

Analisis Pengaruh Rasio Keuangan *Early Warning System* Terhadap
Harga Saham Pada Perusahaan Asuransi yang telah *Go Public* di
Bursa Efek Jakarta

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Jurusan Manajemen Dalam Program Pendidikan Tingkat Strata Satu



Diajukan Oleh :

Nama : Dwi Gustyaningsih
NPM : 201010327002
Fak / Jur : Ekonomi / Manajemen

Fakultas Ekonomi

Universitas Bhayangkara Jakarta Raya

2012

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : DWI GUSTYANINGSIH
NPM : 201010327002
FAKULTAS : EKONOMI
JURUSAN : MANAJEMEN
KONSENTRASI MATA KULIAH : KEUANGAN

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN *EARLY WARNING* SYSTEM
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG
TELAH *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA

Pembimbing I



(Dr. Edison Panjaitan)

Pembimbing II



(Budi Indrawati, SE, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Bhayangkara Jakarta Raya



(Dr. Edison Panjaitan)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : DWI GUSTYANINGSIH
NPM : 201010327002
FAKULTAS : EKONOMI
JURUSAN : MANAJEMEN
KONSENTRASI MATA KULIAH : KEUANGAN

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN *EARLY WARNING* SYSTEM
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG
TELAH *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA

Ketua : Dr. Edison Panjaitan ()
Penguji I : Budi Indrawati, SE, MM ()
Penguji II : Nanang Andrian, SE, MM ()
Sekretaris : Supadmi, SE ()

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dwi Gustyaningsih
NPM : 201010307002
Fakultas / Prodi : Ekonomi / Manajemen

Menyatakan bahwa apa yang tertulis dalam skripsi dengan judul:

“Analisis Pengaruh Rasio Keuangan *Early Warning System* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Asuransi Yang Telah *Go Public* di Bursa Efek Jakarta”

Dengan ini menyatakan tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Bekasi

Pada tanggal : 30 Juli 2012

Yang Menyatakan



(Dwi Gustyaningsih)

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum. Wr. Wb

Dengan memenjatkan segala puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya, karena hanya dengan izin dan kehendak-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN *EARLY WARNING SYSTEM* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TELAH *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program pendidikan tingkat Strata Satu dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Manajemen di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala dukungan, bantuan serta bimbingan dari beberapa pihak selama penyusunan skripsi ini. Penulis Mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Irjen Pol. (Purn) Drs. Moh. Djatmiko, SH, Msi selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Bapak Dr. Edison Panjaitan selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sekaligus Dosen Pembimbing I yang dengan setulus hati dan kesabaran telah membimbing penulis dan memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Budi Indrawati SE, MM selaku Ketua Prodi Jurusan Manajemen dan sekaligus Dosen Pembimbing II yang telah memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Seluruh Staff Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya Bekasi.
5. Ayahanda Sutriyatno dan Ibunda Pariyah serta Kakak yang sangat penulis hormati dan cintai, terima kasih atas segala dukungan baik moril, materil maupun spiritual.

6. Seluruh teman-teman kelas P2K Universitas Bhayangkara Jakarta Raya Bekasi dan serta semua pihak yang telah membantu sehingga tersusunnya Skripsi yang sangat sederhana ini.
7. Rekan-rekan kerja PT. Asuransi Jaya Proteksi yang telah banyak membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini.

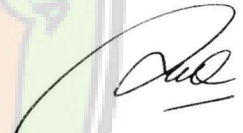
Penulis menyadari akan segala kekurangan dan keterbatasan baik pengetahuan maupun kemampuan yang penulis miliki, sehingga dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Untuk itu, penulis mengharapkan kritik dan saran sebagai bahan perbaikan di masa yang akan datang.

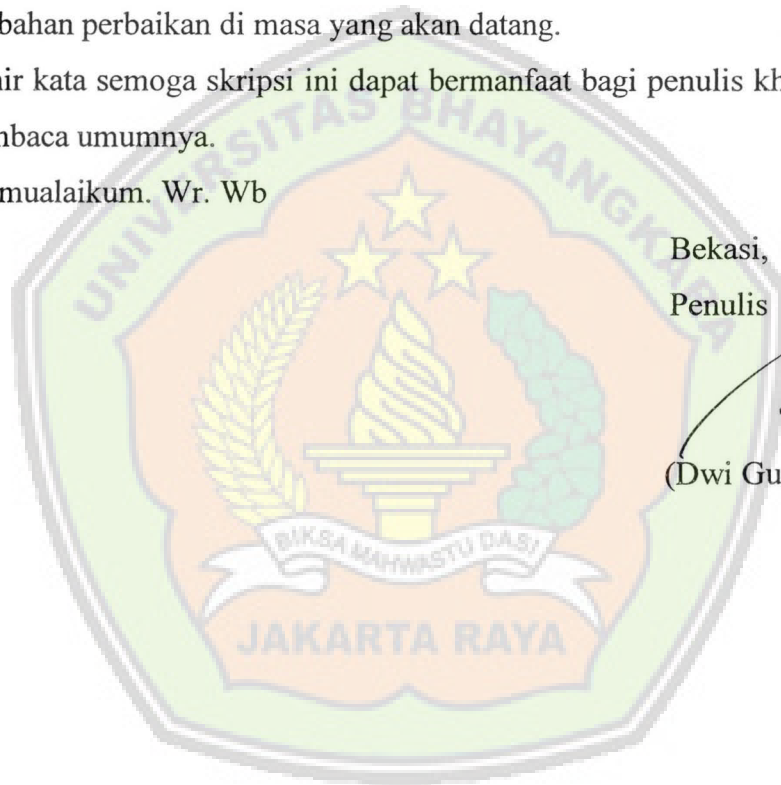
Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan bagi para pembaca umumnya.

Wassalamualaikum. Wr. Wb

Bekasi, 30 July 2012

Penulis


(Dwi Gustyaningsih)



ABSTRAK

Dwi Gustyaningsih, NPM : 201010327002 "Analisis Rasio Keuangan *Early Warning System* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Asuransi yang Telah *Go Public* di Bursa Efek Jakarta"; Bapak Dr. Edison Panjaitan selaku Dosen Pembimbing, Ibu Budi Indrawati, SE, MM selaku Dosen Penguji I, dan Bapak Nanang Andrian, SE, MM selaku Penguji II.

Kinerja keuangan perusahaan dapat menjadi petunjuk arah naik turunnya harga saham suatu perusahaan. Agar dapat *listing* di Bursa Efek Jakarta sebuah perusahaan harus memiliki kinerja dan prestasi yang baik. *Early Warning System* adalah tolak ukur perhitungan dalam mengukur kinerja keuangan dan menilai tingkat kesehatan perusahaan asuransi di Indonesia.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis rasio keuangan *Early Warning System (EWS)* yang terdiri dari Rasio Beban Klaim, Rasio Likuiditas, Rasio *Agent's Balance to Surplus* dan Rasio Pertumbuhan Premi dalam pembentukan harga saham pada perusahaan asuransi yang telah *Go Public* di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2010.

Metode analisis yang digunakan adalah metode analisis deskriptif dan metode analisis statistik dengan menggunakan data laporan keuangan tahun 2010. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan asuransi yang menyajikan laporan keuangan di Bursa Efek Jakarta berjumlah 11 perusahaan. Variabel dalam penelitian ini adalah variabel bebas (independen) yaitu Rasio Beban Klaim (X1), Rasio Likuiditas (X2), Rasio *Agent's Balance to Surplus (X3)* dan Rasio Pertumbuhan Premi (X4) serta variabel terikat (dependen) adalah Harga Saham (Y).

Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa variabel Rasio Pertumbuhan Premi berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham dengan koefisien determinasi parsial sebesar 0,928. Koefisien determinasi (R^2) mempunyai nilai sebesar 0,747 dan kondisi tersebut berarti bahwa variabel-variabel independen yang meliputi rasio-rasio *Early Warning System (EWS)* memiliki pengaruh sebesar 74,7% terhadap harga saham asuransi (variabel dependen) selama periode penelitian tahun 2010, sedangkan sebesar 25,3% lainnya dipengaruhi oleh faktor-faktor lain di luar variabel-variabel yang digunakan dalam model penelitian ini.

Kata Kunci: Rasio *Early Warning System*, Harga Saham dan Asuransi

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Batasan Masalah	6
1.4 Rumusan Masalah	7
1.5 Tujuan Penelitian	8
1.6 Manfaat Penelitian	8
II. TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Definisi / Landasan Teori	10
2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Teoritikal	28
2.4 Hipotesis	30
III. METODOLOGI PENELITIAN	32
3.1 Gambaran Umum Lokasi Penelitian	32
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	35
3.3 Jenis dan Sumber Data	35
3.4 Populasi dan Sampel	36

3.5 Definisi Operasional Variabel	37
3.6 Tehnik Pengumpulan Data	38
3.7 Analisis Data	38
IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	46
4.1 Hasil Penelitian	46
4.2 Pengujian Asumsi Klasik	49
4.3 Uji Hipotesis	55
4.4 Pembahasan	65
V. KESIMPULAN DAN SARAN	69
5.1 Kesimpulan	69
5.2 Saran	70
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN	74



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Harga Saham Perusahaan Asuransi tahun 2006-2010	2
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Asuransi yang telah <i>Go Public</i> di BEJ	36
Tabel 4.1 Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogorov-Smirnov	52
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Multikolinearitas	54
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.4 Hasil Analisis Regresi Berganda	56
Tabel 4.5 Perbandingan Hasil Penelitian dengan Hipotesis Awal	62
Tabel 4.6 Hasil Uji F	63
Tabel 4.7 Nilai R ²	64



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Teoritikal	29
Gambar 4.1 Grafik Histogram	50
Gambar 4.2 Grafik Normal Plot	51
Gambar 4.3 Grafik Scatter Plot	53



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran Keterangan	
A. Data Penelitian	75
B. Hasil Pengolahan Data Dengan SPSS 19.0	78
C. Tabel Durbin Watson	81
D. Tabel Uji-t	82
E. Tabel Uji F	83
<i>Curriculum Vitae</i>	85
Surat Hasil Riset	86

