

**PENGARUH INFLASI, *DEBT EQUITY RATIO*,
RETURN ON EQUITY, DAN SUKU BUNGA
TERHADAP HASIL INVESTASI PADA
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**SAROVAH
1114000256**



**PROGRAM STUDI STRATA – 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2018**

**PENGARUH INFLASI, *DEBT EQUITY RATIO*,
RETURN ON EQUITY, DAN SUKU BUNGA
TERHADAP HASIL INVESTASI PADA
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**SAROVAH
1114000256**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA – 1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2018**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:
PENGARUH INFLASI, *DEBT EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HASIL INVESTASI PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 1 Juli 2018



SAROVAH

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

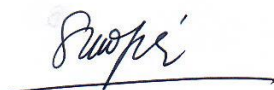
PENGARUH INFLASI, *DEBT EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HASIL INVESTASI PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis dibawah bimbingan Uun Sunarsih, SE, M. Si, CSRS, CSRA dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata-I Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi di Program Studi Strata-I Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 1 Juli 2018

Pembimbing,

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi,



Uun Sunarsih, SE, M. Si, CSRS, CSRA

Dr. Lies Zulfiati, S.E., M.Si, Ak.,CA

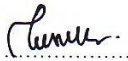




HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

PENGARUH INFLASI, *DEBT EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HASIL INVESTASI PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 15 Agustus 2018 dengan nilai A

Panitia Ujian Skripsi

1. ; Dr. Lies Zulfiati, S.E., M.Si, Ak., CA
(Kepala Prodi S-1 Akuntansi)
2. ; Siti Almurni SE., M.Ak
(Sekretaris Prodi S-1 Akuntansi)
3. ; Uun Sunarsih, SE, M. Si, CSRS, CSRA
(Pembimbing)
4. ; Dr. H. Sharifudin Husein, M.Ak, M.Si, Ak, CA
(Anggota Penguji)
5. ; Dadang Rahmat Drs., M.Ak, CA
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang setulusnya kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak H. Agustian Burda, BSBA, MBA selaku Kepala Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong MSc selaku Kepala Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Ibu Dr. Lies Zulfiati, S.E., M.Si., Ak., CA selaku Kepala Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Ibu Uun Sunarsih, SE, M. Si, CSRS, CSRA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
6. Orang tua dan keluarga penulis yang telah memberikan bantuan dukungan materil dan moral.
7. Ibu Devvy Rusli, SE, M. ACC, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing Akademik.
8. Segenap Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) atas ilmu dan bimbingan yang telah diberikan selama menyelesaikan studi.
9. Sahabat terbaik Thalia yang selalu ada disaat susah maupun senang.
10. Para peneliti sebelumnya yang telah mempublikasikan hasil penelitiannya sehingga dapat menjadi acuan untuk menulis skripsi ini hingga selesai

11. Segenap staf dan karyawan perpustakaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia dalam memberikan bantuannya selama masa perkuliahan.
12. Teman terbaik yang selalu memberikan dukungan Elin, Nisa, Nanda, Saiful, Hendi, Zazeri, Riski, dan Retno.
13. Ka Sona, dan Ka Diah yang selalu membantu peneliti dalam penulisan skripsi.
14. Rekan-rekan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang tidak bisa peneliti sebutkan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/ kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 1 Juli 2018



SAROVAH

NPK 1114000256

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN
PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Sarovah
NPM : 1114000256
Program Studi : S1 Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

**PENGARUH INFLASI, DEBT EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HASIL INVESTASI PADA
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 1 Juli 2018

Yang menyatakan,



Sarovah

Sarovah
NPM : 1114000256
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :
Uun Sunarsih, SE, M. Si, CSRS, CSRA

**PENGARUH INFLASI, *DEBT EQUITY RATIO*, *RETURN ON EQUITY*,
DAN SUKU BUNGA TERHADAP HASIL INVESTASI PADA
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh inflasi, *debt equity ratio*, *return on equity*, dan suku bunga. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta tahun 2012 hingga 2016. Data diperoleh dari statistik ekonomi dan keuangan yang diterbitkan oleh Bank Indonesia, *Indonesian Stock Exchange (IDX)*. Penelitian ini menggunakan strategi asosiatif kausal dengan metode regresi linear data panel program *software Econometric Views (Eviews)* versi 9. Jumlah populasi yang digunakan sebesar 14 perusahaan berdasarkan teknik *purposive sampling*, maka jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 9 perusahaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *return on equity* berpengaruh positif terhadap hasil investasi, karena *return on equity* menggambarkan tingkat efisiensi pemakaian modal sendiri yang memberikan keuntungan bagi para pemegang saham, (2) inflasi tidak berpengaruh terhadap hasil investasi, karena inflasi terbilang rendah sehingga dapat diatasi, (3) *debt equity ratio* tidak berpengaruh terhadap hasil investasi, karena bagi para investor *debt equity ratio* tidak mengganggu pertumbuhan saham, (4) suku bunga tidak berpengaruh terhadap hasil investasi, karena para investor cenderung melihat pada inflasi dan kurs rupiah, (5) inflasi, *debt equity ratio*, *return on equity*, dan suku bunga secara bersama-sama berpengaruh terhadap hasil investasi. Hasil penelitian ini diharapkan bahwa variabel *return on equity* dapat dijadikan pedoman, baik oleh pihak manajemen perusahaan dalam pengelolaan perusahaan, maupun oleh para investor dalam menentukan strategi investasi.

**Kata Kunci : Inflasi, *Debt Equity Ratio*, *Return On Equity*, dan Suku Bunga,
Hasil Investasi**

Sarovah
NPM : 1114000256
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :
Uun Sunarsih, SE, M. Si, CSRS, CSRA

THE EFFECT OF INFLATION, DEBT EQUITY RATIO, RETURN ON EQUITY, AND INTEREST RATE TO RETURN ON INVESTMENT RESULT ON INSURANCE COMPANY LISTENED INDONESIAN STOCK EXCHANGE

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of inflation, debt equity ratio, return on equity, and interest rate. The sample used in this study is Insurance Company listened Indonesian Stock Exchange 2012 to 2016. This research using data from Statistical Economics and Finance that published from Indonesian Banking, and Indonesian Stock Exchange (IDX). This study used a causal associative strategy with linear regression method of data panel program software Econometric Views (Eviews) version 9. The number of population used are 14 companies based on purposive sampling technique, the number of samples used in this study are 9 companies.

The result of the research shows (1) return on equity does affect positive to return on investment, because return on equity describe profits for shareholders, (2) inflation doesn't affect to return on investment, because inflation fairly low so it can be overcome, (3) debt equity ratio doesn't affect to return on investment, because for investors the debt equity ratio doesn't interfere with growth in stocks, (4) interest rate doesn't affect to return on investment, because investors tend to look at inflation and rupiah exchange rate, (5) inflation, debt equity ratio, return on equity and interest rate together affect return on investment. This result is expected that return on equity variable can be made reference, either by company management and also by investors in determining investment strategy.

Kata Kunci : Inflation, Debt Equity Ratio, Return On Equity, and Interest Rate, Return On Investment

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR GRAFIK	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
2.1 Review Hasil Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	9
2.2.1 Teori Klasik	9
2.2.2 Teori Keynes.....	10
2.2.3 Definisi Inflasi	10

Halaman

2.2.3.1 Jenis Inflasi	10
2.2.3.2 Cara Mengatasi Inflasi	11
2.2.4 Definisi Suku Bunga	12
2.2.4.1 Fungsi Suku Bunga	13
2.2.5 Rasio Leverage	13
2.2.6 Rasio Profitabilitas	14
2.2.7 Hasil Investasi	14
2.3 Hubungan antar Variabel Penelitian	15
2.4 Kerangka Konseptual Penelitian	19
BAB III METODA PENELITIAN.....	20
3.1 Strategi Penelitian	20
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	20
3.2.1 Populasi Penelitian	20
3.2.2 Sampel Penelitian	21
3.3 Data dan Pengumpulan Data	22
3.3.1 Data	21
3.3.2 Pengumpulan Data	23
3.4 Model Pengujian Hipotesis.....	24
3.5 Operasionalisasi Variabel	24
3.5.1 Variabel Bebas (Independen).....	25
3.5.2 Variabel Terikat (Dependen)	26
3.6 Metode Analisis Data	27
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	27
3.6.2 Analisis Regresi Linier Data Panel	27
3.6.3 Metode Estimasi Regresi Data Panel	28
3.6.3.1 <i>Common Effect Model</i> (CEM)	29
3.6.3.2 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	29
3.6.3.3 <i>Random Effect Model</i> (REM)	29
3.6.4 Pemilihan Model Regresi Data Panel	30
3.6.4.1 Uji Chow	30

	Halaman
3.6.4.2 Uji <i>Hausman</i>	30
3.6.4.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	31
3.6.5 Uji Asumsi Klasik	31
3.6.5.1 Uji Normalitas	32
3.6.5.2 Uji Multikolinieritas	32
3.6.5.3 Uji Heteroskedastisitas	33
3.6.5.4 Uji Autokorelasi	33
3.6.6 Uji Hipotesis	34
3.6.6.1 Uji Parsial	34
3.6.6.2 Uji Simultan	34
3.6.6.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Hasil Pengolahan Data	36
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	37
4.3 Metode Estimasi Regresi Data Panel	40
4.3.1 <i>Common Effect Model</i> (CEM)	41
4.3.2 <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	42
4.3.3 <i>Random Effect Model</i> (REM)	43
4.4 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	44
4.4.1 Uji Chow	44
4.4.2 Uji <i>Hausman</i>	46
4.4.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	47
4.5 Hasil Uji Asumsi Klasik	48
4.5.1 Uji Normalitas	49
4.5.2 Uji Multikolinieritas	49
4.5.3 Uji Heteroskedastisitas	50
4.5.4 Uji Autokorelasi	50
4.6 Analisis Regresi Linier Data Panel	51
4.7 Hasil Uji Hipotesis	53
4.7.1 Uji t	53

	Halaman
4.7.2 Uji F Statistik	55
4.7.3 Analisis Koefisien Determinasi (R^2)	56
4.8 Analisis dan Pembahasan Hasil Penelitian	57
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	60
5.1 Kesimpulan	60
5.2 Saran	61
5.3 Keterbatasan Penelitian	61
DAFTAR REFERENSI	62
LAMPIRAN	66

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1	Dampak tingginya inflasi dan suku bunga2
Tabel 3.1	Daftar Populasi Penelitian21
Tabel 3.2	Proses Seleksi Sampel22
Tabel 3.3	<i>Website</i> resmi Perusahaan Asuransi23
Tabel 4.1	Hasil investasi PT Asuransi36
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif38
Tabel 4.3	Hasil Regresi <i>Common Effect Model</i>41
Tabel 4.4	Hasil Regresi <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....42
Tabel 4.5	Hasil Regresi <i>Random Effect Model</i> (REM)43
Tabel 4.6	Uji <i>Chow</i>45
Tabel 4.7	Uji <i>Hausman</i>46
Tabel 4.8	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>47
Tabel 4.9	Matriks Kolerasi.....49
Tabel 4.10	Metode <i>Harvey Test</i> Heteroskedasitas50
Tabel 4.11	Uji Autokorelasi51
Tabel 4.12	Uji t53
Tabel 4.13	Uji F55
Tabel 4.14	R Square Analisis Koefisien Determinasi56

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	19
Gambar 4.1 Uji Normalitas	48

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 4.1 Hasil Investasi PT Asuransi Tahun 2012-2016	36

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Daftar Sampel Penelitian	66
Lampiran 2 Data Variabel Penelitian	67
Lampiran 3 Biodata Peneliti	69