

**PENGARUH *CASH TURNOVER*, *INVENTORY TURNOVER* DAN
NET PROFIT MARGIN TERHADAP PROFITABILITAS
PERUSAHAAN
SKRIPSI**



**Disusun Oleh :
KARTIKA SARI
11094760**

**FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN
UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA
YOGYAKARTA
2012**

**PENGARUH *CASH TURNOVER*, *INVENTORY TURNOVER* DAN
NET PROFIT MARGIN TERHADAP PROFITABILITAS
PERUSAHAAN**

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Bisnis Program Studi Manajemen

Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta

Untuk Memenuhi Sebagian Syarat- syarat

Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi

Oleh :

KARTIKA SARI

11094760

FAKULTAS BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA

YOGYAKARTA

2012

ii

**HALAMAN
PERSETUJUAN**

Judul : Pengaruh Cash Turnover, Inventory Turnover dan Net Profit Terhadap Profitabilitas Perusahaan

Nama : Kartika Sari

NIM : 11094760

Mata Kuliah : Skripsi

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Semester : Gasal

Tahun : 2012/2013

Telah diperiksa dan disetujui di Yogyakarta

Pada tanggal : 21 Desember 2012

Menyetujui,

Dosen Pembimbing Skripsi



(Dra. Umi Murtini, M.Si)

HALAMAN PENGESAHAN

Dipertahankan Di Depan Dewan Penguji

~~Skripsi~~ Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Dan
Diterima Untuk Memenuhi Sebagai Syarat-Syarat Guna

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Pada Tanggal

10 Januari 2013

Mengesahkan,


Dekan Fakultas Bisnis



(Dr . Singgih Santoso, M.M.)

DEWAN PENGUJI:


1. Dra.Umi Murtini, M.Si.



2. Elok Pakaryaningsih, S.E.,M.Si.



3. Ari Christiani, SE, MSM.



HALAMAN PERSEMBAHAN

The Script Present For:

- ✚ My Saviour Jesus Christ
- ✚ My Lovely Papah and Mamah
- ✚ My Brother and Sister John and Retno
- ✚ My Best Friend Brigita and Tien
- ✚ Alayer Smart Finance 2009
- ✚ Almamater Universitas Kristen Duta Wacana (UKDW)



© UKDW

HALAMAN MOTTO

*Jika belum bisa bersyukur setidaknya jangan pernah
mengeluh tentang hidupmu*

© UKDW

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan pada Tuhan Yesus Kristus atas kuasa dan mukjizatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Cash Turnover*, *Inventory Turnover* dan *Net Profit Margin* terhadap Profitabilitas Perusahaan”. Penyusunan skripsi ini merupakan tugas akhir yang disusun sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi dalam memperoleh gelar sarjana ekonomi di Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.

Penulis menyadari bahwa terselesaikannya penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan penyertaan-Nya selama kuliah hingga selesai, karena semua ini dapat berjalan lancar dan sesuai dengan berkat, kasih, dan kehendak-Nya.
2. Dosen pembimbing skripsi yaitu Dra. Umi Murtini.,M.Si yang telah membimbing dan mengarahkan saya selama penulisan skripsi.
3. Yayasan Arsari Djojohadikusumo (YAD) yang telah memberikan kesempatan kepada saya lewat beasiswa sehingga saya dapat kuliah hingga selesai.
4. Bapak Singgih selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.
5. Mbak Lilis, Mbak Uwik dan Pak Ngadiyo selaku tenaga administrasi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.

6. Mbak Ririn, Domi, Santi, Pitoyo dan Killa yang bekerja di Pojok dan Galeri Bursa Efek Indonesia Universitas Kristen Duta Wacana.
7. Bapak Edi, Heru, Bary dan Mas Alfa yang bekerja di Laboratorium Ekonomi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.
8. Mamah, Papah, Mas John, Mbak Retno karena tanpa mereka semua yang selalu mendoakan, mendorong dan memotivasi saya, baik secara material maupun spiritual, saya tidak bisa seperti ini.
9. Brigita, Tien yang selalu memberikan semangat dan bantuan sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini.
10. Teman-teman seperjuangan Alay Smart Finance 2009 yang selalu mendukung dan memberikan semangat serta bantuannya saat proses pengerjaan skripsi.
11. Semua teman-teman yang selalu memberikan semangat dan doa.

20 Desember 2012

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGAJUAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRAK	xv

ABSTRACT	xvi
-----------------------	-----

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian	3
1.4. Manfaat Penelitian	4
1.5. Batasan Masalah	5

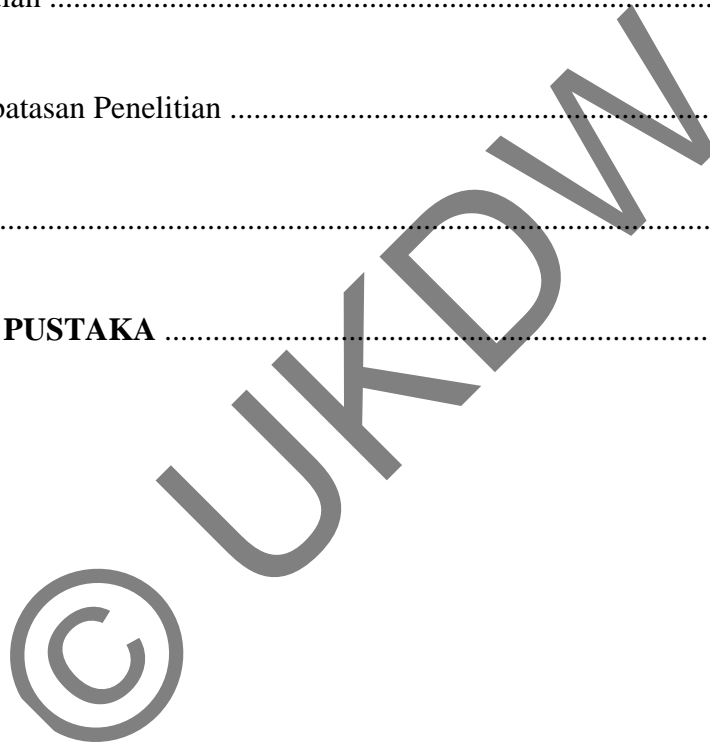
BAB II KAJIAN TEORI

2.1. Landasan Teori	6
2.1.1 Profitabilitas	6
2.1.2 Modal Kerja	9
2.1.3 Jenis Modal Kerja	11
2.1.4 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Modal Kerja	12
2.1.5 Sumber Modal Kerja	15

2.1.6 Manajemen Modal Kerja	17
2.1.7 Perputaran Kas (<i>Cash Turnover</i>)	19
2.1.8 Perputaran Persediaan (<i>Inventory Turnover</i>)	22
2.1.9 <i>Net Profit Margin</i>	23
2.2. Penelitian Terdahulu	23
2.3. Hipotesis	26
 BAB III METODE PENELITIAN	
3.1. Jenis dan Sumber Data	29
3.2. Populasi	29
3.3. Metoda Pemilihan Sampel	29
3.4. Metoda Pengambilan Sampel	30
3.5. Variabel Penelitian ..	30
3.5.1. Definisi Operasional Variabel	31
3.6 Metode Analisis Data	33

3.6.1 Uji Multikolinearitas	34
3.6.2 Uji Autokorelasi	35
3.6.3 Uji Heterokedastisitas	35
3.6.4 Uji Normalitas Residual	36
 BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
4.1. Gambaran Data	38
4.2. Hasil Regresi Sebelum Uji Asumsi Klasik	40
4.3. Uji Asumsi Klasik	40
a. Uji Normalitas Residual	40
b. Penyembuhan Uji Normalitas Residual	41
c. Uji Multikolinearitas	42
d. Uji Autokorelasi.....	42
e. Uji Heterokedastisitas.....	44
f. Penyembuhan Heterokedastisitas	45

4.4. Pengujian Hipotesis	45
4.5 Pembahasan	47
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan	49
5.2. Keterbatasan Penelitian	50
5.3. Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	52



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitia Terdahulu	25
Tabel 4.1. Gambaran Data	38
Tabel 4.2. Regresi Awal	40
Tabel 4.3. Uji Normalitas Residual	41
Tabel 4.4. Penyembuhan Normalitas	41
Tabel 4.5. Uji Multikolinearitas	42
Tabel 4.6. Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.7. Uji Heterokedastisitas	44
Tabel 4.8. Penyembuhan Hetero	45
Tabel 4.9. Uji Pengaruh	46



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Teoritis	28
Gambar 4.1. Autokorelasi	43

© UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Sampel Perusahaan

Lampiran 2. Deskriptif Statistik dan Regresi Awal

Lampiran 3. Uji Normalitas Residual

Lampiran 4. Uji Multikolinearitas dan Uji Autikorelasi

Lampiran 5. Uji Heterokedastisitas

Lampiran 6. Uji Pengaruh



UKDW

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Cash Turnover*, *Inventory Turnover* dan *Net Profit Margin* terhadap Profitabilitas (ROI) perusahaan manufaktur yang tercatat di BEI pada tahun 2008-2010. Objek penelitian menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008-2010 dengan alat analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan *Cash Turnover* berpengaruh positif terhadap (*Return On Investment*) ROI, *Inventory Turnover* berpengaruh negative terhadap (*Return On Investment*) ROI dan *Net Profit Margin* berpengaruh negative terhadap (*Return On Investment*) ROI.

Kata kunci: *Return On Investment (ROI)*, *Cash Turnover*, *Inventory Turnover* dan *Net Profit Margin (NPM)*



ABSTRACT

The purpose of this study was to examine the effect of Cash Turnover, Inventory Turnover and Net Profit Margin on profitability (ROI) manufacturing company listed on the Stock Exchange in 2008-2010. Research object using manufacturing firms listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2008 - 2010 dengan multiple linear regression analysis tool. The results of this study indicate a positive effect on Cash Turnover (Return On Investment) ROI, Inventory Turnover negative effect on (Return On Investment) ROI and Net Profit Margin negative effect on (Return On Investment) ROI.

Kata kunci: Return On Investment (ROI), Cash Turnover, Inventory Turnover dan Net Profit Margin (NPM)



ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Cash Turnover*, *Inventory Turnover* dan *Net Profit Margin* terhadap Profitabilitas (ROI) perusahaan manufaktur yang tercatat di BEI pada tahun 2008-2010. Objek penelitian menggunakan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008-2010 dengan alat analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan *Cash Turnover* berpengaruh positif terhadap (*Return On Investment*) ROI, *Inventory Turnover* berpengaruh negative terhadap (*Return On Investment*) ROI dan *Net Profit Margin* berpengaruh negative terhadap (*Return On Investment*) ROI.

Kata kunci: *Return On Investment (ROI)*, *Cash Turnover*, *Inventory Turnover* dan *Net Profit Margin (NPM)*



ABSTRACT

The purpose of this study was to examine the effect of Cash Turnover, Inventory Turnover and Net Profit Margin on profitability (ROI) manufacturing company listed on the Stock Exchange in 2008-2010. Research object using manufacturing firms listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2008 - 2010 dengan multiple linear regression analysis tool. The results of this study indicate a positive effect on Cash Turnover (Return On Investment) ROI, Inventory Turnover negative effect on (Return On Investment) ROI and Net Profit Margin negative effect on (Return On Investment) ROI.

Kata kunci: Return On Investment (ROI), Cash Turnover, Inventory Turnover dan Net Profit Margin (NPM)



BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Setiap aktivitas perusahaan akan selalu memerlukan dana dan biaya baik untuk mendanai operasional perusahaan maupun untuk membiayai investasi jangka panjang perusahaan. Dana yang digunakan untuk membiayai operasional perusahaan disebut modal kerja.

Modal kerja menurut Brigham dan Houston (2001) adalah investasi perusahaan pada aktiva jangka pendek yaitu kas, sekuritas yang mudah dipasarkan, persediaan, dan piutang usaha. Modal kerja adalah nilai aktiva atau harta yang dapat segera dijadikan uang kas yaitu dipakai perusahaan untuk keperluan sehari-hari, misalnya untuk membayar gaji pegawai, membeli bahan baku atau barang, membayar ongkos angkutan, membayar utang, dan sebagainya. Oleh sebab itu kesalahan dalam mengelola modal kerja akan mengganggu jalannya perusahaan dan akan berpengaruh pada kelangsungan perusahaan tersebut.

Pengelolaan modal kerja berkaitan dengan pengelolaan likuiditas perusahaan yang melibatkan pengelolaan investasi perusahaan pada aktiva lancar. Dalam pengelolaan modal kerja perlu diperhatikan tiga elemen utama modal kerja, yaitu kas, piutang dan persediaan. Dari semua elemen modal kerja dihitung perputarannya. Semakin cepat tingkat perputaran masing-masing elemen modal kerja, maka modal kerja dapat dikatakan efisien, tetapi jika perputarannya semakin lambat, maka penggunaan modal kerja dalam perusahaan kurang efisien.

Dalam penelitian ini, elemen modal kerja yang akan dibahas adalah kas dan persediaan.

Kas adalah salah satu unsur modal kerja yang paling tinggi tingkat likuiditasnya. Semakin besar jumlah kas yang dimiliki oleh perusahaan maka semakin tinggi pula tingkat likuiditasnya. Ini berarti bahwa perusahaan mempunyai risiko yang lebih kecil untuk tidak dapat memenuhi kewajiban finansialnya, namun bukan berarti perusahaan harus mempertahankan jumlah persediaan kas yang sangat besar, karena semakin besar kas akan mengakibatkan banyak uang yang menganggur sehingga akan memperkecil profitabilitas.

Inventory atau persediaan barang sebagai elemen utama dari modal kerja merupakan aktiva yang juga selalu dalam keadaan berputar, di mana secara terus-menerus mengalami perubahan. Masalah penentuan besarnya investasi atau alokasi modal dalam persediaan mempunyai efek yang langsung terhadap keuntungan perusahaan. Kesalahan dalam penetapan besarnya investasi dalam persediaan akan menekan keuntungan perusahaan. Adanya investasi dalam persediaan yang terlalu besar dibandingkan dengan kebutuhan akan memperbesar beban bunga, memperbesar biaya penyimpanan dan pemeliharaan di gudang, memperbesar kemungkinan kerugian karena kerusakan dan turunnya kualitas, sehingga akan memperkecil profitabilitas perusahaan. Demikian pula sebaliknya, adanya investasi yang terlalu kecil akan mengakibatkan perusahaan kekurangan material dan perusahaan tidak dapat bekerja secara optimal. Hal ini akan mempertinggi biaya produksi rata-rata, yang akhirnya akan menekan keuntungan yang diperoleh perusahaan (Riyanto, 2001).

Di dalam perusahaan diperlukan adanya pengelolaan modal kerja yang tepat karena pengelolaan modal kerja akan berpengaruh pada kegiatan operasional perusahaan. Kegiatan operasional ini akan berpengaruh pada pendapatan yang akan diperoleh perusahaan. Pendapatan tersebut akan dikurangi dengan beban pokok penjualan dan beban operasional atau beban lainnya sampai diperoleh laba atau rugi. Dengan kata lain, pengelolaan modal kerja ini berpengaruh pada kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan (profitabilitas). Perusahaan yang dikatakan memiliki tingkat profitabilitas tinggi berarti tinggi pula efisiensi penggunaan modal kerja yang digunakan perusahaan tersebut. Berdasarkan uraian di atas, maka penelitian ini mengambil judul **Pengaruh *Cash Turnover, Inventory Turnover* dan *Net Profit Margin* terhadap Profitabilitas Perusahaan.**

1.2. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka pertanyaan penelitian yang diajukan dalam penelitian ini dirumuskan sebagai berikut:

1. Apakah *net profit margin* berpengaruh terhadap profitabilitas (ROI)?
2. Apakah perputaran kas (*cash turnover*) berpengaruh terhadap profitabilitas (ROI)?
3. Apakah perputaran persediaan (*inventory turnover*) berpengaruh terhadap profitabilitas (ROI)?

1.3. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan penelitian yang ada, maka tujuan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Menguji pengaruh *net profit margin* terhadap profitabilitas (ROI).
2. Menguji pengaruh perputaran kas (*cash turnover*) terhadap profitabilitas (ROI).
3. Menguji pengaruh perputaran persediaan (*inventory turnover*) terhadap profitabilitas (ROI).

1.4. Manfaat Penelitian

Melalui penelitian ini diharapkan dapat memberikan kegunaan, antara lain:

1. Investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi para calon investor untuk dapat menganalisa baik tidaknya perusahaan yang akan ditanami modalnya melalui hasil uji analisis pengaruh manajemen modal kerja terhadap keuntungan yang akan didapat.

2. Akademisi

Penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi akademisi dalam lebih memahami tentang pengaruh manajemen modal kerja dalam suatu perusahaan yang berpengaruh pada profitabilitas keuntungan perusahaan.

3. Emiten

Penelitian ini diharapkan agar emiten dapat memberikan kontribusinya mengenai pentingnya transparansi laporan keuangan dari perusahaan

yang telah *listing* di BEI karena laporan keuangan tersebut akan sangat berguna khususnya bagi investor yang akan menanamkan modalnya pada emiten tersebut.

4. Pemerintah

Dalam hal ini pemerintah berkepentingan dengan kebijakan yang akan diberlakukan untuk setiap emiten yang *listing* di BEI. Kepentingan tersebut berkaitan dengan laba perusahaan yang akan berpengaruh pada pajak yang ditanggung perusahaan maka pemerintah harus mengawasi setiap system perpajakan agar tidak terjadi kecurangan.

1.5. Batasan Masalah

Dalam penelitian ini penulis membatasi permasalahan agar masalah yang diteliti tidak terlalu luas, maka peneliti memberikan batasan penelitian sebagai berikut:

1. Data yang digunakan laporan keuangan tahun 2008 hingga tahun 2010.
2. Objek penelitian semua perusahaan manufaktur yang tercatat di BEI.
3. Manajemen modal kerja diproksi menggunakan *net profit margin*.
4. Profitabilitas diukur menggunakan ROI.

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Penelitian ini menguji pengaruh *Net Profit Margin*, *Inventory Turnover* dan *Cash Turnover* terhadap profitabilitas ROI perusahaan manufaktur yang tercatat di BEI pada tahun 2008-2010. Berdasarkan hasil analisis regresi berganda menunjukkan bahwa :

1. *Cash Turnover* berpengaruh positif terhadap ROI, semakin tinggi perputaran kas maka semakin efisien pula penggunaan kas yang terjadi di dalam perusahaan tersebut sehingga ini berindikasi baik bagi keuntungan dan profitabilitas perusahaan yang semakin besar pula.
2. Dalam penelitian ini diperoleh hasil bahwa perputaran persediaan berpengaruh negatif terhadap ROI yang artinya perputaran persediaan perusahaan diikuti dengan meningkatnya jumlah biaya operasional perusahaan. Ini menyebabkan laba perusahaan pun turun akibat biaya operasional yang tinggi tersebut.
3. *Net profit margin* berpengaruh negatif terhadap ROI, semakin meningkat *net profit margin* perusahaan maka kinerja dan keuntungan yang diperoleh juga akan tinggi.

5.2. Keterbatasan Penelitian

Berdasarkan hasil simpulan di atas maka keterbatasan penelitian ini sebagai berikut:

1. Pada tahun penelitian terdapat banyak perusahaan yang tidak memenuhi kriteria pengambilan sampel penelitian sehingga menyebabkan sampel penelitian hanya sedikit.
2. Periode penelitian hanya tiga tahun sehingga hasil kurang maksimal.
3. Masih terdapat masalah heterokedastisitas pada variabel CASH_TURN.

5.3. Saran

Berdasarkan hasil simpulan di atas maka saran yang dapat diberikan sebagai berikut:

1. Penelitian Berikutnya

Untuk penelitian selanjutnya sebaiknya menambah waktu periode penelitian, memperluas lingkup penelitian dan input data dengan Eviews dengan menggunakan data pool atau fixed effect (overview).

Sebagai pengembangan ilmu ke depannya mengenai pengaruh *net profit margin*, perputaran kas, dan perputaran persediaan terhadap profitabilitas (ROI). Diharapkan pula penelitian selanjutnya dapat menambahkan variabel lain yang diduga mampu mempengaruhi seperti perputaran piutang, perputaran utang dan ukuran perusahaan.

2. Investor

Bagi para calon investor yang ingin menanamkan modalnya pada perusahaan manufaktur sebaiknya melakukan analisa terlebih dahulu baik tidaknya perusahaan yang akan ditanami modalnya khususnya aliran *cash turnover* karena semakin tinggi *cash turnover* nya maka ROI nya pun juga akan meningkat.

3. Perusahaan

Perusahaan harus pandai dalam mengelola *cash turnover* karena semakin tinggi *cash turnover* nya maka ROI nya pun juga akan meningkat. Investor sangat menyukai ROI yang tinggi karena ini mencerminkan kinerja perusahaan yang baik.



DAFTAR PUSTAKA

- Agnes, Sawir. 2005. *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*. Jakarta : **PT Gramedia Pustaka**.
- Bambang, Riyanto. 2001. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan, Edisi Keempat Cetakan Ketujuh*. Yogyakarta : **BPFE Yogyakarta**.
- Bhayani, Sanjay J. 2004. *Working Capital and Profitability Relationship*. *Jurnal of Indian Management*. Rajkot : **Sausastra University**.
- Brigham, Eugene F dan Joel F Houston. 2001. *Manajemen Keuangan, Buku II*. Jakarta : **Penerbit Erlangga**.
- Brigham, Eugene F dan J Fred Weston. 1994. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan. Jilid II Edisi Kesembilan*. Jakarta : **Erlangga**.
- Dwi, Priyatno. 2008. *Mandiri Belajar SPSS*. Yogyakarta : **Mediakom**.
- Ghozali, Imam. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariat dengan SPSS. Cetakan Keempat*. Semarang : **Badan Penerbit Universitas Diponegoro**.
- Hanafi, Mahmud M dan Abdul Halim. 2007. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta : **UPP YKPN**.
- Hastuti, Niken. 2010. *Persediaan, Periode Perputaran Hutang Dagang, Rasio Lancar, Leverage, Pertumbuhan Penjualan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Perusahaan (Studi Pada : Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI pada tahun 2006-2008)*. Skripsi.
- Leunupun, Pieter. 2003. *Profitabilitas dan Faktor-faktor yang Mempengaruhinya. Volume 5 No 2*. Jakarta : **Salemba Empat**.
- Martono dan Harjito D Agus. 2004. *Manajemen Keuangan. Edisi Pertama Cetakan Keempat*. Yogyakarta : **Ekonesia**.
- Munawir. 2004. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta : **Liberty**.

Rahma, Aulia. 2011. *Analisis Pengaruh Manajemen Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Manufaktur PMA dan PMDN yang Terdaftar di BEI periode 2004-2008)*. Skripsi.

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

Weston J Fred dan Thomas E Copeland. 1999. *Manajemen Keuangan. Edisi 8 Cetakan Kesepuluh Jilid I*. Jakarta : **Penerbit Erlangga**.

———, 2009, ICMD, 2009, Jakarta, *Indonesian Capital Market Directory*.

———, 2011, ICMD, 2011, Jakarta, *Indonesian Capital Market Directory*.

———, 2008, IDX Statistic, 2008, Jakarta, *Indonesian Stock Exchange*.

———, 2009, IDX Statistic, 2009, Jakarta, *Indonesian Stock Exchange*.

———, 2010, IDX Statistic, 2010, Jakarta, *Indonesian Stock Exchange*.

