

**RELEVANSI NILAI *DIVIDEND YIELD* DAN
PRICE EARNINGS RATIO (PER) DENGAN MODERASI
INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS) DALAM
PENILAIAN HARGA SAHAM**



Oleh:

PUJI RAHA YU

20020420070

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**RELEVANSI NILAI *DIVIDEND YIELD* DAN
PRICE EARNINGS RATIO (PER) DENGAN MODERASI
INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS) DALAM
PENILAIAN HARGA SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh:
PUJI RAHAYU
20020420070

FAKULTAS EKONOMI

SKRIPSI
RELEVANSI NILAI *DIVIDEND YIELD* DAN
***PRICE EARNINGS RATIO (PER)* DENGAN MODERASI**
***INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)* DALAM**
PENILAIAN HARGA SAHAM

Diajukan oleh

PUJI RAHAYU
20020420070


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 30 November 2005

Yang terdiri dari:



Barbara Gunawan, S. E., M. Si.
Ketua Tim Penguji



Ahim Abdurrohim, S. E., M. Si.
Anggota Tim Penguji



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

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmannirrahim

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga laporan skripsi ini dapat terselesaikan. Sholawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat dan pengikutnya hingga akhir zamam.

Penulis dalam melakukan penelitian mengambil judul "**RELEVANSI NILAI *DIVIDEND YIELD* DAN *PRICE EARNINGS RATIO (PER)* DENGAN MODERASI *INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS)* DALAM PENILAIAN HARGA SAHAM**".

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan dari berbagai pihak yang selama ini telah memberikan bantuan moril dan materil kepada penulis. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Khoiruddin Bashori selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S. E., M. Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Afrizal Tahar, S. H., S. E., Akt. selaku dosen pembimbing akademik.
4. Ibu Barbara Gunawan, S. E., M. Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu dan tenaga untuk membimbing penulis dari awal hingga akhir penyusunan skripsi ini.

5. Bapak Ahim Abdurrohlim, S. E., M. Msi., Ibu Barbara Gunawan, S. E., M. Si., dan Ibu Erni Suryandari F., S. E., M. Si. selaku dosen penguji skripsi dan pendadaran.
6. Seluruh dosen dan Staf Karyawan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
7. Ibu dan Ayahku yang telah mendoakanku dan memberikan bantuan baik moril maupun materiil sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Kakak dan Adikku yang telah mendoakanku dan memberikan motivasi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Sahabat-sahabatku yang selama ini telah memberikan motivasi sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu dalam kesempatan ini.

Penulis menyadari bahwa masih ada kekurangan dalam sistematika maupun isi yang terdapat didalamnya. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca sangat penulis harapkan untuk memperbaiki penyusunan karya tulis berikutnya. Insya Allah SWT skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak dan segala bantuan baik moril maupun materiil yang telah diberikan kepada penulis mendapat balasan dari Allah SWT. Amin yaa Rabbal Alamin.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 30 November 2005

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	6
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	7
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat Penelitian.....	8

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

A. Landasan Teori.....	9
1. Relevansi Nilai Informasi Akuntansi.....	9

2.	Konsep Investment Opportunity Set (IOS).....	10
3.	Berbagai Alternatif Proksi IOS.....	11
B.	Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	19

BAB III METODA PENELITIAN

A.	Subyek Penelitian.....	25
B.	Teknik Pengambilan Sampel.....	25
C.	Jenis Data.....	26
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	26
E.	Pengukuran Variabel	
1.	Definisi Variabel.....	26
2.	Alat Ukur Variabel Penelitian.....	28
F.	Analisis Data.....	30
1.	Uji Asumsi Klasik.....	30
2.	Alat Analisis Data (Uji Hipotesis).....	31

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A.	Analisis Faktor.....	33
B.	Analisis Deskriptif.....	36
C.	Uji Asumsi Klasik.....	37
1.	Uji Normalitas Data.....	37
2.	Uji Autokorelasi.....	38
3.	Uji Heterokedastisitas.....	38
4.	Uji Multikolinearitas.....	40

	D. Uji Hipotesis (Analisis Data).....	41
	E. Pembahasan.....	44
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	
	A. Simpulan.....	47
	B. Saran.....	48
	C. Keterbatasan Penelitian.....	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Prosedur Pemilihan Sampel.....	33
Tabel 4.2	<i>Common Factor Analisis</i> IOS.....	34
Tabel 4.3	Korelasi IOS dengan Rata-Rata Pertumbuhan Perusahaan.....	35
Tabel 4.4	Hasil Analisis Deskriptif.....	36
Tabel 4.5	Ringkasan Uji Normalitas.....	37
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi.....	38
Tabel 4.7	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	39
Tabel 4.8	Hasil Uji Multikolinearitas.....	40
Tabel 4.9	Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi.....	41
Tabel 4.10	Hasil Uji Wald.....	42