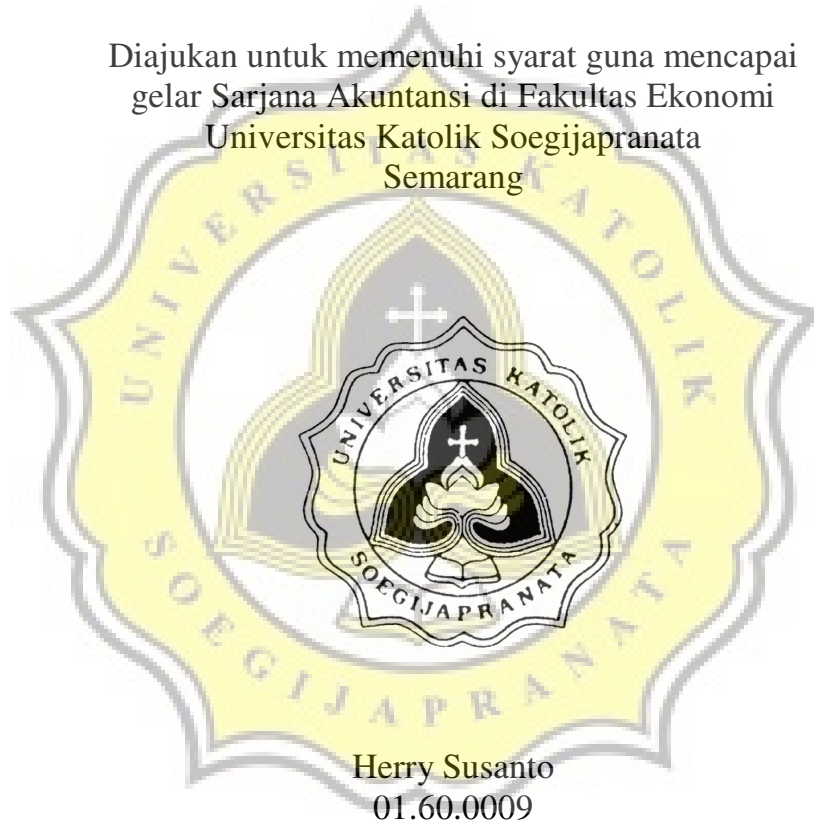


Skripsi

**PENGARUH PER TERHADAP RETURN SAHAM DAN
FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN
TERHADAP PER PADA PERUSAHAAN PUBLIK DI
BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai
gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Herry Susanto
01.60.0009

**FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
2005**

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menunjukkan pengaruh PER terhadap *return* saham, dan juga untuk menunjukkan pengaruh faktor fundamental perusahaan, yang terdiri atas : dividen yang dibayarkan (*dividend payout ratio*), tingkat pertumbuhan yang diwakili oleh laba per lembar saham (*earnings per share / EPS*), risiko yang digambarkan oleh *standard deviation* (SD) dan *debt equity ratio* (DER) terhadap PER. Selain hal tersebut, penelitian ini juga ingin menunjukkan apakah harga saham di BEJ telah mencerminkan sepenuhnya nilai intrinsiknya. Apabila ternyata harga saham belum sepenuhnya mencerminkan nilai intrinsiknya, maka melalui *return* saham, akan disajikan apakah terdapat kecenderungan harga saham untuk berubah menuju nilai intrinsiknya.

Penelitian ini menghasilkan suatu kesimpulan adanya pengaruh PER terhadap *return* secara signifikan. Adanya pengaruh DPO terhadap PER secara signifikan, adanya pengaruh *growth* terhadap PER secara signifikan, adanya pengaruh DER terhadap PER secara signifikan serta menghasilkan kesimpulan bahwa *risk* tidak berpengaruh terhadap PER secara signifikan. Berdasarkan portofolio saham *overvalued* dan *undervalued* yang dibentuk, terlihat bahwa keduanya tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan sehingga dapat dikatakan bahwa harga saham telah mencerminkan nilai intrinsiknya.

Kata kunci : Return Saham, Price Earnings Ratio, Dividend Payout Ratio, Growth, Risk, Earnings Per Share, Debt Equity Ratio, Saham Undervalued, Saham Overvalued.

DAFTAR ISI

Halaman judul.....	i
Halaman persetujuan.....	ii
Halaman pengesahan	iii
Surat pernyataan keaslian skripsi.....	iv
Kata pengantar.....	v
Daftar isi.....	vii
Daftar tabel.....	ix
Daftar gambar.....	x
Daftar lampiran.....	xi
Abstrak.....	xii
Bab I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar belakang.....	1
1.2 Perumusan masalah.....	6
1.3 Tujuan dan manfaat penelitian.....	6
1.4 Kerangka pikir.....	9
1.5 Sistematika penulisan.....	10
Bab II. LANDASAN TEORI	
2.1. Landasan teori.....	12
2.1.1. PER dan return.....	12
2.1.2 PER dan faktor fundamental perusahaan.....	15
2.1.2.1. Dividen payout (DPO).....	15
2.1.2.2. Growth (tingkat pertumbuhan).....	17

2.1.2.3. Risiko (risk).....	19
2.1.2.4. Debt equity ratio (DER).....	20
2.1.3 PER dan model penilaian saham.....	21
2.2 Hipotesis.....	22
Bab III. METODE PENELITIAN	
3.1. Populasi dan sampel.....	27
3.2. Jenis dan sumber data.....	28
3.3. Metode pengumpulan data	29
3.4. Definisi dan pengukuran variabel	29
3.5. Desain analisis data.....	31
Bab IV. HASIL DAN ANALISIS	
4.1. Pengaruh PER terhadap return saham.....	37
4.2. Pengaruh faktor fundamental perusahaan (DPO, EPS's growth, EPS's risk dan DER) terhadap PER.....	39
4.3. Keterkaitan nilai intrinsik saham dengan return saham.....	47
Bab V. PENUTUP	
5.1. Kesimpulan.....	49
5.2. Keterbatasan penelitian.....	51
5.3. Implikasi penelitian	51
Daftar Pustaka.....	53
Lampiran.....	55