

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan menguji secara empiris mengenai Likuiditas Saham dan faktor-faktor yang mempengaruhinya pada perusahaan yang tergabung dalam kelompok indeks LQ45 di Bursa Efek Jakarta periode 2009-2013. Faktor-faktor yang diuji dalam penelitian ini yaitu harga saham, *return* saham dan *varian return* saham.

Pengumpulan data menggunakan metode *purposive sampling* yang dilakukan terhadap perusahaan yang berturut-turut tercatat dalam kelompok indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada periode 2009-2013 dimana terdapat 21 perusahaan sampel. Pengujian hipotesis menggunakan regresi linier sederhana dan regresi linier untuk menguji pengaruh harga saham, *return* saham dan *varian return* saham terhadap likuiditas saham.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa harga saham, *return* saham dan *varian return* saham secara parsial dan simultan berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham.

Kata kunci : Harga Saham, *Return* saham, *Varian Return* Saham dan *Bid-ask spread*

ABSTRACT

This study aimed to analyze and test empirically stock liquidity and the factors that influence the member of Liquates 45 listed in Indonesia Stock Exchange in the period 2009-2013. The factors examined in this study, namely stock price, return and varian return.

Data collection used purposive sampling conducted on member of liquates 45 listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2009-2013 in which there are 21 sample firms. This study used a multiple linear regression and a simple regression method as statistical tools to exmine influences of stock price, return and varian return ti stock liquidity.

The results of this research showed that there were significant influences of stock price, return dan varian return to stock liquidity.

Keyword : Stock Price, Return, Varian Return and Bid-Ask Spread

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahiim.

Assalammu'alaikum Wr.Wb.

Sembah sujudku pada Allah SWT. Sang Maha Raja manusia. Hanya dengan rahmat dan karunia-Nyalah segala kebahagiaan yang terjadi di muka bumi ini dapat terwujud. Tak lupa shalawat serta salam disampaikan kepada junjungan Nabi besar Muhammad SAW serta para keluarganya. Setelah melalui proses yang cukup panjang, akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“PENGARUH HARGA SAHAM, RETURN SAHAM DAN VARIAN RETURN SAHAM TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM (Studi pada Perusahaan yang Tergabung dalam Kelompok Indeks LQ45 di Bursa Efek Jakarta Periode 2009-2013)”**

Selain sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan, semoga Skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis sendiri dan umumnya bagi para pembaca.

Banyak hal yang penulis dapatkan selama penyusunan Skripsi ini dan selama masa perkuliahan di kampus Universitas Pasundan ini, terutama mengenai penggalian potensi diri yang sampai saat ini masih dirasakan kurang oleh penulis.

Dalam menyelesaikan Skripsi ini penulis menyadari bahwa Skripsi ini jauh dari sempurna mengingat keterbatasan ilmu dan pengetahuan serta referensi yang

dimiliki. Meskipun demikian, penulis telah berusaha menyelesaikannya dengan segenap kemampuan yang penulis miliki.

Penulis menyadari bahwa penulisan Skripsi ini terwujud berkat bantuan dari berbagai pihak terutama kedua orang tua tercinta Bapak Tauhid Suswandi dan Ibu Helawati Darum serta adik Serin Maulidatin. Terima kasih atas dukungan baik moril, materil dan spiritual serta cinta, kasih sayang, semangat dan doa mereka yang selalu diberikan kepada penulis. Semoga Allah selalu melindungi, mencintai dan melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya.

Selain itu, dengan hati yang tulus dan rasa hormat, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Dadan Soekardan, S.E., M.Si., Ak., Sekretaris Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan sekaligus dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan ,pengarahan, motivasi dan saran serta selalu bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya untuk membantu penulis menyelesaikan penulisan Skripsi ini.

Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu kelancaran penyusunan Skripsi ini. Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada:

1. Prof. Dr. Ir. H. Eddy Yusuf, S.P., M.Si., M.Kom, Rektor Universitas Pasundan.
2. Dr. Atang Hermawan, S.E., MSIE., Ak, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan.
3. Dr. H. Juanim., S.E., Msi., Wakil Dekan Bidang Akademik Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan.

4. Dr. Hj. Isnaeni Nurhayati, S.E., M.Si., Ak., CA., Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan.
5. Dr. Yudhi Koesworodjati, S.E., MPA, Koordinator Kelas Ekstensi Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan.
6. Bapak/Ibu Staf karyawan SBAP Fakultas Ekonomi Universitas Pasundan.
7. Saudara, sahabat dan teman teman seperjuangan Oscar, Arni, Irma, Nuri, Tissy, Dwi, Rikkie, Yogi, dan Nisa.
8. Kepada semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu, yang telah membantu dalam penulisan Skripsi ini, semoga Allah SWT memberikan pahala dan rahmat atas segala budi baik yang telah diberikan kepada penulis.

Penulis juga ingin menyampaikan permohonan maaf, jika terdapat banyak kekurangan dalam penulisan Skripsi ini. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan saran dan kritik yang relevan dari berbagai pihak demi kesempurnaan Skripsi ini.

Walhamdulillahirabbil'amin.

Wassalammu 'alaikum Wr.Wb.

Bandung, September 2015
Penulis,

Vivik Oklawati Nurina
114020468

DAFTAR ISI

Halaman

LEMBAR PENGESAHAN

MOTTO

ABSTRAK.....	i
ABSTRACT.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Kegunaan Penelitian	12
1.4.1 Kegunaan Praktis.....	12
1.4.2 Kegunaan Teoritis.....	14
1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian	14

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Kajian Pustaka.....	15
2.1.1 Teori yang Berkaitan dengan Likuiditas Saham.....	15
2.1.1.1 Teori Sinyal dan Asimetri Informasi	15

2.1.1.2	Teori <i>Spread</i>	17
2.1.2	Harga Saham	20
2.1.2.1	Pengertian Saham.....	20
2.1.2.2	Jenis-Jenis Saham.....	22
2.1.2.3	Pengertian Harga Saham	23
2.1.2.4	Jenis-Jenis Harga Saham	24
2.1.3	<i>Return</i> Saham	25
2.1.3.1	Pengertian <i>Return</i> Saham.....	25
2.1.3.2	Jenis-Jenis <i>Return</i> Saham.....	26
2.1.3.3	Metode Pengukuran <i>Return</i> Saham.....	26
2.1.4	<i>Varian Return</i> Saham	29
2.4.1.1	Pengertian <i>Varian Return</i> Saham.....	29
2.4.1.2	Jenis-Jenis <i>Varian Return</i> Saham.....	29
2.4.1.3	Metode Pengukuran <i>Varian Return</i> Saham.....	30
2.1.5	Likuiditas Saham.....	31
2.1.5.1	Pengertian Likuiditas Saham.....	31
2.1.5.2	Dimensi Likuiditas Saham.	33
2.1.5.2	Metode Pengukuran Likuiditas Saham.....	34
2.2	Kerangka Pemikiran	36
2.2.1	Pengaruh Harga Saham terhadap Likuiditas Saham	37
2.2.2	Pengaruh <i>Return</i> Saham terhadap Likuiditas Saham	38
2.2.3	Pengaruh <i>Varian Return</i> Saham terhadap Likuiditas Saham	39
2.3	Hipotesis Penelitian.....	40

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Metode Penelitian.....	41
3.1.1 Objek Penelitian	41
3.1.2 Unit Penelitian.....	41
3.1.3 Metode Penelitian yang Digunakan	41
3.2 Definisi dan Operasionalisasi Variabel Penelitian	43
3.2.1 Definisi Variabel dan Pengukuran	43
3.2.2 Operasionalisasi Variabel.....	47
3.3 Populasi, Sampel dan Teknik Sampling	49
3.3.1 Populasi	49
3.3.2 Teknik Sampling	50
3.3.3 Sampel Penelitian.....	51
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	53
3.5 Metode Analisa Data dan Uji Hipotesis	54
3.5.1 Metode Analisis Data.....	54
3.5.1.1 Analisis Deskriptif.....	55
3.5.1.2 Analisis Asosiatif	59
3.6 Penetapan Tingkat Signifikansi	68
3.7 Model Penelitian	69

BAB IV METODE PENELITIAN

4.1 Hasil Penelitian	71
4.1.1 Gambaran Umum.....	71

4.1.2	Harga Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Kelompok Indeks LQ45	95
4.1.3	<i>Return</i> Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Kelompok Indeks LQ45	99
4.1.4	<i>Varian Return</i> Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Kelompok Indeks LQ45	103
4.1.5	Likuiditas Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Kelompok Indeks LQ45	108
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian	113
4.2.1	Analisis Deskriptif Harga Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Kelompok Indeks LQ45	114
4.2.2	Analisis <i>Return</i> Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Kelompok Indeks LQ45	118
4.2.3	Analisis <i>Varian Return</i> yang tergabung dalam Indeks LQ45 ..	122
4.2.4	Analisis Likuiditas Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ45.....	127
4.2.5	Uji Asumsi Klasik.....	131
4.2.6	Analisis Pengaruh Harga Saham Terhadap Likuiditas Saham	137
4.2.7	Analisis Pengaruh <i>Return</i> Saham Terhadap Likuiditas Saham.....	141
4.2.8	Analisis Pengaruh <i>Varian Return</i> terhadap likuiditas saham.	144
4.2.9	Analisis Pengaruh Harga Saham, <i>Return</i> Saham dan <i>Varian Return</i> Saham terhadap Likuiditas Saham.....	149

BAB V KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan.....	155
5.2 Saran.....	157

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

No.	Halaman
Tabel 1.1 Faktor -Faktor yang Mempengaruhi Likuiditas Saham.....	8
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Independen.....	48
Tabel 3.2 Opearsionalisasi Variabel Dependen.....	49
Tabel 3.3 Kriteria Pemilihan Sampel.....	52
Tabel 3.4 Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	52
Tabel 3.5 Kriteria Harga Saham.....	56
Tabel 3.6 Kriteria <i>Return</i> Saham.....	57
Tabel 3.7 Kriteria <i>Varian Return</i> Saham.....	58
Tabel 3.8 Kriteria Likuiditas Saham.....	59
Tabel 3.9 Pedoman untuk Memberikan Interpretasi Koefisien Korelasi.....	68
Tabel 4.1 Harga Saham pada Perusahaan LQ45 Periode 2009-2013.....	95
Tabel 4.2 <i>Return</i> Saham pada Perusahaan LQ45 Periode 2009-2013.....	99
Tabel 4.3 <i>Varian Return</i> Saham pada Perusahaan LQ45 Periode 2009-2013.....	104
Tabel 4.4 Likuiditas Saham pada Perusahaan LQ45 Periode 2009-2013.....	109
Tabel 4.5 Analisis Deskriptif Harga Saham pada Perusahaan LQ45 Periode 2009-2013.....	114

Tabel 4.6 Analisis Deskriptif <i>Return</i> Saham pada Perusahaan LQ45 Periode 2009-2013.....	118
Tabel 4.7 Analisis Deskriptif <i>Varian Return</i> Saham pada Perusahaan LQ45 Periode 2009-2013.....	122
Tabel 4.8 Analisis Deskriptif Likuiditas Saham pada Perusahaan LQ45 Periode 2009-2013.....	127
Tabel 4.9 Uji Multikolinearitas.....	133
Tabel 4.10 Uji Autokorelasi.....	135
Tabel 4.11 Hasil Uji t Harga Saham.....	137
Tabel 4.12 Analisis Korelasi Sederhana – Harga Saham.....	139
Tabel 4.13 Koefisien Determinasi – Harga Saham.....	140
Tabel 4.14 Hasil Uji t <i>Return</i> Saham.....	141
Tabel 4.15 Analisis Korelasi Sederhana – <i>Return</i> Saham.....	143
Tabel 4.16 Koefisien Determinasi – <i>Return</i> Saham.....	144
Tabel 4.17 Hasil Uji t <i>Varian Return</i> Saham.....	145
Tabel 4.18 Analisis Korelasi Sederhana – <i>Varian Return</i> Saham.....	147
Tabel 4.19 Koefisien Determinasi – <i>Varian Return</i> Saham.....	148
Tabel 4.20 Hasil Uji statistik F.....	149

Tabel 4.21 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	150
Tabel 4.22 Koefisien Korelasi Berganda.....	153
Tabel 4.23 Koefisien Determinasi Berganda.....	154

DAFTAR GAMBAR

No.	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	40
Gambar 3.1 Model Penelitian.....	69
Gambar 4.1 Uji Normalitas dengan Metode Normal P-Plot.....	132
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas dengan Metode Grafik Scatterplot.....	136

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Surat Tugas Membimbing Skripsi
- Lampiran 2 Kartu Perkembangan Bimbingan Skripsi
- Lampiran 3 Laporan Keuangan
- Lampiran 4 Data *Bid-ask spread*
- Lampiran 5 Hasil Output SPSS
- Lampiran 6 Perhitungan Harga saham, Return Saham, Varian Return Saham dan Likuiditas Saham
- Lampiran 7 Lembar Persetujuan Perbaikan
- Lampiran 8 Catatan Perbaikan Skripsi
- Lampiran 9 Daftar Riwayat Hidup