

**PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM, LABA BERSIH PER
LEMBAR SAHAM, DAN HARGA SAHAM SEBELUMNYA
TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45 SELAMA
PERIODE 2009 – 2012)**

TUGAS AKHIR



**Oleh:
Galih Abimata
NIM. 1101002038**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
JANUARI 2014**

**PENGARUH LIKUIDITAS SAHAM, LABA BERSIH PER
LEMBAR SAHAM, DAN HARGA SAHAM SEBELUMNYA
TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI LQ45 SELAMA
PERIODE 2009 – 2012)**

TUGAS AKHIR

**Sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial
Universitas Bakrie**



**Oleh:
Galih Abimata
NIM. 1101002038**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
JANUARI 2014**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : GALIH ABIMATA

NIM : 1101002038

Tanda Tangan :

Tanggal : 17 Februari 2014

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Galih Abimata
NIM : 1101002038
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas Saham, Laba Bersih per Lembar Saham, dan Harga Saham Sebelumnya terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di LQ45 Selama Periode 2009 – 2012)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Argamaya, S.E., M.E.
Penguji I : Hermiyetti S.E., M.Si., Dr
Penguji II : Drs. Tri Pujadi Susilo, Ak, MM



Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 17 Februari 2014

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena atas rahmat dan ridho-Nya penulis mampu menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Pengaruh Likuiditas Saham, Laba Bersih per Lembar Saham, dan Harga Saham Sebelumnya terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di LQ45 Selama Periode 2009 – 2012)” sebagai salah satu persyaratan untuk dapat menyelesaikan Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie. Dalam proses pembuatan proposal ini penulis mendapat dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT karena rahmat-Nya lah penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Argamaya, S.E., M.E. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu, tenaga, dan pikiran dalam membimbing dan memberikan koreksi yang bermanfaat bagi penyusunan dan penyempurnaan proposal tugas akhir ini dan juga kepada Ibu Hermiyetti S.E., M.Si., Dr dan Bapak Drs. Tri Pujadi Susilo, Ak, MM selaku dosen penguji skripsi yang telah juga memberikan waktu dan masukannya dalam proses sidang ujian skripsi.
3. Hadiyanto dan Aminah P.S dan juga Kanya D.P. selaku orang tua dan adek penulis yang memberikan dukungan moral maupun material selama proses penyusunan proposal penelitian ini.
4. “Bala” yang selalu menemani dan sabar selama proses pembuatan skripsi dan juga kiki pratiwi sebagai teman seperjuangan dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
5. Semua pihak yang telah membantu kelancaran proses penulisan proposal tugas akhir ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari masih terdapat kekurangan dalam tugas akhir ini sehingga penulis sangat membutuhkan saran dari pembaca. Semoga tugas akhir ini dapat memberikan manfaat kedepannya bagi pembaca.

Jakarta, 17 Februari 2014

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Galih Abimata

NIM : 1101002038

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Jenis Tugas Akhir : Penelitian Kuantitatif

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Pengaruh Likuiditas Saham, Laba Bersih per Lembar Saham, dan Harga Saham Sebelumnya terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di LQ45 Selama Periode 2009 – 2012)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 17 Februari 2014

Yang Menyatakan

Galih Abimata

Pengaruh Likuiditas Saham, Laba Bersih per Lembar Saham, dan Harga Saham Sebelumnya terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar di LQ45 Selama Periode 2009 – 2012)

Galih Abimata

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah likuiditas saham, laba bersih per lembar saham, dan harga saham sebelumnya mempunyai pengaruh terhadap harga saham perusahaan LQ45 yang terdaftar selama periode 2009 – 2012. Sampel dalam penelitian ini merupakan perusahaan LQ45 yang konsisten masuk secara terus-menerus dalam indeks perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2009 – 2012. Hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan menggunakan metode *ordinary least square* (OLS). Model penelitian ini adalah *Autoregressive Distributed Lag*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas saham berpengaruh positif dan tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham. Hal ini menandakan bahwa likuiditas saham tidak perlu dijadikan sebagai salah satu pertimbangan bagi investor dalam memprediksi atau menganalisis harga saham. Harga saham di perusahaan yang memiliki likuiditas saham yang tinggi dipengaruhi oleh faktor sentimen. Laba bersih per lembar saham memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Harga saham sebelumnya juga memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Hal ini menandakan bahwa laba bersih per lembar saham dan harga saham sebelumnya perlu dijadikan sebagai salah satu pertimbangan bagi investor dalam memprediksi atau menganalisis harga saham. Likuiditas saham dua tahun sebelumnya tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham karena alasan yang sama seperti likuiditas saham terhadap harga saham yaitu, disebabkan oleh faktor sentimen.

Kata Kunci: Likuiditas Saham, Laba Bersih per Lembar Saham, Harga Saham Sebelumnya

Effect of Liquidity Shares, Net Earnings per Share and Stock Price Previously on Stock Price (Empirical Study On Company Registered in LQ45 During the Period 2009-2012)

Galih Abimata

ABSTRACT

This study aims to determine whether stock liquidity, earnings per share, and the stock price before exerting influence on company's stock price LQ45 registered during the period 2009 to 2012. The sample in this study is consistent LQ45 companies entering continuously in the company LQ45 index listed in the Indonesia Stock Exchange during the period 2009 – 2012. This hypothesis was tested by using the method of Ordinary Least Squares (OLS). The model of this research is Autoregressive Distributed Lag. The results showed that the positive effect of liquidity stocks and do not have a significant influence on stock prices. This indicates that the stock liquidity should not be used as a consideration for investors in predicting or analyzing the stock price. Stock prices in companies that have high liquidity stocks influenced by sentiment. Net income per share has a significant effect on stock prices. Previous stock price also has a significant effect on stock prices. This indicates that the net income per share and share price prior should be used as a consideration for investors in predicting or analyzing the stock price. Liquidity of the stock two years earlier did not have a significant effect on stock prices for the same reasons as stock liquidity on stock prices is caused by sentiment.

Key Words: Stock Liquidity, Earning Per Share, Stock Price Year Before

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR PERSAMAAN	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.4.1. Manfaat Akademis	7
1.4.2. Manfaat Praktis	7
II. TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS.....	8
2.1. Tinjauan Pustaka	8
2.1.1. <i>Efficient Market Theory</i>	8
2.1.2. Likuiditas Saham	9
2.1.2.1. Pengertian Dividen	9
2.1.3. <i>Liquidity and the Stock Market Price Theory</i>	11
2.1.4. Laba Bersih per Lembar Saham (<i>Earning Per Share</i>)	12
2.1.5. <i>Stock Price and Accounting Earnings Theory</i>	13
2.1.6. Harga Saham	14
2.1.6.1. Pengertian Harga Saham	14
2.1.6.2. Faktor Yang Mempengaruhi Perubahan Harga Saham	16
2.1.6.3. Jenis-Jenis Saham	19
2.2. Hipotesis	19
2.2.1. Likuiditas Saham Terhadap Harga Saham	19
2.2.2. Laba Bersih per Lembar Saham Terhadap Harga Saham	21
2.2.3. Harga Saham Sebelumnya Terhadap Harga Saham	21
2.2.4. Likuiditas Saham Dua Tahun Sebelumnya Terhadap Harga Saham	22
III. METODE PENELITIAN.....	23
3.1. Populasi dan Teknik Pengumpulan Sampel	23
3.2. Jenis dan Sumber Data	23
3.3. Definisi Operasional Variabel	23
3.3.1. Variabel Bebas (Independen).....	23
3.3.2. Variabel Terikat (Dependen).....	25
3.4. Metode Analisis Data	25
3.4.1. Statistika Deskriptif.....	25
3.4.2. Uji Asumsi Klasik.....	26
3.4.3. Uji Hipotesis	26

3.5. Model Penelitian.....	27
IV. HASIL DAN PEMBAHASAN.....	29
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	29
4.2. Hasil Penelitian.....	29
4.2.1. Statistika Deskriptif.....	29
4.2.2. Hasil Pengujian Hipotesis	31
4.2.3.1 Analisis Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	32
4.2.3.2 Analisis Statistik F dan t	32
4.3. Pembahasan Hasil Penelitian	34
V. SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	41
5.1. Simpulan.....	41
5.2. Keterbatasan Penelitian	43
5.3. Saran	43
DAFTAR PUSTAKA	45
LAMPIRAN.....	49

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Mekanisme Pemilihan Sampel.....	29
Tabel 4.2	Hasil Analisis Statistika Deskriptif.....	30
Tabel 4.3	Hasil Perhitungan Regresi.....	31
Tabel 4.4	Rangkuman Hasil Penelitian.....	34

DAFTAR PERSAMAAN

Persamaan 3.01	27
Persamaan 4.01	31

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian	27
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Perusahaan Sampel	49
Lampiran 2	Hasil Statistik Deskriptif.....	50
Lampiran 3	Hasil Uji Normalitas	51
Lampiran 4	Hasil Perhitungan Regresi.....	52