

SKRIPSI

**PERBEDAAN PENGARUH *PRICE-EARNING RATIO* (PER) DAN
DIVIDEND YIELD TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
IOS TINGGI DAN PERUSAHAAN IOS RENDAH**

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



Nunik Nuria

06.60.0024

Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

2009

Skripsi dengan judul :

Perbedaan Pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) dan *Dividend Yield* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan IOS Tinggi dan Perusahaan IOS Rendah

Oleh :
Nunik Nuria
06.60.0024

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing :

Semarang, 6 November 2009

Pembimbing

Yusni Warastuti, SE. MSi.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :
Jumat, 6 November 2009 skripsi dengan judul :

**Perbedaan Pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) dan *Dividend Yield* terhadap
Return Saham pada Perusahaan IOS Tinggi dan Perusahaan IOS Rendah**

Oleh :
Nunik Nuria
06.60.0024

Tim penguji

H. Sri Sulistyanto, SE. MSi. B. Linggar Yekti N, SE. MComm Yusni Warastuti, SE. MSi.

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Unika Soegijapranata

Dr. Andreas Lako, SE. MSi.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

Perbedaan Pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) dan *Dividend Yield* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan IOS Tinggi dan Perusahaan IOS Rendah

benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 6 November 2009

Yang menyatakan,

Nunik Nuria

Kata Pengantar

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul “Perbedaan Pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) dan *Dividend Yield* terhadap *Return* Saham pada Perusahaan IOS Tinggi dan Perusahaan IOS Rendah” telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang. Topik ini dipilih karena adanya hasil penelitian mengenai besarnya PER dan *dividend yield* pada perusahaan IOS tinggi dengan perusahaan IOS rendah dan adanya penelitian antara pengaruh PER dan *dividend yield* terhadap *return* saham, maka penelitian ini berusaha menggabungkan kedua penelitian tersebut untuk mengetahui perbedaan pengaruh PER dan *dividend yield* terhadap *return* saham pada perusahaan IOS tinggi dan perusahaan IOS rendah. Skripsi ini berhasil menemukan bukti empiris bahwa adanya perbedaan pengaruh PER terhadap *return* saham pada perusahaan IOS tinggi dan perusahaan IOS rendah, serta tidak ada perbedaan pengaruh *dividend yield* terhadap *return* saham pada kedua perusahaan tersebut karena *dividend yield* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham baik pada perusahaan IOS tinggi maupun perusahaan IOS rendah.

Selesaiannya skripsi ini peneliti akui tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak. Untuk itu peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dekan Fakultas Ekonomi atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
2. Ibu Yusni Warastuti, SE. MSi. selaku Ketua Jurusan Akuntansi dan dosen pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi dan membimbing penulis.
3. Pak Sulistyanto, SE. MSi dan Ibu Linggar Yekti. N. SE. MComm, Akt selaku dosen penguji yang memberikan berbagai masukan kepada penulis.
4. Papa, mama dan keluarga tercinta yang selalu mendorong dan mendukung penulis dalam menyelesaikan studi.
5. Om Yo dan Om Christ atas bantuan, dorongan dan dukungannya kepada penulis untuk menyelesaikan studi.
6. Tante Mei Tjen, ci Luci, mbak Neng, om Sin, dan teman-teman Nu3tara untuk berbagai nasehat yang diberikan kepada penulis.
7. Ko Hwielly karena sudah nemi penulis untuk *hunting* jurnal alias mencari-cari jurnal.
8. Teman kost, Miranda Arizona, atas semangat yang diberikan kepada penulis.
9. Teman-teman Akuntansi'06 atas persahabatan yang terjalin selama penulis menyelesaikan studi.
10. Untuk pihak-pihak yang namanya tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang sudah terlibat dan membantu penulis baik secara langsung maupun tidak langsung.

Semarang, 6 November 2009

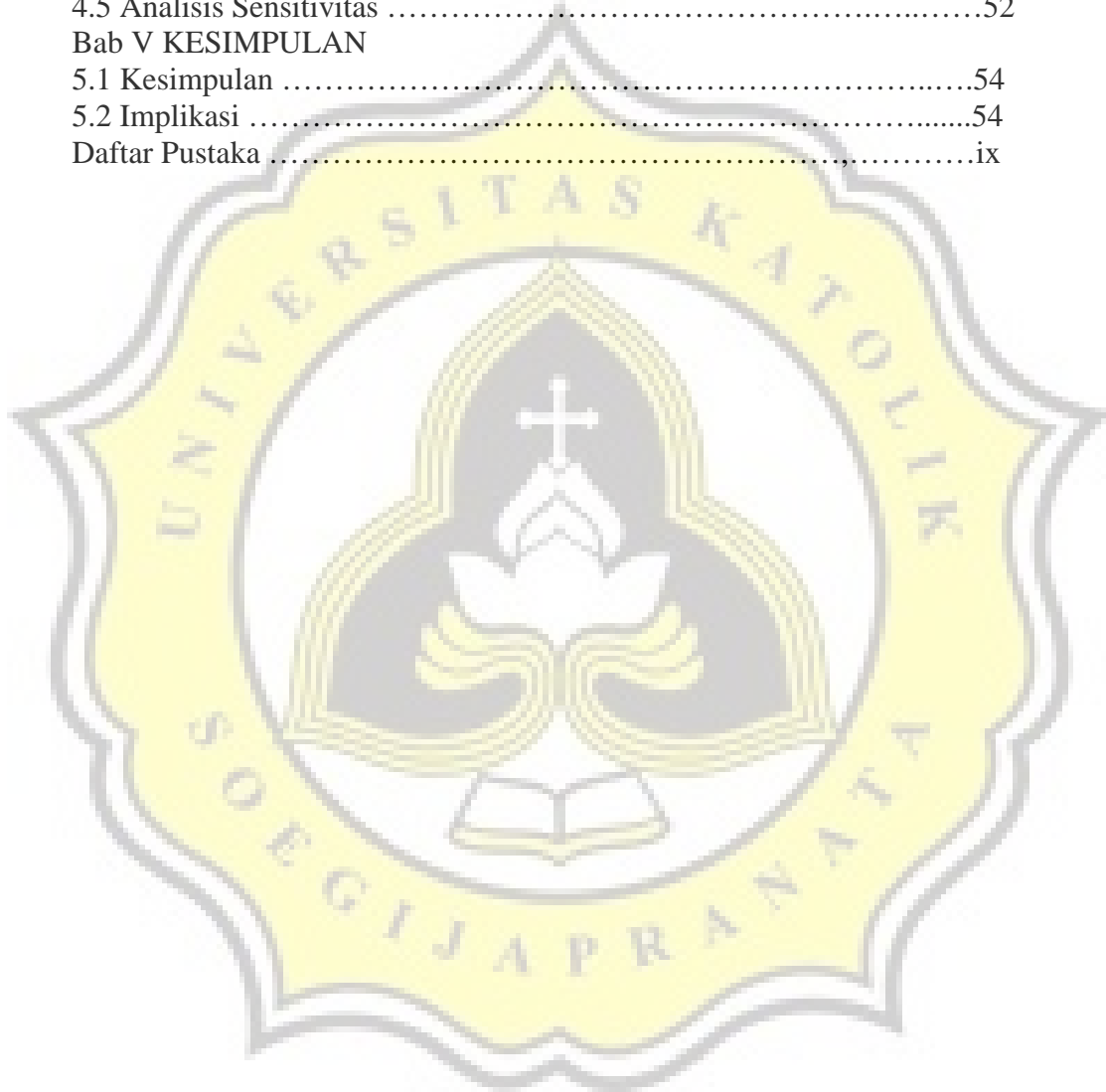
Peneliti

Nunik Nuria

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman Pengesahan	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi	vi
Abstrak	viii
Bab I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
1.3.1 Tujuan Penelitian	6
1.3.2 Manfaat Penelitian	6
1.3 Kerangka Pikir	7
1.4 Sistematika Penulisan	9
Bab II LANDASAN TEOR	
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Konsep IOS	11
2.1.2 Berbagai Alternatif IOS	12
2.1.3 PER	14
2.1.4 <i>Dividend Yield</i>	14
2.1.5 Penilaian Saham	15
2.1.6 <i>Return</i> dan <i>Abnormal Return</i>	16
2.1.7 <i>Market Adjusted Model</i>	17
2.2 Pengembangan Hipotesis	17
Bab III METODE PENELITIAN	
3.1 Populasi dan Sampel	25
3.1.1 Populasi	25
3.1.2 Sampel	25
3.2 Metode Pengumpulan Data	27
3.2.1 Sumber Data	27
3.2.2 Jenis Data	27
3.3 Definisi dan Pengukuran	27
3.3.1 Return Saham	27
3.3.2 PER	29
3.3.3 <i>Dividend Yield</i>	29
3.3.4 Proksi IOS Berbasis Harga	30
3.3.5 Proksi IOS Berbasis Investasi	31
3.3.6 Proksi IOS Berbasis Varian	31
3.4 Metode Analisis Data	32
3.4.1 Analisis Regresi Berganda	35
3.4.2 Analisis Sensitivitas	36
Bab IV HASIL ANALISIS	
4.1 Analisis Faktor	38

4.2 Deskripsi Data	45
4.3 Pengujian Asumsi Klasik	46
4.3.1 Uji Normalitas	46
4.3.2 Uji Autokorelasi	47
4.3.3 Uji Multikolinearitas	48
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas	49
4.4 Analisis Regresi Berganda	49
4.5 Analisis Sensitivitas	52
Bab V KESIMPULAN	
5.1 Kesimpulan	54
5.2 Implikasi	54
Daftar Pustaka	ix



Abstract

The objective of this study is to investigate differentiation the impacts price earning ratio (PER) and dividend yield on stock return between growth firms and no growth firms. There are six variables used as growth indicator, such as market to book value of equity ratio (BE/MVE), market to book value of asset ratio (A/V), firm value of plant, property, and equipment to firm value (PPE), capital expenditure to book value of asset (CAPBVA), capital expenditure to market value of asset (CAPMVA), and variance of total return (VARRET). These variables are analyzed by common factor analysis. 55 growth firms and 62 no growth firms from 203 public firms at Indonesia Stock Exchange.

The empirical results show that correlation between MVE, AV, CAPBVA, CAPMVA, VARRET, and realized growth firms are significantly positive. Growth firms have higher PER and lower dividend yield than no growth firms. Growth firms have significant impacts PER on stock return and no growth firms haven't significant impacts. For dividend yield value, the growth and no growth firms haven't significant impacts dividend yield on stock return. The dividend yield don't effect change of stock return proxied by abnormal return. It means investor haven't reacted yet the signals.

Key Words : Investments Opportunity Set, Price Earning Ratio, Dividend Yield, Stock Return.

