

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *NET PROFIT MARGIN*,
DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO TERHADAP RETURN SAHAM
PADA KELOMPOK SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
DI BEI TAHUN 2008 – 2011**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : RIDHO KURNIAWAN

Nim : 43209010-223



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *NET PROFIT MARGIN*,
DAN DIVIDEND PAYOUT RATIO TERHADAP RETURN SAHAM
PADA KELOMPOK SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX*
DI BEI TAHUN 2008 – 2011**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mendapatkan Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi - Strata 1

Nama : RIDHO KURNIAWAN

Nim : 43209010-223



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ridho Kurniawan

NIM : 43209010 - 223

Program Studi : Akuntansi – Strata 1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 9 September 2013


METERAI
TEMPEL
PAJAK NEGARA
REPUBLIK INDONESIA
50747ABF755194748
TUJUH RIBU RUPIAH
6000 **DJP**
(Ridho Kurniawan)

NIM: 43209010 - 223

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ridho Kurniawan
NIM : 43209010-223
Program Study : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : **Analisis Pengaruh EPS, NPM, dan DPR Terhadap
Return Saham Pada Kelompok Saham Jakarta
Islamic Index di BEI Tahun 2008 – 2011**

Tanggal Ujian Skripsi : 27 September 2013

Disahkan Oleh,
Pembimbing



Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si

Tanggal: 7 September 2013

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Wiwik Utami, Ak., MS, CA

Tanggal: 27 September 2013

Ketua Program Studi Akuntansi,



Dr. Harnovinsyah, Ak., M.Si, CA

Tanggal: 27 September 2013

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**ANALISIS PENGARUH EPS, NPM, DAN DPR TERHADAP RETURN
SAHAM PADA KELOMPOK SAHAM JAKARTA ISLAMIC INDEX**

DI BEI TAHUN 2008 – 2011

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Ridho Kurniawan

NIM: 43209010-223

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji pada tanggal
27 September 2013

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



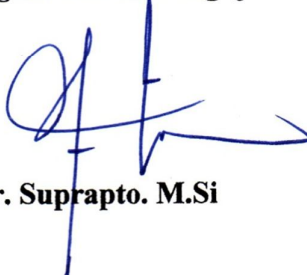
Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si

Anggota Dewan Penguji



Drs. Hadri Mulya. M.Si

Anggota Dewan Penguji



Ir. Suprpto. M.Si

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Dengan memanjatkan puji dan syukur, atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan penulis nikmat sehat jasmani dan rohani serta yang melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas skripsi dengan judul: **“ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA KELOMPOK SAHAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX* DI BEI TAHUN 2008 – 2011”**

Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi jenjang pendidikan Strata 1 Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Bantuan yang penulis terima selama penyusunan skripsi sangatlah berarti, maka pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyusun skripsi ini terutama kepada:

1. Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, berkah, dan kasih sayang yang tak henti-hentinya kepada hamba-Nya.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak, M.Si selaku dosen pembimbing skripsi, yang telah rela meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk berdiskusi dan memberi saran dengan penuh kesabaran serta petunjuk kepada penulis.

3. Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho. MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS, CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Dr. Harnovinsyah, Ak., M.Si, CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 Universitas Mercu Buana.
6. Dewan penguji sidang, seluruh dosen pengajar, dan staff Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.
7. Ibu saya yang selalu ikhlas mendidik dan mengajari tentang arti kehidupan terimakasih atas kasih sayang, perhatian, pengertian, kesabaran, semangat, dan doa-doa yang selalu diberikan untuk penulis.
8. Sahabat-Sahabatku yang di rumah dan di kampus yang baik hati (Alim, Arif, dan Aweng, Jalu, Alvian, Fajar dan Ipul) yang telah memberi doa, dorongan dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan pembuatan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat saya tercinta Mengsong yang sama-sama berjuang dikampus tercinta,(Evi, Andi, Dessy, Irma, Beki, Nitria, Citra, Devia, Putri, Wiliana, Yuli, Agung, Putra, Eko, Irfan, dan Adis terima kasih atas doa dan dukungan semangat yang kalian telah berikan kepada penulis.
10. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 angkatan 2009 yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang secara langsung maupun tidak langsung membantu penulis, serta terima kasih atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

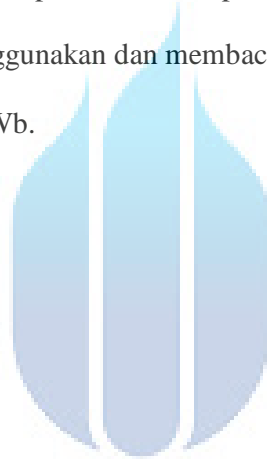
11. Semua pihak yang telah memberikan bantuannya dalam penyusunan skripsi ini dari awal hingga akhir.

Penulis menyadari cara penulisan skripsi ini jauh dari sempurna, karena akan adanya keterbatasan ilmu pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, dengan kerendahan hati, maka penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang menggunakan dan membacanya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Jakarta, September 2013

Penulis



UNIVERSITAS
Ridho Kurnia
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

Halaman

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATAPENGANTAR	iii
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	i
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
BAB I . PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	9
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Landasan Teori.....	10
1. Teori Sinyal (Signaling Theory).....	10
2. Teori Agensi (Agency Theory)	13
B. Laporan Keuangan.....	14
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	14
2. Pemakai Laporan Keuangan.....	17

C. <i>Jakarta Islamic Index</i> (JII)	18
D. Variabel Penelitian.....	16
1. Variabel Dependen.....	19
a. <i>Return Saham</i>	19
2. Variabel Independen.	21
a. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	21
b. <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	22
c. <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR).....	23
E. Hubungan Variabel Independen Terhadap Variabel Dependen	24
1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	24
2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i>	25
3. Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
F. Penelitian Terdahulu	27
G. Kerangka Teori.....	28

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan tempat penelitian.....	29
B. Desain penelitian.....	29
C. Hipotesis	30
D. Variabel Penelitian dan skala pengukuran.....	30
1. Variabel Dependen	31
a. <i>Return Saham</i>	31
2. Variabel Independen	31

a.	<i>Earning Per Share (EPS)</i>	31
b.	<i>Net Profit Margin (NPM)</i>	32
c.	<i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>	32
3.	Skala Pengukuran.	33
a.	Variabel Dependen.....	33
1)	<i>Return Saham</i>	33
b.	Variabel Independen	33
1)	<i>Earning Per Share (EPS)</i>	33
2)	<i>Net Profit Margin (NPM)</i>	33
3)	<i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>	33
D.	Metode Pengumpulan Data.....	34
E.	Jenis data	34
F.	Populasi dan sampel.	34
G.	Metode analisis data	36
1.	Statistik Deskriptif	36
2.	Uji Normalitas Data.....	36
3.	Uji Asumsi Klasik	37
a.	Uji Multikolinearitas	37
b.	Uji Heterokedastisitas.....	38
c.	Uji Autokorelasi.....	39
4.	Uji Hipotesis.....	40
a.	Analisis Koefisien Determinasi	40
b.	Uji Simultan dengan F-Test.....	41

c. Uji Parsial dengan T-Test.....	41
d. Analisis Regresi Linier Berganda.....	42

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif.....	43
B. Uji Asumsi Klasik	45
1. Uji Normalitas.	45
2. Uji Multikolinearitas.....	46
3. Uji Autokorelasi	47
4. Uji Heterokedastisitas	48
C. Uji Hipotesis	50
1. Analisis Koefisien Determinasi.....	50
2. Uji Simultan (Uji F).....	51
3. Uji Parsial (Uji t)	52
4. Analisis Regresi Linier Berganda.....	54
D. Pembahasan Hasil Penelitian	55

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.	59
B. Saran	60

DAFTAR PUSTAKA	61
-----------------------------	-----------

DAFTAR TABEL

	Hal
Tabel 2.1 Penelitian terdahulu.....	27
Tabel 3.1 Nama-nama Perusahaan.....	35
Tabel 3.2 Deteksi Autokorelasi.....	40
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.2 Uji Normalitas Data Kolmogrov – Smirnov.....	45
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas.....	46
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	47
Tabel 4.5 Uji Heterokedastisitas.....	49
Tabel 4.6 Koefisien Determinasi.....	51
Tabel 4.7 Uji F-Test.....	52
Tabel 4.8 Uji T-Test.....	53
Tabel 4.9 Regresi Linear Berganda.....	54

DAFTAR GAMBAR

	Hal
Gambar 2.1 Kerangka Teori.....	28
Gambar 4.1 <i>Scatter Plot</i>	49



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Nama dan Kode Perusahaan
- Lampiran 2 Daftar Nilai EPS Perusahaan yang termasuk kelompok saham
Jakarta Islamic Index Tahun 2008-2011
- Lampiran 3 Daftar Nilai NPM Perusahaan yang termasuk kelompok saham
Jakarta Islamic Index Tahun 2008-2011
- Lampiran 4 Daftar Nilai DPR Perusahaan yang termasuk kelompok saham
Jakarta Islamic Index Tahun 2008-2011
- Lampiran 5 Daftar nilai Rit Perusahaan yang terdaftar di JII Tahun 2008-2011
- Lampiran 6 Hasil Uji Deskriptif
- Lampiran 7 Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 8 Hasil Uji Hipotesis