

**PENGARUH PRICE TO BOOK VALUE RATIO, PRICE EARNINGS  
RATIO, DAN CASH FLOW TERHADAP RETURN SAHAM ( STUDI  
EMPIRIS PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BEI)**

**SKRIPSI**

**Program Studi Akuntansi**

**N a m a : NOVITA RATNA PERTIWI**

**N I M : 43208120009**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2013**

**PENGARUH PRICE TO BOOK VALUE RATIO, PRICE EARNINGS  
RATIO, DAN CASH FLOW TERHADAP RETURN SAHAM ( STUDI  
EMPIRIS PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BEI)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
SARJANA EKONOMI  
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

**N a m a : NOVITA RATNA PERTIWI**

**N I M : 43208120009**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2013**

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : NOVITA RATNA PERTIWI  
NIM : 43208120009  
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 26 Januari 2013



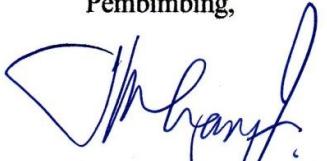
(NOVITA RATNA PERTIWI)  
NIM : 43208120009

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : NOVITA RATNA PERTIWI  
NIM : 43208120009  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh *Price to Book Value, Price Earnings Ratio*, dan *Cash Flow* terhadap *Return Saham*  
(Studi Empiris Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di BEI)  
Tanggal Ujian Skripsi : 01 Maret 2013

Disahkan oleh,

Pembimbing,



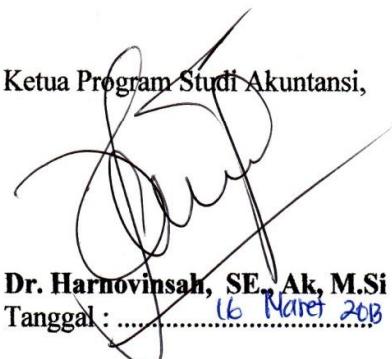
Hari Setiyawati, SE., Ak, M.si  
Tanggal : .....16 Maret 2013.....

Dekan,



Dr. Wiwik Utami, SE., Ak, MS  
Tanggal : .....16 Maret 2013.....

Ketua Program Studi Akuntansi,



Dr. Harnovinsah, SE, Ak, M.Si  
Tanggal : .....16 Maret 2013.....

## **LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI**

**Skripsi Berjudul**

**PENGARUH PRICE TO BOOK VALUE RATIO, PRICE EARNINGS RATIO,  
DAN CASH FLOW TERHADAP RETURN SAHAM ( STUDI EMPIRIS  
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BEI)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

**Novita Ratna Pertwi**

**NIM : 43208120009**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 01 Maret 2013 dan  
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



**Hari Setiyawati, SE., Ak, Msi**

Anggota Dewan Penguji



**Muti'ah, SE., Msi**

Anggota Dewan Penguji



**Nurul Hidayah SE., Ak, Msi**

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Price to Book Value Ratio*, *Price Earnings Ratio* dan *Cash Flow* terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”. Tujuan penulisan skripsi ini adalah memenuhi salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulisan skripsi ini tidak mungkin dapat berjalan dengan baik tanpa bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Hari Setiyawati, SE., Ak, M.Si, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, dan pengetahuan yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan rasa hormat dan terima kasih kepada :

1. Bpk. Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM. selaku Rektor Universitas Mercu Buana, Ibu Dr. Wiwik Utami, SE. Ak. MS., selaku Dekan Fakultasi Ekonomi dan Bisnis serta Bapak Dr. Harnovinsah, SE., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana;
2. Ibu Muti'ah, SE., M.si dan Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si selaku Dewan Pengaji yang telah memberikan saran dan masukan demi penyempurnaan skripsi ini ;

3. Semua Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana yang telah membimbing dan membagi ilmu kepada penulis selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana ;
4. Bpk. Sabar selaku ayah penulis, Ibu Suratmi selaku ibu penulis, dan Sidiq Aldi Baharsyah selaku adik penulis yang telah memberikan motivasi dan semangat serta doa yang tiada henti hingga terselesaikannya skripsi ini;
5. Seluruh sahabat – sahabat penulis yang memberikan dukungan dan semangat selama penyusunan skripsi ;
6. Seluruh rekan – rekan seperjuangan Akuntansi S-1 angkatan 14 yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua.

Jakarta, 26 Januari 2013

Novita Ratna Pertiwi

## **DAFTAR ISI**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAK .....	viii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah .....	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b>	
A. Tinjauan Pustaka	
1. Laporan Keuangan .....	9
2. Analisa Laporan Keuangan .....	14
3. <i>Price to Book Value Ratio</i> .....	15
4. <i>Price Earning Ratio</i> .....	17
5. Laporan Arus Kas .....	20
a. Pengertian laporan Arus Kas .....	20
b. Tujuan Laporan Arus Kas .....	20

c.	Klasifikasi Laporan Arus Kas .....	21
i.	Arus Kas Operasi .....	21
ii.	Arus Kas Investasi .....	21
iii.	Arus Kas Pendanaan .....	22
d.	Penyusunan Laporan Arus Kas .....	22
6.	<i>Return</i> Saham	
a.	Pengertian Return Saham .....	23
b.	Pengukuran Return Realisasi .....	24
i.	<i>Return</i> Total .....	24
ii.	Relatif <i>Return</i> .....	25
iii.	Kumulatif <i>Return</i> .....	25
iv.	<i>Return</i> Disesuaikan .....	25
v.	Rata – Rata <i>Geometri</i> .....	25
c.	<i>Return</i> Ekspetasi .....	26
7.	Penelitian Terdahulu .....	26
B.	Kerangka Pemikiran .....	33

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

A.	Waktu dan Tempat Penelitian .....	34
B.	Desain Penelitian .....	34
C.	Hipotesis .....	33
D.	Variabel dan Skala Pengukuran .....	36
E.	Metode Penelitian Data .....	38
F.	Jenis Data .....	39

G. Populasi dan Sampel .....	39
H. Metode Analisa Data .....	41

#### **BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

A. Penyajian dan Analisis Data.....	46
1. Hasil Perhitungan Variabel .....	46
2. Pengujian Asumsi Dalam Regresi Model .....	49
a. Statistik Deskriptif .....	49
b. Pengujian Kualitas Data .....	51
c. Pengujian Asumsi Klasik .....	52
3. Pengujian Hipotesis .....	57
B. Pembahasan .....	63

#### **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

A. Kesimpulan .....	66
B. Saran .....	66

DAFTAR PUSTAKA.....	68
---------------------	----

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 2.1	Penelitian – Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 3.1	Perhitungan Sampel Penelitian .....	40
Tabel 3.2	Nama Sampel Penelitian .....	41
Tabel 4.1	<i>Return Saham</i> .....	46
Tabel 4.2	<i>Price to Book Value</i> .....	47
Tabel 4.3	<i>Price Earnings Ratio</i> .....	48
Tabel 4.4	<i>Total Cash Flow</i> .....	49
Tabel 4.5	Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	50
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Normalitas .....	52
Tabel 4.7	Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	53
Tabel 4.8	Hasil Pengujian Autokorelasi .....	55
Tabel 4.9	Hasil Pengujian Heteroskedastisidas .....	56
Tabel 4.10	<i>Variables Entered/Removed</i> .....	58
Tabel 4.11	Hasil Pengujian Koefisien Regresi .....	58
Tabel 4.12	Hasil Uji F atau <i>ANOVA</i> .....	60
Tabel 4.13	Hasil Uji Signifikansi (Uji t) .....	61
Tabel 4.14	Rangkuman Hipotesis .....	65

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 *Return Saham 2008*
- Lampiran 2 *Return Saham 2009*
- Lampiran 3 *Return Saham 2010*
- Lampiran 4 *Return Saham 2011*
- Lampiran 5 *Price to Book Value 2008-2011*
- Lampiran 6 *Price Earnings Ratio 2008-2011*
- Lampiran 7 *Total Cash Flow 2008*
- Lampiran 8 *Total Cash Flow 2009*
- Lampiran 9 *Total Cash Flow 2010*
- Lampiran 10 *Total Cash Flow 2011*
- Lampiran 11 Hasil *Output SPSS*

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran .....	33
------------	--------------------------	----