

KEPEMILIKAN PEMERINTAH DAN LIKUIDITAS SAHAM

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PRASYARAT
DALAM MEMPEROLEH GELAR
SARJANA MANAJEMEN**



Oleh :

**MUHAMMAD ATHFAL ARDHAN HABIBI
NIM. 041511233227**

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2022**

SKRIPSI

KEPEMILIKAN PEMERINTAH DAN LIKUIDITAS SAHAM

DIAJUKAN OLEH :

MUH. ATHFAL ARDHAN HABIBI

NIM : 041511233227

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH :

DOSEN PEMBIMBING,



Dr. WISUDANTO. SE., MM., CFP. ASPM
NIP. 197807012010121001

TANGGAL 14 – 04 – 2022

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



Dr. DIEN MARDHIYAH, SE., M.Si.
NIP. 197211181999032001

TANGGAL 15 – 04 -2022

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Muh. Athfal Ardhan Habibi, 041511233227), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar benar merupakan hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan ke orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini ditulis secara sadar dengan sejujur – jujur, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan tidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi – sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga

Surabaya, 13 Oktober 2021


Muh. Athfal Ardhan Habibi
NIM : 041511233227

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis haturkan kepada Allah SWT, shalawat dan salam kepada Nabi Muhammad SAW tercinta. Atas limpahan rahmat dan kasih sayang Allah SWT, penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan lancar. Selama penulisan skripsi ini penulis dihadapkan pada berbagai hambatan dan kendala, namun berkat bantuan dari berbagai pihak penulis dapat melalui hambatan dan kendala tersebut. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah *Subhanahu Wata'ala* dan Nabi Muhammad *Shallallahu 'alaihi wasallam*
2. Prof. Dian Agustina, SE.,M.Si.,Ak.,CMA.,CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Dr. DIEN MARDHIYAH SE.,M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Dr. WISUDANTO, SE.,MM.,CFP.,ASPM. selaku dosen pembimbing yang telah sabar dan meluangkan waktunya untuk membimbing, memberi saran, dan nasihat selama penyusunan skripsi hingga terselesaikan dengan baik.
5. Seluruh dosen, staf fakultas, dan karyawan lainnya yang memudahkan penulis berkuliah di Universitas ini.
6. Kedua orang tua penulis, Bapak Ahmad Yunus (alm) dan Ibu Laila Mufidah yang senantiasa memberikan doa, waktu, dan menjadi sumber motivasi bagi penulis sejak masa perkuliahan hingga skripsi ini terselesaikan. Adik-adik penulis, Hifzan Sausan Alfarabi dan Rafli Azrial Alqorni yang selalu mendoakan, menghibur, dan memberi nasihat kepada penulis.
7. Teman-teman saya pengantar hidup yaitu Fairuz, Enggar, Khalid, Rizka, Abil, Andre dan teman-teman penulis lainnya yang selalu ada disaat suka dan duka, selalu memberikan motivasi sejak masa perkuliahan hingga skripsi ini terselesaikan.
8. Teman-teman saya sayur kol yaitu Bachrul, Dinda, dan Via tempat berkeluh kesah selama proses penulisan skripsi dan selalu memberikan motivasi pada penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-teman saya skripsweet yaitu Dinda, Errin, dan Joshua yang selalu meluangkan waktu untuk menemani penulis mengerjakan skripsi hingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
10. Sahabat saya Affif Akhroni tempat berkeluh kesah selama proses penulisan skripsi dan selalu memberikan motivasi pada penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman-teman seperjuangan dan sebimbingan yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Kawan-kawan Manajemen 2015 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang menjadi penyemangat bagi penulis.

Surabaya, 14 Oktober 2021

Muh. Athfal Ardhan Habibi

Kepemilikan Pemerintah Dan Likuiditas Saham

Muh. Athfal Ardhan Habibi

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kepemilikan pemerintah terhadap likuiditas saham. Penelitian ini menggunakan sampel data perusahaan non keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode penelitian 2015-2019. Besarnya likuiditas saham dihitung menggunakan *spread*. Variabel kontrol yang digunakan dalam penelitian ini yaitu *size*, volatilitas *return*, dan *price*. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel kepemilikan pemerintah memiliki pengaruh positif terhadap likuiditas saham, volatilitas *return* berpengaruh negatif terhadap likuiditas saham sedangkan *Size* dan *price* berpengaruh positif terhadap likuiditas saham. Hasil ini memberikan implikasi bagi investor dalam membuat keputusan investasi yang dilakukan di pasar modal.

Kata kunci : Likuiditas saham, kepemilikan pemerintah, *spread*, *size*, volatilitas *return*, *price*

Kepemilikan Pemerintah Dan Likuiditas Saham

Muh. Athfal Ardhan Habibi

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of government ownership toward stock liquidity. This study uses a data sample of non-financial companies listed in the Bursa Efek Indonesia (Indonesian Stock Exchange) during the 2015-2019 period. Stock liquidity is measured by using spread. Control variables in this research are size, return volatility, and price. The result of this research shows that the government ownership effect positively to the liquidity of stock, return volatility negative effect toward a stock liquidity while the size and price give positive effect toward a stock liquidity. These results have implications for investors in making investment decisions in the capital market.

Keywords: Stock liquidity, Government ownership, size, return volatility, price

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT.....	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR/.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	3
1.3. Tujuan Penelitian.....	3
1.4. Manfaat Penelitian.....	3
1.5. Sistematika Penulisan	3
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	5
2.1 Landasan Teori.	5
2.1.1. Likuiditas Saham	5
2.1.2. Kepemilikan Pemerintah.	7
2.1.3. Faktor-Faktor Lain Yang Mempengaruhi Likuiditas Saham.....	8
2.1.3.1. Ukuran Perusahaan.....	8
2.1.3.2 Volatilitas Return.	9
2.1.3.3. Harga Saham	10
2.1.4. Pengaruh Kepemilikan Pemerintah Terhadap Likuiditas Saham.....	11
2.2. Penelitian Sebelumnya.....	11
2.3. Hipotesis	12
2.4. Model Analisis	12
2.5. Kerangka Berpikir	13

BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN	14
3.1 Pendekatan Penelitian	14
3.2 Identifikasi Variabel	14
3.3 Definisi Operasional	14
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	15
3.5 Prosedur Pengumpulan Data	15
3.6 Prosedur Penentuan Sampel	16
3.7 Teknik Analisis Data	16
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	19
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	19
4.2. Deskripsi Hasil Penelitian.....	19
4.3. Pengujian Asumsi Klasik	21
4.4. Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	22
4.5 Pembahasan.....	23
4.5.1 Pengaruh Kepemilikan Pemerintah Terhadap Likuiditas Saham.	23
4.5.2. Pengaruh Variabel Kontrol Terhadap Likuiditas Saham.	24
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN.....	26
5.1. Simpulan	26
5.2. Saran	26
Daftar Pustaka	
LAMPIRAN 1	
LAMPIRAN 2	
LAMPIRAN 3	
LAMPIRAN 4	
LAMPIRAN 5	

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Deskripsi statistik variabel penelitian.....	19
Tabel 4. 2 Analisis regresi	23

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	13
--	-----------

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel Perusahaan Non Keuangan Tahun 2015-2019

Lampiran 2 Data Variabel Penelitian

Lampiran 3 Output Statistik Deskriptif

Lampiran 4 Output Uji Asumsi Klasik

Lampiran 5 Output SPSS: Hasil Analisis Regresi Linear Berganda