

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN
NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2015**

SKRIPSI

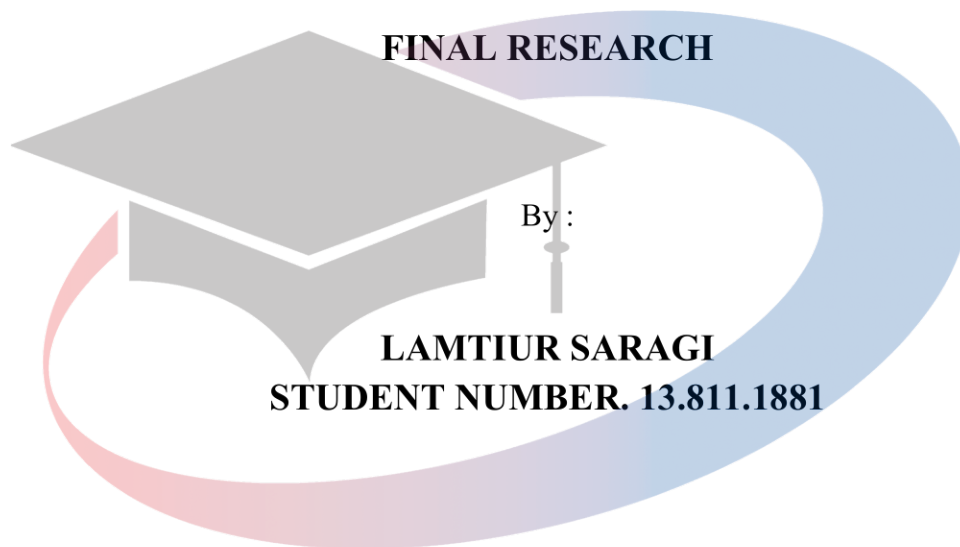
Oleh :

**LAMTIUR SARAGI
NIM. 13.811.1881**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN
2017**

**ANALYSIS OF FACTORS THAT AFFECT
STOCK LIQUIDITY AT NON FINANCIAL
COMPANY LISTED IN INDONESIA
STOCK EXCHANGE
PERIOD 2014-2015**



UNIVERSITAS
MIKROSKIL

**STUDY PROGRAM OF ACCOUNTING
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
MIKROSKIL
MEDAN**

LEMBARAN PENGESAHAN

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN
NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR
DIBURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2015**

SKRIPSI

Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Strata Satu
Program Studi Akuntansi

Oleh:

LAMTIUR SARAGI
NIM. 13.811.1881

Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing I,



Robinhot Gultom, S.E, M.Si

Dosen Pembimbing II,



Agustin Eliasta Ginting, ST, M.M

Medan, 22 Agustus 2017

Diketahui dan Disahkan Oleh:

Ketua Program Studi
Akuntansi,



Andreani Caroline Barus, S.E, M.Si

LEMBARAN PERNYATAAN

Saya yang membuat pernyataan ini adalah mahasiswa Program Studi S-1 Akuntansi STIE-Mikroskil Medan dengan identitas mahasiswa sebagai berikut:

NIM : 13.811.1881
Nama : Lamtiur Saragi
Peminatan : Akuntansi Perpajakan

Saya telah melaksanakan Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir dengan judul dan tempat penelitian sebagai berikut :

Judul Tugas Akhir : **Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi likuiditas saham pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2015**

Sehubungan dengan Tugas akhir tersebut, dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa **Penelitian dan Penulisan Tugas Akhir tersebut adalah benar merupakan hasil karya saya sendiri (tidak menyuruh orang lain yang mengerjakannya) dan belum dipublikasikan oleh siapapun sebelumnya.** Bila dikemudian hari ternyata terbukti bahwa bukan saya yang mengerjakannya (membuat) atau sudah pernah dipublikasikan oleh pihak lain, maka saya bersedia dikenakan sanksi yang telah ditetapkan oleh STIE Mikroskil Medan yakni **Pencabutan Ijazah yang telah saya terima dan Ijazah tersebut dinyatakan tidak sah.**

Selain itu, demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada STIE Mikroskil Medan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif (*Non-Exclusive Royalty Free Right*) atas Tugas Akhir saya. Dengan hak ini, STIE Mikroskil Medan berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya, secara keseluruhan atau hanya sebagian atau hanya ringkasannya saja dalam bentuk format tercetak dan/atau elektronik, selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta. Menyatakan juga bahwa saya akan mempertahankan hak eksklusif saya untuk menggunakan seluruh atau sebagian isi Tugas Akhir saya guna pengembangan karya di masa depan, misalnya dalam bentuk artikel atau buku.

Demikian surat pernyataan ini saya perbuat dengan sungguh-sungguh, dalam keadaan sadar dan tanpa ada tekanan dari pihak manapun.

Medan, 22 Agustus 2017
Saya yang membuat pernyataan,



Lamtiur Saragi

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis secara simultan dan parsial pengaruh jumlah saham beredar, arus kas bebas, rasio profitabilitas yang diproksikan dengan *return on asset* (ROA), *return on equity* (ROE). Harga saham *closing*, kinerja keuangan yang diproksikan dengan *current ratio* (CR) terhadap likuiditas saham pada perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2015.

Populasi dalam penelitian ini berjumlah 436 perusahaan dengan menggunakan teknik purposive sampling sehingga data yang diperoleh sebanyak 142 perusahaan sebagai sampel. Pengumpulan data dilakukan dengan teknik dokumentasi yang diperoleh melalui situs resmi www.idx.co.id. Metode pengujian yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda.

Berdasarkan hasil pengujian data secara simultan jumlah saham beredar, arus kas bebas, rasio profitabilitas yang diproksikan dengan *return on asset* (ROA), *return on equity* (ROE). Harga saham *closing*, kinerja keuangan yang diproksikan dengan *current ratio* (CR) tidak berpengaruh terhadap likuiditas saham. Secara parsial *current ratio* (CR) berpengaruh terhadap likuiditas saham. Sedangkan jumlah saham beredar, arus kas bebas, rasio profitabilitas yang diproksikan dengan *return on asset* (ROA), *return on equity* (ROE). Harga saham *closing* tidak berpengaruh terhadap likuiditas saham. Nilai koefisien determinasi Adjusted R Square (Adjusted R^2) sebesar 0,021 atau 2,1%.

Kata kunci : Likuiditas Saham, Jumlah Saham beredar, *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), Harga Saham *Closing*.

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

ABSTRACT

This research to identify and to analyze the influence simultaneously and partially of number Shares outstanding, free cash flow, profitability ratios that proxied with Return On aAsset (ROA), Return On Equity (ROE). Closing price stock, financial performance as proxied current ratio to stock liquidity at non financial company listed in Indonesia Stock Exchange period 2014-2015.

Population used in this research as many 436 companies and by using purposive sampling techniques, there are 142 companies using sampling. Datas was collected by IDX official website at www.idx.co.id. Analysis method used are multiple linear regresion analysis

Based on the result of data's tested simultaneously of Shares outstanding, free cash flow, profitability ratios that proxied with return on asset (ROA), return on equity (ROE). Closing stock price, financial performance as proxied current ratio stock liquidity. Current ratio (CR) effect on stock liquidity. While the number Shares outstanding, free cash flow, profitability ratios that proxied with return on asset (ROA), return on equity (ROE). Closing price stock, has no effect on stock liquidity. Value of coefficient of determination adjustedR Square equal to 0,021 or 2,1%.

Keywords : *Shares Outstanding, Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Closing stock price.*

UNIVERSITAS MIKROSKIL

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Bapa, Tuhan Yesus dan Roh Kudus atas segala berkat dan anugerah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Likuiditas Saham pada Perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2015”.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan – persyaratan akademik guna menyelesaikan studi Program Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Mikroskil, Medan.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan dengan baik tanpa adanya bimbingan, nasihat, bantuan dan dukungan yang berarti dari berbagai pihak yang dengan ikhlas meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Robinhot Gultom, S.E., M.Si., Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti di saat menempuh studi maupun di saat penyusunan skripsi.
2. Bapak Agustin Eliasta Ginting, S.T.,M.M.. selaku dosen pembimbing II yang telah sabar memberikan bimbingan berharga hingga sripsi ini terselesaikan dengan baik.
3. Bapak Akmal Hidayat, S.E., M.Si., selaku dosen Pembimbing I yang telah memberikan saran dan masukan yang sangat berarti kepada penulis.
4. Ibu Ibu Suriani Ginting S.E., M.Si., selaku dosen Pembimbing II yang telah memberikan saran dan masukan yang sangat berarti kepada penulis.
5. Ibu Andreani Caroline Barus, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi dan Dosen Wali yang memberikan semangat, arahan dan motivasi sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
6. Ibu Agustina, S.Kom., M.Si., selaku wali dan Sekretaris Jurusan Program Studi Akuntansi yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran dan motivasi yang sangat berarti di saat menempuh studi maupun di saat penyusunan skripsi.

7. Bapak Ir. Mbayak Ginting, S.Kom., M.M., selaku Ketua STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dan kelancaran akademis.
8. Bapak Djoni, S.Kom., M.T.I., selaku Wakil Ketua I STIE Mikroskil Medan yang telah banyak membantu dalam kelancaran akademis.
9. Seluruh staf pengajar, Bapak dan Ibu dosen STIE Mikroskil Medan yang telah membimbing, memberi motivasi dan juga bekal ilmu yang sangat berharga kepada penulis.
10. Kepada orang tua saya Bapak G.M. Saragi/ Ibu Br. Manurung yang tidak pernah lelah memberikan cinta kasih, doa dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi
11. Sahabat dan saudara baik yang telah memotivasi dan menemani penulis, Heber Sianipar, Ernika Nainggolan, Ramah Sidabutar, Siska Lumban Raja, Erik Tambunan.
12. Terlebih Kristina Marselina Silaban sahabat saya yang membantu dan menemani sekaligus memberikan support dalam menyelesaikan skripsi.
13. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang turut membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.

Hanya doa dan ucapan syukur yang dapat penulis panjatkan, semoga Tuhan senantiasa membalas kebaikan yang telah Bapak, Ibu, Keluarga, Saudara, Sahabat dan teman-teman berikan. Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran dari pembaca sangat diharapkan untuk penulis yang lebih baik dimasa yang akan datang. Semoga hasil skripsi ini dapat memberikan manfaat positif untuk pengembangan ilmu ekonomi terkhusus akuntansi dan juga bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan dan berkepentingan.

Medan, 22 Agustus 2017
Penulis,

Lamtiur Saragi

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Ruang Lingkup Penelitian	5
1.4. Tujuan Penelitian	5
1.5. Manfaat Penelitian	5
1.6. Originilitas Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1. Landasan Teori	8
2.1.1. Likuiditas Saham.....	8
2.1.2. Jumlah Saham beredar	9
2.1.3. Arus Kas bebas.....	11
2.1.4. Rasio Profitabilitas	12
2.1.4.1. <i>Return On Asset</i> (ROA)	12
2.1.4.2. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	14
2.1.6. Harga saham <i>closing</i>	15
2.1.7. <i>Current Ratio</i>	16
2.2. <i>Review</i> Penelitian Terdahulu (<i>Theoretical Mapping</i>).....	17

2.3. Kerangka Konseptual.....	21
2.4. Pengembangan Hipotesis	21
2.4.1. Pengaruh jumlah saham beredar terhadap Likuiditas Saham.....	21
2.4.2. Pengaruh Arus kas bebas terhadap Likuiditas Saham	22
2.4.3. Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap Likuiditas Saham	22
2.4.4. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Likuiditas Saham	23
2.4.5. Pengaruh Harga saham <i>closing</i> terhadap Likuiditas Saham	23
2.4.6. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap Likuiditas Saham	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1. Jenis Penelitian.....	24
3.2. Objek Penelitian.....	24
3.3. Metode Pengumpulan Data.....	24
3.4. Populasi dan Sampel.....	25
3.5. Defenisi Operasional Variabel.....	26
3.6. Metode Analisis Data.....	30
3.6.1. Pengujian Asumsi Klasik.....	30
3.6.2. Pengujian Hipotesis.....	30
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
4.1. Hasil Penelitian	37
4.1.1. Analisis Deskriptif	37
4.1.2. Uji Asumsi Klasik Hipotesis sebelum Transformasi.....	39
4.1.3. Uji Asumsi Klasik setelah Transformasi dan Data <i>Trimming</i>	44
4.1.4. Uji Hipotesis	48
4.2. Pembahasan	52
4.2.1. Pengaruh Jumlah saham beredar terhadap Ln Likuiditas saham.....	53

4.2.2.	Pengaruh Arus kas bebas terhadap Ln Likuiditas saham	53
4.2.3.	Pengaruh <i>Return on asset</i> (ROA) terhadap Ln Likuiditas saham	54
4.2.4.	Pengaruh <i>Return on equity</i> (ROE) terhadap Ln Likuiditas saham	55
4.2.5.	Pengaruh Harga saham <i>closing</i> terhadap Ln Likuiditas saham	55
4.2.6.	Pengaruh <i>Current ratio</i> (CR) terhadap Ln Likuidita saham.....	66
BAB V	KESIMPULAN	57
5.1.	Kesimpulan	57
5.2.	Saran	57
DAFTAR PUSTAKA		58
LAMPIRAN		60
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....		89

UNIVERSITAS MIKROSKIL

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual	21
Gambar 4.1. Uji Normalitas dengan Grafik Histogram sebelum Transformasi Data	39
Gambar 4.2. Uji Normalitas dengan Normal Probability Plot sebelum Transformasi Data.....	40
Gambar 4.3. Grafik <i>Scatterplot</i> Hipotesis sebelum Transformasi Data	42
Gambar 4.4. Uji Heterokedastisitas dengan Uji Gletjser sebelum Transformasi	43
Gambar 4.5. Uji Normalitas dengan Grafik Histogram setelah Tranformasi	44
Gambar 4.6. Uji Normalitas dengan Grafik Normal Probability Plot setelah	45
Gambar 4.7. Uji Heterokedastisitas dengan Grafik Scatterplot setelah	46

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. <i>Review</i> Penelitian Terdahulu.....	19
Tabel 3.1. Kriteria Pemilihan Sampel	26
Tabel 3.2. Defenisi Operasional Variabel.....	28
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif.....	37
Tabel 4.2. Uji Normalitas dengan One-Sample Kolmogorov-Smirnov sebelum Transformasi Data	41
Tabel 4.3. Uji Multikolonieritas dengan Tolerance dan VIF sebelum Transformasi Data	41
Tabel 4.4. Uji Heteroskedastisitas dengan uji Gletjser sebelum Transformasi Data .	43
Tabel 4.5. Hasil Uji Autokorelasi sebelum Trasformasi Data	43
Tabel 4.6. Uji Normalitas dengan One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	45
Tabel 4.7. Uji Multikolonieritas dengan Tolerance dan VIF setelah.....	46
Tabel 4.8. Uji Heteroskedastisitas dengan uji Gletjser setelah Transformasi.....	47
Tabel 4.9. Hasil Uji Autokorelasi setelah Trasformasi dan Data <i>Trimming</i>	48
Tabel 4.10. Hasil Pengujian Hipotesis secara Simultan (F-test).....	48
Tabel 4.11. Hasil pengujian Hipotesis pertama secara Parsial (t-test).....	49
Tabel 4.12. Hasil Pengujian Koefisien Determinasi (Uji – R^2)	52

UNIVERSITAS
MIKROSKIL

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Populasi Dan Kriteria Pemilihan Sampel.....	60
Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian	71
Lampiran 3 Data Penelitian.....	74
Lampiran 4 Hasil Pengujian sebelum Transformasi Data dan Data <i>Trimming</i>	81
Lampiran 5 Hasil Pengujian setelah Transformasi Data dan Data <i>Trimming</i>	85



UNIVERSITAS
MIKROSKIL