ANALISIS PENGARUH RASIO AKTIVITAS, PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM *SYARIAH* DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) TAHUN 2012-2014

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi (S-1) Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Nusantara PGRI Kediri

OLEH:

BINTI ISTI CHOMAH

NPM 11.1.02.01.0024

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI
2015

Skripsi Oleh:

BINTI ISTI CHOMAH
NPM : 11.1.02.01.0024

Judul:

ANALISIS PENGARUH RASIO AKTIVITAS, PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM *SYARIAH* DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) TAHUN 2012-2014

Telah disetujui untuk diajukan Kepada
Panitia Ujian/Sidang Skripsi Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi UNP Kediri

Tanggal: .....

Pembimbing I,	Pembimbing II,
Dr. SRI ALIAMI	**DYAH AYU P, S.E., M.Ak**
NIDN. 0716086403	**NIDN.**

ii

Skripsi oleh:

BINTI ISTI CHOMAH
NPM : 11.1.02.01.0024

Judul:

ANALISIS PENGARUH RASIO AKTIVITAS, PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM *SYARIAH* DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) TAHUN 2012-2014

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian/Sidang Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi UNP Kediri
Pada tanggal: ……

Dan Dinyatakan telah Memenuhi Persyaratan

Panitia Penguji:

1. Ketua : Dr. Sri Aliami _____
2. Penguji I : Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si _____
3. Penguji II : Dyah Ayu Paramitha, S.E., M.Ak _____

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. SUBAGYO, M.M
NIDN. 0717066601

iii

ANALISIS PENGARUH RASIO AKTIVITAS, PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM *SYARIAH* DALAM KELOMPOK *JAKARTA ISLAMIC INDEX* (JII) TAHUN 2012-2014

Binti Isti Chomah
Fakultas Ekonomi Universitas Nusantara PGRI Kediri

Abstrak: *Return* merupakan harapan yang dimiliki seorang investor dalam berinvestasi. Saham *syariah* adalah saham-saham perusahaan yang dalam operasionalnya tidak bertentangan dengan *syariat* islam. Dalam berinvestasi pada saham *syairah* tidak lepas juga dari adanya *return* yang diharapkan yaitu dengan memperoleh *return* yang tinggi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh rasio aktivitas, profitabilitas, likuiditas, dan pasar terhadap *return* saham *syariah* dalam kelompok *Jakarta Islamic index* (JII). Pendekatan penelitian yang digunakan dalam penelitian ini merupakan pendekatan kuantitatif yaitu pendekatan penelitian yang menggunakan data berbentuk angka. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* yaitu pengambilan sampel berdasarkan atas kriteria tertnetu. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda, yaitu dengan mempertimbangkan syarat uji asumsi klasik, antara lain uji normalitas, uji multikolinieritas, uji autokorelasi dan uji heteroskedastitas. Pengujian hipotesis yang digunakan adalah uji statistik secara parsial (uji t) dan secara simultan (uji F) dengan menggunakan taraf signifikan $\alpha = 5\%$. Hasil uji secara parsial (uji t) menunjukkan bahwa variabel TATO dan EPS mempunyai pengaruh signifikan terhadap *Return* Saham *Syariah*. Sedangkan variabel NPM dan CR tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham *Syariah*. Hasil uji secara simultan (uji F) menunjukkan TATO, NPM, CR, dan EPS secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *Return* Saham *Syariah*.

Kata kunci: *Total Asset Turnover* (TATO), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), *Earning Per Share (EPS)*, dan *Return* Saham *Syariah*.

PENDAHULUAN

Pasar modal berfungsi sebagai salah satu media yang efisien untuk mengalokasikan dana dari pihak-pihak yang mempunyai kelebihan dana yaitu investor dan pihak yang membutuhkan dana yaitu perusahaan. Setiap investor yang melakukan investasi saham memiliki tujuan yang sama, yaitu mendapatkan *capital again*, yaitu selisih positif antara harga jual dan harga beli saham.

Investor dalam melakukan investasi pada saham, harapan yang diinginkan adalah memperoleh *return*. Investor maupun calon investor dapat memperkirakan berapa tingkat pengembalian yang diharapkan *(expected return)* dan seberapa jauh kemungkinan hasil yang sebenarnya nanti akan menyimpang dari hasil yang diharapkan. Apabila investor mengharapkan untuk memperoleh tingkat keuntungan yang tinggi, maka investor harus bersedia menanggung risiko yang tinggi pula (*high risk high return)*.

Untuk memprediksi *return* saham banyak faktor yang dapat digunakan

sebagai parameter, dari berbagai macam faktor tersebut antara lain adalah informasi keuangan perusahaan dan informasi pasar atau saham. Informasi keuangan dan informasi pasar yang dapat digunakan untuk memprediksi *return* saham adalah berupa rasio.

Berdasarkan permasalahan-permasalahan yang dikemukakan di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul: **"Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Profitabilitas, Likuiditas, dan Pasar terhadap *Return* Saham *Syariah* Dalam Kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) Tahun 2012-2014"**

KAJIAN TEORI

1. *Return* Saham

   Menurut Farkhan dan Ika (2012), *return* saham dapat diartikan sebagai tingkat kembalian keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atas suatu investasi yang dilakukannya. Tanpa adanya keuntungan yang dapat dinikmati dari suatu investasi, pemodal tidak akan mau melakukan investasi yang pada akhirnya tidak ada hasilnya. Maka dapat disimpulkan bahwa *return* saham merupakan pendapatan modal awal investasi dari jual beli saham yang akan memperoleh tingkat keuntungan atau pengembalian atas suatu investasi tersebut.

2. *Total Asset Turnover*

   Menurut Syamsudin (1987), *total assets turnover* menunjukkan tingkat efisiensi penggunaan keseluruhan aktiva perusahan di dalam menghasilkan volume penjualan tertentu. Rasio ini digunakan untuk mengukur seberapa efektivitas perusahaan dalam menggunakan keseluruhan aktiva untuk menciptakan penjualan guna mendapatkan laba.

3. *Net Profit Margin*

   Menurut Syamsuddin (1987), *Net profit margin* merupakan rasio antara laba bersih (*net profit*) yaitu penjualan sesudah dikurangi dengan seluruh *expenses* termasuk pajak dibandingkan dengan penjualan. Semakin tinggi NPM, semakin baik operasi suatu perusahaan. Suatu NPM dikatakan baik akan sangat tergantung dari jenis industri di dalam mana perusahaan berusaha.

4. *Current Ratio*

   Menurut Hanafi (2009), rasio yang rendah menunjukkan risiko likuiditas yang tinggi, sedangkan rasio lancar yang tinggi menunjukkan adanya kelebihan aktiva lancar, yang akan mempunyai pengaruh yang tidak baik

terhadap profitabilitas perusahaan. Aktiva lancar secara umum menghasilkan *return* yang lebih rendah dibandingkan dengan aktiva tetap. Rasio ini digunakan dalam menganalisis likuiditas perusahaan.

5. *Earning Per Share*

Menurut Darmaji (2001) dalam Kurnia (2013), EPS menggambarkan profitabilitas perusahaan yang tergambar pada setiap lembar saham. Makin tinggi nilai EPS tentu saja akan menggembirakan pemegang saham atau investor, karena semakin besar laba yang disediakan untuk pemegang saham dan kemungkinan peningkatan jumlah dividen yang diterima pemegang saham.

Kerangka Berfikir

1. Pengaruh *Total Asset Turnover* terhadap *Return* Saham *Syariah*

Total Asset Turnover (TATO) merupakan salah satu rasio dari dari aktivitas. TATO merupakan rasio yang menggambarkan perputaran aktiva yang diukur dari volume penjualan. Jadi, semakin besar rasio ini, maka semakin baik aktiva yang didapat dan menunjukkan keefisienan penggunaan keseluruhan aktiva dalam menghasilkan penjualan. TATO yang tinggi juga menunjukkan semakin besar penjualan yang dihasilkan, yang kemudian akan berdampak positif pada harga saham.

2. Pengaruh *Net Profit Margin* terhadap *Return* Saham *Syariah*

Net Profit Margin (NPM) merupakan salah satu dari rasio profitabilitas. NPM merupakan rasio yang mengukur laba bersih setelah pajak terhadap penjualan. Apabila *gross profit* tetap dan *net profit* turun, berarti biaya usaha yang digunakan mengalami peningkatan atau kenaikan. Dengan begitu, semakin tinggi *net profit margin*, maka semakin baik operasi suatu perusahaan.

3. Pengaruh *Current Ratio* terhadap *Return* Saham *Syariah*

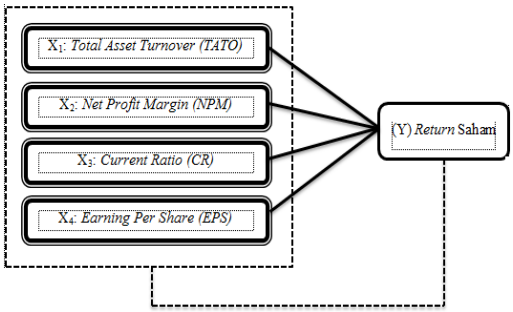
Current Ratio (CR) merupakan salah satu rasio dari rasio likuiditas. CR merupakan rasio yang menunjukkan sejauh mana aktiva lancar menutupi kewajiban lancar. Semakin besar perbandingan aktiva lancar dan kewajiban lancar, maka semakin tinggi kemampuan perusahaan untuk menutupi kewajiban jangka pendek perusahaan.

4. Pengaruh *Earning Per Share* terhadap *Return* Saham *Syariah*.

Earning Per Share (EPS) merupakan salah satu dari rasio pasar.

Bagi calon pemegang saham atau calon investor EPS sangat berpengaruh sebagai ukuran dalam berinvestasi. Semakin besar nilai EPS, maka semakin besar pula keuntungan yang diterima oleh pemegang saham atau investor.

Berdasarkan kerangka berfikir yang telah dikemukakan diatas, maka kerangka konsep dari penelitian ini adalah sebagai berikut:



HIPOTESIS

H_1: *Total Asset Turnover* (TATO) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham *syariah* dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.

H_2: *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham *syariah* dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.

H_3: *Current Ratio* (CR) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham *syariah* dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.

H_4: *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham *syariah Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.

H_5: *Total Asset Turnover* (TATO), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham *syariah* dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.

METODE PENELITIAN

Pada penelitian ini menggunakan Teknik penelitian ex post facto. Dengan pendekatan kuantitatif. Dalam penelitian ini yang menjadi populasi adalah seluruh perusahaan kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) di BEI tahun 2012-2014. Sampel pada penelitian ini menggunakan *Purposive sampling* yaitu teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu. Adapun kriteria yang ditetapkan adalah:

1. Perusahaan yang masuk kelompok *Jakarta Islamic Indeks* (JII) di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014.
2. Perusahaan yang menjadi anggota tetap dalam periode 2012-2014.
3. Memiliki kelengkapan data rasio-rasio keuangan periode 2012-2014.

Teknik Analisis Data

1. Pengujian Asumsi Klasik

Alat analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda, secara rinci dapat dijelaskan sebagai berikut :

a. Uji Normalitas

Menurut Ghozali (2011:160), "Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel pengganggu atau residual memiliki distribusi normal".

b. Uji Multikolinieritas

Menurut Ghozali (2011:105), "Uji multikolinearitas bertujuan menguji apakah pada model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen)".

c. Uji Autokorelasi

Tujuan uji autokorelasi menurut Ghozali (2011:110) adalah sebagai berikut:

Uji autokorelasi bertujuan untuk menguji apakah dalam suatu model regresi linear ada korelasi antara kesalahan penggangu pada periode t dengan kesalahan periode t-1 (sebelumnya).

d. Uji Heteroskedastisitas

Tujuan uji heteroskesdastisitas menurut Ghozali (2011:139) adalah:

Uji heteroskedasitas bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan *variance* dari residual satu pengamatan ke pengamatan lain.

2. Analisis Regresi Linier Berganda

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda (*multiple regression analysis*). Persamaan umum regresi dalam penelitian ini adalah:

$$Y = a + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + e$$

3. Koefisien Determinasi (R^2)

Menurut Ghozali (2011:97), "Koefisien determinasi (R^2) pada intinya mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi variabel dependen".

4. Norma Keputusan

Pengujian terhadap hipotesis dilakukan dengan cara sebagai berikut:

a. Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t).

Menurut Ghozali (2011:98), "Uji t pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh satu variabel penjelas atau independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel dependen".

b. Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F)

Menurut Ghozali (2011:98), "Uji Statistik F pada dasarnya menunjukkan apakah semua variabel independen atau bebas yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variabel dependen (terikat)".

Hasil Analisis Data

1. Uji Asumsi Klasik
   a. Uji Normalitas

      Dari pengujian ini memperlihatkan bahwa nilai sig > 0,05, berarti seluruh data dari variabel-variabel tersebut berdistribusi normal.

   b. Uji Multikolonieritas

      Dari hasil pengujian menunjukkan bahwa tidak terdapat data dengan nilai tolerance value dibawah 0,1 dan nilai VIF diatas 10 dengan demikian tidak terjadi multikolonieritas.

   c. Uji Autokorelasi

      Dapat dilihat Nilai durbin watson (dw) yang dihasilkan adalah 1,812 ,nilai du =1,731 sehingga 4-du=4-1,731 =2,277. Dapat disimpulkan nilai durbin watson (dw) terletak antara du s/d 4-du sehingga asumsi autokorelasi telah terpenuhi.

   d. Uji Heterokedastisitas

      Dari hasil pengujian ini memperlihatkan bahwa titik-tiitk menyebar secara acak serta tidak menunjukkan pola tertentu baik diatas maupun dibawah angka 0 pada sumbu Y. Sehingga uji asumsi ini tidak terjadi heteroskidastisitas.

2. Analisis Regresi Linier Berganda

   Persamaan regresi linier berganda yang diperoleh dari hasil analisis yaitu Y = -12,618 + 16,001 *Total Asset Turnover* + 1,040 *Net Profit Margin* + 0,018 *Current Ratio* – 0,016 *Earning Per Share.*

3. Koefisien Determinasi

   Dari hasil pengujian menunjukkan bahwa koefisien determinasi *R* Square memiliki nilai sebesar 0,196=19,6%, sehingga dapat dinyatakan bahwa kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen yaitu 19,6% dan sisanya sebesar 80,4% dijelaskan oleh variabel lain diluar model regresi penelitian ini.

Pembahasan

1. **Pengaruh *Total Asset Turnover* terhadap *Return* Saham *Syariah***

   Dari hasil uji-t didapatkan nilai *total asset turnover* 0,015 < 0,05 yang berarti bahwa berpengaruh signifikan terhadap *return* saham syariah.. Dari tanda koefisien positif 16,001 menunjukkan bahwa dengan meningkatnya *total asset turnover* mengindikasikan bahwa perusahaan memiliki potensi yang besar untuk

mendapatkan keuntungan dan mengalami pertumbuhan, sehingga hal ini dapat menarik minat investor. Kondisi demikian dapat mengakibatkan kenaikan harga saham.

2. **Pengaruh *Net Profit Margin* terhadap *Return* Saham *Syariah***

Dari hasil uji-t didapatkan nilai *ner profit margin* 0,055 > 0,05 yang berarti bahwa tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham *syariah*. Dari tanda koefisien positif 1,040 menunjukkan bahwa meningkatnya nilai NPM akan memberikan penurunan nilai pada *return* saham, sehingga penelitian ini berbanding terbalik dan berhubungan negatif dan keadaan seperti ini tidak dapat menarik minat investor.

3. **Pengaruh *Current Ratio* terhadap *Return* Saham *Syariah***

Dari hasil uji-t didapatkan nilai *current ratio* 0,505 > 0,05 yang berarti bahwa tidak berpengaruh terhadap *return* saham *syariah.* Dari tanda koefisien positif 0,018 menunjukkan bahwa nilai CR yang tinggi mengakibatkan *return* saham yang diperoleh menurun, karena kurangnya efisien perusahaan dalam menggunakan *asset,* dan dapat mengakibatkan berkurangnya kemampuan perusahaan menghasilkan laba, sehingga keadaan seperti ini tidak diminati investor.

4. **Pengaruh *Earning Per Share* terhadap *Return* Saham *Syariah***

Dari hasil uji-t didapatkan nilai *earning per share* 0,008 < 0,05 yang berarti bahwa berpengaruh signifikan terhadap *return* saham *syariah*. Dari tanda koefisien negatif -0.016 menunjukkan bahwa EPS berhubungan berbanding terbalik dengan *return* saham. Sehingga setiap peningkatan EPS akan menurunkan *return* saham. yang menyatakan bahwa tingkat keuntungan yang terjadi pada *earning per share* relatif kecil, dan keadaan seperti ini kurang meningkatkan minat investor untuk menanamkan sahamnya pada sektor perusahaan yang bersangkutan.

5. **Pengaruh *Total Asset Turnover, Net Profit Margin, Current Ratio,* dan *Earning Per Share* terhadap *Return* Saham *Syariah*.**

Dari hasil uji F didapatkan nilai sig. 0,012 < 0,05 yang berarti bahwa *total asset turnover, net profit margin, current ratio*, dan *earning per share* secara bersama-sama (simultan) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham *syariah* (Y).

PENUTUP

Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data tentang pengaruh *Total Asset Turnover* (TATO), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), Dan *Earning Per Share* (EPS) secara parsial maupun secara simultan terhadap *return* saham *syariah* dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014, diperoleh kesimpulan sebagai berukut :

1. *Total Asset Turnover* (TATO) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham *syariah* dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.
2. *Net Profit Margin* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham *syariah* dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.
3. *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham *syariah* dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.
4. *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham *syariah* dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.
5. *Total Asset Turnover* (TATO), *Net Profit Margin* (NPM), *Current Ratio* (CR), Dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham *syariah* dalam *Jakarta Islamic Index* (JII) tahun 2012-2014.

Implikasi

Hasil analisis data dalam penelitian ini dapat diambil untuk implikasinya baik teori maupun praktik sebagai berikut:

1. Implikasi Teoritis
   a. *Total Asset Turnover* (TATO) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham *syariah*. Dengan demikian bahwa semakin besar nilai TATO akan semakin besar atau tinggi *return* saham yang diperoleh.
   b. *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham *syariah.* Dengan demikian nilai NPM yang tinggi belum bisa digunakan untuk memperoleh *return* saham yang diharapkan.
   c. *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham *syariah.* Dengan demikian semakin tinggi nilai CR belum mampu digunakan untuk memperoleh *return* saham yang diharapkan.
   d. *earning per share* (EPS) berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham *syariah.*

Dengan demikian bahwa semakin besar nilai EPS akan semakin besar atau tinggi *return* saham yang diperoleh.

2. Implikasi Praktis

Penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai referensi dalam melakukan penelitian selanjutnya juga bisa digunakan tolok ukur seorang investor atau calon investor dalam berinvestasi agar memperoleh *return* yang diharapkan pada perusahaan tertentu khususnya dalam perusahaan kelompok *Jakarta Islamic Index* (JII) ini.

SARAN

Berdasarkan simpulan dan implikasi pada penelitian ini, maka dapat disampaikan beberapa saran sebagai berikut:

1. Bagi perusahaan diharapkan lebih memperhatikan kinerja perusahaan dalam menghasilkan laba serta dalam pengambilan keputusan sehubungan dengan tingkat keuntungan perusahaan yang akan di peroleh nantinya.
2. Bagi investor harus memperhatikan rasio-rasio lainnya yang bersangkutan dengan naiknya *return* saham yang didapatkan apabila dibandingkan dengan rasio yang dikaji dalam penelitian ini.
3. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambahkan dengan variabel lainnya, dan juga dengan memperbanyak sampel penelitian agar hasil penelitian tentang *return* saham *syariah* lebih tepat dan mendapat hasil yang lebih baik, sesuai dengan teori-teori yang sudah ada.

DAFTAR PUSTAKA

Arista, Desy dan Astohar. 2012. *Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI Periode Tahun 2005-2009).* Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan, Vol 3 Nomor 1, Mei 2012

Ashar, Moh Jimmy Faihsani. 2013. *Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas terhadap Price Earning Ratio Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011*. Kediri: Skripsi Universitas Nusantara PGRI Kediri.

Fakhan dan Ika. 2012. *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Menufaktur Di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Perusahan Manufaktur Sektor Food and Beverage).* VALUE ADDED, Vol. 9, No.1, September 2012 – Pebruari 2013, tersedia: http://jurnal.unimus.ac.id, diunduh 09 Agustus 2015.

Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM*

SPSS 19. Semarang:Universitas Diponegoro.

Hanafi, Dr. Mahmud M., M.B.A. dan Prof. Dr. Abdul Halim. M.B.A., Akt. 2009. *Analisis Laporan Keuangan.* Yogyakarta *:* UPP STIM YKPN.

Hayat, Wahid Al. 2014. *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013).* Skripsi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Heryawan, Heri. 2013. *Analisis Pengaruh Earning Per Share (EPS), Net Profit Margin (NPM), dan Return On Asset (ROA), terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Asuransi Di Bursa Efek Indonesia (Periode Tahun2007-2010).* Skripsi Universitas Islam Negeri Syarif Hidayatullah Jakarta.

Kurnia, Nike. 2013. *Pengaruh Kinerja Perusahaan Dan Risiko Sistematis Terhadap Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di BEI).* Skripsi Universitas Negeri Padang.

Kusumo, Raden Mas Gian Ismoyo. 2011. *Analisis Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Non Bank.*

Rinati, Ina. 2009. *Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA) Dan Return On Equity (ROE) terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Tercantum Dalam Indeks LQ45.* Depok: Universitas Gunadarma.

Samsul, Muhamad. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga

Sawir, Agnes, 2009. *Analisa Kinerja Keuangan dan Perencanaan keauangan Perusahaan*, Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama, tersedia: http://www.kajianpustaka.com/2012/12/rasio-likuiditas.html, diunduh 19 September 2015.

Sugiyono. 2002. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: CV. Alfabeta.

Sundjaja, dkk. 2003. *Manajemen Keuangan Satu*. Jakarta: Literata Lintas Media.

Syamsudin, Lukman. 1987. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Yogyakarta: PT. Hanindita Graha Widya.

Widodo, Saniman. 2007. *Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Rasio Profitabilitas, dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham Syariah Dalam Kelompok Jakarta Islamic Index (JII) Tahun 2003-2005*. Skripsi Universitas Diponegoro Semarang.

Winarko, Sigit Puji. 2011. *Modul Manajemen Keuangan I*. Kediri: Universtas Nusantara PGRI Kediri.

http://eprints.uny.ac.id/9032/3/bab%202%20-08412144003.pdf, diunduh 19 September 2015.

www.icmd.co.id

www.idx.co.id

www.sahamok.com/bei/jii/