karya Akhir : Riset Bisnis

Nama : Gandhi Perdana Putra

NIM : 55109120014

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 2012

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 30 Agustus 2012

Gandhi Perdana Putra



KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur atas semua rahmat dan karunia-Nya yang telah memungkinkan penulis menyelesaikan tesis ini sebagai tugas akhir program studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta, dengan judul : “Analisis Pengaruh Rasio-Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Asuransi Umum Di BEI”.

Penulis sangat merasakan besarnya karunia Allah SWT yang telah memberikan kekuatan dan kebesaran di tengah keterbatasan penulis dalam menyusun tesis ini. Disamping itu bantuan dan dorongan dari berbagai pihak telah memungkinkan selesainya tugas akhir ini. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada yang terhormat :

1. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Wakil Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Rina Astini, SE, ME selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. NP. Sasongko, SE, ME selaku pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan, petunjuk, serta suasana yang hangat selama penyusunan tesis ini.
5. Para dosen penguji atas kritik dan saran-sarannya demi kesempurnaan dalam penulisan tesis ini.

6. Segenap dosen pengajar dan karyawan Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana, terima kasih atas bimbingan, bantuan, pelayanan dan kerjasamanya.
7. Bapak dan Ibu yang tiada henti memberikan dorongan semangat pada penulis untuk menyelesaikan studi.
8. Teman-teman kuliah program studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana, khususnya angkatan 15 kelas karyawan atas perhatian dan persahabatannya.

Penulis menyadari masih ada kelemahan dan kekurangan dalam penulisan tesis ini, semoga di balik ketidaksempurnaan tesis ini masih dapat memberikan manfaat untuk pembaca serta menjadi bahan bagi kajian selanjutnya.

Jakarta, 30 Agustus 2012

Penulis



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Gandhi Perdana Putra

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRACT.....	i
ABSTRAK.....	ii
PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Maksud Dan Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Dan Kegunaan Penelitian	6
BAB II DESKRIPSI SINGKAT PERUSAHAAN.....	7
2.1 Perusahaan Asuransi Umum	7
2.2 Profil Singkat Perusahaan Asuransi Umum Di BEI	8

2.2.1	PT Panin Insurance Tbk.....	8
2.2.2	PT Asuransi Multi Arta Guna Tbk	9
2.2.3	PT Lippo General Insurance Tbk	10
2.2.4	PT Asuransi Bina Dana Arta Tbk.....	12
2.2.5	PT Asuransi Dayin Mitra Tbk	12
2.2.6	PT Asuransi Jasa Tania Tbk	13
2.2.7	PT Asuransi Ramayana Tbk	14
2.2.8	PT Asuransi Harta Aman Pratama Tbk	15
2.2.9	PT Asuransi Bintang Tbk	17
BAB III KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN & HIPOTESIS		
.....		19
3.1	Asuransi Umum	19
3.2	Laporan Keuangan	19
3.3	Rasio Keuangan	20
3.3.1	Rasio Profitabilitas.....	21
3.3.1.1	Return On Asset (ROA).....	22
3.3.1.2	Return On Equity (ROE)	22
3.3.2	Rasio Penilaian	23
3.3.2.1	Price to Earnings Ratio (PER)	23
3.3.2.2	Earning Per Share (EPS)	24

3.3.3	Rasio Solvabilitas	24
3.3.3.1	Debt to Equity Ratio (DER).....	25
3.3.3.2	Risk Based Capital (RBC)	25
3.4	Return Saham.....	30
3.5	Penelitian Terdahulu	31
3.6	Kerangka Pemikiran.....	34
3.7	Hipotesis Penelitian	35
BAB IV METODOLOGI PENELITIAN		37
4.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	37
4.1.1	Variabel Penelitian.....	37
4.2	Populasi dan Sampel	40
4.3	Jenis dan Sumber Data.....	41
4.4	Metode Pengumpulan Data.....	42
4.5	Metode Analisis Data.....	42
4.5.1	Menggunakan Model Data Panel.....	43
4.5.2	Menentukan Model Dengan Uji Hausman	44
4.5.3	Menggunakan Model Efek Tetap	45
4.5.4	Menggunakan Model Efek Random.....	45
4.5.5	Pengujian Hipotesis	46

4.5.5.1 Pengujian Hipotesis Pengaruh Variabel Independen Secara Individu Terhadap Variabel Dependen	46
4.5.5.2 Pengujian Hipotesis Pengaruh Variabel Independen Secara Bersama Terhadap Variabel Dependen	47
4.5.6 Tahapan Penelitian.....	48
BAB V HASIL DAN ANALISIS	50
5.1 Analisis Deskriptif	50
5.2 Pemilihan Model	52
5.3 Regresi Data Panel Variabel Independen Secara Bersama Terhadap Variabel Dependen.....	54
5.4 Regresi Data Panel Variabel Independen Secara Individu Terhadap Variabel Dependen.....	56
5.5 Pembahasan Hasil Regresi Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen	58
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	62
6.1 Kesimpulan	62
6.1 Saran	63
LAMPIRAN.....	66
RIWAYAT HIDUP	80

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Variabel Operasional	38
Table 5.1 Format Data Panel	51
Tabel 5.2 Statistik Deskriptif Gabungan Periode 2005-2010	52
Tabel 5.3 Uji Hausman	53
Tabel 5.4 Regresi Data Panel Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen	54



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran.....	35
Gambar 4.1 Tahapan Penelitian.....	49



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Asuransi Umum.....	66
Lampiran 2 Rasio Keuangan PNIN	67
Lampiran 3 Rasio Keuangan AMAG	68
Lampiran 4 Rasio Keuangan LPGI.....	69
Lampiran 5 Rasio Keuangan ABDA	70
Lampiran 6 Rasio Keuangan ASDM.....	71
Lampiran 7 Rasio Keuangan ASJT.....	72
Lampiran 8 Rasio Keuangan ASRM	73
Lampiran 9 Rasio Keuangan AHAP.....	74
Lampiran 10 Rasio Keuangan ASBL.....	75
Lampiran 11 Rasio Keuangan RBC.....	76
Lampiran 12 Penelitian Terdahulu.....	77