

IR- PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS AIRLANGGA

PENGARUH *FREE FLOAT* TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA MANAJEMEN**



OLEH:

ANDRIE WAHYUDIANTO

041511233080

PROGRAM STUDI S1 EKONOMI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

Surabaya, 20 Oktober 2022 Skripsi telah selesai dan siap diuji

Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Windijarto'.

Dr. Windijarto, SE.,MBA.

NIP 196304141988101001

SKRIPSI

PENGARUH *FREE FLOAT* TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM

DIAJUKAN OLEH:

ANDRIE WAHYUDIANTO

NIM: 041511233080

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH DOSEN
PEMBIMBING,



Dr. Windijarto, SE.,MBA.

NIP 196304141988101001

TANGGAL 8 November 2022

KOORDINATOR PROGRAM STUDI



DR. DIEN MARDHIYAH, SE., M.SI.

NIP 197211181999032001

TANGGAL 8 November 2022

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Andrie Wahyudianto, 041511233080), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar 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 orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 20 Oktober 2022



Andrie Wahyudianto

NIM. 041511233080

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan kasih sayang-Nya, penulis mampu menyelesaikan skripsi ini. Selama penulisan skripsi, penulis mendapatkan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada pihak-pihak tersebut, antara lain :

1. Prof. Dr. Dian Agustia, SE.,M.Si.,Ak.,CMA.,CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga
2. Dr. Dien Mardhiyah, SE.,M.Si selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga
3. Dr. Windijarto, SE.,MBA selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk membimbing, memberikan nasehat dan saran untuk penyelesaian penelitian ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmunya kepada penulis selama masa kuliah.
5. Seluruh staf Departemen Manajemen, dan karyawan-karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan informasi-informasi yang membantu penulis selama masa perkuliahan.
6. Kedua orang tua penulis Bapak Hasbi Muhammad Suryawan dan Ibu Widoretno serta keluarga yang memberikan semangat, motivasi dan doa kepada penulis selama penulisan skripsi ini. Semoga di berikan rahmat oleh Allah SWT.
7. Teman-teman satu bimbingan yang lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu.
8. Kepada pihak yang telah membantu penulis, namun belum dapat disebutkan satu per satu. Terima kasih atas bantuan, dukungan dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan studi untuk mendapatkan gelar sarjana di Universitas Airlangga. Semoga Allah SWT membalas kebaikan anda semua.

Surabaya, 20 Oktober 2022



Andrie Wahyudianto
NIM. 041511233080

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menguji pengaruh *free float* terhadap likuiditas saham pada perusahaan yang ada didalam indeks LQ-45. Di Indonesia, kebijakan mengenai *free float* sedang diupayakan untuk terus mengalami peningkatan. Bursa Efek Indonesia membuat ketentuan bahwa setiap perusahaan yang tercatat harus memenuhi ketentuan *free float* sebesar 7,5%. Jumlah observasi yang digunakan dalam penelitian kali ini sebanyak 184observasi pada perusahaan didalam indeks LQ-45 yang terdaftar di BEI selama periode 2010– 2020. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan metode *Multiple Linear Regression*. Likuiditas saham merupakan variabel dependen dalam penelitan yang diukur menggunakan *illiquidity*. *Free float* merupakan variabel independen dalam penelitian yang dapat diperoleh dari struktur kepemilikan saham perusahaan. Terdapat beberapa variable kontrol yaitu *leverage*, ukuran perusahaan, dan kepemilikan institusional. Hasil dari penelitian ini mengkonfirmasi *free float* berpengaruh positif terhadap likuiditas saham.

Kata kunci : *Free float*, Likuiditas saham, *Illiquidity*

Abstract

This study aims to determine and examine the effect of free float on stock liquidity in companies listed in the LQ-45 index. In Indonesia, the policy regarding free float is being pursued to continue to increase. The Indonesia Stock Exchange makes a stipulation that every listed company must meet the free float requirement of 7.5%. The number of observations used in this study were 184 observations on companies in the LQ-45 index listed on the IDX during the 2010–2020 period. This study used a purposive sampling method with the Multiple Linear Regression method. Stock liquidity is the dependent variable in the research which is measured using illiquidity. Free float is an independent variable in the study that can be obtained from the company's share ownership structure. There are several control variables, namely leverage, firm size, and institutional ownership. The results of this study free float orders have a positive effect on stock liquidity.

Keyword : *Free float*, Stock liquidity, *Illiquidity*

Daftar Isi

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penelitian	5
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Pengertian dan Pengukuran Free float	7
2.1.2 Pengertian dan Pengukuran Likuditas Saham	8
2.1.3 Pengaruh Free float terhadap Likuditas Saham	10
2.1.4 Faktor Lain yang Mempengaruhi Likuditas Saham	11
2.1.4.1 Firm Size	12
2.1.4.2 Leverage	12
2.1.4.3 Kepemilikan Institusional	13
2.2 Penelitian Terdahulu	14
2.3 Hipotesis	15
2.4 Model Analisis	15
2.5 Kerangka Berpikir	16
BAB 3 METODE PENELITIAN	17
3.1 Pendekatan Penelitian	17
3.2 Identifikasi Variabel	17
3.3 Definisi Operasional Variabel	17
3.4 Jenis dan Sumber Data	18
3.5 Prosedur Penentuan Sampel	18

3.6 Prosedur Pengumpulan Data.....	19
3.7 Teknik Analisis Data.....	19
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	22
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	22
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	22
4.3 Pengujian Asumsi Klasik.....	25
4.4 Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	27
4.5 Pembahasan Penelitian.....	29
4.5.1 Pengaruh Free Float terhadap Likuiditas Saham	29
4.5.2 Pengaruh Variabel Kontrol terhadap Likuiditas Saham	30
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN.....	32
5.1 Simpulan.....	32
5.2 Saran.....	32
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

Daftar Tabel

Tabel 4.1 Deskripsi Statistik Variabel Penelitian	22
Tabel 4.2 Hasil uji asumsi klasik	25
Tabel 4.3 Hasil output regresi linear berganda	27

Daftar Gambar

Gambar 2.1	Kerangka berpikir	16
-------------------	-------------------------	----

Daftar Lampiran

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan yang termasuk dalam indeks saham LQ45 pada periode 2010 hingga 2020

Lampiran 2 Tabulasi Perusahaan Sampel

Lampiran 3 Deskripsi Statistik

Lampiran 4 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda