

ABSTRACT

There are some approaches that can be used in stock prediction analysis. One of the approaches is Price Earning Ratio (PER). Price earning ratio shows how much investor are willing to pay per dollar of reported profits, thus making it very useful tool for investment.

This study examines some variables that predicted having linked with price earning ratio in the Jakarta Stock Exchange. There are four variables that examined in this study, they are: dividend payout ratio, debt to equity ratio, return on equity and rate of Indonesian Bank Certificate (SBI). Observation period is from 1997 to 2002, focus on the LQ-45 stocks in Jakarta Stock Exchange.

The t-test showed only two variables that significantly affecting Price Earning Ratio, they are: dividend payout ratio and return on equity's growth.

Keyword: Price-earning ratio, t-test.

INTISARI

Ada beberapa pendekatan yang digunakan untuk melakukan analisa terhadap prediksi penilaian saham. Salah satu cara yang sering dipakai adalah price earning ratio. Price earning ratio menggambarkan tingkat keinginan investor untuk membayar setiap dollar dari tingkat keuntungan bersih yang dilaporkan pada investor, sehingga bisa dikatakan bahwa pendekatan ini merupakan alat yang penting untuk melakukan investasi saham.

Penelitian ini menguji beberapa variabel yang diduga mempunyai hubungan dengan price earning ratio di Bursa Efek Jakarta. Ada empat variabel yang diuji dalam penelitian ini, keempat variabel itu antara lain: dividend payout ratio, debt to equity's growth, return on equity's growth, dan rate of Indonesian Bank Certificate (SBI). Observasi dilakukan pada periode tahun 1997 sampai dengan 2002, dengan menitikberatkan pada saham-saham yang masuk dalam daftar LQ-45 di Bursa Efek Jakarta.

Hasil uji t pada penelitian ini meunjukkan bahwa hanya dua variabel saja yang secara signifikan mempunyai pengaruh terhadap price earning ratio, kedua variabel tersebut antara lain: dividend payout ratio dan return on equity's ratio.

Kata kunci: price-earning ratio, uji t.

