PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E) Pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Nusantara PGRI Kediri

OLEH:

LINDA ASTARI

NPM: 11.1.02.01.0111

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI

2015

Skripsi Oleh :

LINDA ASTARI

NPM : 11.1.02.01.0111

Judul :

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Telah Disetujui untuk diajukan Kepada
Panitia Ujian/Sidang Skripsi Program Studi Akuntansi
Fakultas Eknomi UNP Kediri

Tanggal : 23 Januari 2016

Pembimbing I	Pembimbing II
Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si.	**Drs. Ec. Sugeng M.M., M.Ak.**
NIDN. 0710106402	**NIDN. 0713026101**

ii

Skripsi Oleh :

LINDA ASTARI

NPM : 11.1.02.01.0111

Judul :

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Telah dipertahankan di depan Panitia Ujian/Sidang Skripsi
Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Nusantara PGRI Kediri
Pada tanggal: 04 Februari 2016

Dan Dinyatakan telah Memenuhi Persyaratan

Panitia Penguji :

1. Ketua : Dra. Puji Astuti, M.M., M. Si.
2. Penguji I : Drs. Ec. Sugeng, M.M., M.Ak.
3. Penguji II : Badrus Zaman, S.E., M.Ak.

Mengetahui, Dekan FE

Dr. Subagyo

iii

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Linda Astari
11.1.02.01.0111
Ekonomi - Akuntansi
Lindaastari579@yahoo.com
Dra. Puji Astuti, M.M., M. Si. dan Drs. Ec. Sugeng, M.M., M.Ak.
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI

ABSTRAK

Keputusan untuk berinvestasi di pasar modal memerlukan berbagai macam informasi. Tidak hanya informasi yang bersifat fundamental tetapi juga informasi yang bersifat teknikal yaitu informasi yang diperoleh dari luar perusahaan, seperti ekonomi, politik, finansial dan faktor lainnya*Return* merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. *Return* dapat berupa *return* realisasi yang sudah terjadi atau *return* ekspektesian yang belum terjadi tetapi yang diharapkan akan terjadi dimasa mendatang.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Asset Turn Over* (TATO), *Return On Aseet* (ROA) terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia.

Teknik analisis data dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan tingkat kepercayaan 5%. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari publikasi ringkasan kinerja tercatat di *Indonesian Stock Exchange* (IDX).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel DER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikansi,, sedangkan pada variabel CR,TATO dan ROA menunjukkan bahwa tidak adanya pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil uji F diketahui bahwa variabel CR,DER,TATO dan ROA secara bersama-sama (simultan) mempengaruhi *return* saham. Hasil *adjusted* R2 menunjukkan nilai sebesar 0,079 atau 7,9% yang artinya bahwa variabel CR,DER,TATO dan ROA secara bersama-sama (simultan) mampu mengukur seberapa jauh kemampuan variabel-variabel tersebut dalam menerangkan variabel dependen yaitu *return* saham sebesar 7,9 %, sedangkan sisanya yaitu sebesar 92,1% diterangkan faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.Penelitian ini menggunakan populasi jenis perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 3 tahun yaitu tahun 2011 sampai dengan 2013 yang berjumlah 40 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah purposive sampling yang kemudian didapatkan 72 sampel perusahaan.

Berdasarkan hasil penelitian, maka penulis menyarankan dalam pengambilan keputusan berinvestasi pada pasar perdana tidak hanya mengandalkan CR,DER,TATO dan ROA saja, *return* saham karena masih dipengaruhi oleh banyak faktor lagi. Sehingga hasil keputusan yang diperoleh bisa lebih tepat dan akurat.

Kata Kunci: *Return* saham, *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Total Asset Turn Over* (TATO), *Return On Aseet* (ROA)

I. LATAR BELAKANG

A. Latar Belakang Masalah

Pasar modal merupakan salah satu penggerak utama perekonomian dunia termasuk Indonesia, yang peranannya sangat penting sebagai mediator antara penyedia dana (investor) dengan pengguna dana (emiten). Keputusan untuk berinvestasi di pasar modal memerlukan berbagai macam informasi. Tidak hanya informasi yang bersifat fundamental tetapi juga informasi yang bersifat teknikal yaitu informasi yang diperoleh dari luar perusahaan, seperti ekonomi, politik, finansial dan faktor lainnya.

Tujuan investor berinvestasi dalam saham adalah untuk memaksimumkan *return* (pengembalian keuntungan), tanpa melupakan faktor risiko investasi yang harus dihadapi. Berdasarkan uraian di atas penulis akan melakukan penelitian dengan judul "Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia".

B. Identifikasi Masalah

1. Keputusan untuk berinvestasi di pasar modal memerlukan berbagai macam informasi.
2. Pengenalan suatu informasi terhadap rasio keuangan apa saja untuk mengetahui hasil yang diperoleh dari investasi juga sangat penting diketahui oleh investor.
3. Faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham adalah *current ratio* (CR), *debt to equity ratio* (DER), *total asset turnover* (TATO), dan *return on asset* (ROA).

C. Batasan Masalah

1. Rasio keuangan yang dimaksud meliputi *current ratio* (CR), *debt to equity ratio* (DER), *total asset turnover* (TATO), *return on asset* (ROA).
2. Faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham pada penelitian ini adalah *current ratio* (CR), *debt to equity ratio* (DER), *total asset turnover* (TATO), *return on asset* (ROA) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.
3. Periode yang digunakan pada penelitian ini adalah tiga tahun yaitu 2011-2013.

D. Rumusan Masalah

1. Bagaimana pengaruh *current ratio* (CR) terhadap *return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?

2. Bagaimana pengaruh *debt to equity ratio* (DER)terhadap *return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?
3. Bagaimana pengaruh *total asset turn over* (TATO*)* terhadap *return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?
4. Bagaimana pengaruh *return on asset* (ROA) terhadap *return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?
5. Bagaimana pengaruh *current ratio* (CR),*debt to equity ratio* (DER), *total asset turnover* (TATO*), return on asset* (ROA) secara silmutan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia ?

E. Tujuan Penelitian

1. Menganalisis pengaruh *Current Ratio* (CR) terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Menganalisispengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Menganalisispengaruh *Total Asset Turn Over* (TATO) terhadap *return*saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
4. Menganalisispengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
5. Menganalisispengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *total asset turn over* (TATO), *Return On Asset* (ROA) secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

F. Manfaat Penelitian

1. Bagi perusahaan

Penelitian ini dapat memberikan bukti empiris mengenai pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Total Asset Turn Over* (TATO), *return on asset* (ROA) terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI sehingga hasil penelitian ini dapat memberikan wawasan serta pengetahuan pada perusahaan yang lebih mendalam.

2. Bagi Investor

Penelitian ini bisa dijadikan alat bantu analisis terhadap saham yang diperjualbelikan di bursa melalui variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini sehingga para investor dapat memilih pilihan investasi yang dinilai paling tepat.

3. Bagi Akademis

Penelitian ini dapat dijadikan tambahan referensi dan mampu memberikan kontribusi pada pengembangan ilmu pengetahuan terutama pada bidang manajemen keuangan. Khususnya teori yang berkaitan dengan rasio keuangan.

II. METODE

A. Variabel Penelitian

1. Identifikasi Variabel Penelitian

Dalam penelitian ini yang menjadi variabel terikat adalah *Return*Saham (Y). Sedangkan yang menjadi variabel bebas adalah *Current Ratio* (X1), *Debt to Equity Ratio* (X2), *Total asset turn over*(X3), dan *Return On Assets* (X4).

2. Definisi Operasional Variabel

a. *Return* Saham (Y)

Return Sahammerupakan hasil yang diperoleh dari investasi. *Return* dapat berupa *return* realisasian yang sudah terjadi atau *return* ekspektasian yang belum terjadi tetapi yang diharapkan akan terjadi dimasa mendatang. *Return* realisasian (*realized return*) merupakan *return* yang telah terjadi. *Return* saham dapat dirumuskan sebagai berikut (Tandelilin, 2010: 102) :

$$\textit{Return}\ \text{Saham} = \frac{(\ 2010:\ 102)}{\frac{Pt - Pt\text{-}1)}{Pt\text{-}1}}$$

b. *Current Ratio* (X1)

Current Ratio adalah mengukur kemampuan perusahaan memenuhi utang jangka pendeknya dengan mengunakan aktiva lancarnya (aktiva yang akan berubah menjadi kas dalam waktu satu tahun atau satu siklus bisnis). CR dirumuskan sebagai berikut (Hanafi dan Halim, 2014 :75) :

$$CR = \frac{\text{Aktiva Lancar}}{\text{Utang Lancar}}$$

c. *Debt to Equity Ratio*(X2)

Debt to Equity Ratio (DER) adalah mengukur seberapa besar perusahaan dibiayai dengan utang. Penggunaan utang yang terlalu tinggi akan membahayakan perusahaan karena perusahaan terjebak dalam kategori *extreme leverage* (utang ekstrem) yaitu perusahaan terjebak dalam tingkat utang yang tinggi dan sulit untuk melepaskan beban utang tersebut. Karena itu sebaiknya perusahaan harus menyeimbangkan berapa utang yang layak diambil dan dari mana sumber-sumber yang dapat dipakai untuk membayar utang. DER dirumuskan sebagai berikut (Hanafi dan Halim, 2014 :79) :

$$DER = \frac{\text{Jumlah Hutang}}{\text{Total Ekuitas}}$$

d. *Total asset turn over*(X3)

Total asset turn over (TATO) digunakan untuk menunjukkan sejauh mana kemampuan perusahaan menghasilkan penjualan berdasarkan aktiva yang dimiliki oleh perusahaan. TATO dirumuskan sebagai berikut (Fahmi, 2014 :80) :

$$TATO = \frac{\text{Penjualan}}{\text{Total Asset}}$$

e. *Return On Asset*(X4)

ROAadalah mengukur kemampuan perusahaan menghasilkan laba bersih berdasarkan tingkat aset tertentu. ROA sering juga disebut sebagai ROI (*Return on Invesment*). ROA dapat dirumuskan sebagai berikut (Hanafi dan Halim, 2014 :81)

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Aset}}$$

B. Jenis dan Pendekatan Penelitian

Jenis penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu berdasarkan laporan keuangan tahunan perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada tahun 2011-2013. Penelitian ini pendekatan yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif.

C. Tempat dan Waktu Penelitian

Penelitian dilakukan di Bursa Efek Indonesia (BEI)

dengan cara mencari data di internet dengan alamat pencarian yaitu www.idx.co.id yang merupakan situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI). Waktu yang digunakan dalam meneliti perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama 4 bulan yaitu bulan April dan Juli 2015.

D. Populasi dan Sampel

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang tergolong dalam sektor aneka industri dalam periode pengamatan yaitu tahun 2011 sampai dengan tahun 2013 yaitu sebanyak 40 perusahaan. Teknik sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 24 perusahaan sektor aneka industri.

E. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data

Data dalam penelitian ini adalah data sekunder, karena data diperoleh dengan cara membaca, mempelajari, dan memahami dari literatur. Sedangkan teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dokumentasi (*file research*) dan studi kepustakaan (*library research*).

F. Teknik Analisis Data

Tahap analisis statistik yang dilakukan adalah :

1. Uji Asumsi Klasik

Ghozali (2013:105)ada empat uji asumsi klasik yang digunakan, yaitu multikolonieritas, autokorelasi, heteroskedastisitas dan normalitas.

a. Uji Normalitas

Ghozali (2013 :160) uji ini bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel dependen, variabel penggangu atau residual memiliki distribusi normal.

b. Uji Multikolonieritas

Ghozali (2013 :105) uji multikolonieritas adalah bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya kolerasi antar variabel bebas / independen.

c. Uji Autokorelasi

Ghozali (2013 :105) uji autokorelasi bertujuan menguji apakah dalam model regresi linear ada korelasi antara kesalahan pengganggu pada periode t dengan kesalahan pengganggu

pada periode t-1 (sebelumnya).

d. Uji Heterokedatisitas

Ghozali (2013 :139) uji heterokedastisitas bertujuan menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan varians dari residual satu pengamatan ke pengamatan lainnya.

2. Analisis Regresi Berganda

Agusyana (2011: 103) analisis regresi pada dasarnya memilik perbedaan pada variabel bebas serta regresi berganda memilki variabel bebas minimal dua atau lebih.

3. Uji t (Uji Parsial)

Ghozali (2013:98) uji t digunakan untuk menguji pengaruh masing-masing variabel independen yang digunakan terhadap variabel dependen secara parsial.

4. Uji F (Uji Simultan)

Ghozali (2013:98), Uji statistik F pada dasarnya menunjukkan apakah semua variable independen atau variable bebas yang dimasukkan dalam model mempunyai pengaruh secara bersama-sama terhadap variable dependen (terikat).

5. Koefisien Determinasi

Ghozali (2013:97) koefisien determinasi (R^2) pada intinya mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi variabel bebas (dependen). Nilai koefisien determinasi adalah di antara nol dan satu.

III. HASIL DAN KESIMPULAN

A. Interpretasi Hasil Analisis

1. Interprestasi Uji Asumsi Klasik

a. Uji normalitas

Data memiliki puncak tepat di tengah-tengah titik nol membagi 2 sama besar dan tidak melenceng ke kanan maupun ke kiri, serta data menyebar disekitar garis diagonal dan mengikuti arah garis diagonal menunjukkab pola berdistribusi normal.

b. Uji Multikolonieritas

Uji multikolinearitas berdasarkan tabel 4.7 dapat diketahui bahwa variabel CR memiliki *tolerance* 0,419 dan VIF sebesar 2,338. Pada variabel DER memiliki *tolerance* 0,419 dan VIF sebesar 2,386. Pada variabel TATO memiliki *tolerance* 0,552 dan VIF sebesar 1,813.

Pada variabel ROA memiliki *tolerance* 0,729 danVIF sebesar 1,372. Dengan demikian dalam model ini tidak ada yaitu keempat variabel independen yang diteliti memiliki nilai VIF <10 dan nilai *tolerance* > 0,10.

c. Uji Autokolerasi

Pengambilan keputusan terletak pada nilai *Durbin-Watson* (DW *test*) sebesar1,873. Pengambilan keputusan terletak pada, nilai DW hitung lebih besar dari (du) dan kurang dari 4 – 1.7366(4-du) =2,634 atau dapat dilihat pada tabel 4.13 yang menunjukkan (du)<d<4-du atau 1.7366<1,873<2.634 sehingga dapat dinyatakan persamaan regresi tersebut tidak ada autokorelasi.

d. Uji Heteroskedastisitas

Grafik *scatterplot*terlihat bahwa titik-titik menyebar secara acak dan tidak menunjukkan pola tertentu, tersebar baik diatas maupun dibawah angka nol pada sumbu Y. Hal ini menunjukan bahwa model tersebut sesuai dengan dasar pengambilan keputusan, sehingga regresi ini tidak terjadi heteroskedastisitas.

2. Interprestasi Analisis Regrensi Linier Berganda

Persamaan regresi linier berganda yang diperoleh dari hasil analisi yaitu Konstansta =2,274, *Current Ratio*(X_1) = -0,449, *Debt to Equity Ratio*(X_2)=-0,346, *Total Asset Turn Over*(X_3) = -0,088, dan *Return On Aseet*(X_4) = 0,096.

B. Pembahasan

1. Pengaruh CR Terhadap *Return* Saham

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis uji t pada 4.11 menunjukan bahwa secara parsial CR tidakberpengaruh secara signifikan terhadap *return*saham dengan nilai sig sebesar 0,065 nilai tersebut >0,05, sehinggadapat disimpulkan variabel CR tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

2. Pengaruh DER Terhadap *Return* Saham

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis uji t pada 4.10 menunjukan bahwa secara parsial DER berpengaruh secara

signifikan terhadap *return* saham dengan nilai sig sebesar 0,028. Nilai tersebut < 0,05, sehingga dapat disimpulkan variabel DERberpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

3. Pengaruh TATO Terhadap *Return* Saham

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis uji t pada 4.10 menunjukan bahwa secara parsial TATO tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dengan nilai sig sebesar 0,634. Nilai tersebut >0,05, sehingga dapat disimpulkan variabel TATO tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

4. Pengaruh ROA Terhadap *Return* Saham

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis uji t pada 4.10 menunjukan bahwa secara parsial ROA tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dengan nilai sig sebesar 0,162. Nilai tersebut >0,05, sehingga dapat disimpulkan variabel ROA tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

5. Pengaruh CR, DER, TATO, dan ROA Terhadap *Return* Saham

Berdasarkan hasil pengujian hipotesis uji F secara simultan pada tabel 4.12 dengan nilai sig 0,049. Nilai tersebut lebih kecil dari α = 0,05, menunjukkan bahwa variabel CR,DER,TATO dan ROA berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Variabel independen secara simultan berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen. Ini menunjukan bahwa secara simultan CR, DER, TATO, dan ROA berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Berdasarkan hasil pengujian koefisien determiasi menunjukkan bahwa nilai Adjusted R^2 memiliki nilai sebesar 0,079 = 7,9 % sehingga dapat dinyatakan bahwa kemampuan variabel independen CR, DER, TATO, dan ROA dalam menjelaskan variasi variabel dependen *return* saham yaitu 7,9% dan sisanya sebesar 92,1% dijelaskan oleh variabel lain diluar model regresi penelitian ini.

C. Kesimpulan

1. Variabel *Current Ratio* secara parsialtidak berpengaruh

signifikan terhadap *Retrun*Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia.

2. Variabel *Debtto EquityRatio*secara parsialberpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia.
3. Variabel *total asset turn over*secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia.
4. Variabel *Return On Assets*secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia.
5. Berdasarkan pengujian secara simultan menujukan bahwa *current ratio* (CR), *debt to equity ratio* (DER), *total asset turn over* (TATO), *return on aseet* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek indonesia.

IV. DAFTAR PUSTAKA

Agusyana, Yus. 2011. *Olah data skripsi dan penelitian dengan SPSS 19*. Jakarta: PT. Gramedia.

Antara, Stefanus., dkk. *Analisis Rasio Likuiditas, Aktivitas, dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Perusahaan Wholesale Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal EMBA, (Online), 2 (3): 902-911, diunduh 13 mei 2015.

Asmi, Tri Laksita. 2014. *Current Ratio, Dept to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return on Asset, Price To Book Value Sebagai Faktor Penentu Return Saham.* Management Analysis Journal, (Online), 3 (2), tersedia: http//jounal.unnes.ac.id/sju/index.php/maj, diunduh 13 mei 2015.

Fahmi, Irham. 2014. *Pengantar Mnajemen Keuangan*. Bandung: Alfabeta.

Ghozali, I. 2013. *Aplikasi Analisis multivariate dengan program SPSS*. Badan penerbit Universitas Diponogoro.

Hanafi M, Mahduh, dan Halim, Abdul. 2011. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE.

Muhardi, Werner R. 2013. *Analisis Laporan Keuangan*, Proyeksi dan valuasi saham. Jakarta: Salemba.

Hartono, Jogianto. 2014. *Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.

Samsul, Muhamad. 2009. Pasar modal dan Manajemen Fortofolio. Jakarta: Erlangga.

Sudana, I Made. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Badan Penerbit Erlangga.

Sugiyono. 2013. *Metode Penelitian Manajemen*. Bandung: Alfabeta.

Sugiyono. 2014. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Alfabeta

Sugiyono. 2011. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

Sutriani, Anis. 2014. *Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Likuiditas Terhadap Return Saham dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi Pada Saham Lq-4*, Journal of Business and Banking, (Online), 4 (1): 67-80, diunduh 13 Mei 2015.

Tandelilin, Eduerdus. 2010. Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi. Edisi Pertama. Yogyakarta: Kanisius.

Wira, Demond. 2011. Analisis Fundamental Saham. Badan Penerbit Excced.

www.idx.co.id, diunduh 19 mei 2015.