

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU,
DAN TOTAL ARUS KAS TERHADAP MARKET VALUE:
STUDI AKUNTANSI RELEVANSI NILAI**

**The Influence of Accounting Profit, Book Value and Cash Flow in Market Value: The
Value Relevance Accounting Study**



Oleh:

ESTI ROKHMAWATI

20030420081

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2008**

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU,
DAN TOTAL ARUS KAS DENGAN MARKET VALUE:
STUDI AKUNTANSI RELEVANSI NILAI**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

ESTI ROKHMAWATI

20030420081

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2008

SKRIPSI
PENGARUH LABA AKUNTANSI, NILAI BUKU, DAN TOTAL ARUS KAS
TERHADAP MARKET VALUE:
STUDI AKUNTANSI RELEVANSI NILAI

Diajukan Oleh :

ESTI ROKHMAWATI
20030420081

Skripsi ini telah dipertahankan dan disahkan di depan
Dewan penguji program studi akuntansi fakultas ekonomi
Universitas muhammadiyah yogyakarta
Tanggal 22 Oktober 2008
Yang terdiri dari

Dra. Ietje Nazarudin, M.Si.
Ketua Tim Penguji

Wahyu Manuhara Putra, S.E. M.Si, Akt.
Anggota Tim Penguji

Erni Suryandari, S.E., M.Si, Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK : 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 17 September 2008

Esti Rokhmawati

PERSEMBAHAN

- Ibu dan ayah yang aku cintai, yang aku hormati, yang aku sayangi, yang aku banggakan.
- Kakak-kakakku Yuyu Nur, Mas Faik, dan Mas Alwan yang aku sayangi.
- Mas Yulham Baedowi, ST yang aku sayangi.
- Almamaterku.

MOTTO

- ✓ Allah akan meninggikan orang beriman dan berilmu pengetahuan beberapa derajat. (Q.S.Al Mujadilah: 11)

- ✓ Jangan kamu berputus asa atas rahmat Allah, sesungguhnya tidak akan berputus asa terhadap rahmat Allah malinkan orang kafir. (Q.S. Yusuf:87)

- ✓ Perhatikanlah lima perkara sebelum datangnya lima perkara, Hidupmu sebelum matimu, sehatmu sebelum sakitmu, waktu senggangmu sebelum waktu sibukmu, masa mudamu sebelum masa tuamu dan kayamu sebelum miskinmu. (HR. Muslim)

- ✓ Hanyalah penderitaan hidup yang mengajarkan manusia untuk menghargai kebahagiaan dan kebaikan serta kebagusan hidup.

Thank's To...

- ✓ Allah SWT, atas berkat, rahmat dan ridhonya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
- ✓ Ibu yang aku cintai, ibu yang aku hormati, ibu yang aku sayangi, yang telah memberikan doa, pengorbanan, cinta dan kasih sayangnya. Hanya ini yang dapat aku persembahkan untuk ibu.
- ✓ Ayah yang aku banggakan, yang telah memberikan pengorbanan dan dorongannya sehingga aku dapat menyelesaikan studi ini.
- ✓ Kakak-kakakku yang aku sayangi, Yuyu Nur, Mas Faik, Mas Alwan, Mas Mardi, Mba Lis, Mba Tri, yang telah memberikan dorongan spiritual dan material.
- ✓ Mas Yulham Baedowi, ST yang selalu memberikan dorongan dan semangat dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas ketulusan dan kesungguhan serta bimbingan yang Mas Yulham berikan.
- ✓ Keponakan-keponakanku yang telah memberi aku semangat. Nisa, Qois, Eri, Sueb, Ilyas, Reza, Kiki, Anik, Rafi. Semoga kalian menjadi anak yang soleh dan solehah.
- ✓ Sahabat-sahabatku "The Genk Suit Sweet": Reni, Dedet, Ranti, Ipeh. Terima kasih atas dukungannya yang kalian berikan.
- ✓ Semua pihak yang tidak dapat aku sebutkan satu persatu, terimakasih atas bantuan dan dukungannya.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Laporan Keuangan	8
2. Laba Akuntansi	10
3. Nilai Buku	13
4. Arus Kas	14
5. <i>Market Value</i>	19
6. <i>Return On Equity</i>	22
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	23
1. Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap <i>Market Value</i>	23
2. Pengaruh Nilai Buku Terhadap <i>Market Value</i>	24
3. Pengaruh Total Arus Kas Terhadap <i>Market Value</i>	25
C. Model Penelitian	26
BAB III METODE PENELITIAN	28

A. Objek Penelitian	28
B. Jenis Data	28
C. Teknik Pengambilan Sampel	28
D. Teknik Pengumpulan Data	29
E. Definisi Operasional Variabel	29
1. Variabel Dependen	29
2. Variabel Independen	30
3. Variabel Kontrol	31
F. Uji Kualitas Data	33
1. Uji Normalitas	33
2. Uji <i>Multikolinieritas</i>	33
3. Uji <i>Autokorelasi</i>	34
4. Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	35
5. Uji Hipotesis dan Analisis Data	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
A. Analisis Deskriptif	42
B. Uji Kualitas Data	43
1. Uji Normalitas	43
2. Uji <i>Multikolinearitas</i>	45
3. Uji Autokorelasi	46
4. Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	57
C. Uji Hipotesis	48
1. Pengujian Model Harga	48
2. Pengujian Model <i>Return</i>	50
D. Pembahasan	52
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	56
A. Kesimpulan	56
B. Keterbatasan	56
C. Saran	57

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Proses Pemilihan Sampel	41
Tabel 4.2	Jumlah Perusahaan Untuk Masing-Masing Sektor	42
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif	42
Tabel 4.4	Ringkasan Uji Normalitas	43
Tabel 4.5	Data <i>Outlier</i> Model Harga	44
Tabel 4.6	Data <i>Outlier</i> Model <i>Return</i>	44
Tabel 4.7	Hasil Uji Normalitas Setelah Penghilangan <i>Outlier</i>	45
Tabel 4.8	<i>Uji multikolinearitas</i>	45
Tabel 4.9	Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.10	Hasil Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	47
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Model Harga	48
Tabel 4.12	Hasil Pengujian Model <i>Return</i>	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian

ABSTRACT

The purpose of this research is to show about relevance of accounting profit information, book value, and cash flow in explaining market value using price rating and stock return. The object was excluded financial industry listed at Jakarta Stock Exchange from 2003 to 2005. The result of sampling election with purposive sampling method was 83 companies.

The method used in analyzing data was doubled linear regression. Its process was done using cross sectional yearly to see the effect of each variable on stock price and stock return for each year.

The result of price typed experiment showed that there was significant effect of accounting profit and book value stock price while the cash flow has no significant effect to it. The return typed experiment showed that the changing variable of accounting profit, book value, cash flow and return of investment has no significant effect in stock return.

Keywords: accounting profit, book value, cash flow, stock price, stock return.