

**ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP  
LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG  
DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014**

**SKRIPSI**

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

**Peminatan:**

**Akuntansi Keuangan**



**Disusun Oleh:**

**SURYANTO**

**NIM. 1222100673**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS WIDYA DHARMA KLATEN**

**2016**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP  
LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG  
DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014**

Diajukan Oleh

**SURYANTO**

NIM: 1222100673

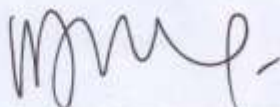
Telah disetujui oleh Pembimbing untuk dipertahankan di hadapan

Dewan Penguji Skripsi Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi

Universitas Widya Dharma

Pada Tanggal: 30 Maret 2016

**Pembimbing I**



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

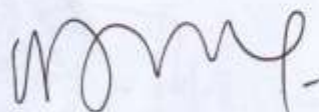
**Pembimbing II**



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**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP  
LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG  
DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014**

Diajukan Oleh

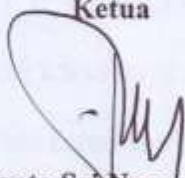
**SURYANTO**

**NIM: 1222100673**

Telah 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: 13 April 2016

**Ketua**



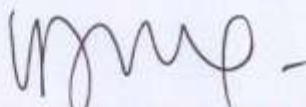
H. Arif Julianto Sri Nugroho, S.E., M.Si.  
NIK. 690 301 250

**Sekretaris**



Oki Kuntaryanto, S.E., M.Si., Ak., CA.  
NIP.19791018 200501 1 001

**Anggota**



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

**Anggota**



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

Disahkan Oleh,

**Dekan Fakultas Ekonomi**



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

## PERNYATAAN

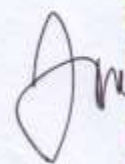
Nama : Suryanto  
NIM : 1222100673  
Jurusan : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014”** betul-betul karya saya sendiri. Hal-hal yang bukan karya saya dalam skripsi ini diberi tanda catasi dan ditunjukkan dalam daftar pustaka.

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

Klaten, 13 April 2016

Yang Menyatakan,



Suryanto

## MOTTO

*bahagia di jalan-Nya*

## **PERSEMBAHAN**

*Skripsi ini, saya persembahkan buat Ibu & Bapak serta Kakak-Kakakku*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat limpahan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014”**. Hanya dengan kekuatan yang diberikan kepada Allah, penulis akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini guna memberikan wacana atas Kinerja Perusahaan dan Likuiditas Saham.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis tidak lepas dari segala kekurangan dan kesalahan. Diharapkan pada penelitian mendatang ada perbaikan demi kesempurnaan hasil penelitian selanjutnya. Skripsi ini tidak akan selesai dengan baik tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, untuk itu penulis mengucapkan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Triyono, M.Pd., selaku Rektor Universitas Widya Dharma Klaten.
2. Bapak Arif Julianto Sri Nugroho, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten.
3. Bapak Agung Nugroho Jati, S.E., M.Si., M.Pd., Ak., CA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi dan Dosen Pembimbing I dalam penyusunan Skripsi ini yang sudah memberikan bimbingan, arahan, ilmu pengetahuan serta wawasan kepada penulis.

4. Ibu Dandang Setyawanti, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Dosen Pembimbing II dalam penyusunan Skripsi ini yang sudah memberikan bimbingan, arahan, ilmu pengetahuan serta wawasan kepada penulis.
5. Bapak Oki Kuntaryanto, S.E., M.Si., Ak., CA, Ibu Titik Purwanti, S.E., M.Si., Ak., CA, Ibu Cahaya Nugrahani, S.E., M.Si., Ibu Rizky Windar Amelia, S.E., Ak., Ibu Susyanti, S.E., M.Si., yang sudah memberikan bekal ilmu pengetahuan serta wawasan kepada penulis.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Widya Dharma Klaten.
7. Teman-teman jurusan Akuntansi Universitas Widya Dharma Klaten.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam penelitian ini.

Akhir kata, dengan segala kerendahan hati semoga Allah senantiasa memberikan rahmat-Nya kepada semua pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini. Penulis menyadari masih banyak kekurangan dan ketidaksempurnaan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu masukan, saran dan kritik dari pembaca sangat penulis harapkan untuk perbaikan penelitian ini

Klaten, 30 Maret 2016

Penulis

Suryanto



## DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN.....	iv
MOTTO .....	v
PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
ABSTRAK .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Peneitian .....	6
D. Manfaat Penelitian .....	7
BAB II LANDASAN TEORI .....	8
A. Investasi .....	8
1. Pengertian Investasi .....	8

2. Tujuan Investasi .....	8
B. Pasar Modal .....	9
1. Pengertian Pasar Modal .....	9
2. Manfaat Pasar Modal .....	9
3. Instrumen Pasar Modal .....	10
4. Indeks Pasar Modal .....	11
C. Saham .....	12
1. Pengertian Saham .....	12
2. Jenis Saham .....	12
3. Manfaat dan Risiko Saham .....	13
4. Likuiditas Saham .....	14
5. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Likuiditas Saham .....	16
D. Kinerja Perusahaan .....	18
E. Analisis Rasio Keuangan .....	19
1. Laporan Keuangan .....	19
2. Pengertian dan Jenis Analisis Rasio Keuangan .....	20
3. Analisis Rasio Keuangan yang Digunakan .....	22
F. Penelitian Terdahulu .....	24
G. Kerangka Pemikiran .....	28
H. Hipotesis Penelitian .....	30
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>31</b>
A. Metode dan Jenis Penelitian .....	31
B. Subyek Penelitian .....	31
1. Populasi Penelitian .....	31

2. Sampel Penelitian .....	32
C. Jenis dan Sumber Data .....	33
D. Metode Pengumpulan Data .....	33
E. Variabel Penelitian dan Pengukuran Variabel .....	34
1. Variabel Terikat (Dependen) .....	34
2. Variabel Bebas (Independen) .....	34
F. Metode Analisis Data .....	36
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	36
2. Analisis Regresi Linear Berganda .....	36
3. Uji Asumsi Klasik .....	37
4. Pengujian Hipotesis .....	38
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>40</b>
A. Deskripsi Objek Penelitian .....	40
B. Analisis Statistik Deskriptif .....	40
C. Uji Asumsi Klasik .....	42
1. Uji Normalitas .....	42
2. Uji Multikolinearitas .....	43
3. Uji Heteroskedastisitas .....	44
D. Analisis Regresi Linear Berganda .....	44
E. Pengujian Hipotesis .....	46
1. Uji Simultan (Uji F).....	46
2. Uji Parsial (Uji t) .....	47
3. Uji Koefisien Determinasi .....	49
F. Pembahasan .....	49

BAB V PENUTUP .....	53
A. Kesimpulan.....	53
B. Saran .....	54
DAFTAR PUSTAKA .....	55
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	40
4.2 Hasil Uji Normalitas .....	42
4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	43
4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	44
4.5 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	45
4.6 Hasil Uji F .....	46
4.7 Hasil Uji t.....	47
4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	49

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....	29

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1: Daftar Perusahaan Sampel

Lampiran 2: Data Penelitian Perusahaan Sampel

## ABSTRAK

**Suryanto, (2016) NIM. 1222100673, ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014, Skripsi, Fakultas Ekonomi Akuntansi, Universitas Widya Dharma.**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Kinerja Perusahaan dengan menggunakan analisis rasio keuangan *Return on Equity*, *Return on Asset*, *Earning per Share*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* terhadap Likuiditas Saham dengan proksi *Trading Volume Activity* pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014. Sampel penelitian ini berjumlah 31 perusahaan yang ditentukan dengan metode *purposive sampling*. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder dan metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Hipotesis diuji dengan F test dan t test dengan tingkat signifikansi sebesar 5% serta koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan *Return on Equity*, *Return on Asset*, *Earning per Share*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap Likuiditas Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014. Secara parsial variabel *Earning per Share* berpengaruh terhadap Likuiditas Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014. Sedangkan variabel *Return on Equity*, *Return on Asset*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap Likuiditas Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014.

**Kata Kunci: Likuiditas Saham, Kinerja Perusahaan.**



# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Latar Belakang**

Investasi adalah komitmen atas sejumlah dana atau sumber daya lainnya yang dilakukan saat ini, dengan tujuan memperoleh sejumlah keuntungan di masa datang (Tandelilin, 2001). Pasar modal dapat menjadi salah satu alternatif bagi para investor yang ingin melakukan investasi. Pasar modal adalah pertemuan antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas. Salah satu jenis sekuritas yang cukup populer diperjualbelikan di pasar modal adalah saham.

Pada saat ini, persaingan dalam dunia usaha begitu kompetitif. Dari waktu ke waktu jumlah perusahaan yang ada semakin bertambah. Persaingan bagi perusahaan dapat berpengaruh positif yaitu dorongan untuk selalu meningkatkan mutu produk yang dihasilkan, akan tetapi persaingan juga dapat menimbulkan dampak negatif bagi perusahaan, yaitu produk mereka akan tergusur dari pasar apabila perusahaan gagal meningkatkan mutu dan kualitas produk-produk yang dihasilkan. Selain itu penguasaan teknologi dan kemampuan komunikasi juga sangat dibutuhkan dalam dunia bisnis saat ini maupun di masa depan.

Dengan semakin ketatnya persaingan, perusahaan dituntut untuk dapat bertahan di tengah persaingan tersebut. Terlebih pada perusahaan-perusahaan yang memilih alternatif pasar modal sebagai cara untuk memperoleh tambahan dana dalam menjalankan kegiatan operasionalnya. Salah satunya yaitu pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia (BEI). Perusahaan

yang tergabung dalam indeks LQ45 merupakan perusahaan yang mempunyai likuiditas saham paling tinggi di BEI yang dipilih berdasarkan kriteria-kriteria yang telah ditetapkan (Hartono, 2000). Untuk mengantisipasi persaingan yang ada, perusahaan harus meningkatkan kinerjanya untuk menumbuhkan kepercayaan para investor yang akan melakukan investasi dengan cara melakukan pembelian saham.

Likuiditas saham merupakan kemampuan suatu instrumen saham untuk berubah bentuk menjadi kas atau setara kas (Wira, 2012). Tingkat likuiditas suatu saham didorong oleh transaksi-transaksi yang dilakukan terhadap saham. Semakin sering suatu saham ditransaksikan menunjukkan tingkat mobilitas yang tinggi dan semakin mudah saham tersebut diperdagangkan dan menunjukkan semakin likuid saham tersebut. Menurut Copeland (dalam Adi, 2013) menyatakan bahwa jika volume perdagangan meningkat, maka jumlah pemegang saham juga akan bertambah sehingga likuiditas saham meningkat.

Menurut Ang (1997), ada beberapa faktor yang mempengaruhi likuiditas suatu saham. Di antaranya adalah jumlah saham tercatat, harga saham, faktor fundamental perusahaan, keterbukaan informasi, sentimen pasar. Faktor fundamental perusahaan mengacu pada informasi tentang kinerja perusahaan dan hal-hal lain yang terkait di internal perusahaan tersebut.

Investor berminat melakukan pembelian saham pada perusahaan yang memiliki kinerja yang baik. Semakin baik kinerja suatu perusahaan itu berarti semakin tinggi pula likuiditas saham perusahaan tersebut. Pada dasarnya setiap investor melakukan investasi untuk memperoleh keuntungan sebesar-besarnya, sedangkan hal itu hanya akan terealisasi jika kinerja suatu perusahaan dilihat dari aspek keuangannya menunjukkan kondisi yang baik. Hal tersebut berarti bahwa

perusahaan secara konsisten harus bisa menunjukkan kinerja yang baik untuk menjaga dan meningkatkan likuiditas saham untuk keberlangsungan kegiatan usahanya.

Dalam menilai kinerja suatu perusahaan ditinjau dari aspek keuangan, investor dapat melakukan analisis rasio keuangan perusahaan emiten, sehingga terlihat saham perusahaan layak atau tidak untuk dibeli. Tujuan laporan keuangan adalah memberikan informasi tentang posisi keuangan, kinerja dan arus kas perusahaan yang bermanfaat bagi sebagian besar kalangan pengguna laporan dalam rangka membuat keputusan-keputusan ekonomi serta menunjukkan pertanggungjawaban manajemen atas penggunaan sumber-sumber daya yang dipercayakan kepada mereka.

Analisis rasio digunakan dengan cara membandingkan suatu angka tertentu pada suatu akun terhadap angka dari akun lainnya. Melalui rasio keuangan investor dapat melihat kelemahan dan kekuatan perusahaan dan dapat membuat perbandingan dalam dua hal. Investor dapat membuat perbandingan rasio keuangan perusahaan dari waktu ke waktu untuk mengamati kecenderungan yang sedang terjadi dan membandingkan rasio keuangan perusahaan dengan perusahaan sejenis atau dengan industri yang sama pada periode tertentu (Wira, 2012).

Dalam penelitian ini, kinerja perusahaan diukur dengan menggunakan analisis rasio keuangan, *Return on Equity*, *Return on Asset*, *Earning per Share*, *Current Ratio* dan *Debt to Equity Ratio*. *Return on Equity* mencerminkan seberapa besar *return* yang dihasilkan bagi pemegang saham atas setiap rupiah uang yang ditanamkannya. *Return on Asset* mencerminkan seberapa besar *return* yang dihasilkan atas setiap rupiah uang yang ditanamkan dalam bentuk aset. *Earning per*

*Share* mencerminkan pendapatan tiap lembar saham yang akan diperoleh pemegang saham. *Current Ratio* adalah rasio yang biasa digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan memenuhi kewajiban jangka pendek yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun. *Debt to Equity Ratio* merupakan rasio yang menunjukkan perbandingan antara utang dan ekuitas perusahaan (Murhadi, 2013).

Berdasarkan pada penelitian yang sudah dilakukan terdahulu yaitu Mukhlis (2014) melakukan penelitian mengenai pengaruh Kinerja Perusahaan tingkat Likuiditas Saham. Variabel independen yang digunakan *Return on Equity*, *Earning per Share*, *Price Book Value*, *Rate of Return*. Sedangkan variabel dependen Likuiditas Saham menggunakan *Trading Volume Activity*. Hasil analisis menunjukkan bahwa secara simultan variabel independen *Rate of Return*, *Return on Equity*, *Earning per Share*, *Price Book Value* berpengaruh terhadap tingkat Likuiditas Saham. Sedangkan secara parsial variabel independen *Rate of Return*, *Earning per Share*, *Price Book Value* berpengaruh terhadap tingkat Likuiditas Saham.

Penelitian selanjutnya dilakukan oleh Zain (2009) pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2008. Variabel independen yang digunakan ialah *Return on Asset*, *Debt to Total Asset Ratio*, dan *Price Book Value*. Hasil analisis data menyimpulkan bahwa *Return on Asset*, *Debt to Total Asset Ratio* berpengaruh terhadap Likuiditas Saham sedangkan *Price Book Value* tidak berpengaruh terhadap Likuiditas Saham.

Adi (2013) melakukan penelitian mengenai pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Likuiditas Saham di pasar sekunder pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012. Variabel independen yang digunakan

ialah Dividen, *Return on Asset*, *Earning per Share*, *Price Earning Ratio*, dan *Debt to Total Asset Ratio*. Hasil analisis menunjukkan bahwa secara simultan, variabel dividen, *Return on Asset*, *Earning per Share*, *Price Earning Ratio*, dan *Debt to Total Asset Ratio* tidak berpengaruh terhadap Likuiditas Saham yang diukur dengan Frekuensi Perdagangan Saham. Secara parsial variabel *Earning per Share* berpengaruh terhadap Likuiditas Saham. Sedangkan variabel Dividen, *Return on Asset*, *Price Earning Ratio*, dan *Debt to Total Asset Ratio* tidak memiliki pengaruh terhadap Likuiditas Saham.

Mengacu pada penelitian yang telah dilakukan dapat disimpulkan bahwa ada hubungan positif antara kinerja perusahaan yang diukur dengan analisis rasio keuangan. Hal itu berarti bahwa kinerja perusahaan dilihat dari aspek keuangan dapat dijadikan sebagai salah satu acuan bagi para investor yang akan berinvestasi di pasar modal. Dari penelitian yang telah dilakukan sebelumnya menunjukkan ketidakkonsistenan hasil antara penelitian satu dengan penelitian yang lain. Hal ini menjadi salah satu alasan bagi penulis untuk melakukan penelitian lebih lanjut mengenai faktor-faktor apa saja yang mempengaruhi likuiditas saham. Dalam penelitian ini penulis menggunakan analisis rasio keuangan yang berbeda untuk melengkapi penelitian yang sudah ada. Berdasarkan uraian di atas, maka penulis ingin menganalisis lebih lanjut penelitian dengan mengambil judul **“ANALISIS PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014”**.

## B. Perumusan Masalah

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

1. Apakah secara simultan *Return on Equity, Return on Asset, Earning per Share, Current Ratio, Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap Likuiditas Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014?
2. Apakah secara parsial *Return on Equity, Return on Asset, Earning per Share, Current Ratio, Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap Likuiditas Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014?

## C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah di atas, maka penelitian ini dilakukan dengan tujuan sebagai berikut ini.

1. Untuk menguji secara simultan apakah *Return on Equity, Return on Asset, Earning per Share, Current Ratio, Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap Likuiditas Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014.
2. Untuk menguji secara parsial apakah *Return On Equity, Return On Asset, Earning Per Share, Current Ratio, Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap Likuiditas Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014.

#### **D. Manfaat Penelitian**

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat baik secara langsung maupun tidak langsung bagi pihak-pihak yang berkepentingan antara lain adalah sebagai berikut ini.

1. Bagi investor, penelitian ini diharapkan akan memberikan tambahan pengetahuan mengenai pengaruh kinerja perusahaan terhadap likuiditas saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2014.
2. Bagi manajemen, penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai motivasi untuk meningkatkan kinerja perusahaan.
3. Bagi peneliti, penelitian ini diharapkan dapat menjadi sumber bacaan atau referensi yang dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang akan melakukan penelitian lebih lanjut mengenai likuiditas saham.
4. Bagi akademisi, penelitian ini diharapkan dapat menjadi tambahan ilmu pengetahuan yang berguna bagi mereka yang memerlukan terutama rekan-rekan mahasiswa.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian tentang pengaruh kinerja perusahaan terhadap likuiditas saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 tahun 2014 yang telah dilakukan dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut ini.

1. Secara simultan *Return on Equity*, *Return on Asset*, *Earning per Share*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap Likuiditas Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014.
2. Secara parsial *Earning per Share* berpengaruh terhadap Likuiditas Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014. Sedangkan *Return on Equity*, *Return on Asset*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap Likuiditas Saham pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2014.
3. Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Berdasarkan hasil uji koefisien determinasi, besarnya *adjusted R<sup>2</sup>* adalah 0,327. Hal ini berarti 32,7% variasi variabel Likuiditas Saham yang diprosikan dengan *Trading Volume Activity* dapat dijelaskan oleh *Return on Equity*, *Return on Asset*, *Earning per Share*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*. Kemudian, sisanya sebesar 67,3% dijelaskan oleh sebab-sebab yang lain di luar model regresi yang diajukan dalam penelitian ini.



## B. Saran

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, penulis ingin mengajukan beberapa saran sebagai berikut ini.

1. Bagi investor yang akan melakukan investasi saham di pasar modal, sebaiknya memperhatikan EPS emiten, karena EPS berpengaruh terhadap likuiditas saham. Perusahaan yang memiliki tingkat EPS yang tinggi membuat sahamnya diminati para investor dan harga sahamnya akan cenderung naik. Meningkatnya harga saham perusahaan mengakibatkan laba per lembar saham meningkat, sehingga keuntungan yang diterima investor juga akan semakin besar.
2. Bagi perusahaan sebaiknya memperhatikan EPS, agar dapat menjaga serta meningkatkan likuiditas saham perusahaan. EPS yang baik mampu menarik minat para investor untuk melakukan transaksi saham. Semakin tinggi likuiditas saham mengakibatkan harga sahamnya cenderung meningkat dan akan memberikan keuntungan bagi perusahaan.
3. Bagi peneliti selanjutnya, hasil penelitian ini bisa digunakan sebagai referensi untuk melakukan penelitian selanjutnya terkait dengan likuiditas saham. Hasil uji koefisien determinasi menunjukkan bahwa masih ada 67,3% variasi variabel likuiditas saham yang dijelaskan oleh sebab-sebab lain di luar model regresi yang diajukan dalam penelitian ini. Berdasarkan temuan tersebut sebaiknya peneliti selanjutnya menambahkan variabel lain yaitu variabel *Price Earning Ratio* (PER) yang secara teori dapat mempengaruhi likuiditas saham.

## DAFTAR PUSTAKA

- Adi, Sarwono. 2013. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Likuiditas Saham di Pasar Sekunder pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012". *Skripsi*. Universitas Widya Dharma. Klaten.
- Ang, Robbert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta:Mediasoft Indonesia.
- Arikunto, Suharsimi. 2002. *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Bungin, Burhan. 2006. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Jakarta: Prenada Media Group.
- Edo, Anugerah. 2015. "Analisis Pengaruh Likuiditas Saham Terhadap Kinerja Perusahaan". *Tesis*. Universitas Gajah Mada. Yogyakarta.
- Ermayanti, Dwi. 2009. <http://dwiermayanti.wordpress.com/2009/10/15/kinerja-keuangan-perusahaan>. Diakses Pada Tanggal 20 November 2015.
- Ghozali, Imam. 2012. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Halim, Abdul. 2003. *Analisis Investasi*. Jakarta: Salemba Empat.
- Haming, Murdifin dan Basalamah, Salim. 2010. *Studi Kelayakan Investasi Proyek dan Bisnis*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Hartono, Jogyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE-UGM.
- Horne, V., James C., & John M, Wachowicz Jr. 1997. *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan*. Edisi Kesembilan. Simon & Schuter (Asia) Pte Ltd.
- Indonesian Stock Exchange*. 2015. <http://www.idx.co.id>. Diakses Pada Tanggal 23 November 2015.
- Indriantoro, Nur dan Supomo, Bambang. 2002. *Metodelogi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi & Manajemen*. Yogyakarta: BPFE
- Martono dan Harjito Agus. 2001. *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: Ekonisia.

- Mukhlis, Ahmad. 2014. "Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Tingkat Likuiditas Saham". *Skripsi*. Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga. Yogyakarta.
- Munawir, S. 2002. *Akuntansi Keuangan dan Manajemen*. Yogyakarta: BPFE.
- Murhadi, Werner. 2013. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Permana, Irvan. 2015. "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Likuiditas Saham Perusahaan di Pasar Modal Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2013". *Skripsi*. Universitas Widya Dharma. Klaten.
- Prihadi, Toto. 2010. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Prehalindo.
- Santosa, Singgih. 2010. *Mastering SPSS 18*. Jakarta: Alex Media Komputindo.
- Sekaran, Uma. 2006. *Metodologi Penelitian untuk Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sudana dan Intan. 2008. "Leverage Keuangan dan Likuiditas saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar pada Daftar Efek syariah". *Jurnal Manajemen dan terapan*. Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga. Yogyakarta.
- Sugiyono, 2010. *Metode Penelitian Adminitrasi*. Bandung: Alfabeta.
- Sunariyah, 2000. *Dasar Pasar Modal*. Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Tendelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE.
- Wahana, Komputer. 2007. *Panduan Praktis Pengolahan Data Statistik dengan SPSS 15.0*. Semarang: Penerbit Andi.
- Wira, Varietmi. 2012. "Pengaruh Kinerja Perusahaan terhadap Likuiditas Saham menggunakan *Trading Turnover*". *Tesis*. Politenik Universitas Andalas. Padang.
- Zulfiar, Zain. 2009. "Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Likuiditas Saham Pada Perusahaan Perbankan". *Tesis*. Universitas Airlangga. Surabaya.