

ABSTRAK

Johny Barita Simanjuntak, NIM ; 2001-01-062. ***Analisis Faktor Yang Mempengaruhi Price to Book Value Saham Pada Perusahaan Asuransi Di Bursa Efek Jakarta (BEJ)***, di bawah bimbingan Dr. Ahmad Rodoni.

Tujuan Penelitian adalah (1) Untuk menganalisis apakah variabel *Return On Equity (ROE)*, *Dividend Payout Ratio (DPR)* dan *Earning Growth Rate (EGR)* mempengaruhi *Price to Book Value (PBV) Ratio* perusahaan asuransi di Bursa Efek Jakarta secara individu maupun secara bersama-sama ; (2) Untuk menganalisis variabel manakah yang paling berpengaruh dan lebih kuat menjelaskan perubahan *Price to Book Value Ratio* perusahaan asuransi yang go publik di Bursa Efek Jakarta.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda dengan model *Ordinary Least Square (OLS)*, untuk melihat hubungan antar variabel bebas dan variabel tidak bebas melalui uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, dan uji stationary. Uji hipotesanya menggunakan (1) Uji statistik-t yaitu untuk melihat seberapa jauh pengaruh satu variabel independen secara individual dalam menerangkan variabel dependen ; (2) Uji statistik-F (ANOVA) yaitu untuk melihat pengaruh seluruh variabel independen secara simultan/serentak terhadap variabel dependen.

Hasil analisis menunjukkan secara bersama-sama (simultan) independen ROE, DPR dan EGR berpengaruh terhadap perubahan PBV. Namun, sayangnya kemampuan variabel independen tersebut secara bersama-sama dalam menjelaskan variabilitas PBV tidak terlalu kuat, yang ditunjukkan oleh nilai koefisien determinasi/*Adjusted R²* berkisar antara 25,90 % hingga 98,80 %. Secara individual diantara tiga variabel independen, hanya faktor Dividend Payout Ratio (DPR) yang paling dominan pengaruhnya terhadap variabilitas PBV.

Berdasarkan persamaan regresi tahun 1994-2003 yaitu $PBV = 0,511 + 0,160 \text{ DPR}$, dimana R^2 sebesar 41,60 % (cukup kuat) dengan asumsi bahwa faktor lain diabaikan, terdapat 2 perusahaan yang memiliki saham *undervalued*, yang berarti bahwa saham-saham perusahaan tersebut merupakan kandidat untuk dibeli. Sebaliknya, terdapat 4 perusahaan yang memiliki saham *overvalued*, yang mengindikasikan bahwa saham perusahaan-perusahaan tersebut merupakan kandidat untuk dijual.

Bagi investor yang menggunakan analisis fundamental dalam strategi investasi di Bursa Efek Jakarta, perlu mempertimbangkan faktor Dividend Payout Ratio (DPR) masing-masing perusahaan dalam proses pengambilan keputusan, sehingga investor dapat mengetahui saham-saham mana yang pantas untuk dibeli dan saham-saham mana yang pantas untuk dijual.

ABSTRACT

Johny Barita Simanjuntak, NIM ; 2001-01-062. **Factor Analysis Influencing Price To Book Value Share of Insurance Company In Jakarta Stocks Exchange (BEJ)**, below tuition of Dr. Ahmad Rodoni

The purpose of this research is (1) To analyze what is variable of *Return On Equity (ROE)*, *Dividend Payout Ratio (DPR)*, and *Earning Growth Rate (EGR)* influence Price to Book Value (*PBV*) ratio of the company in Jakarta Stocks Exchange both individually and simultaneously; (2) To analyze which variable is the most stronger and having an effect on which explain changes of Price to Book Value ratio of insurance company which go public in Jakarta Stocks Exchange.

The method used in this research is the multiple regression analysis using *Ordinary Least Square (OLS)* model, to identify a line that fits the sample data better than any other line that can be drawn, through multicollinearity, heteroscedasticity, and chow test. Also, there is the validity testing of the hypothesis which are (1) Statistic-t that is to see how far the influence of one independent variabel individually in explaining dependent variable, (2) Statistic-F (ANOVA) that is to see how far the independent variable simultaneously influencing the dependent variabel.

The result of analysis indicate that ROE, DPR and of EGR have an effect to change the Price to Book Value. But, unhappily ability of the independent variable by together in explaining PBV variability is not overweening, posed at by coefficient of determination (Adjusted R^2) range from 25,90 % till 98,80 %. Individually among three independent variable, only Dividend Payout Ratio (most dominant) its influence to PBV variability

Based on year regression 1994-2003 that is $PBV = 0,511 + 0,160 DPR$, where R^2 equal to 41,60 % (enough strength) with assumption that other factor disregarded, there are 2 company owning share of undervalued, meaning that the company shares represent candidate to be bought. On the contrary, there are 4 company owning share of overvalued, which [is] indication that the companys share represent candidate to be sold

Hopefully, by implementing the recommendations, in the last chapter, investor using analysis based on fundamental strategy in Jakarta Stocks Exchange, have to consider Dividend Payout Ratio (DPR) as a basis of taking a decision, when to buy and sell their shares.