

## ABSTRAKSI

**SUSI OKTAWIYANI (2008-12-021). Analisis Pengaruh Nilai *Dividend Yield* dan *Price Earnings Ratio* Dengan Moderasi Set Peluang Investasi (*Investment Opportunity Set*) Dalam Penilaian *Return Saham* (Studi Obserpasi Pada Perusahaan *Industri Otomotif* yang Terdaftar di BEI priode 2058-2010). (Dibimbing oleh Ibu Sri Handayani).**

Salah satu masalah yang sering dihadapi investor atau pelaku pasar dalam berinvestasi di saham adalah bagaimana memilih saham yang bagus dan prospektif sehingga menghasilkan profit yang maksimal. Salah satu acuan yang dioergunakan oleh para pelaku pasar modal dalam memilih saham dikenal dengan istilah Price Earnings Ratio (PER). Mengingat akan arti penting laba, baik bagi perusahaan maupun bagi investor, perusahaan berkepentingan untuk menjaga kelangsungan hidupnya. Perusahaan berkepentingan membiayai ekspansi dan meningkatkan pertumbuhan perusahaan yang membutuhkan modal besar (laba ditahan), sementara bagi investor mereka berkehendak atas pembagian laba yang diperoleh (dividend atau return).

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh antara *Dividend Yield*, *Price Earnings Ratio* terhadap *Return Saham* dengan Set Peluang Investasi sebagai variabel Moderasi periode 2005-2010. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh industri otomotif dan *sparepart* yang terdaftar di BEI periode 2005-2010.

Penulis mengambil sampel dengan metode *purposive sampling (judgement sampling)* yaitu pengambilan sampel berdasarkan kriteria yang dikehendaki peneliti, metode analisis data yang digunakan dalam pengujian adalah Uji Asumsi Klasik yaitu Uji Asumsi Regresi Linier Berganda.

Adapun hasil penelitian secara parsial antara *dividen yield* dengan *return* saham ada pengaruh antara *dividend yield* dengan *return* saham. Sedangkan PER tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham. Hasil pengujian secara simultan dimana *dividend yield* dan *price earnings ratio* mempengaruhi *return* saham. Hasil pngujian antara IOS memoderasi *dividend yield* (moderat1) berpengaruh negatif terhadap *return* saham, sedangkan IOS memoderasi PER (moderat2) berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap *return* saham.

Keyword : *Dividend Yield*, *Price Earning Ratio*, Set Peluang Investasi (*Investmnet Opportunity Set*) dan *Return Saham*.