

**ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM DAN VOLUME
PERDAGANGAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG MELAKUKAN *STOCK
SPLIT* DI BURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE
2013-2014**

SKRIPSI



**Oleh :
QONITA AULIA RAHMA
NIM: 11510037**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2015**

**ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM DAN VOLUME
PERDAGANGAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG MELAKUKAN *STOCK
SPLIT* DI BURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE
2013-2014**

SKRIPSI

Diajukan Kepada:
Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)



Oleh :

QONITA AULIA RAHMA
NIM: 11510037

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2015**

LEMBAR PERSETUJUAN

**ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM DAN VOLUME
PERDAGANGAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG MELAKUKAN *STOCK
SPLIT* DI BURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE
2013-2014**

SKRIPSI

Oleh :

QONITA AULIA RAHMA
NIM: 11510037

Telah Disetujui, 17 Maret 2014
Dosen Pembimbing,

Yona Octiani Lestari, SE., MSA
NIP. 19771025 200901 2 006

Mengetahui:
Ketua Jurusan,

Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.Ei
NIP 19750707 200501 1 005

LEMBAR PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT* DI BURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE 2013-2014

SKRIPSI

Oleh :

QONITA AULIA RAHMA
NIM: 11510037

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji
Dan Dinyatakan Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)
Pada Tanggal 24 April 2015

Susunan Dewan Penguji	Tanda Tangan
1. Ketua Penguji <u>Muhammad Sulhan, SE., MM</u> NIP. 19740604 200604 1 002	: ()
2. Sekretaris/Pembimbing <u>Yona Octiani Lestari, SE., MSA</u> NIP. 19771025 200901 2 006	: ()
3. Penguji Utama <u>Dr.H. Misbahul Munir, Lc., M.Ei</u> NIP. 19750707 200501 1 005	: ()

Disahkan Oleh :
Ketua Jurusan,

Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.Ei
NIP. 19750707 200501 1 005

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Qonita Aulia Rahma

NIM : 11510037

Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Manajemen

menyatakan bahwa “Skripsi” yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang, dengan judul:

ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT* PERIODE 2013-2014

adalah hasil karya, saya sendiri, bukan “**duplikasi**” dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila dikemudian hari ada “**Klaim**” dari pihak lain, bukan menjadi tanggung jawab Dosen Pembimbing dan atau pihak Fakultas Ekonomi, tetapi menjadi tanggung jawab saya sendiri.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Malang, 29 April 2015
Hormat saya,

Qonita Aulia Rahma
NIM : 11510037

SURAT PERNYATAAN

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama	: Qonita Aulia Rahma
NIM	: 11510037
Jurusan/Prodi	: Manajemen
Fakultas	: Ekonomi
Judul Skripsi,	: Analisis Pengaruh Harga Saham dan Volume Perdagangan terhadap Likuiditas Saham pada Perusahaan <i>Go Public</i> yang melakukan <i>Stock split</i> di Bursa Efek Indonesia pada Periode 2013-2014

Mengizinkan jika karya ilmiah saya (skripsi) dipublikasikan melalui website perpustakaan UIN Maulana Malik Ibrahim Malang secara keseluruhan (full teks) untuk digunakan penelitian selanjutnya.

Demikian pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 29 April 2015

Dosen pembimbing

Mahasiswa

(Yona Octiani Lestari, SE.,MSA)
NIP. 19771025 200901 2 006

(Qonita Aulia Rahma)
NIM. 11510037

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya Ilmiah ini ku persembahkan terspesial teruntuk kedua orang tuaku :
Ayah Saturi dan Ibu Naning Mas'ulah, Mbak Risma, Mbah Uthi Achdaning
dan untuk keluarga besarku yang telah membimbing, menasehati,
mendoakan dan selalu mencintaiku dengan tulus
Semoga Allah membalas kebaikan dan
senantiasa dicurahkan kasih
sayang kepada mereka..
amiin

HALAMAN MOTTO

“Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik bagi dirimu sendiri dan jika kamu berbuat jahat, Maka (kejahatan) itu bagi dirimu sendiri”
(QS. Al-Isra’: 7)

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah, Tuhan sekalian alam, yang karena berkat RahmatNya serta Qudrah dan IradahNya juga kita bisa dapat menjalani kehidupan dalam keteraturan dan keselamatan. Pun tak lupa saya haturkan shalawat serta salam kepada seorang Rasul yang karena ajarannya kita bisa memperoleh nikmat Iman dan Islam.

Alhamdulillah, itulah kata yang tepat terlontar karena dengan segenap perhatian dan usaha yang maksimal akhirnya penulisan Skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Harga saham dan Volume perdagangan terhadap likuiditas saham pada perusahaan *Go Public* yang melakukan *stock split* di Bursa Efek Indonesia pada periode 2013-2014” ini dapat diselesaikan dengan baik. Selama proses penelitian dan penyusunan Skripsi, penulis merasa sangat banyak mendapat perhatian, bantuan, bimbingan serta dukungan dari segala pihak. Oleh karena itu dengan segala hormat penulis mengucapkan banyak terima kasih dan penghargaan yang mendalam kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Mudjia Raharjo, M.Si selaku Rektor Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
2. Bapak Drs. H. Salim Al Idrus, MM, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Bapak Dr. H. Misbahul Munir, Lc., M.EI selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang.
4. Ibu Yona Octiani Lestari, SE., MSA selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu dan mengarahkan peneliti dengan penuh kesabaran dan keikhlasan beliau dalam membimbing sehingga peneliti bisa menyelesaikan Skripsi ini.
5. Orang yang sangat berjasa dalam kehidupan saya, yaitu Ibu Naning dan Ayah Saturi tercinta semoga dipanjangkan umur dan selalu diberi kesehatan dan Rezeki yang barokah, Amin...
6. Mbak Risma, Kak Oyik, Novan dan saudara-saudaraku tercinta, terima kasih banyak atas segala dukungannya, mudah-mudahan kita selalu

menjadi orang yang berbakti kepada kedua orang tua dan mudah-mudahan saya bisa membanggakan kalian.

7. Nikita, Berlian, Maya dan teman-teman kosan yang telah mengisi hari-hariku terimakasih atas dukungannya.
8. Nafisah, Sani, Ida, Hamim, Rouf, Bastomi dan semua teman-teman jurusan Manajemen angkatan 2011 yang selalu membantu dan memberi semangat dalam terselesaikannya karya ini.
9. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu terimakasih atas segala bantuan dan semangat hingga terselesaikannya karya ini.

Semoga karya sederhana ini bisa bermanfaat. Tegur sapa demi penyempurnaan skripsi ini, akan diterima dengan hati dan tangan terbuka.

Malang, 15 April 2015

penyusun

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
SURAT PERNYATAAN PUBLIKASI	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN MOTTO	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Batasan Penelitian	6
BAB II : KAJIAN PUSTAKA	
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	12
2.2.1 Pasar Modal	12
2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal	12
2.2.1.2 Peranan Pasar Modal	17
2.2.1.3 Macam-macam Pasar Modal	19
2.2.1.4 Pasar Modal Efisien	21
2.2.1.5 Manfaat Pasar Modal	22
2.2.2 Saham dan Harga Saham	24
2.2.2.1 Pengertian Saham	24
2.2.2.2 Harga Saham	32
2.2.3 Volume Perdagangan	36
2.2.4 Likuiditas Saham	37
2.2.4.1 Perhitungan Likuiditas Saham	38
2.2.5 Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>)	40
2.2.5.1 Jenis-jenis <i>stock split</i>	43
2.2.6 <i>Signaling Theory</i>	43
2.2.7 <i>Trading Range Theory</i>	45
2.3 Kerangka Konseptual	46
2.4 Hipotesis	46

BAB III : METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian	48
3.2 Lokasi Penelitian	48
3.3 Populasi dan Sampel.....	49
3.2 Lokasi Penelitian	48
3.3 Populasi dan Sampel.....	49
3.4 Teknik pengambilan sampel	49
3.5 Data dan Sumber Data	51
3.6 Teknik Pengumpulan Data	51
3.7 Definisi Operasional Variabel	52
3.8 Analisa Data	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Hasil Penelitian	61
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	61
4.1.2 Deskripsi Hasil Penelitian	67
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	71
4.1.4 Regresi Linier Berganda.....	76
4.1.5 Uji Hipotesis.....	78
4.2 Pembahasan	82
4.2.1 Pengaruh Harga Saham terhadap Likuiditas Saham	82
4.2.2 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap Likuiditas Saham	84
4.2.3 Pengaruh Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Likuiditas Saham.....	86
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	89
5.2 Saran	90

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	10
Tabel 2.2 Tabel Perbedaan Pasar modal Konvensional dan Syari'ah.....	16
Tabel 3.1 Daftar Emiten yang dijadikan Sampel	50
Tabel 3.2 Tabel <i>Darbin-Watson</i>	57
Tabel 4.1 Emiten yang dijadikan Sampel	66
Tabel 4.2 Daftar <i>Close Price</i> Emiten Saat <i>Stock Split</i>	68
Tabel 4.3 Daftar Volume Perdagangan Emiten Saat <i>Stock Split</i>	69
Tabel 4.4 Analisis Deskriptif	70
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	72
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas	73
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	74
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastis.....	75
Tabel 4.9 Intepretasi Hasil Uji Heteroskedastis.....	75
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi.....	76
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	78
Tabel 4.12 Hasil Uji F-Simultan	79
Tabel 4.13 Hasil Uji T-Parsial	80
Tabel 4.14 Hasil Uji T-Parsial	83
Tabel 4.15 Hasil Uji T-Parsial	85
Tabel 4.16 Hasil Uji F-Simultan	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	46
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perhitungan *Bid-Ask Spread*
- Lampiran 2 Hasil Output SPSS
- Lampiran 3 Bukti Konsultasi
- Lampiran 4 Biodata Peneliti
- Lampiran 5 Surat Keterangan Lokasi Penelitian

ABSTRAK

Qonita Aulia Rahma. 2015, SKRIPSI. Judul: “Analisis Pengaruh Harga Saham dan Volume Perdagangan Terhadap Likuiditas Saham pada Perusahaan *Go Public* yang Melakukan *Stock Split* di Bursa Efek Indonesia pada Periode 2013-2014”

Pembimbing : Yona Octiani Lestari, SE.,MSA

Kata Kunci : Harga Saham, Volume Perdagangan, Likuiditas Saham

Stock Split selain memperbesar jumlah saham yang beredar juga memperbesar daya beli investor karena nilai sahamnya lebih kecil sehingga likuiditasnya akan meningkat, likuiditas mengacu pada seberapa mudah investor dapat memperjualbelikan sahamnya di bursa diantaranya adalah jumlah saham-saham yang beredar di masyarakat semakin banyak dan semakin mudah pula bagi investor memperjualbelikan saham yang bersangkutan. Sesuai dengan latar belakang tersebut, penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh harga saham dan volume perdagangan saham terhadap likuiditas saham pada perusahaan *go public* yang melakukan *stock split* di Bursa Efek Indonesia pada periode 2013-2014.

Penelitian ini merupakan penelitian jenis kuantitatif dengan analisa deskriptif yang memakai alat uji SPSS *Windows* 16. Populasi penelitian adalah semua perusahaan di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2014 dengan jumlah sampel penelitian sebanyak 13 Perusahaan yang melakukan *stock split*. Pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *Purposive Sampling*.

Berdasarkan hasil analisis regresi berganda dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh secara simultan/bersama-sama dengan tingkat signifikansi 5% menunjukkan bahwa variabel harga saham dan volume perdagangan saham berpengaruh secara signifikan terhadap variabel likuiditas saham. Hal ini terlihat dengan besarnya nilai signifikan 0,037 nilai tersebut lebih kecil dari 0,05. Variabel-variabel tersebut dapat menjelaskan sebesar 48,2%. Hal ini menunjukkan bahwa masih ada variabel-variabel lain yang mempengaruhi likuiditas saham. Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa variabel harga saham berpengaruh secara signifikan terhadap likuiditas saham yang ditunjukkan dengan besarnya nilai signifikan yaitu 0,042 lebih kecil dari 0,05. Sedangkan variabel volume perdagangan saham berpengaruh secara tidak signifikan terhadap likuiditas saham yang ditunjukkan oleh nilai signifikan sebesar 0,353 lebih besar dari 0,05.

ABSTRACT

Qonita Aulia Rahma. 2015. THESIS. Title : “Analysis of Stock Price and Trading Volume To Stock Liquidity At Go Public Companies That Do Stock Split In Indonesia Stock Exchange of 2013-2014 Period”

Supervisor: Yona Octiani Lestari, SE, MSA

Keywords: Stock price, Trading Volume, Stock Liquidity

Stock split beside increase the circulating stock also increase the purchasing power of investor because their stock become smaller so the liquidity will increase, liquidity refer to how easy investors able to trade their stock at the exchange. Suitable with the background, the research aimed at testing the influence of stock price and trading volume to the liquidity at the go public companies that do stock split in Indonesia Stock Exchange of 2014-2015 period.

The research is qualitative research with descriptive analysis that used SPSS Windows 16. The research population is all companies in Indonesian Stock Exchange of 2014-2015 with sample of 13 companies that do stock split. The sample taking by purposive sampling.

Based on the multiple regression, it can be concluded that there were simultaneous influence at 5% significance level showed that the stock price variable influence significantly to the stock liquidity. It can be seen at the significance value of 0.037, the value smaller than 0.05. The variables able to explain 48.2%. It showed that still there were other variables that influence the stock liquidity. The results showed also the stock price variable influenced significantly to the stock liquidity shown by the significance value of 0.42 lower than 0.05. While the stock trading variable did not influence significantly to the stock liquidity that shown the significance value of 0.353 higher than 0.05.

المستخلص

قانتة أولياء رحمة. ٢٠١٥م. بحث جامعي. تحليل تأثير ثمن السهم وحجم التجارة عند سيولة السهم في شركة تجارية Go Public التي عملت Stock Split ببورصة الإندونيسية دور ٢٠١٣-٢٠١٤م. البحث الجامعي بجامعة مولانا مالك إبراهيم الإسلامية الحكومية بمالانج، كلية الاقتصادية قسم الإدارة. المشرف: يونا أوكتياني لستاري الماجستير.
الكلمات الأساسية : ثمن السهم، حجم التجارة، سيولة السهم

غير أن stock split يكبر عدد السهم المتداول فاضاً يكبر قدرة الإشتراء عند ممول لأن قيمة السهم أقل إذا سترتفع السيولة. تهدد السيولة بعوامل: يسهل الممول لبيع ويشترى سهمه في بورصة من بين ذلك عدد السهم المتداول في المجتمع يزداد ويسهل للممول لبيع ويشترى سهمه. يوافق بتلك الخلفية، يهدف هذا البحث لتجربة تأثير ثمن السهم وحجم التجارة عند سيولة السهم في شركة تجارية Go Public التي عملت Stock Split ببورصة الإندونيسية دور ٢٠١٣-٢٠١٤م.

وأما المنهج المستخدم في هذا البحث هو منهج البحث الكمي بتحليل الوصفي وألة التجربة الإحصاء SPSS Windows 16. أما شعبي الحث جميع شريكات تجارية في بورصة الإندونيسية دور ٢٠١٣-٢٠١٤م. وعدد عينة الحث ١٣ شريكة تجارية التي عملت stock split. وأخذ العينة بأسلوب Purposive Sampling.

ونتيجة هذا البحث بتحليل نكوص الضعف، نستطيع أن نلاحظ أن هناك التأثير المتواقت بمستوى المغزى ٥% يدل أن متغير ثمن السهم وحجم التجارة مؤثر جداً عند متغير سيولة السهم. هذا يدل بكثير درجة المغزى ٠,٠٣٧. تلك الدرجة أقل من ٠,٠٥. وتلك المتغيرات تبين بعظيم ٤٨,٢%. هذا يدل أن هناك متغيرات أخرى التي تأثر سيولة السهم. نتيجة هذا البحث تدل أيضاً أن متغير ثمن السهم مؤثر جداً عند سيولة السهم يدل بكثير قيمة المغزى ٠,٠٤٢. أقل من ٠,٠٥. أما متغير حجم التجارة غير مؤثر بكثير عند سيولة السهم الذي يدل بقيمة المغزى بعظيم ٠,٣٥٣. أكبر من ٠,٠٥.