

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PERUSAHAAN ASURANSI KERUGIAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE
2007-2013**

Shadrina Arifin Putri¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham pada perusahaan asuransi kerugian yang terdaftar di BEI pada tahun 2007-2013. Variabel dalam penelitian ini adalah kinerja keuangan yang diukur melalui *Early Warning System* dimana setiap variabel independen itu memiliki pengaruh terhadap variabel dependen yaitu *return* saham. Proksi yang digunakan terhadap variabel adalah *Agent's Balance to Surplus Ratio* (solvabilitas), Rasio Likuiditas (likuiditas), Rasio Beban Klaim (profitabilitas), *Own Retention Ratio* (stabilitas premium) serta *return* saham. Alat analisis dalam penelitian ini adalah *autoregressive distributed lag*, melalui proses uji normalitas dan uji hipotesis untuk melihat hubungan antara variabel baik secara parsial ataupun simultan. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa *Agent's Balance to Surplus Ratio*, Rasio Likuiditas, Rasio Beban Klaim, dan *Own Retention Ratio* memiliki pengaruh yang signifikan secara simultan terhadap *return* saham. Namun secara parsial *Agent's Balance to Surplus Ratio*, Rasio Likuiditas, Rasio Beban Klaim maupun *Own Retention Ratio* tidak ada yang berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : Kinerja keuangan, *Early Warning System*, *Return* Saham, Asuransi

¹ Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

***THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE TOWARDS STOCK RETURN
IN INSURANCE COMPANIES LISTED ON BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
ON 2007-2013***

Shadrina Arifin Putri¹

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze the effect of financial performance towards stock return in insurance companies on Bursa Efek Indonesia on 2007-2013. The variable in this research is Early Warning System which each independent variable has an influence on the dependent variable which is stock return. Proxy that used are Agent's Balance to Surplus (Solvability), Liquidity Ratio (liquidity), The Burden Ratio Claim (Profitability), Own Retention Ratio (premium stability), and stock return. The methods of research is using autoregressive distributed lag with normality test and hypothesis test to measure the correlation between independent and dependent on this research. On this research agent's balance to surplus, liquidity ratio, the burden ratio claim and own retention ratio by simultaneously have an effect on the significant to stock price. But partially, whereas no significant effect on are Agent's Balance to Surplus, Liquidity Ratio, Burden Ratio Claim and Own Retention Ratio toward stock price.

Keywords : Financial Performance, Early Warning System, Stock Return, Insurance

¹ Student of Bakrie University, Management Major