

ABSTRACT

Insurance industrial is a form of non-bank financial institutions whose role became one of the pillars of the national economy. The role associated with the institutions ability as risk transfer (transfer of risk) as well as public institutions and absorbent collector accumulation of public funds. Insurance assets is estimated to reach 500 trillion rupiah in 2014. These conditions are expected to remain high insurance growth despite weakening global economy. The movement of stock is essentially influenced by the most basic economic theory, the law of demand and law of supply. The level of interest an investor in making an investment is affected by the quality of the value of shares in the capital market. High and low stock value is reflected in the performance of the company as reflected in the financial performance of a company. In this regard, this study tries to identify the variables that affect the stock price subsector. The variables used include the ratio of the company's fundamentals. Fundamental ratios used include return on equity (ROE) , the price earnings ratio (PER) , debt to equity ratio (DER) and book value (BV). Samples were taken by using purposive sampling method. Multiple regression model used in this study as a model of data analysis. The results showed ROE, PER and BV positively effect on stock prices, while the DER has no effect on stock prices. Simultaneously, all the variables used influence on stock prices. The variables that have a dominant influence is BV.

Keywords: Stock Price, Return On Equity, Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, and Book Value

ABSTRAK

Industri Perasuransian merupakan salah satu bentuk Lembaga Keuangan Non Bank yang berperan menjadi salah satu pilar perekonomian nasional. Peran tersebut terkait dengan kemampuannya sebagai lembaga penerima pemindahan risiko (*transfer of risk*) masyarakat serta lembaga penghimpun dan penyerap akumulasi dana masyarakat. Aset asuransi diprediksi mencapai Rp 500 triliun pada 2014. Kondisi seperti ini diharapkan pertumbuhan asuransi akan tetap tinggi meskipun perekonomian dunia melemah. Pergerakan saham pada dasarnya dipengaruhi oleh teori ekonomi yang paling dasar, yaitu hukum permintaan dan hukum penawaran. Tinggi rendahnya minat seorang investor dalam melakukan investasi dipengaruhi oleh kualitas nilai saham di pasar modal. Tinggi rendahnya nilai saham tercermin pada kinerja perusahaan yang tercermin pada kinerja keuangan suatu perusahaan. Berkenaan dengan hal tersebut, maka penelitian ini mencoba untuk mengidentifikasi variabel yang mempengaruhi harga saham subsektor tersebut. Adapun variabel yang digunakan meliputi rasio fundamental perusahaan. Rasio fundamental yang digunakan meliputi *return on equity* (ROE), *price earning ratio* (PER), *debt to equity ratio* (DER), dan *book value* (BV). Sampel diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Model regresi berganda digunakan dalam penelitian ini sebagai model analisis data. Hasil penelitian menunjukkan ROE, PER dan BV berpengaruh positif terhadap harga saham, sementara DER tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham. Secara simultan, semua variabel yang digunakan berpengaruh terhadap harga saham. Adapun variabel yang memiliki pengaruh dominan adalah BV.

Kata kunci: Harga Saham, *Return On Equity*, *Price Earning Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Book Value*

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN	
TIDAK MENGGUNAKAN PERUSAHAAN	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	v
KATA PENGANTAR	vi
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN

DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1 Kajian Pustaka.....	8
2.1.1 Pengertian Investasi	8
2.1.2 Pengertian Pasar Modal	9
2.1.3 Pemain Pasar Modal.....	10
2.1.4 Fungsi Pasar Modal	11
2.1.4.1 Instrumen Pasar Modal	13
2.1.4.2 Jenis-Jenis Saham	16
2.1.5 Nilai Saham	18
2.1.6 Laporan Keuangan	19
2.1.6.1 Pengertian Laporan Keuangan	19
2.1.6.2 Bentuk-Bentuk Laporan Keuangan	19
2.1.6.3 Analisis Laporan Keuangan	20
2.1.7 <i>Fundamental Analysis</i>	21
2.2 Kerangka Teoritis.....	26
2.3 Kerangka Pemikiran.....	27
2.4 Pengembangan Hipotesis	28

BAB III METODE PENELITIAN.....31

3.1 Jenis Penelitian.....	31
3.2 Populasi dan Sampel	31
3.3 Variabel Penelitian.....	33
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.5 Uji Data	36

3.5.1 Uji <i>Outliers</i>	36
3.5.2 Uji Normalitas	37
3.5.3 Uji Multikolinearitas	37
3.5.4 Uji Heteroskedastisitas	38
3.5.5 Uji Autokorelasi	38
3.6 Metode Analisis Data	39
3.7 Uji Hipotesis Penelitian	39
3.7.1 Uji t	40
3.7.2 Uji F	40
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	 41
4.1 Hasil Penelitian	41
4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian	41
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	42
4.1.2.1 Uji <i>Outliers</i>	43
4.1.2.2 Uji Normalitas	45
4.1.2.3 Uji Multikolinearitas	46
4.1.2.4 Uji Heteroskedastisitas	48
4.1.2.5 Uji Autokorelasi	49
4.1.3 Analisis Data	50
4.1.4 Uji Hipotesis Penelitian	52
4.1.4.1 Uji t	52
4.1.4.2 Uji F	55
4.2 Pembahasan	56
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	 60
5.1 Kesimpulan	60

5.2 Saran.....	61
5.3 Keterbatasan Penelitian	62
DAFTAR PUSTAKA	63
LAMPIRAN.....	66
RIWAYAT HIDUP PENULIS	100

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Teoritis.....	26
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....	27

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel (DOV)	34
Tabel 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian	41
Tabel 4.2 Data <i>Outliers</i>	44
Tabel 4.3 Data Terbebas <i>Outliers</i>	44
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	48
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	50
Tabel 4.8 <i>Coefficients</i> Regresi Linier Berganda	51
Tabel 4.9 <i>Correlations</i> Regresi Linier Berganda.....	53
Tabel 4.10 <i>Model Summary</i> dan ANOVA Regresi Linier Berganda.....	56

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Ringkasan Kinerja Perusahaan ABDA	67
Ringkasan Kinerja Perusahaan AHAP	70
Ringkasan Kinerja Perusahaan AMAG	73
Ringkasan Kinerja Perusahaan ASBI.....	76
Ringkasan Kinerja Perusahaan ASDM	79
Ringkasan Kinerja Perusahaan ASJT.....	82
Ringkasan Kinerja Perusahaan ASRM	85
Ringkasan Kinerja Perusahaan LPGI.....	88
Ringkasan Kinerja Perusahaan MREI.....	91
Ringkasan Kinerja Perusahaan PNIN	94
Ringkasan Kinerja Perusahaan PNLF	97