

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*,
INVESTMENT OPPORTUNITY SET DAN *RISK BASED
CAPITAL* TERHADAP *PRICE TO BOOK VALUE* PADA
PERUSAHAAN ASURANSI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di BEI
tahun 2010–2014)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
MERCU BUANA

Nama : Hendrik Dharma Satya Panggabean

NIM : 43210120119

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCUBUANA JAKARTA

2016

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Hendrik Dharma Satya Panggabean

NIM : 43210120119

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 4 November 2016



UNIVERS
MERCU BUANA
Hendrik Dharma Satya Panggabean
NIM : 43210120119

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Hendrik Dharma Satya Panggabean
NIM : 43210120119
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Asset, Return On Equity, Investment Opportunity Set dan Risk Based Capital Terhadap Price To Book Value* Pada Perusahaan Asuransi (Studi Empiris Pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di BEI tahun 2010–2014)

Tanggal Lulus Ujian : 04 NOVEMBER 2016

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA


Marsyaf, SE., Ak., M.Ak

Tanggal : 18 - 11 - 2016

Tanggal : 18 - 11 - 2016

Dekan,

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi


Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA,


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal : 18 - 11 - 2016

Tanggal : 18 - 11 - 2016

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa bahwasanya atas kemurahan-Nya, akhirnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.

Merupakan kewajiban dalam proses belajar pada sebuah perguruan tinggi termasuk Universitas Mercu Buana, semua mahasiswa/i program sarjana dalam mengakhiri masa kuliah wajib membuat skripsi. Penulis membuat skripsi ini dalam rangka memenuhi salah satu syarat guna mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi (SE) pada Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa materi yang disajikan dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu dapat lebih mendekati kesempurnaan pada masa yang akan datang. Pada kesempatan ini, penulis tidak lupa menyampaikan rasa terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada berbagai pihak yang telah membantu penulis, khususnya:

1. Ibunda saya tercinta dan almarhum Ayahanda saya tercinta yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materi dan segala doanya.
2. Kedua adik saya tercinta, Yohanes Yonathan Panggabean dan Melissa Esther Meditya Panggabean yang terus memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
3. Sepupu saya, Andreas Agus yang terus memberikan semangat dan dukungan baik moril ataupun materi.

4. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si.,CA, selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
7. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si.,CA, selaku dosen pembimbing skripsi, yang telah bersedia meluangkan dan mengorbankan waktu sehingga terselesaikannya skripsi ini.
8. Seluruh dosen dan staff pengajar Universitas Mercu Buana, khususnya jurusan Akuntansi yang telah membimbing peneliti dalam menjalani masa kuliah.
9. Stevie Bernadine Sumampouw, yang selalu memberikan motivasi dan bersedia membantu saya dalam mencari judul skripsi, jurnal, dan materi yang digunakan untuk bahan skripsi ini.
10. Teman-teman semasa kuliah, yaitu tim Wanadipa dan DBL Crew yang selalu menjadikan peneliti tetap bersemangat dalam menggapai tujuan-tujuan hidup.

Jakarta, 4 November 2016

Hendrik Dharma Satya Panggabean

DAFTAR ISI

| | |
|--|------------|
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | ii |
| ABSTRAK..... | iii |
| KATA PENGANTAR..... | v |
| DAFTAR ISI..... | vii |
| DAFTAR TABEL | ix |
| DAFTAR GAMBAR..... | x |
| DAFTAR LAMPIRAN | xi |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian | 8 |
| C. Tujuan dan Manfaat Penelitian | 8 |
| | |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA , KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS | |
| A. Kajian Pustaka..... | 10 |
| 1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)..... | 10 |
| 2. Asuransi | 12 |
| 3. Kinerja Keuangan | 26 |
| 4. Investasi | 36 |
| 5. <i>Risk Based Capital (RBC)</i> | 40 |
| 6. Nilai Perusahaan | 42 |
| 7. Penelitian Terdahulu | 44 |
| B. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis | 52 |
| | |
| BAB III METODE PENELITIAN | |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 56 |
| B. Desain Penelitian | 56 |
| C. Definisi dan Operasional Variabel..... | 57 |
| 1. Definisi Variabel..... | 57 |
| 2. Operasional Variabel | 57 |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian..... | 65 |
| E. Teknik Pengumpulan Data | 67 |
| F. Metode Analisis | 67 |
| 1. Statistik Deskriptif | 67 |
| 2. Uji Asumsi Klasik..... | 68 |
| a. Uji Normalitas..... | 68 |
| b. Uji Multikolonieritas | 68 |
| c. Uji Heteroskedastisitas | 69 |
| d. Uji Autokorelasi..... | 70 |
| 3. Uji Kesesuaian Model | 71 |

| | | |
|----------------------|--|-----|
| a. | Uji Determinasi | 71 |
| b. | Uji F - Test..... | 72 |
| 4. | Uji Hipotesis | 72 |
| a. | Uji t - Test..... | 72 |
| b. | Analisa Regresi Linear | 73 |
| | | |
| BAB IV | HASIL DAN PEMBAHASAN | |
| A. | Gambaran Umum Objek Penelitian | 75 |
| B. | Analisis Statistik Deskriptif..... | 76 |
| C. | Hasil Uji Asumsi Klasik..... | 78 |
| 1. | Hasil Uji Normalitas..... | 79 |
| 2. | Hasil Uji Multikolonieritas | 80 |
| 3. | Hasil Uji Heteroskedastisitas | 81 |
| 4. | Hasil Uji Autokorelasi..... | 83 |
| D. | Hasil Uji Kesesuaian Model..... | 84 |
| 1. | Hasil Uji Determinasi (R^2)..... | 84 |
| 2. | Hasil Uji F - Test..... | 85 |
| E. | Hasil Uji Hipotesis | 87 |
| 1. | Hasil Uji t - Test..... | 87 |
| 2. | Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda | 90 |
| F. | Uji Korelasi Partial | 92 |
| G. | Pembahasan Hasil Penelitian..... | 93 |
| | | |
| BAB V | KESIMPULAN DAN SARAN | |
| A. | Kesimpulan..... | 99 |
| B. | Saran..... | 100 |
| | | |
| DAFTAR PUSTAKA | | 102 |
| LAMPIRAN | | |

DAFTAR TABEL

| No. | Keterangan | Halaman |
|------|---|---------|
| 1.1 | Daftar Perusahaan Asuransi Periode 2010 - 2014..... | 3 |
| 2.1 | Pengertian Asuransi..... | 12 |
| 2.2 | Penelitian – penelitian | 51 |
| 3.1 | Definisi Operasional Variabel..... | 65 |
| 3.2 | Proses Seleksi Perusahaan Asuransi | 66 |
| 3.3 | Daftar Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di BEI..... | 66 |
| 4.1 | Analisis Statistik Deskriptif | 76 |
| 4.2 | Hasil Uji Normalitas..... | 79 |
| 4.3 | Hasil Uji Multikolonieritas | 81 |
| 4.5 | Hasil Uji Autokorelasi..... | 84 |
| 4.6 | Hasil Uji Determinasi..... | 85 |
| 4.7 | Hasil Uji Kelayakan Model (<i>F-Test</i>)..... | 86 |
| 4.8 | Hasil Uji t..... | 88 |
| 4.9 | Hasil Uji Korelasi Partial..... | 92 |
| 4.10 | Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis..... | 93 |



DAFTAR GAMBAR

| No. | Keterangan | Halaman |
|-----|-------------------------------------|---------|
| 2.1 | Kerangka Pemikiran Teoritis | 53 |
| 4.4 | Hasil Uji Heteroskedastisitas | 82 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | Keterangan | Halaman |
|-------------|--|----------------|
| Lampiran 1 | Data Sampel | 106 |
| Lampiran 2 | Data Penelitian..... | 107 |
| Lampiran 3 | Hasil Statistik Deskriptif | 108 |
| Lampiran 4 | Hasil Uji Normalitas Data..... | 108 |
| Lampiran 5 | Grafik Normal P - Plots | 109 |
| Lampiran 6 | Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 110 |
| Lampiran 7 | Hasil Uji Autokorelasi | 111 |
| Lampiran 8 | Hasil Uji Determinasi | 111 |
| Lampiran 9 | Hasil Uji Kelayakan Model (<i>F – Test</i>)..... | 112 |
| Lampiran 10 | Hasil Uji Regresi Linear Berganda..... | 112 |
| Lampiran 11 | Hasil Uji Korelasi Partial | 113 |

