

Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Return On Asset (ROA)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* terhadap Nilai Perusahaan Asuransi Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi
Jurusan Akuntansi
Universitas Katolik Widya Karya Malang



Oleh :

Magdalena Lorenza Jessica Angi Ema

NIM : 201512025

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG

2019

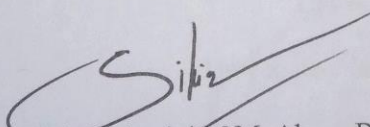
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Magdalena Lorenza Jessica Angi Ema
NIM : 201512025
Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Akuntansi
Judul : Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*,
Return on Asset (ROA), dan *Debt to Asset Ratio (DER)* Terhadap
Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017

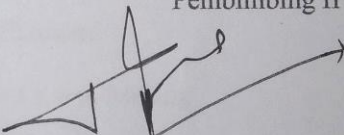
Malang, 22 Juni 2019

DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I


Dra. Silvia Indrarini, M.M., Ak
NIDN : 0724076602

Pembimbing II


Bintang Kusumahyo, S.E., M.M., Ak., C.A., C.P.A
NIDN. 0712076401

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Dra. M.A.F. Suprapti, M.M
NIDN. 0706016401

Ketua Jurusan Akuntansi

Galuh Budi Astuti, SE., M.M.
NIDN. 0726018502

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi yang berjudul :

Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Return on Asset* (ROA), dan *Debt to Asset Ratio* (DER) Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Asuransi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Magdalena Lorenza Jessica Angi Ema

NIM : 201512025

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal : 22 Juni 2019 dan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Strata Satu (S-1).

Disahkan oleh:

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Widya Karya Malang



Dr. Dra. MAF. Suprapti, M.M.

NIDN: 0706016401

DEWAN PENGUJI

1. Dra. Silvia Indrarini, M.M., Ak
NIDN : 0724076602
2. Bintang Kusumahyo, S.E., M.M., Ak., C.A., C.P.A
NIDN. 0712076401
3. Dr. Dra. M.A.F. Suprapti, M.M.
NIDN : 0706016401

TANDA TANGAN



KEMENTERIAN RISET TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI MALANG
GALERI INVESTASI BURSA EFEK INDONESIA
Jalan Semarang 5, Malang 65145 Telepon: 0341-575330
Laman: akuntansi.fe.um.ac.id



SURAT KETERANGAN
Nomor: 51/SKP/GIBEI/IV/2019

Dengan ini Kepala Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang menerangkan bahwa:

Nama : **Magdalena Lorenza Jessica A.E**
NIM : 201512025
Jurusan : Akuntansi
Judul : "Pengaruh Earning per Share (EPS), Return on Equity (ROE), Return on Assets (ROA), dan Debt to Equity Ratio (DER), Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013 - 2017".

adalah mahasiswa **Universitas Katolik Widya Karya** yang telah melakukan penelitian di **Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia (GIBEI)** Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Malang. Demikian surat keterangan ini dibuat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya

Malang, 19 April 2019
Kepala Galeri Investasi BEI



Bety Nur Achadiyah, S. Pd, M. Sc
NIP. 198207182006042003

LEMBAR PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menerangkan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul **Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Return on Asset (ROA)*, dan *Debt to Asset Ratio (DER)* Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Auransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Periode 2013-2017** merupakan karya asli dari :

Nama : Magdalena Lorenza Jessica Angi Ema
NIM : 201512025
Jurusan : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang
Dan bukan karya plagiat baik sebagian maupun seluruhnya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila terdapat kekeliruan saya bersedia untuk menerima sanksi sesuai dengan aturan yang berlaku.

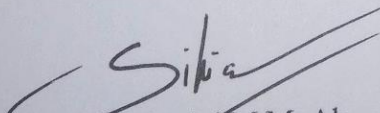
Malang, 22 Juni 2019



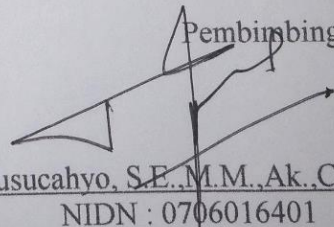
Magdalena Lorenza Jessica Angi Ema
NIM : 201512025

DITERIMA DAN DISETUJUI :

Pembimbing I


Dra. Silvia Indrarini, M.M., Ak
NIDN : 0724076602

Pembimbing II


Bintang Kusucahyo, S.E., M.M., Ak., C.A., C.P.A
NIDN : 0706016401


Dr. Dra. M.A.F. Suprapti, M.M
NIDN : 0706016401


Galuh Budi Astuti, SE., M.M.
NIDN : 0726018502



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus atas berkat dan penyertaan-Nya yang luar biasa senantiasa diberikan khususnya dalam penyusunan penelitian dan penyelesaian skripsi ini yang berjudul Pengaruh *Earning per Share* (EPS), *Return on Equity* (ROE), *Return on Assets* (ROA), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017 yang dapat diselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya.

Skripsi ini disusun guna melengkapi persyaratan dalam menyelesaikan kelulusan studi pada Program Sarjana (SI) Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini baik secara moril maupun materiil, khususnya kepada :

1. Dra. Silvia Indrarini, M.M., Ak, selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, dan membantu, memberikan saran – saran serta, dorongan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bintang Kusucahyo, S.E., M.M., Ak., C.A., C.P.A selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, dan membantu, memberikan saran – saran serta, dorongan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Pimpinan dan Staff Pojok BEI Universitas Negeri Malang yang berkenan mengijinkan saya melakukan penelitian untuk penyelesaian skripsi ini.
4. Galuh Budi Astuti, SE., M.M., selaku kajar yang telah banyak membantu penulis sejak awal kuliah hingga akhir kuliah.
5. Semua dosen-dosen Univeristas Katolik Widya Karya Malang Pihak yang telah membantu, memberikan semangat serta doanya kepada penulis, yang tidak dapat penulis sampaikan satu per satu. Terima kasih banyak.

PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun guna memperbaiki skripsi dan dikemudian hari. Penulis juga berharap agar skripsi ini dapat menambah wacana baru bagi pembaca dan bermanfaat bagi peneliti selanjutnya.

Malang, Juni 2019

Penulis



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN

LEMBAR PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR GAMBAR	v
DAFTAR TABEL.....	vi
ABSTRAK.....	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI	7
A. Penelitian Terdahulu	7
B. Landasan Teori.....	10
C. Kerangka Pemikiran.....	18
D. Hipotesis	19
BAB III METODE PENELITIAN	21
A. Jenis Penelitian.....	21
B. Ruang Lingkup Penelitian.....	21
C. Lokasi Penelitian.....	21
D. Populasi dan Sampel	21
E. Jenis Data	23
F. Sumber Data.....	23
G. Definisi Operasional Variabel.....	23
H. Metode Pengumpulan Data.....	24
I. Teknik Analisa Data	25
1. Analisis Regresi Linier.....	25
2. Uji Asumsi Klasik	26
a. Uji Normalitas.....	26
b. Uji Multikolinieritas.....	26

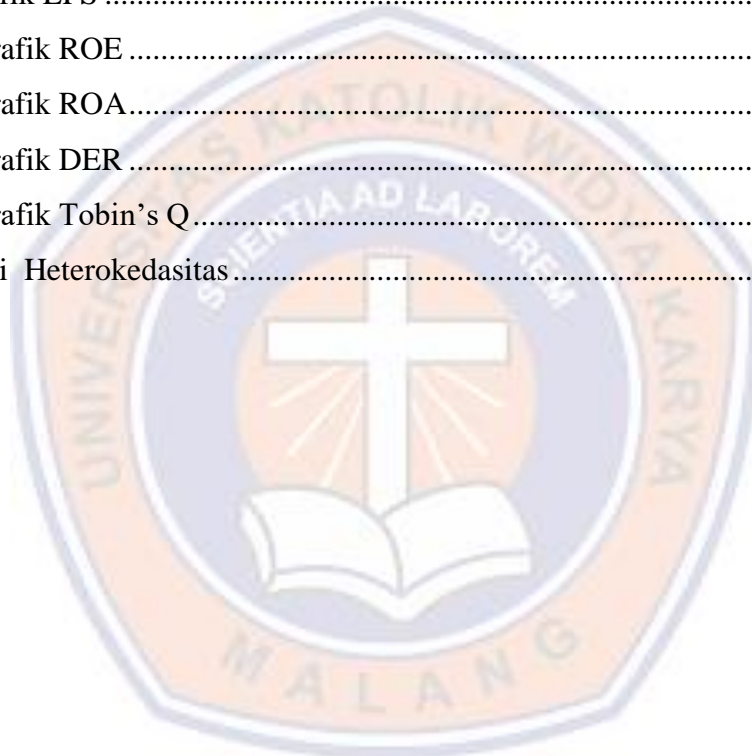
PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

c. Uji Autokorelasi.....	27
d. Uji Heterokedastisitas	28
3. Uji Hipotesis	28
a. Uji statistik F.....	28
b. Uji signifikan t	29
c. Koefisien Determinasi (R ²)	29
BAB IV PEMBAHASAN	31
A. Gambaran Perusahaan.....	31
B. Penyajian Data Penilaian	45
C. Analisa Data dan Intepretasi Hasil Penelitian.....	47
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	84
A. Kesimpulan	84
B. Saran	85
DAFTAR PUSTAKA.....	86
LAMPIRAN 1.....	87
LAMPIRAN 2.....	93



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pikir	19
Gambar 2 Struktur Organisasi PT Asuransi Bina Dana Arta Tbk.....	32
Gambar 3 Struktur Organisasi PT Asuransi Bintang Tbk	34
Gambar 4 Struktur Organisasi PT Asuransi Dayin Mitra Tbk	36
Gambar 5 Struktur Organisasi PT Asuransi Multi Artha Guna Tbk	37
Gambar 6 Struktur Organisasi PT Asuransi Ramayana Tbk	40
Gambar 7 Struktur Organisasi PT Lippo General Insurance Tbk.....	42
Gambar 8 Struktur Organisasi PT Maskapai Reasuransi Indonesia Tbk.....	44
Gambar 9 Grafik EPS	50
Gambar 10 Grafik ROE	52
Gambar 11 Grafik ROA.....	55
Gambar 12 Grafik DER	57
Gambar 13 Grafik Tobin's Q.....	59
Gambar 14 Uji Heterokedasitas.....	66



DAFTAR TABEL

Tabel III.1 : Proses Pemilihan Sampel.....	22
Tabel III.1 : Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi.....	27
Tabel IV.1 : Data total asset perusahaan	45
Tabel IV.2 : Data total hutang perusahaan.....	45
Tabel IV.3 : Data total modal perusahaan	46
Tabel IV.4 : Data Laba bersih setelah pajak perusahaan	46
Tabel IV.5 : Data Total Jumlah Lembar Saham	47
Tabel IV.6 : Data Total Harga Saham	47
Tabel IV.7 : EPS Perusahaan Sampel 2013-2017.....	48
Tabel IV.8 : ROE Perusahaan Sampel 2013-2017.....	49
Tabel IV.9 : ROA Perusahaan Sampel 2013-2017	49
Tabel IV.10 : DER Perusahaan Sampel 2013-2017.....	50
Tabel IV.11 : Nilai Tobin's Q Perusahaan Sampel 2013-2017	51
Tabel IV.12 Tabel Deskriptif.....	66
Tabel IV.13 Hasil Uji Normalitas	69
Tabel IV.14 Hasil Uji Multikolinearitas	70
Tabel IV.15 Hasil Uji Autokorelasi	71
Tabel IV.16 Hasil Uji Regresi Berganda	73
Tabel IV.17 Hasil Uji Simultan	76
Tabel IV.18 Hasil Uji Parsial.....	77
Tabel IV.19 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	78

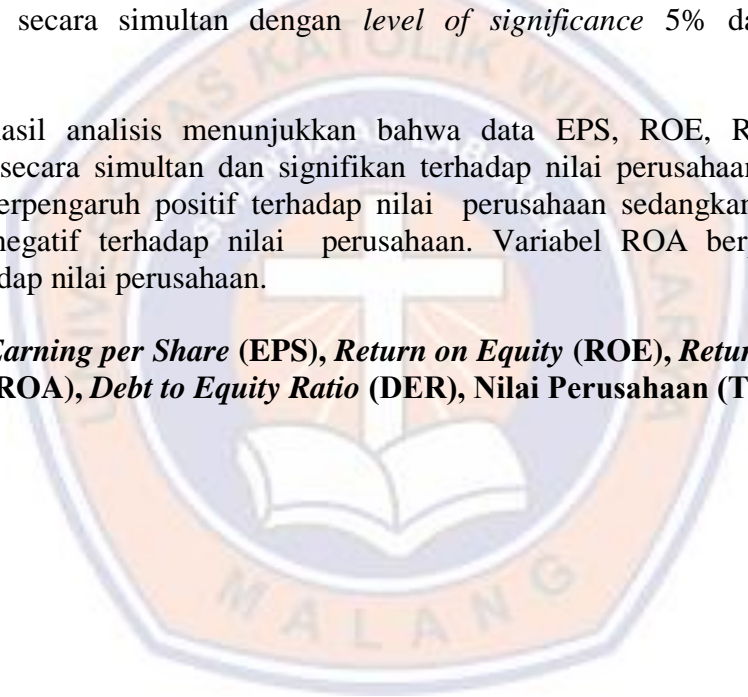
Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*), *Return On Equity (ROE)*, *Return on Asset (ROA)*, dan *Debt to Asset Ratio (DER)* Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji Pengaruh *Earning per Share (EPS)*, *Return on Equity (ROE)*, *Return on Assets (ROA)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan populasi sebanyak 14 perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Teknik sampling yang digunakan adalah *purposive sampling* dan diperoleh jumlah sampel sebanyak 7 perusahaan selama periode pengamatan 5 tahun. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda dan uji hipotesis menggunakan uji t secara parsial, uji F secara simultan dengan *level of significance* 5% dan uji koefisien determinasi.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa data EPS, ROE, ROA, dan DER, berpengaruh secara simultan dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Secara parsial ROE, ROA berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan sedangkan EPS dan DER berpengaruh negatif terhadap nilai perusahaan. Variabel ROA berpengaruh paling dominan terhadap nilai perusahaan.

Kata Kunci : *Earning per Share (EPS)*, *Return on Equity (ROE)*, *Return on Assets (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, Nilai Perusahaan (Tobin's Q) .



BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Sebagai perusahaan yang telah *go public* memiliki tujuan utama dalam jangka panjang yaitu meningkatkan kemakmuran bagi pemilik ataupun pemegang saham dengan peningkatan nilai perusahaan. Meningkatkan nilai perusahaan dapat dilihat dengan adanya tingkat pengembalian investasi yang tinggi kepada pemegang saham sehingga nilai menunjukkan prospek perusahaan dalam menjalankan bisnisnya di masa yang akan datang. Pada umumnya setiap pemilik perusahaan akan selalu menunjukkan kepada calon investor bahwa perusahaan mereka tepat sebagai alternatif investasi melalui pihak manajemen. Pihak manajemen diharapkan mampu memberikan sinyal positif terhadap para calon investor. Apabila pihak manajemen tidak mampu menampilkan sinyal yang baik tentang nilai perusahaan, maka nilai perusahaan dapat berada diatas atau dibawah nilai yang sebenarnya. Sedangkan untuk perusahaan yang telah *go public* dapat ditentukan dengan mekanisme permintaan dan penawaran di bursa efek.

Menjadi salah satu sektor keuangan dan di dukung dengan perkembangannya yang selalu meningkat dari tahun ke tahun ini membuat sektor asuransi begitu potensial untuk dikembangkan dan menjadi besar dan juga berkontribusi besar terhadap peningkatan Produk Domestik Bruto, sehingga pada akhirnya dapat meningkatkan pendapatan negara. Di Indonesia sendiri, industri asuransi terus berkembang

dengan pesat seiring dengan adanya kesadaran masyarakat akan pentingnya berasuransi dan berinvestasi.. Perkembangan sektor keuangan asuransi menunjukkan peluang investasi yang sangat besar sehingga dapat menarik investor untuk menginvestasikan modalnya.. Meski bisnis asuransi umum beberapa tahun ke belakang cukup menantang, namun bisa dilihat rasio ROE di industri ini masih terjaga di angka 13,8% pada 2015 dan 12,8% di 2016. (Cermati.com/2016). Berdasarkan beberapa ulasan tentang perusahaan asuransi di Indonesia membuat peneliti tertarik mengambil Perusahaan asuransi untuk diteliti karena, bisnis asuransi merupakan bisnis yang sangat prospektif dikarenakan potensi pasar yang masih cukup luas sehingga memungkinkan perolehan margin keuntungan besar dalam jangka panjang.

Sebagai seorang investor maupun calon investor dalam pengambilan keputusan dalam berinvestasi di pasar modal diperlukan analisis yang tepat.. Investor dalam berinvestasi akan mempertimbangkan keputusannya dengan sebaik mungkin ke perusahaan mana modal akan diinvestasikan. Dalam hal ini para investor membutuhkan laporan keuangan perusahaan dimana investor akan berinvestasi. Tujuan dengan melihat laporan keuangan perusahaan yang dituju agar dapat melihat prospek keuntungan jangka panjang yang akan diperoleh investor setelah menanamkan modalnya. Mengetahui perkembangan perusahaan seperti kondisi kerja ataupun kondisi keuangan perusahaan dalam jangka pendek juga menjadi salah satu yang dibutuhkan investor dengan melihat laporan keuangan perusahaan

Para Investor sering menggunakan *Earnings Per Share (EPS)* sebagai indikator penentuan berinvestasi karena Semakin besar nilai EPS, maka semakin besar pula laba bersih yang disediakan perusahaan untuk para pemegang saham. Maka dari itu, minat investor akan meningkat dan berpengaruh pada naiknya harga saham sehingga nilai perusahaan juga ikut meningkat. *Return On Equity (ROE)* adalah faktor lain yang perlu diperhitungkan oleh calon investor. karena semakin tinggi ROE semakin baik perusahaan dan semakin tinggi juga tingkat return terhadap pemegang saham sehingga tingginya nilai ROE akan menarik investor. Selain itu juga beberapa variabel yang menjadi indikator dalam penentuan berinvestasi yaitu *Debt to Equity Ratio (DER)*, semakin tinggi DER maka semakin kecil laba yang akan dibagikan sehingga sebaliknya semakin rendah DER maka semakin besar laba yang diterima. DER yang rendah dapat menaikkan nilai perusahaan. Perusahaan yang memiliki prospek baik sangat diminati oleh investor karena dianggap akan memberikan return yang baik. Sehingga investor beranggapan bahwa peningkatan *Return on Asset (ROA)* sebagai sinyal positif yang mampu meningkatkan nilai perusahaan. Sehingga semakin tinggi ROA maka semakin tinggi nilai perusahaan.

Dalam penjelasan diatas maka peneliti tertarik mengambil variabel bebas yang berkaitan dengan profitabilitas perusahaan, yaitu *Earning per Share, Return On Equity, dan Return on Asset, Debt to Equity Ratio* karena dari sebagian besar penelitian terdahulu merujuk pada 4 variabel diatas yang memiliki pengaruh pada nilai perusahaan. Maka dari itu peneliti mengambil variable bebas yang berkaitan dengan

profitabilitas perusahaan, yaitu *Earning per Share*, *Return On Equity*, dan *Return on Asset*, *Debt to Equity Ratio* dengan menggunakan sample perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2013-2017. Berdasarkan penjelasan di atas maka peneliti bertujuan untuk menguji kembali variable-variabel yang berpengaruh terhadap return saham perusahaan sektor asuransi pada periode tersebut terutama pada informasi akan laba yang dapat dilihat dari empat rasio yang akan digunakan oleh peneliti, karena informasi tentang laba perusahaan sangat diperlukan dalam penilaian saham..

Berdasarkan dengan uraian -uraian yang telah dijabarkan diatas maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Return On Asset (ROA)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* terhadap Nilai Perusahaan Asuransi Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017 ”.**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijelaskan diatas, maka peneliti merumuskan permasalahan sebagai berikut :

1. Apakah *Earning per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Return on Asset (ROA)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* secara simultan berpengaruh terhadap nilai perusahaan Asuransi yang terdaftar di BEI pada periode 2013-2017?
2. Apakah *Earning per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Return on Asset (ROA)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* secara parsial

berpengaruh terhadap nilai perusahaan Asuransi yang terdaftar di BEI pada periode 2013-2017?

3. variabel manakah yang berpengaruh paling dominan terhadap nilai perusahaan Asuransi yang terdaftar di BEI pada periode 2013-2017?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan diatas, maka tujuan penelitian yang telah di buat sebagai berikut:

1. Mengetahui pengaruh *Earning per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Return on Asset(ROA)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* secara simultan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017.
2. Mengetahui pengaruh *Earning per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Return on Asset(ROA)*, *Debt To Equity Ratio (DER)* secara parsial terhadap nilai perusahaan pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017..
3. Mengetahui variabel manakah yang berpengaruh paling dominan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017.

D. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini di harapkan dapat memberikan manfaat bagi pihak- pihak yang berkepentingan seperti :

1. Bagi para pelaku Pasar

Penelitian ini memberikan informasi sehingga dapat dijadikan bahan pertimbangan dalam memutuskan untuk investasi.

2. Bagi pihak lain

Penelitian ini dapat dipakai sebagai bahan referensi untuk penelitian selanjutnya dan juga dapat sebagai bacaan yang bermanfaat bagi yang memerlukan

3. Bagi penulis

Sebagai penerapan ilmu ekonomi khususnya dalam sarana menambah pengetahuan dalam Manajemen Keuangan dan Pasar Modal yang telah diperoleh dalam masa kuliah.

