

**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TEKSTIL DAN GARMENT
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



**Disusun oleh :
SALMON HUNGAN
12.08.0606**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA
YOGYAKARTA**

2012

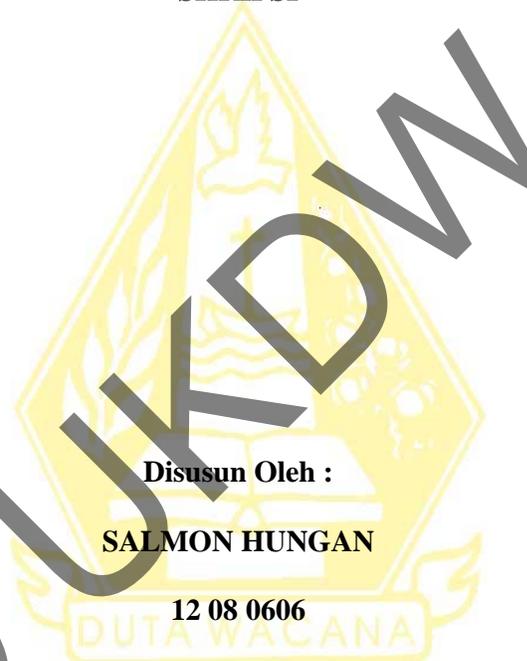
**PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TEKSTILE DAN
GARMEN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Disusun Oleh :

SALMON HUNGAN

12 08 0606



PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

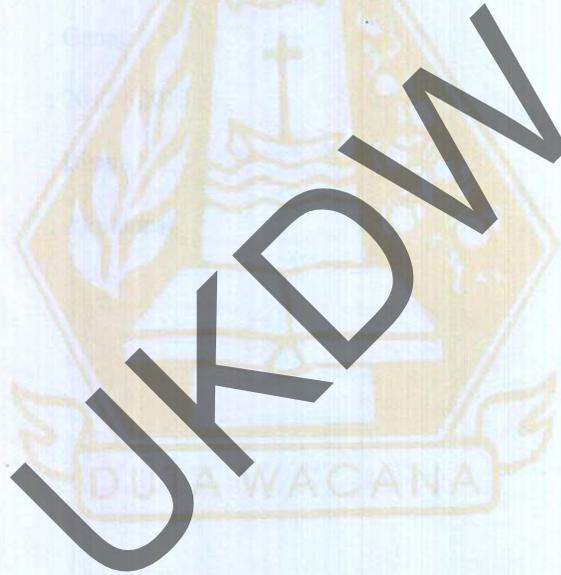
YOGYAKARTA

2012

HALAMAN SERTIFIKASI

Saya, Salmon Hungan yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa skripsi yang saya ajukan ini adalah hasil karya saya sendiri yang belum pernah disampaikan untuk mendapat gelar pada Program Strata Satu ini ataupun pada program lainnya. Karya ini adalah milik saya, karena itu pertanggungjawaban sepenuhnya berada pada diri saya sendiri.

Semester :
Tahun :
Fakultas :
Program Studi :



Salmon Hungan

NIM 12080606

Telah diteliti dan diterima dengan baik

Pada tanggal

Oleh,

Dosen Pembimbing Skripsi

HALAMAN PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas terhadap Perubahan Harga Saham
pada Perusahaan Tekstile dan Garmen di Bursa Efek
Indonesia
Nama Mahasiswa : Salmon Hungan
NIM : 12 08 0606
Semester : Genap
Tahun : 2012 / 2013
Fakultas : Bisnis
Program Studi : Akuntansi



Telah disetujui dan diterima dengan baik

Pada tanggal

Oleh,

Dosen Pembimbing Skripsi

(Astuti Yuli Setyani, SE., M.Si., Akt)

HALAMAN PENGESAHAN

Dipertahankan Di Depan Dewan Penguji Skripsi Fakultas Bisnis
Program Studi Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Dan Diterima Untuk Memenuhi Sebagian

Syarat-syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi

Pada Tanggal

Mengesahkan

Dekan,



(Insiwijati Prasetyaningsih, Dra., MM)



Dewan Penguji:

1. Astuti Yuli Setyani, S.E., M.Si., Ak

.....

2. Dra. Umi Murtini, M.Si

.....

3. Dra. Agustini Dyah Respati, MBA

.....

HALAMAN MOTTO

"Banyaklah rancangan di hati manusia, tetapi keputusan TUHANlah yang terlaksana"

(Amsal 19 : 21)

"TUHAN bergaul karib dengan orang yang takut akan Dia, dan perjanjian-Nya diberitahukan-Nya kepada mereka"

(Mazmur 25 : 14)

"Janganlah hendaknya kerajinanmu kendor, biarlah rohmu menyala-nyala dan layani-lah Tuhan"

(Roma 12 : 11)

"Miliki sikap hati seorang hamba namun mental baja seorang jenderal.

Selesaikan misi Tuhan atas hidupmu"

Ps. Philip Mantofa

"Bodoh itu wajar, tapi kalau selamanya bodoh itu tidak wajar" ☺

#KeepLearning

Kak Franky L. T

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan kepada:

- 1. Tuhan Yesus Kristus**
- 2. Keluarga besarku tercinta : Bapak, Om dan Tante, Kakak dan Adik serta Saudara dan Saudari ku tercinta yang selalu memberikan dukungan dan doa.**
- 3. Sahabat-sahabatku, Miracle Family, Teman-teman Fabio, b_ten dan Teman-teman CG yang selalu memberi motivasi dan doa dalam meyelesaikan skripsi ini.**
- 4. Pemberi beasiswa YAD yang sudah memberikan beasiswa full dari awal hingga akhir ini.**

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yesus Kristus, atas anugerah dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan judul “PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN TEKSTIL DAN GARMEN DI BURSA EFEK INDONESIA”.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah memberi bantuan berupa nasihat, dorongan, petunjuk dan bimbingan. Ucapan terima kasih tersebut penulis tunjukkan terutama kepada:

- Dra. Insiwijati Prasetyaningsih, M.M. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta.
- Ibu Astuti Yuli Setyaningsih SE., M.Si., Ak. Selaku Pembantu Dekan Program Studi Akuntansi Prodi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta dan dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, ilmu, serta petunjuk kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
- Seluruh Dosen Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta yang telah membimbing penulis selama kuliah.
- Para Staf Administrasi Fakultas Ekonomi yang telah mendukung dalam menyusun skripsi ini.
- Buat Tuhan Yesus Kristus yang memberikan kekuatan, hikmat untuk menyelesaikan skripsi ini.

- Keluarga besarku tercinta : Bapa, Tante, Om, Kakak, Adik dan semua saudara yang sudah mendukung saya, memberikan semangat dan memberikan doa untuk menyelesaikan skripsi ini.
- Sahabat-sahabatku, Miracle Family, Kakak-kakak Pelayan Eagle Kidz, Teman-teman CG M4 yang selalu ada, membantu dalam doa dan mendorong dalam menyelesaikan skripsi ini.
- Teman-teman Akuntansi '08, yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Terima Kasih atas bantuan dan masukan yang telah diberikan dalam penyusunan skripsi ini.
- Semua pihak lainnya yang turut terkait baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari adanya kekurangan dalam penyusunan skripsi ini dan masih jauh dari sempurna, sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun untuk mendapat hasil yang lebih baik.

Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, Juli 2012

Penulis,

Salmon Hungan

DAFTAR ISI

	<i>Halaman</i>
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN SERTIFIKASI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
KATA PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Kontribusi Penelitian.....	5
1.5. Batasan Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1. Landasan Teori.....	7
2.1.1. Saham.....	7
2.1.2. Harga Saham	7
2.1.3. Jenis-jenis Saham.....	8

2.1.4. Keuntungan Kepemilikan Saham.....	9
2.1.5. Resiko Kepemilikan Saham.....	10
2.1.6. Analisis Saham.....	12
2.1.7. Hubungan Variabel terhadap Harga Saham.....	12
2.3. Penelitian Terdahulu.....	14
2.4. Pengembangan Hipotesis.....	17

BAB III METODA PENELITIAN

3.1. Data.....	18
3.1.1. Populasi dan Sampel.....	18
3.1.2. Jenis Data dan Sumber Data.....	18
3.2. Definisi Variabel dan Pengukurannya.....	19
3.2.1. Variabel Dependen.....	19
3.2.2. Variabel Independen.....	19
3.3. Desain Penelitian.....	21
3.3.1. <i>Net Profit Margin</i>	21
3.3.2. <i>Return on Investment</i>	22
3.3.3. <i>Return on Equity</i>	22
3.3.4. <i>Earning Per Share</i>	23
3.4. Model Statistik dan Uji Hipotesis.....	23
3.4.1. Model Statistik.....	23
3.4.2. Uji Hipotesis.....	27

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1. Statistik Deskriptif.....	29
4.2. Pengujian Asumsi Klasik.....	31
4.2.1. Uji Normalitas.....	31

4.2.2. Uji Multikolinieritas.....	32
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	33
4.2.4. Uji Autokorelasi.....	34
4.3. Pengujian Hipotesis.....	35
4.3.1. Regresi Linier Berganda model Ln.....	36
4.3.2. Uji t.....	37
4.3.3. Uji F.....	39
4.3.4. Koefisien Determinasi.....	40
4.4. Pembahasan.....	41
4.4.1. <i>Net Profit Margin</i>	41
4.4.2. <i>Return on Investment</i>	42
4.4.3. <i>Return on Equity</i>	43
4.4.4. <i>Earning Per Share</i>	44
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan	46
5.2. Keterbatasan.....	47
5.3. Saran.....	48
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	<i>Halaman</i>
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif.....	30
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas.....	31
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinearitas.....	33
Tabel 4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	34
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi.....	35
Tabel 4.6. Hasil Uji t.....	38
Tabel 4.7. Hasil Uji F.....	40
Tabel 4.8. Hasil Koefisien Determinasi.....	41

© UKDW

DAFTAR GAMBAR

	<i>Halaman</i>
Gambar 3.1. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	21
Gambar 3.2. Statistik Durbin Watson.....	26

© UKDW

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap perubahan harga saham pada perusahaan tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Bagi investor informasi tentang rasio profitabilitas menjadi kebutuhan yang sangat mendasar dalam kebutuhan pengambilan keputusan. Dengan meningkatnya laba maka harga saham cenderung naik, sedangkan ketika laba menurun maka harga saham ikut juga turun. Dalam penelitian ini variable yang ada adalah variable bebas yaitu *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Equity* (ROE), *Return on Investment* (ROI) , *Earning Per Share* (EPS) dan variable terikat yaitu Perubahan Harga Saham. Model penelitian yang digunakan adalah model regresi linier berganda. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder dari setiap perusahaan tekstil dan garmen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama 4 tahun yaitu tahun 2007, 2008, 2009, 2010.

Hasil penelitian uji F menunjukkan bahwa secara simultan variabel bebas yaitu *Net Profit Margin*, *Return on Equity*, *Return on Investment*, *Earning Per Share* berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham. Hasil penelitian uji t menunjukkan bahwa variabel *Earning Per Share* yang berpengaruh terhadap harga saham karena memiliki nilai probabilitas di bawah 0,05. Variabel *Net Profit Margin* , *Return on Equity* dan *Return on Investment* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham karena memiliki nilai probabilitas di atas 0,05.

Kata kunci : *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Equity* (ROE), *Return on Investment* (ROI), *Earning Per Share* (EPS), Perubahan Harga Saham.

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Investasi merupakan penanaman sejumlah modal atau dana untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki dengan harapan memperoleh keuntungan di masa yang akan datang. Dalam berinvestasi, terdapat dua macam jenis aset, yaitu aset riil (*real asset*) dan aset finansial (*financial asset*), yang sama-sama dapat dipertimbangkan sebagai sarana investasi dalam rangka mencapai tujuan keuangan *Investor*. Dalam berinvestasi, *Investor* harus ingat bahwa selalu terdapat risiko akan kehilangan modal. Oleh sebab itu, *Investor* harus mengetahui dengan benar aset-aset yang akan dipilih untuk berinvestasi. Aset riil adalah aset yang mempunyai wujud secara fisik contohnya: tanah, rumah dan emas, sedangkan aset finansial adalah surat-surat berharga yang pada umumnya adalah klaim atau aktiva riil dari suatu entitas contohnya: instrument pasar uang, obligasi, reksa dana dan saham.

Investasi dalam bentuk saham merupakan salah satu jenis investasi yang menarik namun tergolong berisiko tinggi karna harga saham dari perusahaan yang sudah *go public* sangat peka terhadap berbagai macam perubahan baik lingkungan internal maupun lingkungan eksternal perusahaan. Perubahan tersebut dapat berdampak negative dan positif terhadap harga saham perusahaan tersebut. Kita juga mengenal istilah "*high*

risk high return” yang artinya artinya jika ingin memperoleh hasil yang lebih besar, akan dihadapkan pada risiko yang lebih besar pula. Contohnya dalam investasi saham, “*volatilitas* atau pergerakan naik-turun harga saham secara tajam akan membuka peluang untuk memperoleh hasil yang lebih besar, namun sebaliknya, jika harga bergerak ke arah yang berlawanan, maka kerugian yang akan ditanggung sangat besar”(Fery N. Indroes dan Sugiarto,2006).

Pasar modal merupakan tempat dilakukannya investasi pada *asset financial*. Pasar modal merupakan tempat pertemuan dan proses transaksi antara penawaran dan permintaan surat berharga. Pasar modal memberikan kepada pihak yang mempunyai surplus dana suatu kesempatan berinvestasi dalam surat berharga (*marketable securities*) dan memudahkan pihak yang memerlukan dana untuk memperoleh dana. Salah satu investasi yang diperdagangkan di pasar modal adalah saham biasa (*common stock*).

Traksaksi saham dilakukan oleh para *Investor* dengan menggunakan 2 teknik analisa yang sering dikenal oleh para *trader* dan *Investor* yaitu analisa fundamental dan analisa teknikal. Tujuan para *Investor* menggunakan kedua analisa tersebut adalah untuk memaksimalkan keuntungan bagi *Investor* untuk masa yang akan datang. *Investor* cenderung menggunakan kedua analisa ini untuk dapat melakukan pembelian saham yang menurut *Investor* itu berpeluang mendapatkan *capital gain* pada masa mendatang.

Untuk memaksimalkan potensi laba dari saham tersebut maka *Investor* juga harus dapat mengukur rasio keuangan saham perusahaan yang akan

menjadi target investasi, dimana ukuran kerja (*Performance Measures*) rasio keuangan itu terdiri dari: Rasio Profitabilitas, Rasio Pertumbuhan, dan Ukuran penilaian.

Tingkat profitabilitas perusahaan juga menjadi salah satu acuan untuk menjadikan perusahaan tersebut ladang investasi. Karena profitabilitas menggambarkan kemampuan perusahaan mendapatkan laba melalui semua kemampuan dan sumber yang ada seperti kegiatan penjualan, kas, modal, dll. Rasio profitabilitas yang diwakili oleh *Net Profit Margin*, *Return on Investment*, *Return on Asset* dan *Earning Per Share* akan menentukan investasi saham mana lebih menguntungkan bagi *Investor* dan bukan sebagai bahan acuan untuk berinvestasi tetapi sebagai bahan pertimbangan untuk memilih saham yang berprospek menghasilkan keuntungan dimasa yang akan datang. Rasio profitabilitas ini akan mengukur kinerja perusahaan terhadap harga saham perusahaan tersebut di Bursa Efek Indonesia.

Saham yang mempunyai prospek menghasilkan keuntungan (*gain*) pada masa yang akan datang akan lebih berdampak ketika kita sebagai *investor* membeli pada waktu sekarang karena saham mempunyai nilai (*value*) yang tak terduga, bisa saja harga saham tersebut naik seturut *issue* emiten dari saham tersebut dan bisa saja harga saham itu turun ketika *investor* telah membeli saham tersebut. Ketika melakukan pembelian saham atau menginvestasi sebagian modal kita terhadap saham maka kita sebagai *investor* harus melihat prospek perusahaan itu, dari segi menghasilkan keuntungan maupun dari segi penjualan ataupun dari segi permodalan

perusahaan tersebut. Ini bisa sebagai salah satu alasan untuk menginvestasi saham pada perusahaan yang kita minati.

Harga saham mencerminkan juga nilai dari suatu perusahaan. Jika perusahaan mencapai prestasi yang baik, maka saham perusahaan tersebut akan banyak diminati oleh para investor. Prestasi baik yang dicapai perusahaan dapat dilihat di dalam laporan keuangan yang dipublikasikan oleh perusahaan (*emiten*). *Emiten* berkewajiban untuk mempublikasikan laporan keuangan pada periode tertentu. Laporan keuangan ini sangat berguna bagi investor untuk membantu dalam pengambilan keputusan investasi, seperti menjual, membeli, atau menanam saham.

Berdasarkan uraian tersebut penulis tertarik meneliti : **Analisis Pengaruh Profitabilitas Terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Tekstil dan Garmen di Bursa Efek Indonesia (BEI).**

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang masalah yang telah dipaparkan sebelumnya, maka perumusan masalah yang dapat diambil sebagai dasar kajian dalam penelitian yang dilakukan adalah: “Apakah Rasio Profitabilitas (*Net Profit Margin (NPM)*, *Return On Investment (ROI)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)*) berpengaruh terhadap perubahan harga saham pada perusahaan tekstil dan garmen yang listing di Bursa Efek Indonesia (BEI)”?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan pada perumusan masalah yang telah dikemukakan, maka tujuan penelitian ini adalah:

Untuk mengetahui pengaruh Rasio Profitabilitas *Net Profit Margin (NPM)*, *Return On Investment (ROI)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap perubahan harga saham pada perusahaan tekstil dan garmen yang listing di Bursa Efek Indonesia (BEI).

1.4. Kontribusi Penelitian

Dari hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat terhadap pihak-pihak sebagai berikut :

a. Bagi Penulis

Dapat memperluas wawasan dan mempraktekkan teori-teori yang telah diperoleh selama di bangku kuliah mengenai pemahaman pasar modal, khususnya untuk mengetahui secara empiris pengaruh rasio profitabilitas, seperti: *Net Profit Margin (NPM)*, *Return On Investment (ROI)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap perubahan harga saham.

b. Bagi *Investor* dan calon *Investor*

Dapat memberikan sebagian informasi mengenai spesifikasi pengaruh rasio profitabilitas, seperti: *Net Profit Margin (NPM)*, *Return On Investment (ROI)*, *Return On Equity (ROE)*, dan *Earning*

Per Share (EPS) terhadap perubahan harga saham sehingga dapat dijadikan bahan pertimbangan untuk kegiatan investasi.

c. Bagi peneliti lain

Dapat dijadikan sebagai bahan pembandingan untuk penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan pembahasan dalam penelitian ini.

d. Bagi pihak lain

Memberikan wawasan serta kepustakaan bagi ilmu pengetahuan, serta sebagai sumbangan pikiran bagi semua pihak yang berkepentingan.

1.5. Batasan Penelitian

Batasan masalah yang menyangkut penelitian ini antara lain:

1. Penelitian yang dilakukan hanya menganalisis beberapa faktor yang mempengaruhi perubahan harga saham yang meliputi variabel *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Investment* (ROI), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS).
2. Jenis perusahaan yang digunakan sebagai sampel dalam penelitian ini hanya perusahaan tekstil dan garment saja.
3. Periode pengamatan dalam penelitian adalah periode tahun 2007-2010.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini menguji pengaruh profitabilitas terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur di BEI. Rasio profitabilitas yang digunakan adalah NPM (*Net Profit Margin*), ROE (*Return on Equity*), ROI (*Return on Investment*), dan EPS (*Earning Per Share*). Setelah melakukan pembahasan pada bab-bab sebelumnya, khususnya mengenai pengaruh NPM, ROE, ROI dan EPS terhadap perubahan harga saham maka dapat diperoleh kesimpulan sebagai berikut :

Hasil penelitian uji F (simultan) menunjukkan bahwa nilai probabilitas F hitung (0,010) lebih kecil dari 0,05 maka dinyatakan variabel *Net Profit Margin* (NPM), *Return on Investment* (ROI), *Return on Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham industri tekstil dan garmen di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2007-2010.

Hasil pengujian uji t (parsial) dapat di ambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Variabel *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham dikarenakan nilai probabilitas 0,630 lebih besar dari 0,05.
2. Variabel *Return on Investment* (ROI) tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham dikarenakan nilai probabilitas 0,969 lebih besar dari 0,05.
3. Variabel *Return on Equity* (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham dikarenakan nilai probabilitas 0,932 lebih besar dari 0,05.
4. Variabel *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham dikarenakan nilai probabilitas 0,001 lebih kecil dari 0,05.

5.2 Keterbatasan

Peneliti memiliki beberapa keterbatasan. Keterbatasan-keterbatasan tersebut antara lain :

1. Penelitian ini hanya mengambil empat variabel yaitu : *Net Profit Margin*, *Return on Investment*, *Return on Equity* dan *Earning Per Share* sebagai variabel independen, namun masih banyak variabel lain yang dapat mempengaruhi perubahan harga saham.

2. Periode pengamatan peneliti terbatas karena hanya mencakup tahun 2007-2010
3. Sampel yang digunakan hanya perusahaan industri tekstil dan garment saja.
4. Hasil regresi masih ada kelemahan yaitu error term belum terdistribusi normal.

5.3 Saran

Berdasarkan hasil penelitian ini, penulis mencoba memberikan saran baik bagi perusahaan, investor maupun calon investor dan peneliti selanjutnya.

1. Bagi Perusahaan

Untuk dapat meningkatkan kepercayaan kepada investor maka perusahaan harus meningkatkan kinerja perusahaan dan menyampaikan informasi yang cukup kepada investor mengenai perkembangan perusahaan.

2. Bagi Investor dan Calon Investor

Bagi investor maupun calon investor agar dapat menggunakan informasi yang dipublikasikan oleh perusahaan mengenai laporan keuangan yang dapat digunakan menganalisis rasio keuangan seperti rasio profitabilitas perusahaan tersebut. Informasi ini berguna untuk

kepentingan mengambil keputusan yang berkaitan dengan investasi oleh investor maupun calon investor.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a) Dilakukan pengobatan penyimpangan asumsi klasik normalitas error term dengan model first different.

© UKDW

DAFTAR PUSTAKA

- Alexandri, Moh. Benny. 2008. Manajemen Keuangan Bisnis. Cetakan Kesatu. Bandung: Alfabeta.
- Anoraga, Pandji & Pakarti, Piji. (2001). Pengantar pasar modal. Jakarta: Rineke Cipta.
- Cyrillius Martono. 2002. Analisis Pengaruh Profitabilitas Industri, Rasio Leverage Keuangan Tertimbang dan Intensitas Modal Tertimbang serta Pangsa Pasar terhadap “ROA” dan “ROE” Perusahaan Manufaktur yang *go-Public* di Indonesia. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* Vol. 4, No. 2, November 2002, hal 126-140.
- Ferry N. Indroes dan Sugiarto. 2006. Manajemen Resiko Perbankan. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Hakim, Abdul. 2005. Analisis Investasi. Edisi Kedua. Jakarta: Salemba Empat.
- Hartono, dan Parulian Sitohang. Analisis Hubungan Profitabilitas dengan Pergerakan Harga Saham pada Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Applied Finance and Accounting* 2, hal 51-66.
- Haryanto dan Toto Sugiharto. 2003. Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada perusahaan Industri Minuman. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis* No.3, Jilid 8, Tahun 2003.
- Husnan, Suad. 1998. Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas. Edisi Kedua. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Indah Nurmalasari. Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham Emiten LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2005-2008. Universitas Gunadarma. Skripsi Akuntansi
- Kristianus, Affandi . 2009. Pengaruh Fundamental terhadap Perubahan Harga Saham. Universitas Kristen Duta Wacana. Skripsi Akuntansi
- Nachrowi D. 2006. Pendekatan Poluler dan Praktis Ekonometrika: Untuk Analisis Ekonomi dan Keuangan. Jakarta: Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Riduwan, Drs., M.B.A. 2008. Dasar-dasar Statistika. Edisi keenam. Bandung: Alfabeta
- Widoatmodjo, Sawidji. 1996. Cara Sehat Investasi di Pasar Modal. Jakarta: Yayasan MPU Ajar Artha.

© UKDW