

**ANALISIS HUBUNGAN KINERJA KEUANGAN DENGAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
ASURANSI KERUGIAN**

(Study Empiris Pada Perusahaan Asuransi Kerugian Di BEJ)



SKRIPSI

Disusun Oleh :

Rahmadewi Mahaprajapati Utami

94.212.153

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
JOGJAKARTA
2005**

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

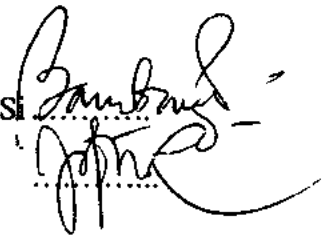
**ANALISIS HUBUNGAN KINERJA KEUANGAN DENGAN HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN ASURANSI KERUGIAN (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN
ASURANSI KERUGIAN DI BEJ)**

**Disusun Oleh: RAKHMADEWI MAHAPRAJAPATI UTAMI
Nomor mahasiswa: 94212153**


Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**
Pada tanggal : 15 Agustus 2005

Pembimbing Skripsi/Penguji : Drs. Kesit Bambang Prakosa, M.Si

Penguji : Drs. Johan Arifin, M.Si



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia


Drs. Suwarsono, MA

HALAMAN PENGESAHAN

**ANALISIS HUBUNGAN KINERJA KEUANGAN DENGAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
ASURANSI KERUGIAN**
(Study Empiris Pada Perusahaan Asuransi Kerugian Di BEJ)



Telah disetujui dengan baik oleh Dosen Pembimbing untuk diujikan

Yogyakarta,.....Juli 2005

Dosen Pembimbing Skripsi


(Drs. Kesit Bambang P. M.Si)

DOA - DOA

“ Ya Allah, berikanlah manfaat kepadaku terhadap sesuatu yang telah Engkau ajarkan kepadaku, dan ajarilah aku akan sesuatu yang bermanfaat untukku, dan limpahkanlah kepadaku ilmu yang bermanfaat untukku.”

(H.R. Nasa-I dan Hakim, dari sahabat anas)

“ Ya Allah, Berilah aku ilmu pengetahuan dan himpulkanlah aku dengan golongan orang saleh”.

(Q.S. Asy-Syu'araa:83)

“ Ya Tuhanku, Tambahkanilah ilmu kepadaku (dan Limpahkanlah kepadaku kepehaman) “.

(Q.S. Thaaha : 114)

*Sekripsi ini kupersembahkan untuk
Orang – orang yang selalu kucintai ,
dan mencintai aku.*

KATA PENGANTAR

Bismillaahirrohmaanirrahiim

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillahilahi robbil 'alamin, dengan segala Rahmat dan Hidayah Allah SWT, penulis telah menyelesaikan skripsi dengan judul “ **Analisis hubungan kinerja keuangan dengan harga saham pada perusahaan asuransi kerugian**” dengan studi empiris pada perusahaan asuransi kerugian di Bursa Efek Jakarta. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Suwarsono, M.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
2. Bapak Drs. Kesit Bambang P. M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
3. Bapak dan ibu yang telah mendoakan dan memberi dukungan, serta selalu bersedia untuk mengalihkan perhatian Lita disaat penulis mengerjakan tugas ini.
4. Didit, yang telah memcarikan buku yang menjadi sumber inspirasi skripsi.
5. Pria, yang selalu siap membantu berada di depan komputer.
6. Mas Wo', dengan kesabarannya menerima kondisi penulis disaat tegang dan darah tinggi, karena tumpukan pekerjaan.
7. Sahabat – sahabatku : Inung (membantu mengelompokkan data dan mengajarkan spss), Novi dan Aya' (menemani disaat ujian dan selalu membemrikan dorongan), mbak Ririn dan mbak Lina (bu dosen yang

mengajari statistik), dan teman – teman yang bersedia untuk menggantikan pekerjaanku karena harus menyelesaikan tugas ini.

Dalam penulisan skripsi ini terdapat kekurangan, oleh karena itu saran dan perbaikan dari berbagai pihak sangat diharapkan, dan dapat menjadi masukan bagi penulis dan kesempurnaan untuk penulisan yang akan datang.

Semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat dimanfaatkan oleh pihak – pihak yang berkepentingan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, Agustus 2005

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....		i
HALAMAN PENGESAHAN.....		ii
HALAMAN DOA - DOA.....		iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....		iv
KATA PENGANTAR.....		v
DAFTAR ISI.....		vii
DAFTAR TABEL DAN GAMBAR.....		ix
BAB I	PENDAHULUAN	
	1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
	1.2. Pokok permasalahan.....	7
	1.3. Batasan Permasalahan.....	7
	1.4. Tujuan penelitian.....	8
	1.5. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II	LANDASAN TEORI	
	2.1. Pengertian Asuransi.....	9
	2.2. Unsur – unsur Asuransi.....	12
	2.3. Resiko dan Asuransi.....	15
	2.4. Karakteristik Perusahaan Asuransi.....	17
	2.5. Pengawasan terhadap Industri asuransi.....	19
	2.6. Laporan Keuangan.....	20
	2.7. Analisis Laporan Keuangan.....	21
	2.8. Laporan Keuangan Perusahaan Asuransi Kerugian.....	22

	2.9. Early Warning System sebagai alat Pengawasan.....	31
BAB III	METODE PENELITIAN	
	3.1. Data dan Metode Pengumpulanya.....	46
	3.2. Populasi dan Sampel Penelitian.....	46
	3.3. Analisis Data.....	47
BAB IV	ANALISIS DATA	
	4.1. Diskripsi Data Variabel Penelitian.....	56
	4.2. Uji Asumsi Klasik.....	57
	4.3. Pengujian Hipotesa Masing – masing Perusahaan.....	63
	4.4. Koefisien Korelasi untuk Masing – masing perusahaan...	65
	4.5. Koefisien Penentu untuk Masing – masing Perusahaan...	69
	4.6. Rata – rata Rasio Early Warning System untuk masing – masing perusahaan.....	71
	4.7. Persamaan Garis Regresi untuk Masing–masing perusahaan.	73
	4.8. Pengujian Hipotesa Keenam Perusahaan.....	75
	4.9. Rasio yang Paling Dominan terhadap Perubahan harga Saham	77
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	5.1. Kesimpulan.....	79
	5.2. Saran.....	80

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR DAN DAFTAR TABEL

Gambar 3.2	Statistik Durbin Watson.....	49
Tabal 4.1	Hasil output program spss ver 10 untuk uji multikolinearitas...	57
Tabal 4.2	Hasil output program spss ver 10 untuk uji normalitas.....	58
Gambar 4.1	Statistik Durbin Watson.....	60
Tabal 4.3	Hasil output program spss ver 10 untuk uji autokorelasi.....	61
Tabal 4.4	Hasil output program spss ver 10 untuk hasil uji T (nilai T hitung).....	63
Tabal 4.5	Hasil output program spss ver 10 untuk hasil Koefisien Korelasi (Nilai r).....	65
Tabal 4.6	Hasil output program spss ver 10 untuk hasil Koefisien Penentu (R^2).....	69
Tabal 4.7	Hasil output program spss ver 10 untuk Nilai Rasio – Rasio Early Warning System.....	70
Tabal 4.8.	Output Program spss PT Bina Dana Artha Tbk. Variabel Rasio Beban Klaim.....	73
Tabal 4.9	Output Program spss PT Asuransi Bintang Tbk. Variabel Rasio Perubahan Surplus.....	74
Tabal 4.10	Output Program spss PT Asuransi Dayin Mitra Tbk Rasio Kewajiban terhadap Aset yang Diperkenankan.....	74
Tabal 4.11	Hasil output program spss ver 10 untuk Anova.....	76
Tabal 4.12	Hasil Nilai Beta untuk Masing –masing elemen Rasio Early Warning System.....	77