PENGARUH *CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, PRICE EARNING RATIO* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Nusantara PGRI Kediri

OLEH:

MAYA DWI UNTARI

NPM: 11.1.02.01.0116

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI

2015

Skripsi Oleh :

MAYA DWI UNTARI

NPM : 11.1.02.01.0116

Judul :

PENGARUH *CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, PRICEEARNING RATIO* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR 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 :

MAYA DWI UNTARI

NPM : 11.1.02.01.0116

Judul :

PENGARUH *CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, PRICE EARNING RATIO* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR 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

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 *CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, PRICE EARNING RATIO* DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA

Maya Dwi Untari
11.1.02.01.0116
Ekonomi - Akuntansi
pribadimay@gmail.com

Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si. dan Drs. Ec. Sugeng, M.M., M.Ak.
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI

ABSTRAK

Tujuan investor dalam berinvestasi adalah mendapatkan *return* saham karena itu investor harus memperhatikan naik turunnya kinerja keuangan dan faktor mikro yang dapat mempengaruhi return saham seperti rasio keungan. *Return* merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. Para investor menanamkan modal pada suatu perusahan guna mendapatkan *return* saham yang tinggi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *retrun* saham. Penelitian ini dilakukan di Bursa Efek Indonesia. *Return* saham merupakan variabel dependen dalam penelitian ini. Sedangkan variabel independen dalam penelitian ini adalah *Current Ratio*(CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER) dan *Return On Asset* (ROA).

Data diperoleh dari *Indonesian Stock Exchange* (IDX) dengan periode waktu tahun 2012 sampai dengan tahun 2013. Jumlah populasi penelitian ini adalah 37 perusahaan dan jumlah sampel sebanyak 50 perusahaan dengan melewati tahap *purposive sample*. Teknik analisa yang akan dipakai dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda dengan tingkat kepercayaan 5% untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel satu dengan variabel yang lain.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel CR, PER, ROA berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai signifikan, sedangkan pada variabel DER menunjukkan bahwa tidak adanya pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil uji F diketahui bahwa variabel CR, DER, PER, dan ROA secara bersama-sama (simultan) mempengaruhi *return* saham. Hasil *adjusted* R2 menunjukkan nilai sebesar 0,187 atau 18,7% yang artinya bahwa variabel CR, DER, PER, dan ROA secara bersama-sama (simultan) mampu mengukur seberapa jauh kemampuan variabel-variabel tersebut dalam menerangkan variabel dependen yaitu *return* saham sebesar 18,7 %, sedangkan sisanya yaitu sebesar 81,3% diterangkan faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Berdasarkan hasil penelitian, maka penulis menyarankan dalam pengambilan keputusan berinvestasi pada pasar modal tidak hanya mengandalkan *Current Ratio*(CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER) dan *Return On Asset* (ROA) saja, karena masih dipengaruhi oleh banyak faktor lagi. Sehingga hasil keputusan yang diperoleh bisa lebih tepat dan akurat guna menentukan strategi investasi.

Kata Kunci: *Return* saham, *Current Ratio*(CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER) dan *Return On Asset* (ROA)

I. LATAR BELAKANG

A. Latar Belakang Masalah

Rasio keuangan yang merupakan suatu informasi dapat menggambarkan hubungan antara berbagai macam akun *(account)* dari laporan keuangan dan juga dapat mencerminkan keadaan keuangan serta hasil operasional perusahaan yang akan berpengaruh terhadap tingkat kenaikan return saham. Secara umum, terdapat lima kategori rasio keuangan yaitu : rasio likuiditas, rasio aktivitas, rasio leverage, rasio profitabilitas, dan rasio pasar.

Tujuan para pemodal atau investor menanamkan modalnya pada sekuritas saham adalah untuk mendapatkan *return* (tingkat pengembalian) yang tinggi tapi dengan tingkat risiko tertentu atau mendapatkan *return* tertentu dengan tingkat risiko yang rendah.

Perusahaan barang konsumsi merupakan sektor yang banyak diminati oleh investor. Karena barang komsumsi merupakan kebutuhan utama masyrakat sehingga dalam usahanya akan menghasilkan laba yang tinggi.

Berdasarkan latar belakang masalah diatas maka penelitian ini diberikan Judul "Pengaruh *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio* dan *Return On Asset* Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia".

B. Identifikasi Masalah

1. Banyaknya pilihan perusahaan manufaktur yang sudah *go public* menuntut investor untuk lebih jeli dalam melakukan investasi.
2. Laporan keuangan dan rasio keuangan digunakan untuk menentukan pengambilan keputusan dan investasi.
3. Investor bertujuan mendapat *return* saham dalam melakukan investasi modal.
4. Banyak teknik analisis yang dihadapi investor dalam menentukan *return* saham perusahaan.
5. *Return* saham yang tinggi dan risiko yang rendah merupakan hasil yang dicari investor dari kinerja perusahaan.

C. Batasan Masalah

1. Perusahaan yang diteliti adalah perusahaan yang terdaftar di BEI sektor industri barang konsumsi.
2. Faktor-faktor mempengaruhi *return* saham pada penelitian ini adalah *current ratio, debt to equity ratio, price earning ratio*

dan *return on asset.*

3. Periode yang digunakan pada penelitian ini adalah tiga tahun yaitu 2012-2013.

D. Rumusan Masalah

1. Bagaimana pengaruh *current ratio, debt to equity ratio, price earning ratio, return on asset* secara parsial terhadap *return* saham perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Di Indonesia ?
2. Bagaimana pengaruh *current ratio, debt to equity ratio, price earning ratio* dan *return on asset* secara simultan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

E. Tujuan Penelitian

1. Untuk menganalisis pengaruh pengaruh *current ratio, debt to equity ratio, price earning ratio, return on asset* secara parsial terhadap *return* saham perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Di Indonesia.
2. Untuk menganalisis pengaruh *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio* dan *Return On Asset* secara simultan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Di Indonesia.

F. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Praktis

a) Bagi Investor / Calon Investor

Penelitian ini diharapkan menjadi bahan pertimbangan bagi para investor dalam menilai kinerja perusahaan melakukan pengambilan keputusan untuk berinvestasi di pasar modal. Dengan melihat beberapa faktor yang dapat digunakan untuk menganalisis *return* saham, sehingga mendapatkan *return* saham yang tinggi dan memiliki resiko yang rendah.

b) Bagi Perusahaan

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan atau referensi bagi pihak perusahaan dalam meningkatkan kinerja perusahaannya agar investor semakin tertarik menanamkan modalnya.

2. Manfaat Teoritis

a) Bagi Akademisi

Hasil penelitian diharapkan bermafaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan bidang ekonomi serta sebagai referensi yang dapat memberikan informasi untuk pihak-pihak yang akan melakukan penelitian lebih lanjut mengenai permasalahan ini, dan menambah sumber pustaka yang telah ada.

b) Bagi Peneliti

Sebagai sarana menerapkan dan membandingkan antara ilmu yang diperoleh dari bangku perkuliahan dengan keadaan yang sebenarnya pada obyek penelitian, sehingga dapat mengetahui penerapan teori dalam perusahaan serta menambah informasi atau pengetahuan dan pengalaman dalam dunia kerja.

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), *Price Earning Ratio* (X3) dan *Return On Asset* (X4).

2. Definisi Operasional Variabel

a. *Return* Saham (Y)

Return saham dapat diartikan sebagai tingkat kembalian keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atas suatu investasi yang di lakukannya. Dalam penelitian ini perhitungan terhadap *return* menggunakan *return* total, yang di mana *return* total membandingkan harga saham periode sekarang dengan harga saham sebelum periode tertentu. *Return* saham dirumuskan sebagai berikut (Jogiyanto, 2014:264).

$$\textit{Return}\ \text{saham} : \frac{\text{Pt}-\text{Pt-1}}{\text{Pt-1}}$$

b. *Current Ratio* (X1)

Merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi utang jangka pendeknya menggunakan 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) :

$$\text{CR} = \frac{\text{Aset Lancar}}{\text{Hutang Lancar}}$$

c. *Debt to Equity Ratio* (X2)

Merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur tingkat *leverage* dalam menunjukan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka panjang, yang dimana rasio *Debt to Equity Ratio* menghubungkan antara

total debt dengan total equitas. DER dapat dirumuskan sebagai berikut (Wira, 2011:75) :

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

d. *Price Earning Ratio* (X3)

PER merupakan rasio yang digunakan untuk menghitung tingkat pengembalian modal yang diinvestasikan pada suatu saham. PER merupakan rasio yang digunakan menghitung tingkat pengembalian modal yang diinvestasikan pada suatu saham. PER dirumuskan sebagai (Fahmi (2014:83) :

$$PER = \frac{Market\ Price\ Pershare}{Earning\ PerShare}$$

e. *Return on Asset* (X4)

Merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur efektifitas dalam perusahaan menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan aktiva dimiliki. ROA dirumuskan sebagai berikut (Hanafi dan Halim, 2014:81) :

$$ROA = \frac{Laba\ Setelah\ Pajak}{Total\ Aktiva}$$

B. Jenis dan Pendekatan Penelitian

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah *ex post facto*. Penelitian ini disebut sebagai penelitian sesudah kejadian yang tidak diintervensi oleh peneliti. Pendekatan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif, karena penelitian ini disajikan dengan angka-angka.

C. Tempat dan Waktu Penelitian

Penelitian ini dilakukan di BEI (Bursa Efek Indonesia) dengan cara mengunjungi website www.idx.co.id Waktu penelitian ini secara keseluhan dilaksanakan selama 5 (lima) bulan dimulai dari bulan April sampai bulan Agustus 2015.

D. Populasi dan Sampel

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi di BEI yaitu sebanyak 37 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling*. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 50 sampel.

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

1. Uji Asumsi Klasik
   a. Uji Normalitas

      Uji ini bertujuan untuk menguji apakah dalam model regresi, variabel dependen, variabel penggangu atau residual memiliki distribusi normal. Dengan menggunakan analisis grafik dan analisis statistik (Ghozali, 2013:160).

   b. Uji Multikolinieritas

      Pengujian ini berguna untuk mengetahui apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (*independen*) (Ghozali, 2013:105).

   c. Uji Autokorelasi

      Uji Autokorelasi bertujuan untuk menguji apakah dalam suatu model regresi linier berganda terdapat korelasi antara pengganggu (residual) pada periode 1 dengan residual periode t-1 (sebelumnya) (Ghozali, 2013:110).

   d. Uji Heteroskedastisitas

      Uji ini dilakukan untuk menguji apakah dalam sebuah model regresi, terjadi ketidaksamaan varians dari residual dari satu pengamatan ke pengamatan yang lain (Ghozali, 2013:139).

2. Analisis Regresi Linier Berganda

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

3. Uji Signifikan Parsial (Uji t)

   Uji Statistik t pada dasarnya menunjukkan seberapa jauh pengaruh suatu variabel penjelas/ *independen* secara parsial (individual) dalam menerangkan variasi variabel *dependen* (Ghozali, 2013:98).

4. Uji Signifikan Simultan (Uji F)

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

5. Uji Koefisien Determinasi (R^2)

   Koefisien Determinasi (R^2) dimaksudkan untuk mengetahui

tingkat ketepatan paling baik dalam analisa regresi, dimana hal yang ditunjukkan oleh besarnya koefisien determinasi (R^2) antara 0 dan 1 (Ghozali, 2013:97).

III. HASIL DAN KESIMPULAN

A. Interpretasi Hasil Analisis

1. Uji Asumsi Klasik

a. Uji Normalitas

Data menyebar disekitar garis diagonal menujukan pola distribusi normal, maka model regrensi memenuhi asumsi normalitas. Dan data signifikan variabel lebih besar dari taraf signifikan yang sudah ditetapkan yaitu sebesar 0,05 atau 5%. Dengan perolehan 0,407 dari data tersebut menunjukan data berdistribusi normal.

b. Uji Multikolinieritas

Nilai Tolerance sebesar 0,547; 0,516; 0,930; dan 0,935 yang lebih besar dari 0,10 dan VIF sebesar 1,828; 1,936; 1,075 dan 1,070 yang lebih kecil dari 10. Dengan demikian dalam model ini tidak ada masalah multikolinieritas.

c. Uji Autokorelasi

Pengambilan keputusan terletak pada nilai *Durbin-Watson* (DW *test*) sebesar 2,172, nilai tersebut berada akan dibandingkan dengan nilai tabel dengan menggunakan nilai signifikan 5% dengan hasil menujukkan 2,172 < 2.28 sehingga dapat dinyatakan persamaan regrensi tersebut tidak ada malah autokorelasi.

d. Uji Heteroskedastisitas

Grafik scatterplot terlihat bahwa titi-titik menyebar secara acak serta tidak menunjukkan pola tertentu dan tersebar baik diatas maupun di bawah angka 0 pada sumbu Y. Hasil ini dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi heterokedastisitas.

2. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda

Persamaan regresi linier berganda yang diperoleh dari hasil analisi yaitu Konstansta = 3,143, CR (X_1) = -0,455, *DER* (X_2) = -0,279, PER (X_3) = -0,347 dan *ROA* (X_4) = -0,292.

B. Pembahasan

1. Pengaruh *Current Ratio* terhadap *Return* Saham

Dari hasil uji t terlihat *current ratio* lebih kecil dari taraf signifikasi yaitu 0,036 < 0,05. Sehingga dapat dikatakan variabel *current ratio* berpengaruh terhadap *return* saham.

2. Pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return* Saham

Dari hasil uji t pada terlihat *non debt to equity ratio* lebih besar dari taraf signifikasi yaitu 0,051 < 0,05. Sehingga dapat dikatakan variabel *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

3. Pengaruh *Price Earning Ratio* terhadap *Return* Saham

   Dari hasil uji t pada terlihat *price earning ratio* lebih kecil dari taraf signifikasi yaitu 0,042 < 0,05. Sehingga dapat dikatakan *price earning ratio* berpengaruh terhadap *return* saham.

4. Pengaruh *Return on Asset* terhadap *Return* Saham

   Dari hasil uji t terlihat *return on asset* lebih kecil dari taraf signifikasi yaitu 0,017 > 0,05. Sehingga dapat dikatakan variabel *return on asset* berpengaruh terhadap *return* saham

5. Pengaruh *CR*, *DER*, *PER* dan *ROA* terhadap *Return* Saham

   Berdasarkan signifikan Uji F nilai diperoleh sebesar 0,013 yang berarti lebih kecil dari tingkat signifikansi yaitu 0,05 atau 5%, sehingga dapat dikatakan bahwa secara simultan variabel *current ratio, debt to equity ratio, price earning ratio* dan *return on asset* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

6. Koefisien Determinasi (R^2)

   Berdasarkan hasil analisis koefisien determinasi diperoleh hasil besarnya pengaru terhadap variabel dependen yang dapat diterangkan oleh model persamaan ini adalah sebesar 0,187. Hal ini berarti *return* saham dijelaskan oleh *CR, DER, PER* dan *ROA* sebesar 18,7% dan sisanya yaitu 81,3% dijelasakan oleh faktor-faktor lain yang tidak dimasukkan dalam model regresi.

C. Kesimpulan

1. Variabel *current ratio* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap variabel *return* saham perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Di Indonesia.
2. Variabel *debt to equity ratio* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel *return* saham perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Di Indonesia.
3. Variabel *price earning ratio* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap variabel *return* saham perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Di Indonesia.
4. Variabel *return on assets* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap variabel *return* saham perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Di Indonesia.
5. Berdasarkan pengujian secara simultan menujukan bahw*a CR,*

DER, *PER* dan ROA berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur terdaftar di Bursa Efek Di Indonesia.

IV. DAFTAR PUSTAKA

Agusyana, Yus. 2011. *Olah Data Skripsi Dan Penelitian dengan SPSS 19.* Jakarta : PT. Elex Media Komputindo.

Fahmi, Irham. 2011. *Analisis Laporan Keungan*. Bandung : Alfabeta.

Fahmi, Irham. 2014. *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab*. Edisi Ketiga. Bandung : Alfabeta.

Farkhan dan Ika. 2013. *Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia.(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Food And Beverage).* Jurnal Akuntansi. Fakultas Ekonomi Universitas Stikubank. Semarang.

Furda, Eka Yani P. & Arfan M. 2012. *Pengaruh Earning Per Share, Price Earning Ratio, Economic Value Added, dan Risiko Sistematik Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Real Estate Dan Property Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2009).* Jurnal Akuntansi. Fakultas Ekonomi Universitas Syiah Kuala. Aceh.

Ghozali, Imam. 2013. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Edisi Ketujuh. Semarang : Undip.

Hanafi, Mamduh M. 2011. *Manajemen Keungan.* Edisi Pertama. Yogyakarta : BPFE.

Hanafi, Mamduh M. & Halim, Agus. 2014. *Analisis Laporan Keuangan.* Edisi Keempat. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.

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

Malitan, Rio. 2010. *Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Price Earning Ratio, dan Return On Asset terhadap Return Saham Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2010.* Jurnal Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Brawijaya. Malang.

Oktanugroho, Ghita K. 2012. *Analisis Pengukuran Kinerja Keuangan terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI 2008-2011).* Tesis. Universitas Ghajah Mada. Yogyakarta.

Prihantini, Ratna. 2009. *Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar.*

ROA, DER, dan CR terhadap Return Saham (Studi Kasus Saham Industri Real Estate and Property yang Terdaftar di BEI 2003-2006). Tesis. Universitas Diponegoro. Semarang.

Sudana, I Made. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik.* Surabaya : Erlangga.

Samsul, Mohamand. 2009. *Pasar Modal dan Manajemen Fortofolio*. Jakarta : Erlangga.

Sugiyono. 2010. *Metode Bisnis*. Bandung : Alfabeta

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

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

Sutriani, Anis. 2014. *Pengaruh Profitabilitas, Leverge, dan Likuiditas terhadap Return Saham dengan Nilai Tukar Sebagai Variabel Moderasi pada Saham LQ4. Jurnal of business and banking.* Online 4(1) : hal 67-80.

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

Wira, Desmond. 2011. *Analisis Fundamental Saham.* Jakarta : Gramedia Pustaka Utama.

Yuliarti W. & Sujana, Ketut. 2014. *Pengaruh Financial Ratio, Firm Size, Dan Cash Flow Operating Terhadap Return Share Perusahaan F&B.* Jurnal Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana. Bali.

www.idx.co.id, diunduh 25 Mei 2015.