ANALISIS PENGARUH EFISIENSI MODAL KERJA, LIKUIDITASDAN SOLVABILITAS TERHADAP PROFITABILITASPADA INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (S.E)
Pada Jurusan Akuntansi

OLEH:

MOH. HARIS ANGGARA YUDA
NPM: 11.1.02.01.0138

FAKULTAS EKONOMI (FE)
UNIVERSITAS NUSANTARA PERSATUAN GURU
REPUBLIKINDONESIA
UNP KEDIRI

2016

Skripsi oleh :

MOH. HARIS ANGGARA YUDA

NPM : 11.1.02.01.0138

Judul :

ANALISIS PENGARUH EFISIENSI MODAL KERJA, LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP PROFITABILITAS PADA INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014

Telah Disetujui untuk diajukan Kepada

Panitia Ujian/Sidang Skripsi Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Nusantara PGRI Kediri

Tanggal : **29 Januari 2016**

Pembimbing I,	Pembimbing II,
Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si.	**Diah Nurdiwati, S.E, Ak, MSA.**
NIDN. 0710106402	**NIDN. 0728067201**

Skripsi oleh :

MOH. HARIS ANGGARA YUDA

NPM : 11.1.02.01.0138

Judul :

ANALISIS PENGARUH EFISIENSI MODAL KERJA, LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS TERHADAP PROFITABILITAS PADA INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014.

Telah Dipertahankan di depan Panitia Ujian/Sidang Skripsi

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi UN PGRI Kediri

Pada tanggal : **29 Januari 2016**

Dan Dinyatakan telah Memenuhi Persyaratan

Panitia Penguji :

1. Ketua : **Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si.**
2. Penguji I : **Drs. Ec. Ichsannudin, M.M.**
3. Penguji II : **Diah Nurdiwati, S.E, Ak, MSA.**

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi

UNIVERSITAS NUSANTARA FAKULTAS EKONOMI PGRI KEDIRI

Dr. Subagyo, M.M.
NIDN : 0717066601

ANALISIS PENGARUH EFISIENSI MODAL KERJA, LIKUIDITASDAN SOLVABILITAS TERHADAP PROFITABILITAS PADA INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2014

MOH. HARIS ANGGARA YUDA
11.1.02.01.0138
EKONOMI - AKUNTANSI
mhayworld@gmail.com
Dra. Puji Astuti, M.M., M.Si. dan Diah Nurdiwati, S.E, MSA.
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI

ABSTRAK

Profitabilitas merupakan alat yang digunakan untuk menganalisis kinerja manajemen. Profitabilitas menunjukkan perbandingan laba dengan aktivitas atau modal yang menghasilkan aktivitas tersebut, dengan kata lain profitabilitas adalah kemampuan suatu perusahaan untuk menghasilkan laba selama periode tertentu. Hal ini membuat banyak investor untuk memilah dan memilih perusahaan yang tepat sebagai pijakan investasi terutama pada BEI.Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis Pengaruh Efisiensi Modal Kerja, Likuiditas dan Solvabilitas terhadap Profitabilitas pada Industri Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014.

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 laporan keuangan yang tercatat di BEI. Penelitian ini menggunakan populasi laporan keuangan dari seluruh perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 3 tahun yaitu tahun 2012 sampai 2014 yang berjumlah 14 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* yang kemudian didapatkan 42 sampel laporan keuangan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial WCT dan CR berpengaruh terhadap ROI, sedangkan DAR tidak berpengaruh terhadap ROI. Berdasarkan uji F menunjukkan bahwa WCT, CR, dan DAR secara simultan berpengaruh terhadap ROI, besarnya ketiga variabel independet tersebut yang dapat dijelaskan adalah 48,8% dan sisanya 51,2% dijelaskan oleh variabel lain di luar penelitian.

Berdasarkan simpulan hasil penelitian ini, maka penulis menyarankan bahwa dalam menilai profitabilitas suatu perusahaan tidak hanya mempertimbangkan Efisiensi Modal Kerja (WCT), Likuiditas (CR) dan Solvabilitas (DAR)saja, tetapi sebaiknya mempertimbangkan faktor-faktor lain, sehingga hasil keputusan yang diperoleh bisa lebih tepat dan akurat.

Kata Kunci : efisiensi modal kerja, likuiditas, solvabilitas, profitabilitas.

I. LATAR BELAKANG

A. Latar Belakang Masalah

Perkembangan ekonomi di indonesia saat ini sedang mengalami peningkatan yang cukup signifikan. Seiring dengan perkembangannya serta di tunjang oleh pembangunan infrastruktur ekonomi, perkembangan usaha juga semakin meningkat dan menjadi penopang bagi perekonomian indonesia.

Pada triwulan I tahun 2015 sektor industri makanan dan minuman berkontribusi sebesar 29,95% terhadap PDB industri pengolahan non migas. Sehingga mempengaruhi pertumbuhan industri makanan dan minuman hingga mencapai 8,16% lebih tinggi dari pertumbuhan industri non migas yang hanya sebesar 5,21% serta mendukung pertumbuhan ekonomi hingga mencapai 4,71% (sumber: www.kemenperin.go.id diunduh 13 Juni 2015).

Industri makanan dan minuman saat ini menunjukan perkembangan yang cukup tinggi dibandingkan dengan industri lainya. Seiring dengan perkembangannya, banyak persaingan yang terjadi untuk menarik para konsumen dan menyebabkan setiap perusahaan memiliki tujuan untuk mencapai laba semaksimal mungkin.

Profitabilitas merupakan faktor yang paling penting dalam menilai kinerja keuangan pada perusahaan. Menurut Agus Sartono (2008:122) Rasio profitabilitas adalah kemampuan perusahaan memperoleh laba dalam hubungannya dengan penjualan, total aktiva maupun modal sendiri. Rasio *Return on Investment* (ROI) adalah salah satu bentuk dari rasio profitabilitas yang dimaksudkan untuk dapat mengukur kemampuan perusahaan dengan keseluruhan dana yang ditanamkan dalam aktiva yang digunakan untuk operasi perusahaan untuk menghasilkan keuntungan.

Berdasarkan uraian diatas menunjukan bahwa profitabilitas merupakan faktor penting dalam menilai keuangan perusahaan, selain itu sebagai bahan pertimbangan kepada para investor dan kreditor dalam mengambil kebijakanya. Hal ini membuat peneliti tertarik untuk melakukan penelitian mengenai "Analisis Pengaruh Efisiensi Modal Kerja, Likuiditas dan Solvabilitas terhadap Profitabilitas pada Industri Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014".

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan hal yang telah dikemukakan di atas, maka penulis mengidentifikasi permasalahannya sebagai berikut :

1. Perusahaan dituntut untuk meningkatkan perkembangan dunia usaha untuk meningkatkan perekonomian di indonesia.
2. Peningkatan likuiditas berdampak pada menurunya profitabilitas. Oleh karena itu modal kerja harus dikelola dengan baik.
3. Solvabilitas sangatlah berpengaruh terhadap peningkatan profitabilitas, karena penggunaan modal dengan hutang haruslah dikelola dengan baik sehingga dapat meningkatkan laba yang baik pula.
4. Profitabilitas merupakan faktor utama dalam menilai kinerja keuangan, karena laba yang dihasilkan dapat dibandingkan dengan kondisi keuangan lain seperti penjualan, aktiva, ekuitas sehingga dapat mengetahui apakah perusahaan mengalami peningkatan atau menurun.
5. Industri makanan dan minuman saat ini sedang mengalami peningkatan sehingga layak digunakan sebagai bahan penelitian.

C. Batasan Masalah

Dalam pembahasan ini, penulis hanya mendalami materi yanghanya berkaitan dengan efisiensi modal kerja (*working capital turnover*), likuiditas (*current ratio*), dan solvabilitas (*debt to total assets ratio*) pengaruhnya terhadap profitabilitas (*return on investment*). Perusahaan yang akan dijadikan bahan penelitian adalah perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek indonesia, adapun data tahun penelitian adalah data tahun 2012 hingga 2014.

D. Rumusan Masalah

Dari uraian latar belakang permasalahan maka masalah penelitian ini dirumuskan sebagai berikut:

1. Apakah efisiensi modal kerja (WCT) berpengaruh terhadap profitabilitas (ROI) pada industri makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2012-2014 ?
2. Apakah likuiditas (CR) berpengaruh terhadap profitabilitas (ROI) pada industri makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2012-2014 ?
3. Apakah solvabilitas (DAR) berpengaruh terhadap profitabilitas (ROI) pada industri makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2012-2014 ?
4. Apakah efisiensi modal kerja (WCT), likuiditas (CR) dan solvabilitas (DAR) secara simultan berpengaruh terhadap profitabilitas (ROI) pada industri makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2012-2014 ?

E. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Untuk menganalisis pengaruh efisiensi modal kerja (WCT) terhadap profitabilitas (ROI) pada industri makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2012-2014.
2. Untuk menganalisis pengaruh likuiditas (CR) terhadap profitabilitas (ROI) pada industri makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2012-2014.
3. Untuk menganalisis pengaruh solvabilitas (DAR) terhadap profitabilitas (ROI) pada industri makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2012-2014.
4. Untuk menganalisis pengaruh efisiensi modal kerja (WCT), likuiditas (CR) dan solvabilitas (DAR) secara simultan berpengaruh terhadap profitabilitas (ROI) pada industri makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2012-2014.

F. Manfaat Penelitian

Dengan dilakukan penelitian ini diharapkan memberikan manfaat sebagai berikut :

1. Aspek Teoritis

   Penelitian ini memberikan tambahan wawasan dan pengetahuan tentang pengaruh efisiensi modal kerja (*Working Capital Turnover*), likuiditas (*Current Ratio*) dan solvabilitas (*Debt to Total Assets Ratio*) terhadap profitabilitas (*Return on Investment*) serta menguji pengaruhnya sesuai teori yang telah didapat ketika kuliah dan untuk mengembangkan ilmu pengetahuan yang berguna khususnya ilmu pengetahuan ekonomi.
2. Aspek praktis
   a. Perusahaan

      Penelitian ini dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan dalam menentukan pengambilan keputusan perusahan yang berkaitan dengan profitabilitas (*Return on Investment*) dan tambahan informasi khususnya dibidang keuangan dalam menilai hasil operasi dan kebijaksanaan pendanaan perusahaan.

   b. Investor

      Hasil Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi calon investor sebagai bahan pertimbangan untuk melakukan investasi di Bursa Efek Indonesia.

II. METODE

A. Variabel Penelitian

Dalam penelitian ini yang menjadi variabel bebas adalah efisiensi modal kerja (X_1), likuiditas (X_2) dan solvabilitas (X_3). Sedangkan yang menjadi variabel terikat adalah profitabilitas (Y).

B. Jenis dan Pendekatan Penelitian

Dalam menentukan jenis dan pendekatan penelitian, pertama adalah menetukan teknik penelitian. Teknik penelitian yang digunakan adalah penelitian asosiatif. Menurut Sugiyono (2011:14) Penelitian asosiatif merupakan penelitian yang bertujuan untuk mengetahui hubungan antara dua variabel atau lebih. Penelitian ini akan berfungsi untuk menjelaskan, meramalkan, dan mengontrol suatu gejala.

Sedangkan pendekatan penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif. Menurut Sugiyono (2011:14) penelitian kuantitatif adalah penelitian dengan menggunakan data yang berbentuk angka atau data kualitatif yang diangkakan. Untuk itu data yang digunakan berbentuk dari sejumlah angka atau nominal, lebih tepatnya data yang ada pada laporan keuangan yang digunakan untuk penelitian.

C. Tempat dan Waktu Penelitian

Penelitian ini dilakukan di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan cara pengambilan data melalui internet yang terdapat pada www.idx.co.id yang merupakan website resmi dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Waktu yang digunakan dalam penelitian ini adalah bulan mei sampai agustus 2015, pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

D. Populasi dan Sampel

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan kelompok industri makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode waktu 2012-2014 yaitu sebanyak 17 perusahaan. Sampel penelitian ini diambil dengan menggunakan metode *sampling purposive*. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 14 perusahaan.

E. Instrumen Penelitian

Dalam penelitian ini terdapat 4 instrumen yang digunakan yaitu Efisiensi Modal Kerja dengan rumus*Working Capital Turnover*, Likuiditas dengan rumus *Current Ratio*, Solvabilitas dengan rumus *Debt to Total Asset Ratio* dan Profitabilitas dengan rumus *Return on Investment*.

F. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini adalah data sekunder. Menurut Sugiyono (2011:137) sumber sekunder adalah sumber data yang tidak langsung memberikan data kepada pengumpul data, misalnya lewat orang lain atau lewat dokumen. Sumber data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan audit perusahaan industri makanan dan minuman yang terdapat pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Selain itu untuk mengumpulkan data dalam penelitian ini diperlukan studi lapangan dan studi kepustakaan.

G. Teknik Analisis Data

Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi dan uji heterokedastisitas serta melakukan uji analisis regresi linier berganda digunakan untuk melakukan prediksi, bagaimana perubahan nilai variabel dependen bila nilai variabel independen dinaikan atau diturunkan nilainya (Sugiyono, 2011:277). Selain itu dilakukan pengujian hipotesis yang terdiri dari uji F, uji t dan uji koefisien determinasi. Menurut Ghozali (2011:84) Uji t pada dasarnya menunjukan seberapa jauh pengaruh satu variabel penjelas atau independen secara individual dalam menerangkan variasi variabel. Sedangkan Menurut Santoso (2004:168) Uji F digunakan untuk menguji pengaruh variabel independen secara bersama-sama terhadap variabel dependen dari suatu persamaan regresi dengan menggunakan hipotesis statistik.

III. HASIL DAN KESIMPULAN

A. Interprestasi Hasil Analisis Data

1. Hasil Uji Asumsi Klasik
   a. Uji Normalitas

      Hasil uji normalitaspada grafik *normal probability plot* menunjukkan bahwa data menyebar disekitar garis diagonal yang menunjukkan pola distribusi normal serta diperkuat dengan uji *Kolmogrov-Smirnov test* (K-S) menunjukkan nilai signifikansi residual variabel sebesar 0,419 > 0,05 yang artinya lebih besar dari taraf signifikansi yang ditetapkan, dari hasil tersebut menunjukkan bahwa data terdistribusi normal.

   b. Uji multikolineritas

      Berdasarkan tabel hasil uji multikolineritas dapat diketahui bahwa variabel WCT, CR dan DAR memiliki nilai *Tolerance* sebesar 0,970 , 0,722 , 0,715 yang lebih besar dari 0,10 dan

VIF sebesar 1,031 , 1,385 , 1,399 yang lebih kecil dari 10,00. Maka dalam model ini tidak ada masalah multikolinearitas.

c. Uji Autokolerasi

Dalam pengambilan keputusan dengan metode *Durbin Watson* (DW tes) tidak adanya autokorelasi jika nilai dU < d < 4-dU. Dengan demikian 1,66 < 2,081 < 2,34. Sehingga dapat dinyatakan bahwa pada persamaan regresi tersebut tidak terdapat gejala autokorelasi.

d. Uji Heteroskedastisitas

Berdasarkan hasil uji heteroskedastisitasditunjukkan oleh 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. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda

Berdasarkan tabel pengujian persamaan regresi linier berganda sebagai berikut: Y = -1,233 − 0,002WCT + 0,033CR + 0,165DAR + e

Dari persamaan regresi tersebut juga dapat dilihat bahwa adanya pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Variabel WCT memiliki pengaruh yang berbanding terbalik dengan variabel ROI ditandai dengan bernilai negatif. Sedangkan variabel CR dan DAR memiliki pengaruh yang berbanding lurus dengan ROI hal ini ditandai dengan bernilai positif.

3. Hasil Analisis Koefisien Determinasi

Berdasarkan hasil analisis pada tabel di peroleh nilai *R-Square* sebesar 0,488. Dengan ini *R-Square*yang artinya variabel bebas WCT, CR dan DAR mampu menjelaskan perubahan variabel terikat ROI sebesar 48,8% dan sisanya 51,2% dijelaskan oleh variabel lain diluar penelitian.

4. Pengujian Hipotesis

a. Pengujian Hipotesis secara Parsial (Uji t)

Hasil pengujian hipotesis secara parsial sebagai berikut:

Variabel	t_{hitung}	t_{tabel}	Sig.
WCT (X_1)	-5,807	2,024	0,000

CR (X_2)	2,261	2,024	0,030
DAR (X_3)	1,362	2,024	0,181

Sumber: data diolah

Berdasarkan tabel diatas disimpulkan bahwa efisiensi modal kerja (WCT) secara signifikan berpengaruh negatif terhadap profitabilias (ROI). Sedangkan likuiditas (CR) secara signifikan berpengaruh positif terhadap profitabilias (ROI) dan solvabilitas (DAR) secara signifikan tidak berpengaruh terhadap profitabilias (ROI).

b. Pengujian Hipotesis secara Simultan (Uji F)

Hasil pengujian hipotesis secara simultan sebagai berikut:

Variabel	F_{hitung}	F_{tabel}	Sig.
WCT, CR, DAR dan ROI	12,066	2,852	0,000

Sumber: data diolah

Disimpulkan bahwa ketiga variabel bebas yaitu efisiensi modal kerja (WCT), likuiditas (CR) dan solvabilitas (DAR) secara bersama-sama (simultan) berpengaruh signifikan terhadap profitabilias (ROI).

B. Kesimpulan

Berdasarkan hasil uji asumsi klasik, analisis normalitas grafik dan statistik bahwa data berdistribusi normal. Model ini juga tidak ada masalah multikoloritas dan tidak terdapat masalah autokorelasi. Persamaan regresi ini juga tidak terdapat heteroskedastisitas. Dapat disimpulkan bahwa model ini telah memenuhi syarat uji asumsi klasik dalam model regresi linier berganda, dengan hasil pengujian hipotesis sebagai berikut :

1. Efisiensi modal kerja (WCT) berpengaruh negatif terhadap profitabilitas (ROI) pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014.
2. Likuiditas (CR) berpengaruh positif terhadap profitabilitas (ROI) pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014.
3. Solvabilitas (DAR) tidak berpengaruh terhadap Profitabilitas (ROI) pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014.
4. Berdasarkan pengujian secara simultan menunjukan bahwa efisiensi modal kerja (WCT),

likuiditas (CR) dan solvabilitas (DAR) berpengaruh signifikan terhadap profitabilitas (ROI)pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2014.

Dengan nilai *R-Square* sebesar 0,488 yang artinya bahwa sebesar 48,8 % Profitabilitas (ROI) dijelaskan oleh ketiga variabel indepeden tersebut. Dari presentase tersebut, menunjukan bahwa masih terdapat faktor lain yang dapat menjelaskan penelitian ini yaitu sebesar 51,2 %.

IV. DAFTAR PUSTAKA

Arikunto, Suharsimi. 2006. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.

Asri Novita, Bunga. & Sofie.2015. Pengaruh Struktur Modal dan Likuiditas terhadap Profitabilitas, 2 (1). (Online), tersedia: http://www.online.fe.trisakti.ac.id , diunduh: 13 Juni 2015.

Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariante dengan Program SPSS*, Edisi 5.Semarang : BP Universitas Diponegoro.

Halim, Abdul dkk. 2000. *Sistem Pengendalian Manajemen*. Yogyakarta : Unit Penerbit dan Percetakan Akademi Manajemen Perusahaan YKPN.

Hanafi, M, Mamduh, dan Halim, Abdul. 2005. *Analisis Laporan Keuangan*. Penerbit: AMP-YKPN, Yogjakarta.

Horngren, Charles. 2003. *Akuntansi Biaya Penekanan Manajerial*, Jilid satu Jakarta : PT. Indeks Kelompok Gramedia.

Kasmir. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi Ketiga. Jakarta: Rajawali Pers.

Kemenperin. 2015. *Menperin: Triwulan I tahun 2015, Industri Makanan danMinuman Capai 8,16%*. (Online), tersedia:http://kemenperin.go.id , diunduh 13 Juni 2015.

Laporan Keuangan, (online), tersedia: www.idx.co.id, diunduh 24 Juli 2015.

Munawir, S. 2007. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Keempat, Cetakan Keempat belas, Liberty, Yogyakarta.

Priyatno, Duwi. 2010. *Paham Analisa Statistik Data dengan SPSS*. MediaKom: Jakarta.

Putu Kumara, Dewa. & Dewa Gde Dharma Saputra, I. 2014. *Pengaruh Efisiensi Modal Kerja pada Profitabilitas Koperasi Serba Usaha*, 9 (2). (Online), tersedia: http://download.portalgaruda.org.articel , diunduh 13 Juni 2015.

Riyanto, Bambang. 2008. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yogyakarta: BPFE.

Santoso, Agus. 2008. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Penerbit BPFE, Yogyakarta.

Sawir, Agnes. 2001. *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.

Sugiyono. 2011. *Metode penelitian kuantitatif, kualitatif dan R&D*. Jakarta: Alfabeta.

Syafri Harahap, Sofyan. 2008. *Analisa Kritis atas Laporan Keuangan*. Jakarta : Raja Grafindo Persada.

Syamsuddin, Lukman. 2007. *Manajemen keuangan perusahaan*. Jakarta : Raja Grafindo Persada.

Van Horne, James C., John M. Wachowicz, Jr. 2009. *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan*, Terjemahan oleh Quratul'ain Mubarakah. 2012. Edisi 13, Buku Kesatu. Jakarta : Salemba Empat.

Wibowo, Agus. & Wartini, Sri. 2012. Pengaruh Efisiensi Modal Kerja, Likuiditas dan *Leverage* terhadap Profitabilitas pada Perusahaan Manufaktur di BEI. *Jurnal Dinamika Manajemen*, (Online), 3 (1): 49-58, tersedia: http://journal.unnes.ac.id, diunduh 13 Juni 2015.