



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE, RETURN ON EQUITY, DAN DIVIDEND PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SAHAM LQ 45 PERIODE 2010-2013
DI BURSA EFEK INDONESIA**

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Meyelesaikan
Program Magister Akuntansi

Oleh

Esa Prasetya Wibawa

55511110008

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**

PENGESAHAN TESIS

Judul : **Pengaruh Net Profit Margin, Earning Per Share, Return On Equity, dan Dividend Per Share Terhadap Return Saham pada Saham LQ 45 Periode 2010-2013 di Bursa Efek Indonesia**

Nama : **Esa Prasetya Wibawa**

NIM : **55511110008**

Program : **Pascasarjana Program Magister Akuntansi**

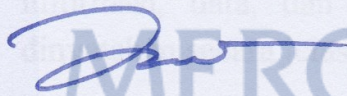
Tanggal : **Februari 2015**

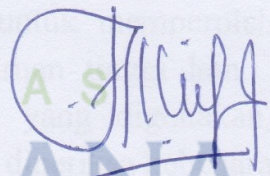
Mengesahkan

Direktur Pascasarjana

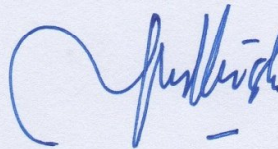
Ketua Program Studi

Magister Akuntansi


Prof. Dr. Didik J. Rachbini


Dr. Istianingsih, M.S., Ak., CA., CSRS

Pembimbing



Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak., M.Si., CA

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan dengan sebenarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : **Pengaruh *Net Profit Margin, Earning Per Share, Return On Equity*, dan *Dividend Per Share* Terhadap *Return Saham* pada Saham LQ 45 periode 2010-2013 di Bursa Efek Indonesia**

Nama : Esa Prasetya Wibawa

NIM : 55511110008

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Februari 2015

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Februari 2015



Esa Prasetya Wibawa

KATA PENGANTAR

Segala Puji dan Syukur Kehadirat Allah SWT yang Maha Agung dan Maha Penyayang, Alhamdulillah akhirnya penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan judul **“Pengaruh *Net Profit Margin, Earning Per Share, Return On Equity, dan Dividend Per Share Terhadap Return Saham pada Saham LQ 45 periode 2010-2013 di Bursa Efek Indonesia.***

Penyusunan karya akhir ini dimaksudkan untuk menyelesaikan studi Strata Dua (S2) dan memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Magister Akuntansi pada Program Pascasarjana di Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa dengan selesainya penyusunan tesis ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, petunjuk, saran dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Allah SWT, atas Rahmat-Nya sehingga tesis ini bisa disusun dengan lancar.
2. Bapak Dr. Arisetyanto, M.Si selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
4. Ibu Dr. Istianingsih, M.S, Ak., CA., CSRS selaku Ketua Program Studi Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta.
5. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, SE., Ak, M.Si, CA selaku Dosen Pembimbing yang dengan setia membimbing tesis ini, terutama dalam metode penelitian.
6. Kedua orang tua yang telah memberikan motivasi dan keuangan kepada penyusun sehingga dapat menyelesaikan tesis ini.

7. Kakak, Adik dan keluarga besar yang telah memberikan motivasinya kepada penyusun sehingga dapat menyelesaikan tesis ini.
8. *My sweet heart* Oci Senjaya yang telah memotivasi penyusun dalam proses penyusunan tesis ini.
9. Sahabatku Alexander Jonas Agus Sriyanto yang telah memotivasi penyusun dalam proses penyusunan tesis ini.
10. Sahabatku Bapak Dedi yang telah membantu dalam pengolahan data.
11. Sahabat-sahabatku Arina Kamalia Savitri, Rini Martiningsih, dan Heri Swandoko atas kebersamaanya diakhir Sidang,
12. Untuk teman-teman angkatan ke-10 Program Magister Akuntansi yang telah memberikan semangat dalam penyusunan tesis ini.

Penyusunan tesis ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan oleh penulis untuk perbaikan penulisan di masa yang akan datang. Semoga tesis ini dapat bermanfaat.

Jakarta, Pebruari 2015

Penyusun

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN TESIS	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	viii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah Penelitian	6
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PENELITIAN, DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	8
1. Signalling Theory	8
2. Net Profit Margin	9
3. Earning per Share	10
4. Return on Equity	12
5. Dividend per Share	13
6. Return Saham	14

	7. Pengaruh Net Profit Margin terhadap return saham.....	15
	8. Pengaruh Earning Per Share terhadap return saham	16
	9. Pengaruh Return On Equity terhadap return saham.....	17
	10. Pengaruh Dividend per share terhadap return saham.....	19
	B. Rerangka Penelitian.....	20
	C. Hipotesis	22
BAB	III DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	
	A. Sejarah Objek.....	24
	B. Lingkup Bidang Usaha.....	34
BAB	IV DESAIN DAN METODE PENELITIAN	
	A. Jenis Penelitian	42
	B. Definisi dan Operasional Variabel	42
	C. Pengukuran Variabel	43
	D. Populasi dan pengambilan sample.....	44
	E. Teknik Pengumpulan Data.....	44
	F. Metode Analisis	45
BAB	V ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
	A. Analisis Statistik Deskriptif	48
	B. Uji Normalitas Data	50
	C. Pengujian Asumsi Klasik	51
	D. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55
	E. Hasil Uji Simultan (F).....	56
	F. Hasil Pengujian Hipotesis	57

G. Pembahasan Hasil Pengujian.....	60
BAB VI SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN	
A. Simpulan Penelitian.....	67
B. Implikasi Penelitian.....	69
C. Saran Penelitian.....	70
DAFTAR PUSTAKA	71

LAMPIRAN

Rekapitulasi Data Penelitian.....	73
Lampiran Hasil Statistik Regresi Berganda.....	76
Lampiran Hasil Statistik Uji Glejser	80

UNIVERSITAS
MERCU BUANA