



**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ANDALAS**

**SKRIPSI**

**Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Perusahaan Terhadap Likuiditas Saham  
Pada Industri Automotive and Allied Product yang Terdaftar  
di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2005-2009**

Oleh :

**YUHELFIROZA**  
**0810525208**

**Mahasiswa Program Strata Satu ( S-1 ) Jurusan Manajemen**

*Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat-Syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

**PADANG  
2011**



No. Alumni Universitas

YUHELFI ROZA

No. Alumni  
Fakultas

a). Tempat / Tgl Lahir : Payakumbuh/ 22 Januari 1983b). Nama Orang Tua - M. Rasul (Alm) dan Yulidar c). Fakultas : Ekonomi d). Jurusan : Manajemen e). No. BP : 0810525208 f) Tgl Lulus : 20 Januari 2011 g). Predikat Lulus : Sangat Memuaskan h). IPK : 3,22 i). Lama Studi : 2 tahun 5 bulan j). Alamat Orang Tua : Jln. Sultan Hasanudin No 48 Ibh, Payakumbuh

**Pengaruh Faktor-faktor Fundamental Perusahaan Terhadap Likuiditas Saham Pada Industri Automotive and Allied Product yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia ( Periode Tahun 2005-2009 )**  
Skripsi S1 oleh Yuhelfi Roza, Pembimbing Rida Rahim,SE,ME

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji pengaruh faktor fundamental (Return On Investment, Price Earning Ratio, Jumlah Saham Tercatat, Book value per Share, Price Book Value dan Book to Market) terhadap likuiditas saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan automotive and allied product yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2005-2009. Kriteria yang digunakan dalam pemilihan sampel adalah perusahaan tersebut selalu memperoleh laba selama tahun 2005-2009. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda dan uji hipotesis dengan menggunakan t-tes untuk menguji koefisien regresi secara parsial serta F-tes untuk menguji pengaruh secara bersama-sama dengan level of significance 5%.

Penelitian ini menghasilkan kesimpulan bahwa jumlah saham tercatat, Price Book Value dan book to market berpengaruh secara signifikan terhadap likuiditas saham. Sedangkan Return On Investment, Price Earning Ratio dan Book Value Per Shares tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham. Secara bersama-sama variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham.

Kata kunci : Return on Investment, Price Earning Ratio, Jumlah Saham Tercatat, Book Value per Shares, Price Book Value, Likuiditas Saham.

## ABSTRACT

This research has purpose to examine the influence of fundamental factors ( Return On Investment, Price Earning Ratio, Listed Stock, Book Value per Share, Price Book Value and Book to Market) toward stock liquidity. The sample used in this research is Automotive Firms and Allied Product listed in Indonesia Stock Exchange from 2005 to 2009. The criteria used in choosing sample is the firms got earning from 2005 to 2009. This research used multiple regression analysis and hypthotheses test by using t-test to test partial regression coefficient and F-test to test influence simulant eously with the level of significant 5%.

The result of this research indicates that the listed stock amount, Price book value, and Book to Market have significant impact on stock liquidity. Whereas Return On Investment, Price Earning Ratio dan Book Value per Share don't give significant impact on stock liquidity. Simultan eously the variables give significant impact on stock liquidity.

Keywords : Return on Investment, Price Earning Ratio, Listed Stock, Book Value per Shares, Price Book Value, Stock Liquidity

Skripsi telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal : 20 Januari 2011  
Abstrak telah disetujui oleh penguji:

Tanda Tangan			
Nama Terang	Rida Rahim,SE,ME	Drs. Djasmir Ilyas	Sari Surya,SE,MM

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Manajemen:

Dr. Harif Amali Rivai, SE, Msi  
Nip. 197110221997011001

\_\_\_\_\_  
Tanda Tangan

Alumnus telah mendaftar ke Fakultas / Universitas Andalas dan mendapat nomor Alumnus:

	Petugas Fakultas/ Universitas	
Nomor Alumni Fakultas:	Nama	Tanda Tangan
Nomor Alumni Universitas:	Nama	Tanda Tangan

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1 Latar Belakang Masalah

Pasar modal adalah pertemuan antara pihak yang memiliki kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana dengan cara memperjualbelikan sekuritas. Pasar modal dapat juga berfungsi sebagai lembaga perantara (*Intermediaries*). Fungsi ini menunjukkan peran penting pasar modal dalam menunjang perekonomian karena pasar modal dapat menghubungkan pihak yang membutuhkan dana dengan pihak yang mempunyai kelebihan dana ( Tandelilin, 2001 ).

Investor adalah pihak yang melakukan investasi dalam bentuk bermacam-macam instrumen keuangan atau langsung menginvestasikan dana yang dimilikinya ke perusahaan tanpa melalui pasar modal. Tujuan seorang investor dalam menginvestasikan kelebihan dana yang dimilikinya adalah untuk mendapat *return*. Secara umum ada dua bentuk *return* yang dapat diperoleh investor apabila berinvestasi dalam bentuk saham. Pertama adalah *dividen* yang merupakan bagian keuntungan yang dibagikan manajemen kepada pemegang saham. Kedua adalah *capital gain* yang merupakan selisih kenaikan harga waktu menjual dengan harga waktu membeli.

Disamping keuntungan tersebut saham juga dikenal dengan investasi jangka panjang yang ber laba tinggi sekaligus berisiko tinggi. Karena keputusan investasi menyangkut masa yang akan datang yang penuh dengan ketidak pastian, yang berarti mengandung risiko. Untuk menghindari atau menghilangkan risiko, investor harus mempertimbangkan berbagai hal sebelum mengambil keputusan untuk berinvestasi.

Banyak aspek yang menjadi pertimbangan dalam memilih saham. Salah satu pertimbangan tersebut adalah prestasi ekonomis. Dalam hal ini pengertian prestasi ekonomis dapat diambil dari kinerja ekonomi perusahaan. Prestasi ekonomi ini dapat dijadikan sebagai salah satu dasar untuk memprediksi masa depan perusahaan. Analisis dengan memanfaatkan prestasi ekonomis dari laporan keuangan perusahaan disebut sebagai analisis fundamental karena bertopang pada dasar atau fundamen teoritis.

Faktor-faktor fundamental perusahaan yang akan penulis bahas dalam penelitian ini yaitu mengenai : Return On Investment ( ROI ), Earning Per Shares ( EPS ), Price Earning Ratio ( PER ), Jumlah Saham Tercatat, Total Asset, Book Value Pershare ( BVS ), Price to Book Value ( PBV ) dan Book to Market Ratio.

Selain faktor fundamental perusahaan terdapat aspek-aspek lain yang dapat dijadikan pertimbangan dalam melakukan investasi dalam saham. Diantaranya adalah prospek usaha, risiko usaha dan likuiditas saham di pasar modal. Namun diantara pertimbangan tersebut saham yang paling menarik bagi investor adalah saham yang memiliki kinerja atau prestasi yang baik dan memiliki likuiditas yang tinggi. Saham yang likuid adalah saham yang lebih mudah diubah menjadi kas atau setara kas dengan risiko kerugian yang lebih minimum. Saham yang tidak aktif dalam perdagangan tergolong saham yang tidak likuid diantaranya adalah sedikit frekuensi perdagangan saham sebagai akibat minimnya jumlah pemegang saham serta sedikitnya jumlah saham yang tersedia untuk diperdagangkan ( Nanda, 2006).

Likuiditas saham ditentukan oleh beberapa faktor yang dapat dikelompokkan atas faktor-faktor internal dan faktor-faktor eksternal perusahaan. Faktor-faktor

## BAB V KESIMPULAN

### 5.1 Kesimpulan

Seperti yang telah diuraikan pada bab-bab sebelumnya, penelitian ini menggunakan 8 sampel yang diambil dari satu jenis industri, yaitu industri *automotive and allied product*. Dalam penelitian ini terdapat delapan variabel independen dan satu variabel dependen yang diteliti. Ketujuh variabel independen tersebut adalah ukuran dari kondisi fundamental perusahaan yaitu ROI, PER, EPS, Jumlah Saham Tercatat, Total Asset, BVS dan PBV. Sedangkan variabel dependennya adalah tingkat likuiditas saham yang diukur dengan melihat frekuensi transaksi perdagangan saham dari perusahaan yang bersangkutan.

Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan terhadap penelitian ini dapat disimpulkan hal-hal sebagai berikut :

1. Dari delapan variabel yang diuji, terdapat dua variabel yang mempunyai hubungan multikolinieritas dimana VIF dari dua variabel tersebut memiliki nilai VIF lebih dari 10, maka untuk menghilangkan kolinieritas tersebut kedua variabel tersebut harus dihilangkan, sehingga setelah variabel dihilangkan maka tidak terdapat hubungan multikolinieritas antara variabel independen tersebut. Sehingga variabel independen yang diteliti menjadi 6 variabel yaitu : ROI, PER, Jumlah Saham Tercatat, BVS, PBV dan Book to Market ratio, sedangkan variabel EPS dan Total Asset dihilangkan.
2. Dari enam variabel yang diuji tiga variabel diantaranya mempunyai pengaruh signifikan terhadap likuiditas saham. Variabel tersebut adalah

## DAFTAR PUSTAKA

- Asri, Renold 2004. *Pengaruh Kondisi Fundamental Perusahaan Terhadap Tingkat Likuiditas Saham Pada Industri Food and Beverages di Pasar Modal*. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Andalas. Padang.
- Anwar, Solichin 2008. *Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Pembiayaan Di BEI tahun 2007-2008*. Jurnal Penelitian Universitas Gunadarma.
- Elvis, Yoni. 2004. *Analisis Pengukuran Rasio Profitabilitas Perusahaan dan Resiko Investasi dan Pengaruhnya terhadap Tingkat Perdagangan Saham di Pasar Modal*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Andalas. Padang.
- Ghozali, Imam. 2001. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro. Semarang.
- Jones, Charles P. 1996. *Investments*. Fifth edition. Jon Willey & Son Inc. Newyork.
- Kieso, Donald E. Dkk. 2002. *Akuntansi Intermediet*. Erlangga. Jakarta.
- Koetin, E.A. 1994. *Suatu pedoman Investasi dalam Efek di Indonesia*. Financial Market Project-USAID. Jakarta.
- Nanda, Sherly. 2006. *Pengaruh Dividen Yield, Prestasi Ekonomis dan Size Perusahaan Terhadap Likuiditas Saham (Survey Pada Perusahaan-Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta)*. Skripsi. Fakultas Ekonomi Universitas Andalas. Padang.
- Santoso, Singgih. 2004. *Menguasai Statistik di Era Informasi dengan SPSS 12*. PT. Elex Media Komputindo, Gramedia. Jakarta.
- Sharpe, William dkk. 1997. *Investasi, Edisi Bahasa Indonesia*. Prentice Hall Ltd.
- Sisharini, Anik. 2003. *Faktor-faktor yang Mempengaruhi Tingkat Harga Saham Perusahaan Asuransi yang go Public di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Penelitian Ilmu-Ilmu Sosial Volume XV Nomor 2 Tahun 2003.
- Sumodiningrat, Gunawan. 1998. *Pengantar Ekonometrika*. BPFE-Yogyakarta.
- Suta, I Gede Ari. 2000. *Pasar Modal Indonesia*. Jakarta.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. BPFE-Yogyakarta.
- Usman, Marzuki. 1994. *ABC Pasar Modal Indonesia*. LPPU/ID. Jakarta.