

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM LQ-45 PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi**



Disusun Oleh:

IMEGY NARASTUTI

NIM: 1422100827

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS WIDYA DHARMA KLATEN

KLATEN

2015

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM LQ-45 PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014**

Diajukan oleh:

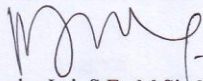
Imegy Narastuti

NIM. 1422100827

Telah disetujui pembimbing untuk dipertahankan di hadapan Dewan Penguji
Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten

Pada tanggal 06 April 2016

Pembimbing I



Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., CA.
NIK. 690 402 264

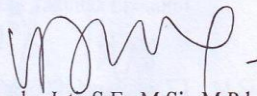
Pembimbing II



Dandang Setyawanti, S. E., M. Si., Ak., CA.
NIK. 690 994 142

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi



Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., CA.

NIK. 690 402 264

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM LQ-45 PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014

Diajukan oleh

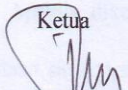
Imegynarastuti
NIM. 1422100827

Telah dipertahankan dihadapan Dewan Penguji Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas
Ekonomi Universitas Widya Dharma dan diterima untuk memenuhi sebagian


persyaratan memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi

Pada tanggal 19 April 2016

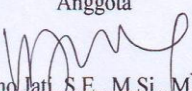
Ketua


H. Arif Julianto Sri Nugroho, S.E., M.Si
NIK. 690 301 250


Sekretaris


Oki Kuntaryanto, S/E., M. Si., Ak., CA.
NIP. 19791018200501 1 001

Anggota

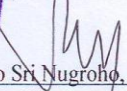

Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., CA.
NIK. 690 402 264

Anggota


Dandang Setyawanti, S. E., M. Si., Ak., CA.
NIK. 690 994 142



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi


H. Arif Julianto Sri Nugroho, S.E., M.Si
NIK. 690 301 250

PERNYATAAN

Nama : Imegy Narastuti
NIM : 1422100827
Jurusan : Akuntansi
Peminatan : Akuntansi Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi berjudul **“PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM LQ-45 PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014”** adalah karya saya sendiri. Hal-hal yang bukan karya saya dalam skripsi ini diberi tanda citasi dengan ditunjukkan dalam daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari terbukti saya melakukan hal yang melanggar pernyataan saya tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan skripsi dan gelar yang saya peroleh atas skripsi tersebut.

Klaten, 19 April 2016

Hormat Saya,



Imegy Narastuti

MOTTO

“Seseorang yang bepergian untuk mencari ilmu, maka Allah akan menjadikan perjalanan laksana perjalanan ke surga” (Al Hadits)

“Tidak akan pernah sama antara orang berilmu dan tidak berilmu” (Anonim)

“Sesungguhnya menuntut ilmu adalah pendekatan diri kepada Allah” (Al Hadits)

PERSEMBAHAN

Dengan segala cinta kasih Allah SwT. Saya mempersembahkan karya ini untuk:

- ♥ Keluarga tersayang, yang selalu sepenuh hati memberikan segalanya untukku
- ♥ Sahabat-sahabat terbaik yang selalu mendukungku dalam kebaikan
- ♥ Almamter kebanggaanku UniversitasWidya Dharma Klaten
- ♥ Para pembaca yang budiman

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SwT Yang Maha Pengasih dengan segala kasih sayangNya. Berkat rahmat dan hidayahNya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Sholawat serta salam semoga senantiasa dilimpahkan kepada Nabi Muhammad SAW keluarga dan sahabatbeliau.

Dengan segala kerendahan hati ijinlah penulis untuk menyampaikan terimakasih dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semuapihak yang telah memberikan motivasi dalam rangka penyusunan skripsi ini. Untuk itu penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Triyono, M. Hum., Rektor Universitas Widya Dharma Klaten
2. Arif Julianto Sri Nugroho, S.E., M.Si., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten
3. Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., CA., Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten, Dosen Pembimbing Akademik dan sebagai Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan skripsi dengan baik.
4. Dandang Setyawanti, S.E., M.Si., Ak., CA., sebagai Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan skripsi dengan baik.
5. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten yang telah membantu dan mendukung proses penyusunan skripsi.
6. Seluruh keluarga yang telah memberikan do'a, dukungan dan motivasi kepada penulis.

7. Semua pihak yang berpartisipasi dalam penyusunan skripsi ini, yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga kebaikan yang telah diberikan oleh semua pihak dapat menjadi amal ibadah yang senantiasa mendapat balasan dan kebaikan yang berlipat dari AllahSwT. Akhir kata penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam skripsi ini, untuk itu saran dan kritik yang bersifat membangun sangat penulis harapkan.

Klaten,
Penulis

ImegyNarastuti
1422100827

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| JUDUL..... | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN PENYATAAN..... | iv |
| MOTTO | v |
| PERSEMBAHAN..... | vi |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL..... | xii |
| DAFTAR GRAFIK..... | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xv |
| ABSTRAK..... | xvi |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Perumusan masalah..... | 5 |
| C. Tujuan Penelitian | 5 |
| D. Manfaat Penelitian | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS | |
| A. Deskripsi Teori..... | 7 |

| | |
|--|----|
| 1. Pasar Modal | 7 |
| 2. Indeks LQ-45 | 8 |
| 3. Saham..... | 9 |
| 4. <i>Return</i> Saham..... | 11 |
| 5. Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham | 12 |
| 6. Likuiditas | 13 |
| 7. Solvabilitas..... | 14 |
| 8. Profitabilitas | 15 |
| B. Penelitian Terdahulu | 16 |
| C. Kerangka Berfikir | 19 |
| D. Hipotesis | 21 |
| BAB III METODE PENELITIAN | |
| A. Jenis Penelitian..... | 22 |
| B. Populasi dan Sampel | 22 |
| C. Sumber dan Teknik Pengumpulan Data | 23 |
| D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 24 |
| E. Metode Analisis Data..... | 26 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | |
| A. Deskripsi Data..... | 32 |
| B. Hasil Penelitian | 33 |
| 1. Analisis Deskriptif | 33 |
| 2. Uji Asumsi Klasik..... | 35 |

| | |
|---------------------------------|-----------|
| 3. Uji Regresi Berganda..... | 40 |
| 4. Uji hipotesis | 42 |
| 5. Koefisien Determinasi | 44 |
| C. Pembahasan..... | 45 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | |
| A. Simpulan | 48 |
| B. Saran | 49 |
| DAFTAR PUSTAKA | 50 |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 4.1 Sampel Penelitian | 32 |
| Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel | 32 |
| Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif | 34 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas | 37 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas | 38 |
| Tabel 4.6 Hasil Regresi Berganda | 41 |
| Table 4.7 Hasil Uji F Statistik | 42 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji t Statistik | 44 |
| Tabel 4.9 Koefisien Determinasi | 45 |

DAFTAR GRAFIK

| | |
|---|----|
| Grafik 4.1 Hasil Uji Multikolinearitas | 36 |
| Grafik 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 39 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Berfikir | 20 |
|------------------------------------|----|

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sampel

Lampiran 2 : Hasil Perhitungan *Return* Saham, CR, DER, dan ROE

Lampiran 3 : Analisis Deskriptif

Lampiran 4 : Uji Normalitas

Lampiran 5 : Uji Multikolinearitas

Lampiran 6 : Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 7 : Analisis Regresi Berganda

Lampiran 8 : Uji F Statistik

Lampiran 9 : Uji t Statistik

Lampiran 10: Koefisien Determinasi

ABSTRAK

Imegy Narastuti, 1422100827, 2016, PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM LQ-45 PADA PERUSAHAAN YANG TERDAPAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014.

Tujuan dari penelitian ini adalah (1) menguji pengaruh likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas secara simultan terhadap *returnsaham* (2) menguji pengaruh likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas secara parsial terhadap *return* saham.

Jenis penelitian ini adalah kausal komparatif. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2014 yang masuk dalam indeks saham LQ-45. Sampel diambil dengan teknik *purposive sampling*, yaitu teknik penentuan sampel dengan pertimbangan tertentu. Data dikumpulkan dengan metode dokumentasi yaitu mengumpulkan data dengan menggunakan dokumen arsip, naskah atau dokumen lain yang berkaitan dengan masalah yang diteliti. Metode analisis data menggunakan analisis deskriptif dan pengujian hipotesis dengan bantuan SPSS.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas berpengaruh terhadap *return* saham sebesar 31,6%. Secara parsial nilai signifikansi solvabilitas kurang dari 0,05 yaitu sebesar 0,001, artinya secara parsial solvabilitas berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan, likuiditas dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham, ditunjukkan dengan hasil uji t statistik dengan nilai signifikansi lebih dari 0,05 yaitu masing-masing sebesar 0,362 dan 0,758.

Kata Kunci: Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, dan *Return* Saham.

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pasar keuangan Indonesia telah mengalami pemulihan yang signifikan dari kondisi krisis moneter pada akhir tahun 1990-an. Kebijakan fiskal yang bijaksana dan fundamental ekonomi yang kuat berhasil membentuk pertumbuhan yang kokoh selama beberapa tahun terakhir. Proyeksi pertumbuhan ekonomi dalam beberapa tahun ke depan tampaknya lebih menjanjikan lagi dengan pertumbuhan Pendapatan Domestik Bruto yang minimal naik 6,0 persen di tahun-tahun mendatang. Bursa Efek Indonesia yang dapat dianggap sebagai indikator utama kinerja pasar keuangan Indonesia telah mengalami pertumbuhan yang substansial dari tahun 1999 hingga saat ini. Hal tersebut dapat menarik minat para pelaku bisnis untuk melakukan transaksi di pasar modal dengan menerbitkan saham kemudian menjualnya di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk mendapatkan tambahan dana yang diperlukan tanpa harus membayar beban bunga tetap seperti jika meminjam ke bank.

Dalam melakukan investasi saham yang diharapkan para investor adalah mendapatkan *return* atau pengembalian atas investasi yang telah ditanamkannya. *Return* memungkinkan investor untuk membandingkan keuntungan aktual ataupun keuntungan yang diharapkan yang disediakan oleh berbagai investasi pada tingkat pengembalian yang diinginkan (Tandelilin, 2010). Penilaian investor terhadap saham perusahaan diantaranya adalah dengan memperhatikan kinerja keuangan perusahaan yang menerbitkan saham. Oleh karena itu, *return* saham sangat penting bagi perusahaan karena digunakan

sebagai salah satu indikator kinerja perusahaan, sehingga perusahaan berusaha menjaga dan memperbaiki kinerjanya yang dapat mempengaruhi *return* saham agar portofolio saham yang diinvestasikan dapat meningkat.

Untuk memprediksi *return* saham, banyak faktor yang dapat digunakan sebagai parameter baik faktor makro maupun mikro, salah satunya adalah informasi keuangan perusahaan (Samsul, 2006). Laporan keuangan merupakan informasi yang penting bagi calon investor, karena dari laporan keuangan inilah dapat diketahui kinerja suatu perusahaan. Kinerja adalah ukuran keberhasilan dari setiap bisnis. Saat ini terdapat berbagai alat ukur kinerja yang dapat digunakan untuk industri-industri tertentu. Salah satunya dengan metode rasio keuangan yang dapat digunakan untuk menilai kinerja perusahaan yang menekankan operasi keuangan.

Menurut Kasmir (2008), rasio keuangan merupakan kegiatan membandingkan angka-angka yang ada dalam laporan keuangan dengan cara membagi satu angka dengan angka lainnya. Sedangkan menurut Jumingan (2005), rasio dalam analisis laporan keuangan adalah angka yang menunjukkan hubungan antara suatu unsur dengan unsur lainnya dalam laporan keuangan. Hubungan antara unsur-unsur laporan keuangan tersebut dinyatakan dalam bentuk matematis yang sederhana. Rasio menggambarkan suatu hubungan pertimbangan antara suatu jumlah tertentu dan jumlah yang lain. Hasil analisis laporan keuangan yang menunjukkan kinerja perusahaan tersebut digunakan sebagai dasar penentu kebijakan bagi pemilik, manajer dan investor. Dengan analisis rasio keuangan, dapat diperoleh informasi dan memberikan penilaian terhadap kondisi keuangan suatu perusahaan dalam suatu periode tertentu.

Menurut Hanafi dan Halim (2009), rasio keuangan terdiri dari beberapa jenis diantaranya likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas. Likuiditas merupakan kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendeknya (Prihadi, 2010). Rasio likuiditas ini sangat penting karena kegagalan perusahaan dalam memenuhi utang/kewajiban akan membawa perusahaan kearah kebangkrutan. Solvabilitas menurut Kasmir (2008) adalah rasio yang digunakan untuk mengukur seberapa jauh aktivitas perusahaan dibiayai dengan utang, artinya seberapa besar beban utang yang ditanggung perusahaan dibandingkan dengan aktivitya. Profitabilitas adalah kemampuan perusahaan memperoleh laba dalam hubungannya dalam penjualan, total aktiva maupun modal sendiri. Bagi perusahaan yang *go public* diharuskan menyertakan rasio keuangan yang relevan sesuai dengan Keputusan Ketua Bapepam Nomor KEP-51/PM/1996 tanggal 17 Januari 1996.

Penelitian mengenai kegunaan informasi akuntansi (laporan keuangan) dalam hal *return* saham pada perusahaan di BEI telah banyak dilakukan, antara lain penelitian yang telah dilakukan oleh Arigunawan dan Jati (2012) yang meneliti tentang pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham dalam pengambilan keputusan investasi pada saham unggulan yang terdaftar di BEI dengan hasil penelitian NPM, ROA, ROE, EPS dan PER secara simultan mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan secara parsial variabel NPM, ROA dan ROE tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham.

Dalam penelitian yang dilakukan oleh Widyanti dan Dianita (2012) dengan judul pengaruh rasio *leverage*, rasio profitabilitas dan rasio likuiditas

terhadap *return* saham perusahaan aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011 menemukan DER tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan EPS dan CR berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham.

Berdasarkan penelitian diatas menunjukkan bahwa hasil penelitian mengenai pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham masih bervariasi, maka dalam penelitian ini ingin menganalisis kembali apakah tingkat likuiditas menggunakan *Current Ratio* (CR), solvabilitas menggunakan *Debt to Equity Ratio* (DER) dan profitabilitas menggunakan *Return On Equity* (ROE) memiliki pengaruh baik secara simultan ataupun secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan-perusahaan yang masuk dalam kategori indeks saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014. Meskipun ruang lingkup penelitian hampir sama tetapi dalam penelitian ini memiliki perbedaan pada objek penelitian yaitu menggunakan indeks saham LQ-45 pada perusahaan yang terdapat di Bursa Efek Indonesia dan periode tahun yang digunakan yaitu periode 2014.

Alasan peneliti memilih saham LQ-45 sebagai obyek penelitian karena saham LQ-45 merupakan saham-saham yang paling aktif diperdagangkan dalam Bursa Efek Indonesia dan merupakan saham-saham unggulan yang dipilih dari tiap-tiap sektor industri sehingga hasil yang diperoleh pada penelitian ini diharapkan lebih akurat. Menurut Jogiyanto (2000) indeks ini dibentuk hanya dari 45 saham-saham yang paling aktif diperdagangkan,

pertimbangan yang mendasari pemilihan saham yang masuk di LQ-45 adalah likuiditas dan kapitalisasi pasar dengan kriteria tertentu.

Berdasarkan uraian latar belakang masalah di atas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “PENGARUH LIKUIDITAS, SOLVABILITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM LQ-45 PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014”.

B. Perumusan Masalah

1. Apakah likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas secara simultan memiliki pengaruh terhadap *return* saham LQ-45 pada perusahaan yang terdapat di BEI tahun 2014?
2. Apakah likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas secara parsial memiliki pengaruh terhadap *return* saham LQ-45 pada perusahaan yang terdapat di BEI tahun 2014?

C. Tujuan Penelitian

1. Untuk menguji pengaruh likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas secara simultan terhadap *return* saham LQ-45 pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2014.
2. Untuk menguji pengaruh likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas secara parsial terhadap *return* saham LQ-45 pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2014.

D. Manfaat Penelitian

Adapun penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat-manfaat sebagai berikut ini.

1. Bagi Mahasiswa, dengan penelitian ini diharapkan mahasiswa dapat menambah pengetahuan tentang likuiditas, solvabilitas, profitabilitas dan pengaruhnya terhadap *return* saham. Serta, mendapat pengetahuan lebih mengenai Bursa Efek Indonesia.
2. Bagi Emiten atau perusahaan yang masuk dalam kelompok indeks LQ-45, dapat dijadikan sebagai bahan evaluasi dan bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan yang kaitannya dengan kebijakan kinerja keuangan perusahaan.
3. Bagi Investor, dapat digunakan sebagai acuan dalam pengambilan keputusan investasi sehingga investor mampu memprediksi *return* saham ataupun menilai kinerja keuangan perusahaan.
4. Sebagai bahan perbandingan penelitian yang telah ada dan sebagai masukan serta rujukan bagi peneliti yang akan melaksanakan penelitian yang sejenis.

BAB V

PENUTUP

A. SIMPULAN

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan pada bab sebelumnya, maka dapat ditarik simpulan sebagai berikut ini.

1. Secara simultan likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas berpengaruh terhadap *return* saham.
2. Secara parsial solvabilitas berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan likuiditas dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

B. SARAN

1. Berkaitan dengan hasil penelitian dimana hanya tingkat solvabilitas yang mempengaruhi *return* saham, maka penulis menyarankan kepada investor untuk lebih memperhatikan seberapa besar ketergantungan perusahaan terhadap kreditor agar investor tidak menanggung resiko kerugian terlalu besar dengan menurunnya tingkat pengembalian saham yang akan diperoleh.
2. Untuk pihak perusahaan meskipun sampai batas tertentu rasio DER yang merupakan indikator tingkat solvabilitas perusahaan dapat menjadi *tax saving*, namun apabila rasio DER terlalu tinggi maka akan menurunkan tingkat kepercayaan investor yang akan melihat besaran laba perusahaan yang rendah akibat beban bunga yang terlalu besar. Hal tersebut akan berdampak terhadap *return* saham perusahaan.

3. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk menambah variabel independen lain, karena masih banyak variabel di luar penelitian ini yang dapat mempengaruhi *return* saham dan memperluas obyek penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Arigunawan, I. dan I, Jati. 2012. Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return Saham* dalam Pengambilan Keputusan Investasi pada Saham Unggulan yang Terdaftar di BEI. *Skripsi*: Universitas Udayana Bali
- Arikunto, S. 2002. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta
- Eriyanto. 2011. *Analisis Isi: Pengantar Metodologi untuk Penelitian Ilmu Komunikasi dan Ilmu-ilmu sosial Lainnya*. Jakarta: Kencana
- Fahmi, I. dan Y.L, Hadi. 2009. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung: Alfabeta
- Fahmi, I. 2011. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta
- Ghozali, I. 2009. *Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit UNDIP
- Hanafi, M. dan A, Halim. 2009. *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Hidayati, L. 2012. Pengaruh Leverage, Likuiditas, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Luas Pengungkapan Tanggung Jawab Sosial pada Laporan Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011. *Skripsi*: Universitas Widya Dharma Klaten
- Indonesia. *Keputusan Ketua Bapepam Nomor KEP-51/PM/1996 Tanggal 17 Januari 1996*
- Indonesia. *Buku Panduan Indeks Harga Saham Bursa Efek Indonesia Tahun 2010*
- Indonesia. *Undang-Undang Pasar Modal No. 8 Tahun 1995*
- Indriantoro, N. dan B, Supomo. 2002. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*. BPFE: Yogyakarta
- Jogiyanto, H. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE
- Jumingan. 2005. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: 2005
- Kasmir. 2008. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Grafindo Persada
- Kurniasari, W. 2013. Analisis Pengaruh *Economic Value Added, Return On Asset* dan *Return On Equity* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan

Manufaktur yang Terdaftar di BEI Tahun 2008-2010. *Skripsi*: Universitas Widya Dharma Klaten

Kurniawati, P. 2015. Pengaruh Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Arus Kas Operasional dan ROI terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2013. *Skripsi*: Universitas Widya Dharma Klaten

Nugroho. 2005. *Statistik Teori dan Aplikasi*. Jakarta: Erlangga

Nurhikmah, S. 2012. Pengaruh Kinerja Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus pada Industri Manufaktur yang Terdapat di Bursa Efek Indonesia). *Skripsi*: Universitas Hasanudin Makasar

Prihadi, T. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Rineka Cipta

Riyanto, B. 2008. *Dasar-dasar Pembelian Perusahaan*. Yogyakarta: BPFE

Safitri, O. dan Anantawikrama. 2015. Analisis Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas dan *Leverage* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang Terdapat di BEI Tahun 1999-2013. *Jurnal*: Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi S1

Samsul, M. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Surabaya: Gelora Aksara Pratama

Sartono, A. 2001. *Manajemen Keuangan: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE

Sekaran, U. 2006. *Metodologi Penelitian Untuk Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat

Sudjana. 2002. *Metode Statistika*. Edisi 6. Bandung: Tarsito

Sugiyono. 2007. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Bandung: CV. Alfabeta

_____. 2012. *Statistika untuk Penelitian*. Bandung: CV. Alfabeta

Tandelilin, E. 2010. *Portofolio dan Investasi – Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: Kanisius

Tjiptono, D. 2001. *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat

Usman, M. 2004. *ABC Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: ISEI

Weygandt, J.J. dan D.E, Kieso. 2008. *Accounting Principle*. Jakarta: Salemba Empat

Widiatmodjo, S. 2005. *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: Elex Media Komputindo

Widyanti, N.W. dan F, Dianita. 2012. Pengaruh Rasio Leverage, Profitabilitas, dan Likuiditas terhadap Return Saham Perusahaan Aneka Industri yang Terdaftar di BEI Periode 2003-2008. *Jurnal: Relasi Ekonomi*