ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM DI PASAR MODAL PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2013

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi

Peminatan:

Akuntansi Keuangan

Diajukan oleh :

IRVAN PERMANA

NIM. 1122100646

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS WIDYA DHARMA

KLATEN

NOVEMBER 2015

HALAMAN PERSETUJUAN

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM DI PASAR MODAL PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2013

Diajukan oleh :

IRVAN PERMANA

NIM. 1122100646

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

Pada tanggal: 11 November 2015

Pembimbing Utama	Pembimbing Pendamping
Dandang Setyawanti, S.E,M.Si,Ak.,CA	**Oki Kuntaryanto, S.E,M.Si,Ak.,CA**
NIK. 690 994 142	**NIP. 1979018 200501 1 001**

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi

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

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM DI PASAR MODAL PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2013

Diajukan oleh :

IRVAN PERMANA

NIM. 1122100646

Telah disetujui dipertahankan di hadapan 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 November 2015

Ketua	Sekretaris
H. Arif Julianto S.N.,S.E,M.Si	**Agung Nugroho Jati, S.E.,M.Si.,M.Pd.Ak.,CA**
NIK. 690 301 250	**NIK. 690 402 264**
Anggota	Anggota
Dandang Setyawanti, S.E,M.Si,Ak.,CA	**Oki Kuntaryanto, S.E,M.Si,Ak.,CA**
NIK. 690 994 142	**NIP. 1979018 200501 1 001**

Disahkan,
Dekan Fakultas Ekonomi

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

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Irvan Permana
N I M : 1122100646
Jurusan : Akuntansi
Peminatan : Akuntansi Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul ”**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM DI PASAR MODAL PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2013”** adalah benar karya saya sendiri. Hal-hal yang bukan karya saya dalam skripsi ini diberi tanda citasi dan ditunjukkan dalam daftar pustaka.

Apabila di kemudian hari terbukti pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik pencabutan skripsi dan gelar yang saya peroleh atas skripsi tersebut.

Klaten, 23 Oktober 2015

Yang menyatakan,

METERAI TEMPEL
850C8ADC002842606
6000
ENAM RIBU RUPIAH

(Irvan Permana)

MOTTO

Tunjukkan dan lakukan kebaikan sekarang juga dan jangan ditunda atau diabaikan karena waktu tidak akan bisa sama lagi (William Penn)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan kepada :

1. *Kedua orangtua tercinta*
2. *Adik-adik tersayang*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Dengan mengucapkan puji syukur Alhamdulillah kehadirat Alloh SWT atas limpahan Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyusun skripsi dengan judul "**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM DI PASAR MODAL PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2013".**

Selama mengerjakan skripsi ini banyak menerima bantuan berupa petunjuk, bimbingan maupun pengarahan dari berbagai pihak. Untuk itu diucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. H. Triyono, M.Pd., selaku Rektor Universitas Widya Dharma Klaten.
2. Bapak H. Arif Julianto S.N.,S.E.,M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten.
3. Ibu Dandang Setyawanti, S.E.,M.Si.,Ak.,CA., selaku Dosen Pembimbing I yang sabar membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi, sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik dan tepat pada waktunya.
4. Bapak Oki Kuntaryanto, S.E.,M.Si.,Ak.,CA., selaku Dosen Pembimbing II sekaligus teman yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Agung Nugroho Jati, S.E.,M.Si.,M.Pd.,Ak.,CA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi.

6. Bapak dan Ibu Dosen Universitas Widya Dharma Klaten yang telah banyak memberi bekal ilmu selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Widya Dharma Klaten.
7. Orangtuaku yang telah mendoakan dan memberikan dukungan moril dan meteril.
8. Kekasih tercinta Putrianty wulansari yang selalu menyemangati.
9. Kakak-kakakku yang selalu mengingatkan dan memotivasi.
10. Sahabat-sahabat seperjuangan, Yuliana dan Haryanto. Yang saling mengisi satu sama lain selama menempuh pendidikan di Universitas Widya Dharma.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, untuk itu saran yang bersifat konstruktif sangat diharapkan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Klaten, 23 Oktober 2015

Penulis

Irvan Permana

DAFTAR ISI

JUDUL..... i

PERSETUJUAN..... ii

PENGESAHAN..... iii

PERNYATAAN iv

MOTTO..... v

PERSEMBAHAN..... vi

KATA PENGANTAR..... vii

DAFTAR ISI..... ix

DAFTAR TABEL xi

DAFTAR GAMBAR xiii

DAFTAR LAMPIRAN xiv

ABSTRAK..... xv

BAB I PENDAHULUAN..... 1

A. Latar Belakang Masalah..... 1

B. Rumusan Masalah..... 4

C. Tujuan Penelitian..... 5

D. Manfaat Penelitian..... 5

BAB II LANDASAN TEORI..... 7

A. Landasan Teori 7

1. Pasar Modal 7
2. Kinerja Keuangan 11
3. Saham 12
4. Likuiditas Saham 16
B. Penelitian Terdahulu 18
C. Kerangka Pemikiran 19
D. Hipotesis 21
BAB III METODOLOGI PENELITIAN 27
A. Populasi dan Sampel 27
B. Sumber Data 28
C. Prosedur Pengumpulan Data 28
D. Variabel Penelitian dan Pengukuran 28
E. Metode Analisis Data 30
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 34
A. Deskripsi Data 34
B. Pengujian Asumsi Klasik 35
C. Persamaan Regresi Linier Berganda 50
D. Pengujian Hipotesis 63
E. Pembahasan 78
BAB V SIMPULAN DAN SARAN 82
A. Simpulan 82

B. Saran 83

DAFTAR PUSTAKA..... 84

DAFTAR TABEL

4.1 Perusahaan yang dijadikan sampel ……. 35

4.2 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Sektor Pertambangan …… 36

4.3 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Sektor Industri Dasar dan Kimia 37

4.4 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Sektor Aneka Industri …….. 37

4.5 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Sektor Industri Barang Konsumsi …… 38

4.6 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Sektor Property dan Real Estate 38

4.7 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Sektor Infrastruktur, Utilitas & Transportasi …… 39

4.8 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Sektor Keuangan …….. 40

4.9 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi ……. 40

4.10 Hasil Uji Multikolinearitas Coefficients(a) Sektor Pertambangan ……. 41

4.11 Hasil Uji Multikolinearitas Coefficients(a) Sektor Industri Dasar dan Kimia …….. 42

4.12 Hasil Uji Multikolinearitas Coefficients(a) Sektor Aneka Industri …… 42

4.13 Hasil Uji Multikolinearitas Coefficients(a) Sektor Industri Barang Konsumsi …… 43

4.14 Hasil Uji Multikolinearitas Coefficients(a) Sektor Property dan RE ……. 43

4.15 Hasil Uji Multikolinearitas Coefficients(a) Sektor Infrastruktur, Utilitas & Transportasi …… 44

4.16 Hasil Uji Multikolinearitas Coefficients(a) Sektor Keuangan …….. 45

4.17

4.18 Hasil Uji Multikolinearitas Coefficients(a) Sektor Perdagangan, Jasa dan 45
4.19 Investasi ……. 46
Hasil Uji Heteroskedastisitas Coefficients(a) Sektor Pertambangan …….
4.20 Hasil Uji Heteroskedastisitas Coefficients(a) Sektor Industri Dasar dan 47
4.21 Kimia …….. 47
4.22 Hasil Uji Heteroskedastisitas Coefficients(a) Sektor Aneka Industri …… 48
4.23 Hasil Uji Heteroskedastisitas Coefficients(a) Sektor Industri Barang …... 48
Hasil Uji Heteroskedastisitas Coefficients(a) Sektor Property dan RE ….
4.24 Hasil Uji Heteroskedastisitas Coefficients(a) Sektor Infrastruktur, Utilitas 49
4.25 & Transportasi ……. 49
Hasil Uji Heteroskedastisitas Coefficients(a) Sektor Keuangan ……
4.26 Hasil Uji Heteroskedastisitas Coefficients(a) Sektor Perdagangan, Jasa 50
4.27 dan Investasi ……... 51
4.28 Hasil Regresi Linier Berganda Sektor Pertambangan …… 52
4.29 Hasil Regresi Linier Berganda Sektor Industri Dasar dan Kimia …….. 54
4.30 Hasil Regresi Linier Berganda Sektor Aneka Industri …….. 55
4.31 Hasil Regresi Linier Berganda Sektor Industri Barang Konsumsi ……. 57
4.32 Hasil Regresi Linier Berganda Sektor Property dan Real Estate …….. 58
4.33 Hasil Regresi Linier Berganda Sektor Infrastruktur, Utilitas & Transport 60
4.34 Hasil Regresi Linier Berganda Sektor Keuangan ……... 61
4.35 Hasil Regresi Linier Berganda Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi … 63
4.36 Hasil Uji F ANOVA(b) Sektor Pertambangan ……. 64
4.37 Hasil Uji F ANOVA(b) Sektor Industri Dasar dan Kimia ……. 64
4.38 Hasil Uji F ANOVA(b) Sektor Aneka Industri ……. 65
4.39 Hasil Uji F ANOVA(b) Sektor Industri Barang Konsumsi …… 65
4.40 Hasil Uji F ANOVA(b) Sektor Property dan Real Estate ……. 66
4.41 Hasil Uji F ANOVA(b) Sektor Infrastruktur, Utilitas & Transportasi ….. 67
Hasil Uji F ANOVA(b) Sektor Keuangan ……. 67

Hasil Uji F ANOVA(b) Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi ……..

DAFTAR GAMBAR

2.1 Kerangka Berfikir …….. 20

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Perusahaan yang Menjadi Sampel Sektor Pertambangan
Lampiran 2	Perusahaan yang Menjadi Sampel Sektor Industri Dasar dan Kimia
Lampiran 3	Perusahaan yang Menjadi Sampel Sektor Aneka Industri
Lampiran 4	Perusahaan yang Menjadi Sampel Sektor Industri Barang Konsumsi
Lampiran 5	Perusahaan yang Menjadi Sampel Sektor Properti dan Real Estate
Lampiran 6	Perusahaan yang Menjadi Sampel Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi
Lampiran 7	Perusahaan yang Menjadi Sampel Sektor Keuangan
Lampiran 8	Perusahaan yang Menjadi Sampel Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi
Lampiran 9	Hasil Penelitian Data Perusahaan Sektor Pertambangan
Lampiran 10	Hasil Penelitian Data Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia
Lampiran 11	Hasil Penelitian Data Perusahaan Sektor Aneka Industri
Lampiran 12	Hasil Penelitian Data Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi
Lampiran 13	Hasil Penelitian Data Perusahaan Sektor Properti dan Real Estate
Lampiran 14	Hasil Penelitian Data Perusahaan Sektor Infrastruktur, Utilitas, dan Transportasi
Lampiran 15	Hasil Penelitian Data Perusahaan Sektor Keuangan
Lampiran 16	Hasil Penelitian Data Perusahaan Sektor Perdagangan, Jasa dan Investasi

ABSTRAK

IRVAN PERMANA, NIM 1122100646. Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten. Judul Skripsi: **Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Likuiditas Saham di Pasar Modal Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2013.**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui: 1) pengaruh deviden, *Return on Asset* (ROA), *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Debt to Total Asset Ratio* (DTA) secara simultan terhadap likuiditas saham, 2) pengaruh deviden terhadap likuiditas saham, 3) pengaruh *Return on Asset (*ROA) terhadap likuiditas saham, 4) pengaruh *Earning per Share* (EPS) terhadap likuiditas saham, 5) pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap likuiditas saham, 6) pengaruh *Debt to Total Asset Ratio* (DTA) terhadap likuiditas saham.

Populasi penelitian ini meliputi seluruh perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013 pada 9 (sembilan) sektor yang berjumlah 491 perusahaan. Pengambilan sampel secara *random sampling*. Prosedur pengumpulan data dengan metode dokumentasi. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah likuiditas saham. Variabel independen (variabel bebas) kinerja keuangan meliputi deviden, *return of asset, earning per share, price earning ratio*, dan *debt to total ratio*. Metode analisis data dengan analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, uji simultan (Uji F), dan uji parsial (Uji t).

Hasil penelitian sebagai berikut ini. (1) Deviden, *return on asset, earning per share, price earning ratio,* dan *debt to total asset ratio* secara bersama-sama (simultan) berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham pada perusahaan sektor industri dasar dan kimia, sektor industri barang dan konsumsi. (2) *Deviden* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap likuiditas saham pada sektor perdagangan, jasa dan investasi. (3) *Return on asset* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap likuiditas saham pada sektor industri barang dan konsumsi, sektor infrastruktur, utilitas dan transportasi. (4) *Price earning ratio* memiliki pengaruh yang signifikan terhadap likuiditas saham pada sektor aneka industri.

Kata kunci: kinerja keuangan, likuiditas saham

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Di tengah persaingan dunia usaha seperti saat ini dan banyaknya perusahaan-perusahaan yang ada menyebabkan suatu perusahaan harus bekerja keras untuk bisa bersaing dan mempertahankan usahanya. Oleh karena itu, untuk mempertahankan kegiatan usahanya dan bersaing dengan perusahaan lain banyak hal yang dibutuhkan, antara lain strategi, inovasi dalam produk dan bahkan modal yang cukup besar. Pasar modal menjadi salah satu pilihan alternatif bagi perusahaan untuk memperoleh modal tambahan untuk operasional dengan cara menjual saham atau obligasi. Pasar modal adalah pasar atau tempat bertemunya pihak yang menawarkan dan memerlukan dana jangka panjang lebih dari satu tahun (Usman, Singgih dan Syahrir, 1997). Husnan (2001) mengemukakan bahwa pasar modal adalah pasar untuk berbagai instrumen keuangan (sekuritas) jangka panjang yang dapat diperjualbelikan, baik dalam bentuk hutang maupun modal sendiri, baik yang diterbitkan oleh pemerintah, maupun perusahaan swasta. Pasar modal di sini berperan sebagai penghubung antara investor dengan perusahaan ataupun intuisi pemerintah melalui perdagangan instrumen keuangan jangka panjang seperti obligasi, saham, dan lainnya.

Dengan adanya pasar modal perusahaan mampu mendapatkan dana tambahan yang diterbitkan oleh investor sehingga dapat digunakan secara produktif oleh perusahaan-perusahaan tersebut tanpa harus menunggu dana dari hasil operasional sendiri. Dana yang diperoleh perusahaan melalui penjualan saham merupakan hasil perdagangan saham yang dilakukan di pasar perdana.

Menurut Mulyana (2011) likuiditas adalah ukuran dari jumlah transaksi saham di pasar saham dalam suatu periode tertentu. Semakin likuid frekuensi transaksi, semakin tinggi minat investor terhadap saham perusahaan tertentu. Saham dengan tingkat likuiditas tinggi akan meningkatkan probabilitas untuk mendapatkan return saham, yang pada akhirnya akan meningkatkan harga saham. Jadi saham dikatakan likuid jika saham tidak memiliki kesulitan dalam membeli atau menjual kembali.

Likuiditas sebuah saham dapat dijadikan cerminan atau tolak ukur perkembangan kinerja dari sebuah perusahaan. Untuk mengetahui likuiditas saham dilihat dari frekuensi perdagangan saham. Frekuensi perdagangan saham merupakan banyaknya saham yang diperdagangkan di pasar sekunder pada satu periode.

Kinerja keuangan sebuah perusahaan menjadi salah satu pertimbangan penting bagi investor jika ingin melakukan transaksi saham, karena dengan melihat dari aspek keuangan dapat terlihat saham perusahaan layak atau tidak untuk dibeli. Menurut Sucipto (2003), kinerja keuangan adalah penentuan ukuran-ukuran tertentu yang dapat mengukur keberhasilan suatu organisasi atau perusahaan dalam menghasilkan laba.

Dalam penelitian ini, kinerja keuangan dilihat dari deviden, *Return On Asset* (ROA), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Debt to Total Asset Ratio* (DTA), pengggunaan rasio profitabilitas dalam penelitian ini dikarenakan keuntungan yang diperoleh perusahaan dapat digunakan sebagai daya tarik yang baik untuk mendapatkan investor. Perusahaan dengan keuntungan lebih besar mempunyai kemampuan yang lebih besar pula untuk mengambil hati investor. Dengan demikian, frekuensi perdagangan saham perusahaan tersebut semakin cepat.

Deviden merupakan bagian laba yang dibagikan kepada pemegang saham. Dengan adanya deviden, para investor akan tertarik untuk membeli saham karena akan memperoleh keuntungan lebih. *Return On Asset* (ROA) merupakan salah satu rasio profitabilitas yang dapat mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dari aktiva yang digunakan, *Earning Per Share* (EPS) mencerminkan keuntungan tiap lembar saham yang mampu diraih perusahaan selama menjalankan kegiatan operasinya, *Price Earning Ratio* (PER) adalah suatu rasio yang mengambarkan bagaimana keuntungan perusahaan terhadap harga sahamnya, dan *Debt to Total Asset Ratio* (DTA) merupakan perbandingan total perusahaan terhadap aktiva total perusahaan.

Penelitian yang sudah dilakukan oleh Wira (2012) yang menyimpulkan bahwa rasio kinerja yang digunakan dalam model ini mampu menjelaskan hubungan positif antara kinerja keuangan terhadap perubahan likuiditas saham. Penelitian serupa juga dilakukan oleh Zain (2009) pada perusahaan perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia, menyatakan bahwa kinerja keuangan berpengaruh besar terhadap perubahan likuiditas saham. Penelitian selanjutnya

dilakukan Mukhlis (2014) menyimpulkan bahwa rasio kinerja yang digunakan berpengaruh terhadap tingkat likuiditas saham.

Berdasarkan uraian yang telah dijelaskan di atas maka penelitian ini mencoba untuk mengembangkan dari penelitian sebelumnya dan mencoba meneliti kembali mengenai pengaruh kinerja keuangan terhadap likuiditas saham di pasar modal pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.. Penelitian ini akan menggunakan kinerja keuangan sebagai variabel independen, di mana indikator kinerja keuangan dapat dilihat dari deviden, ROA, EPS, PER, dan DTA, sedangkan likuiditas saham sebagai variabel dependen, di mana indikator likuiditas saham dapat dilihat dari frekuensi perdagangan saham. Oleh karena itu, penulis mengajukan judul **"Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Likuiditas Saham di Pasar Modal Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2013".**

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, perumusan masalah dalam penelitian adalah sebagai berikut ini.

1. Apakah deviden, *Return on Asset* (ROA), *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Debt to Total Asset Ratio* (DTA) secara simultan berpengaruh terhadap likuiditas saham ?
2. Apakah deviden berpengaruh terhadap likuiditas saham ?
3. Apakah *Return on Asset (*ROA) berpengaruh terhadap likuiditas saham ?
4. Apakah *Earning per Share* (EPS) berpengaruh terhadap likuiditas saham ?
5. Apakah *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh terhadap likuiditas saham ?

6. Apakah *Debt to Total Asset Ratio* (DTA) berpengaruh terhadap likuiditas saham ?

C. Tujuan Penelitian

Tujuan dari penelitian adalah sebagai berikut ini.

1. Untuk mengetahui pengaruh deviden, *Return on Asset* (ROA), *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Debt to Total Asset Ratio* (DTA) secara simultan terhadap likuiditas saham.
2. Untuk mengetahui pengaruh deviden terhadap likuiditas saham.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Return on Asset (*ROA) terhadap likuiditas saham.
4. Untuk mengetahui pengaruh *Earning per Share* (EPS) terhadap likuiditas saham.
5. Untuk mengetahui pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap likuiditas saham.
6. Untuk mengetahui pengaruh *Debt to Total Asset Ratio* (DTA) terhadap likuiditas saham.

D. Manfaat Penelitian

Penelitian diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut ini.

1. Bagi penulis

   Hasil penelitian ini merupakan suatu pengalaman dan ilmu yang sangat berguna dan membantu penulis di masa mendatang.

2. Bagi para investor

   Memberikan masukan dan memberikan informasi mengenai pengaruh variabel kinerja keuangan terhadap likuiditas saham.

3. Bagi manejemen perusahaan

   Memberikan informasi mengenai rasio keuangan mana yang sangat berpengaruh terhadap likuiditas saham.

4. Bagi para peneliti di bidang Akuntansi dan keuangan

   Penelitian ini diharapkan mampu menjadi dasar atau acuan untuk penelitian selanjutnya yang lebih baik dan semakin reliabel yang berkaitan dengan likuiditas saham perusahaan.

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Berdasarkan penelitian yang dilakukan mengenai pengaruh kinerja keuangan terhadap likuiditas saham di pasar modal pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2013, maka dapat disimpulkan sebagai berikut.

1. Deviden, *Return on Asset* (ROA), *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), dan *Debt to Total Asset Ratio* (DTA) secara bersama-sama (simultan) berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham pada perusahaan sektor Industri Dasar dan Kimia, serta perusahaan sektor industri barang dan konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Secara parsial, Deviden berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham pada sektor perdagangan, jasa, dan investasi. *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham pada perusahaan sektor aneka industri. *Return on Asset* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham pada perusahaan sektor industri barang dan konsumsi serta perusahaan sektor infrastruktur, utilitas, dan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

B. Saran

Berdasarkan pembahasan yang telah dilakukan dan simpulan yang diperoleh, penulis bermaksud untuk mengajukan beberapa saran sebagai berikut ini.

1. Dari hasil penelitian, yang mempengaruhi likuiditas saham menggunakan proksi frekuensi perdagangan saham pada perusahaan yang terdaftar di BEI secara signifikan adalah deviden, *return on asset*,dan *price earning ratio* jadi disarankan pada para manajer perusahaan untuk memperhatikan variabel ini, agar likuiditas sahamnya tetap terjaga di pasar modal.

2. Sebaliknya bagi investor investor agar mempertimbangkan rasio ini sebelum membeli saham perusahaan sebagai faktor utama dalam pengambilan keputusan di samping juga rasio lainnya.

3. Peneliti selanjutnya sebaiknya juga mengunakan proksi *turnover* dan *bid ask spread* dalam melihat likuiditas saham. Sehingga menghasilkan kesimpulan yang menyeluruh.

DAFTAR PUSTAKA

Acharya, dan Pedersen. 2005. *Asset Pricing with Liquidity Risk*. Journal of Financial Economics 77: 375-410.

Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia.* Jakarta: Media Staff.

Arifin,A. 2002. *Membaca Saham*. Jakarta: PT Raja Gramedia.

Brigham, Huston. 2011. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Edisi 11. Jakarta: Salemba Empat.

Darmadji, Tjiptono dan Fakhrudin, Hendi M. 2006. *Pasar Modal di Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab.* Jakarta: Salemba Empat.

Ghozali, Imam. 2006. *Analisis Multivariate* dengan Program SPSS. Semarang: Badan Penerbit Diponegoro.

Goh,et al. 2008. *Corporate Governance and Liquidity: An Exploration of Voluntary Disclosure, Analyst Coverage and Adverse Selection as Mediating Mechanism*. Working Paper. SSRN.

Hadi, Sutrisno. 1989. *Metodologi Penelitian*. Yogyakarta: Yayasan Penertbit. Fakultas Psikologi UGM.

Handari. 2005. *Pengerian Variabel*. Diakses dari http://masbied.com

Harahap, Sofyan Syafari. 2002. *Teori Akuntansi Laporan Keuangan*, Cetakan ketiga, Jakarta: Bumi Aksara.

Husnan, Suad. 2001. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisa Sekuritas*. AMP YKPN. Yogyakarta.

Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 3. Yogyakarta: BPFE.

Koetin, E.A. 2002. *Analisis Pasar Modal*. Pustaka Sinar Harapan: Jakarta.

Mukhlis, Ahmad. 2014. *Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Tingkat Likuiditas Saham.* Yogyakarta: Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga.

Mulyana, Deden. 2011. *Analisis Likuiditas Saham serta Pengaruhnya terhadap Harga Saham* pada Perusahaan yang Berada pada Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Jurnal Magister Manajemen Volume 4 Nomor 1, halaman 77-96.

Rusdin. 2008. *Pasar Modal* Cetakan Kedua. Bandung: Alfabeta.

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

Santoso. 2009. *Analisis Pencapaian Kinerja Keuangan*. Diakses dari http://andreasregga.blogspot.com.

Santoso, Singgih. 2004. *Mengolah Data Statistik Secara Profesional*. Jakarta: PT Elex Media Skomputindo.

Sucipto. 2003. *Analisis Pencapaian Kinerja Keuanga*n. Diakses dari http://andreasrengga.blogspot.com.

Sugiyono. 2009. *Populasi dan Sampel*. Diakses dari http://spupe07.com

Sugiyono, 2008. *Metode purposive sampling*. Bandung: Alfabeta.

Sujianto, Agus Eko. 2006. *Aplikasi Statistik dengan SPSS untuk pemula*. Jakarta: Pustaka Publisher.

Suryawijaya, Marwan Asri dan Faizal Arief Setiawan. 1998. *Reaksi Pasar Modal Indonesia Terhadap Peristiwa Politik Dalam Negeri* (Event Study pada Peristiwa 27 Juli 1996). KELOLA, Vol.VII, No.18.

Tandelin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manejemen Portofolio.* Edisi 1 Yogyakarta: BPFE.

Undang-Undang No. 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal.

Usman, Singgih dan Syahrir. 1997. *Pengetahuan Dasar Pasar Modal*. Institut Bankir Indonesia. Jakarta

Wira, Varietmi. 2012. *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Likuiditas Saham Menggunakan Tranding Turnover*. Padang: Politeknik Universitas Andalas.

Wong, Wing Keung dan Michael McAleer. 2009. *Mapping the Presidential Election Cycle in US Stock Markets*. Department of Economics Journal Articles.

Zulfiar, Zain. 2009. *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Likuiditas Saham terhadap Perusahaan Perbankan*. Surabaya: Universitas Airlangga.