

1. STOCKS

2. STOCK EXCHANGES

3. RATE OF RETURN

ADLN Perpustakaan Universitas Airlangga

KIK
A 189/01
Nel
P

**PENGARUH RETURN ON INVESTMENT, EARNING PER SHARE DAN
DIVIDEND PER SHARE TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA
KELOMPOK INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONEN
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI**



Diajukan Oleh :

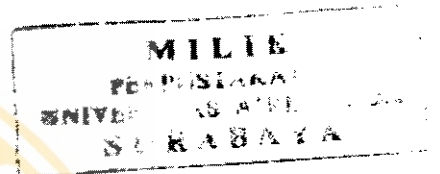
ELVA NELLY

No. Perek : 049822130 E

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2001**

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *EARNING PER SHARE*
DAN *DIVIDEND PER SHARE* TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM
PADA KELOMPOK INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONEN
DI BURSA EFEK JAKARTA**



DIAJUKAN OLEH :
ELVA NELLY
No. Pokok : 049822130 E

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,

Dra. SNALITA, MSi. Ak

TANGGAL 27 Juli 2001

KETUA PROGRAM STUDI,

DR. ARSONO LAKSMANA, SE. Ak

TANGGAL 27 JULI 2001

ABSTRAK

Berkaitan dengan likuiditas saham, pada penelitian ini akan difokuskan pada kelompok industri otomotif yang mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Industri otomotif saat ini sedang mengalami proses recovery yang ditandai dengan mulai meningkatnya permintaan mobil. Setelah mencermati perkembangan industri otomotif di Indonesia dan memperhatikan analisis investor terhadap likuiditas saham, maka penelitian ini mengambil judul : PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*, *EARNING PER SHARE* DAN *DIVIDEN PER SHARE* TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA KELOMPOK INDUSTRI OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK JAKARTA. Periode waktu yang digunakan adalah antara tahun 1997 sampai dengan 1999, dengan obyek penelitian adalah industri otomotif yang *go public* di BEJ.

Rumusan masalah yang diajukan dalam penelitian ini adalah (a). Apakah variabel-variabel *return on investment* (ROI), *earning per share* (EPS) dan *dividen per share* (DPS) baik secara parsial maupun simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap likuiditas saham pada kelompok industri otomotif dan komponen yang tercatat pada BEJ. (b). Diantara variabel-variabel diatas, variabel manakah yang memiliki pengaruh dominan terhadap likuiditas saham pada kelompok industri otomotif dan komponen yang tercatat pada BEJ.

Hipotesis yang diajukan adalah (a). Diduga variabel-variabel *return on investment* (ROI), *earning per share* (EPS) dan *dividend per share* (DPS) baik secara parsial maupun simultan memiliki pengaruh signifikan terhadap likuiditas saham pada kelompok industri otomotif dan komponen yang tercatat pada Bursa Efek Jakarta. (b). Diduga variabel *dividend per share* memiliki pengaruh dominan terhadap likuiditas saham pada kelompok industri otomotif dan komponen yang tercatat pada Bursa Efek Jakarta.

Secara simultan variabel *return on investment*, *earning per share* dan *dividend per share* berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham pada kelompok industri otomotif dan komponen di BEJ. Besarnya pengaruh secara simultan ditunjukkan oleh $R^2 = 0,695$ dapat diartikan bahwa 69,5% perubahan likuiditas saham dipengaruhi oleh variabel bebas secara bersama-sama.

Sedangkan secara parsial dari tiga variabel bebas yang dimasukkan dalam model hanya variabel *dividend per share* yang tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap likuiditas industri otomotif dan komponen di BEJ.

Hipotesis kedua yang menduga *dividend per share* memiliki pengaruh dominan terhadap likuiditas saham pada kelompok industri otomotif dan komponen yang tercatat pada Bursa Efek Jakarta, setelah diadakan pengujian ternyata tidak terbukti kebenarannya. Dari perhitungan yang dilakukan variabel yang memiliki pengaruh dominan terhadap likuiditas saham adalah *earning per share*.