

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Karya tulis/skripsi saya ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (sarjana), baik di Universitas Siliwangi maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumasan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan Tim Pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Siliwangi.

Tasikmalaya, 2019

Yang Membuat Pernyataan

RIMA IKRIMATUL ‘ADAWIYAH

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF STOCK LIQUIDITY AND TRADE VOLUME ON STOCK RETURN IN THE CIGARETTE MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE

**By :
RIMA IKRIMATUL ‘ADAWIYAH
NPM. 153402040**

***Under The Guidance :
Deden Mulyana
Dewi Permata Sari***

The study aims to understand and analyzed the stock of liquidity, trade volume, and stock return and to examine the effect of stock liquidity and trade volume on stock returns both simultaneously and partially in manufacturing companies cigarettes sector listed on the stock exchange. The method of the research used descriptive method and correlational method. The analysis method used was descriptive statistical analysis using a pooled data regression model.

The analysis results that simultaneously the stock of liquidity, stock trading volume has an effect but not significant on stock return. Partially stock liquidity variables have a positive and significant effect on stock returns and the trade volume variable has a negative effect but is not significant on stock returns in the cigarette manufacturing companies listed on the indonesia stock exchange. It is better for the company to further improve the performance of the company and increase the level of liquidity of the shares by increasing the frequency of stock trading such as increasing the number of shares traded.

Keywords : stock liquidity, trade volume and stock return.

ABSTRAK

PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR *CIGARETTES* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

**Oleh :
RIMA IKRIMATUL ‘ADAWIYAH
NPM. 153402040**

**Dibimbing Oleh:
Deden Mulyana
Dewi Permata Sari**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis Likuiditas Saham, Volume Perdagangan Saham, dan *Return* Saham. Dan Pengaruh Likuiditas Saham dan Volume Perdagangan Saham terhadap *Return* Saham baik secara simultan maupun secara parsial pada perusahaan manufaktur sektor *cigarettes* yang terdaftar di BEI. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif dan metode korelasional. Sedangkan teknik analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif dengan menggunakan model regresi data panel.

Hasil analisis bahwa secara simultan Likuiditas Saham, Volume Perdagangan Saham berpengaruh tetapi tidak signifikan terhadap *Return* Saham. Secara parsial variabel Likuiditas Saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham dan variabel Volume Perdagangan Saham berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor *cigarettes* yang terdaftar di BEI. Sebaiknya Perusahaan lebih meningkatkan kinerja perusahaan dan meningkatkan tingkat likuiditas saham dengan menambah frekuensi perdagangan saham seperti menambah jumlah hari saham diperdagangkan.

Kata Kunci: Likuiditas Saham, Volume Perdagangan Saham, dan *Return* Saham

KATA PENGANTAR



Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta petunjuk-Nya. Shalawat serta salam semoga tercurah limpahkan kepada Nabi Muhammad SAW. Alhamdulillah penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan judul **Pengaruh Likuiditas Saham dan Volume Perdagangan terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Industri Manufaktur Sektor *Cigarettes* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.**

Penyusunan Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi Tasikmalaya. Dalam Skripsi ini dibahas mengenai likuiditas saham, volume perdagangan dan *return* saham.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan Skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, hal ini disebabkan karena keterbatasan yang dimiliki penulis baik dalam hal pengetahuan maupun kemampuan. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi kemajuan dalam penyempurnaan Skripsi ini.

Ucapan terimakasih dan penghargaan setinggi-tingginya atas dorongan dan bantuan yang telah diberikan oleh berbagai pihak baik bantuan secara langsung maupun tidak langsung sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan sesuai pada waktu yang penulis harapkan. Makadari itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Keluargaku tercinta. Khususnya ayah, ibu, dan adik ku yang selama ini telah memberikan doa, motivasi, dukungan, dan bantuan baik secara materi maupun bukan materi selama penyusunan Skripsi ini.
2. Prof. Dr. H. Rudi Priyadi, Ir., M.S. sebagai Rektor Universitas Siliwangi
3. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si.Ak., C.A., sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.
4. Elis Listiana Mulyani, S.E., M.M., sebagai Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.
5. Prof. Dr. H. Deden Mulyana S.E., M.Si., sebagai dosen pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan petunjuk dalam menyelesaikan Skripsi ini.
6. Dewi Permata Sari S.E., M.M., sebagai dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama penulis menyelesaikan Skripsi ini
7. H. Asep Budiman S.E., M.P., selaku dosen wali yang selalu memberikan masukan dan pengarahannya baik selama menempuh perkuliahan ataupun pada saat penyusunan Skripsi.
8. Seluruh Staf pengajar dan Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.
9. Tim Galeri Investasi Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi (R. Lucky Radi Rinandiyana, S.E., M.Si., dan H. Rudi S.E., M.M.) yang telah dengan sabar membantu penulis selama Skripsi ini

10. Via Alviatina Noorjanah, Firda Zulakbari, dan Nadia Shovia Aripin yang telah memberikan semangat dan dukungannya.
11. Teman-teman sekelasku Manajemen B angkatan 2015, yang telah memberikan dukungannya.
12. Rekan-rekan KKN 95 Cikupa, terimakasih atas dukungan dan kerjasamanya.
13. Santri Pondok Pesantren Miftahul Huda Al-Hadi yang telah memberikan dukungan serta motivasinya.
14. Semua pihak yang telah membantu baik moril maupun materil selama proses pengerjaan Skripsi ini.

Rasa hormat dan terima kasih yang mendalam kepada berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu atas segala dukungan dan doa yang telah mereka berikan kepada penulis. Semoga Allah SWT memberikan balasan atas amal dan segala kebaikan bagi mereka semua. Amin.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Tasikmalaya, 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
PENGESAHAN	i
PERNYATAAN	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	9
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian	9
1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian	11
1.5.1 Lokasi Penelitian	11
1.5.2 Jadwal Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
2.1 Tinjauan Pustaka	12
2.1.1 <i>Go Public</i>	12
2.1.2 Pasar Modal	12
2.1.2.1 Pengertian Pasar Modal	12
2.1.2.2 Fungsi Pasar Modal	13

2.1.3 Saham	14
2.1.3.1 Definisi Saham	14
2.1.3.2 Jenis-Jenis Saham	15
2.1.3.3 Nilai Saham	16
2.1.3.4 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	18
2.1.4 Analis Saham	20
2.1.5 Likuisdta Saham	22
2.1.5.1 Pengertian Likuiditas Saham	22
2.1.5.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Likuiditas	23
2.1.5.3 Analisis Likuiditas Saham	24
2.1.6 Volume Perdagangan Saham	27
2.1.7 <i>Return</i> Saham	29
2.1.7.1 Pengertian <i>Return</i> Saham	29
2.1.7.2 Jenis-Jenis <i>Return</i> Saham	29
2.1.7.3 Pengukuran <i>Return</i>	30
2.1.8 Pengaruh Likuiditas Saham terhadap <i>Return</i> Saham	32
2.1.9 Pengaruh Volume Perdagangan terhadap <i>Return</i> Saham ...	33
2.1.10 Penelitian Terdahulu	34
2.2 Kerangka Pemikiran	37
2.3 Hipotesis	41

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian	42
3.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia	42
3.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia	46
3.1.3 Organisasi Terkait di Pasar Modal	46
3.1.4 Profil Perusahaan Industri Manufaktur	47
3.2 Metode Penelitian	50
3.2.1 Operasionalisasi Variabel	50
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	53
3.2.2.1 Jenis Data	53

3.2.2.2 Populasi dan Sampel Penelitian	54
3.2.2.3 Prosedur Pengumpulan Data	54
3.3 Paradigma Penelitian	55
3.4 Teknik Analisis Data	56
3.4.1 Uji Asumsi Klasik	57
3.4.2 Analisis Regresi Berganda Data Panel	59
3.4.2.1 Model Regresi Data Panel	61
3.4.2.2 Teknik Estimasi Regresi Berganda Data Panel	61
3.4.3 Koefisien Determinasi	66
3.4.4 Uji Hipotesis	67
3.4.4.1 Uji Signifikan Parameter Parsial (Uji t)	67
3.4.4.2 Uji Signifikan Bersama-sama (Uji F)	68

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	69
4.1.1 Likuiditas Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor <i>Cigarettes</i> yang terdaftar di BEI Periode 2014-2018	69
4.1.2 Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor <i>Cigarettes</i> yang terdaftar di BEI Periode 2014- 2018	73
4.1.3 <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor <i>Cigarettes</i> yang terdaftar di BEI Periode 2014-2018.....	77
4.2 Pembahasan	79
4.2.1 Uji <i>Chow</i> dan Uji Hausman	79
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	80
4.2.3 Pengaruh Likuiditas Saham dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sektor <i>Cigarettes</i> yang terdaftar di BEI Periode 2014-2018	81
4.2.4 Koefisien Determinasi	83
4.2.5 Uji Hipotesis	84
4.2.5.1 Uji Simultan	84

4.2.5.2 Uji Parsial	85
4.2.4.1 Uji Signifikansi Parameter Parsial Likuiditas Saham terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur Sektor <i>Cigarettes</i> yang Terdaftar di BEI periode 2014-2018	85
4.2.4.2 Uji Signifikansi Parameter Parsial Volume Perdagangan Saham terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur Sektor <i>Cigarettes</i> yang Terdaftar di BEI periode 2014-2018	87
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	89
5.2 Saran	90
DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN	95

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.1	Likuiditas Saham	6
1.2	Volume Perdagangan Saham	6
1.3	<i>Return</i> Saham	7
2.1	Penelitian Terdahulu	34
3.1	Operasionalisasi Variabel	52
4.1	Likuiditas Saham PT. Gudang Garam Tbk.	70
4.2	Likuiditas Saham PT. Handjaya Mandala Sampoerna Tbk.	70
4.3	Likuiditas Saham PT. Bentoel Internasional Investama Tbk	71
4.4	Likuiditas Saham PT. Wismilak Inti Makmur Tbk.	71
4.5	Volume Perdagangan Saham PT. Gudang Garam Tbk.	74
4.6	Volume Perdagangan Saham PT. Handjaya Mandala Sampoerna	74
4.7	Volume Perdagangan Saham PT. Bentoel Investama Tbk	75
4.8	Volume Perdagangan Saham PT. Wismilak Inti Makmur Tbk.	75
4.9	<i>Return</i> Saham PT. Gudang Garam Tbk	77
4.10	<i>Return</i> Saham PT. Handjaya Mandala Sampoerna Tbk	78
4.11	<i>Return</i> Saham PT. Bentoel Internasional Investama Tbk	78
4.12	<i>Return</i> Saham PT. Wismilak Inti Makmur Tbk.	78
4.13	Uji Chow (<i>Redundant Fixed Effect Test</i>).	80
4.14	Uji Hausman	80
4.15	Hasil Uji Multikolinearitas	81

4.16	Hasil Uji Heteroskedastisitas	81
4.17	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Metode <i>Random Effect</i> .	82
4.18	Hasil <i>R-Square</i>	84
4.19	Hasil Uji F	84

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
3.1	Struktur Pasar Modal Indonesia	47
3.2	Paradigma Penelitian	55
4.1	Pergerakan Likuiditas Saham PT. Gudang Garam	72
4.2	Pergerakan Likuiditas Saham PT. Handjaya Mandala Sampoerna	72
4.3	Pergerakan Likuiditas Saham PT. Bentoel Internasional Investama	73
4.4	Pergerakan Likuiditas Saham PT. Wismilak Inti Makmur	73
4.5	Pergerakan Volume Perdagangan Saham PT. Gudang Garam.	76
4.6	Pergerakan Volume Perdagangan Saham PT. Handjaya Mandala Sampoerna	76
4.7	Pergerakan Volume Perdagangan Saham PT. Bentoel Internasional Investama	76
4.8	Pergerakan Volume Perdagangan Saham PT. Wismilak Inti Makmur	76
4.9	Pergerakan <i>Return</i> Saham Perusahaan Manufaktur Sektor <i>Cigarettes</i> yang Terdaftar di BEI	79
4.10	Hasil Uji Normalitas	80

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
Lampiran 1	Jadwal Penelitian	94
Lampiran 2	Perhitungan likuiditas Saham, volume perdagangan saham dan <i>Return</i> Saham	95
Lampiran 3	Output Pengolahan Data Menggunakan <i>E-Views.10</i>	98
Lampiran 4	Laporan Tahunan Perusahaan	104