

**PENGARUH RETURN ON EQUITY, PRICE TO BOOK VALUE
DAN STOCK SPLIT TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA
INDUSTRI KERAMIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

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



222
A 30/10
Her
P.

MILIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA

DIAJUKAN OLEH

HERDIANA

No. Pokok : 049812202 E

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

2004

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *PRICE TO BOOK VALUE*
DAN *STOCK SPLIT* TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM PADA
INDUSTRI KERAMIK DI BURSA EFEK JAKARTA**

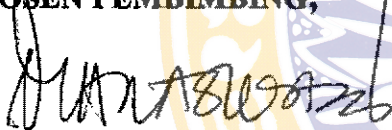
DIAJUKAN OLEH :

HERDIANA

No. Pokok : 049812202 E

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

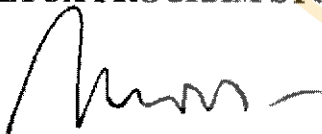
DOSEN PEMBIMBING,



Dra. DIAN AGUSTIA, M.Si., Ak.

TANGGAL 30-8-24

KETUA PROGRAM STUDI,



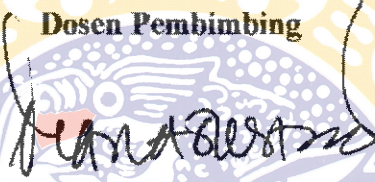
Drs. MUHAMAD SUYUNUS, MAFIS., Ak.

TANGGAL 31-8-24

Surabaya, 13 Agustus 2004

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



Dra. DIAN AGUSTIA, M.Si., Ak.



ABSTRAK

Salah satu indikator kinerja perusahaan publik tercermin dari likuiditas saham perusahaan yang bersangkutan. Semakin likuid saham suatu perusahaan maka dapat diduga semakin baik penilaian investor terhadap kinerja perusahaan. Sebaliknya semakin tidak likuid suatu saham, penilaian investor terhadap kinerja perusahaan semakin kurang baik, dengan demikian investor enggan berdagang pada saham yang kurang atau tidak likuid. Studi ini menekankan perhatian pada likuiditas saham dan membatasi penelitian pada faktor internal perusahaan yang berkaitan dengan kepentingan dan harapan investor. Faktor internal adalah *return on equity*, *price to book value* dan *stock split*. Penelitian dilakukan pada industri keramik yang secara konsisten *go public* mulai dari tahun 1997 sampai 2002.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *return on equity*, *price to book value* dan *stock split* secara simultan terhadap likuiditas saham pada industri keramik di Bursa Efek Jakarta dan variabel mana yang memiliki pengaruh paling dominan terhadap likuiditas saham pada industri keramik di Bursa Efek Jakarta. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang sahamnya tercatat pada Bursa Efek Jakarta tahun 1997-2002. Sampel dalam penelitian ini adalah saham yang termasuk dalam industri keramik, terdapat 4 perusahaan yang telah mempublikasikan laporan keuangan. Alat uji yang digunakan adalah regresi linier berganda.

Hasil pengujian statistik diperoleh bahwa *return on equity*, *price to book value* dan *stock split* secara simultan memiliki pengaruh terhadap likuiditas saham pada industri keramik di Bursa Efek Jakarta. Besarnya pengaruh variabel bebas secara simultan ditunjukkan oleh nilai koefisien determinasi majemuk (R^2) sebesar 0,351 yang berarti 35,1% perubahan likuiditas saham dipengaruhi oleh variabel bebas yang dimasukkan dalam model secara simultan. Secara parsial menghasilkan fakta bahwa dari tiga variabel bebas yang dimasukkan model ada satu variabel yang tidak berpengaruh terhadap likuiditas saham yaitu *price to book value* sedangkan dua variabel lainnya, yaitu *return on equity* dan *stock split* memiliki pengaruh signifikan. Dari ketiga variabel diperoleh bahwa *stock split* memiliki pengaruh paling dominan terhadap likuiditas saham pada industri keramik di Bursa Efek Jakarta.

Kata Kunci: *liquidity*, *return on equity*, *price to book value* dan *stock split*