



INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk melakukan pengujian lebih lanjut berkaitan dengan pengaruh likuiditas saham pada kinerja perusahaan publik di Indonesia. Sampel yang digunakan terdiri dari 42 perusahaan. Periode pengamatan berlangsung selama 5 tahun yaitu 2012-2016. Likuiditas saham diproksikan dengan aktivitas volume perdagangan saham (TVA), frekuensi perdagangan saham (Freq), dan nilai transaksi saham (Value). Kemudian variabel dependen yaitu kinerja perusahaan yang diproksikan dengan indeks Tobin's Q. Penelitian ini juga menggunakan variabel kontrol yang terdiri dari *debt to equity ratio* (DER), *return on assets* (ROA), dan ukuran perusahaan. Analisis data menggunakan model *Generalize Least Square* (GLS) dengan bantuan program Eviews 10.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas saham yang diproksikan dengan *trading volume activity* (TVA) dan frekuensi perdagangan saham (Freq) tidak menunjukkan hubungan dengan kinerja perusahaan. Sedangkan likuiditas saham yang diproksikan dengan nilai transaksi saham (Value) memiliki hubungan signifikan positif pada kinerja perusahaan. Selanjutnya variabel kontrol berupa *return on assets* (ROA) berpengaruh positif dan signifikan pada ketiga model, ukuran perusahaan secara konsisten memiliki hubungan negatif dan signifikan terhadap kinerja perusahaan, serta *debt to equity ratio* (DER) tidak memiliki pengaruh terhadap kinerja perusahaan.

Kata kunci: likuiditas saham, aktivitas volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, nilai transaksi saham, kinerja perusahaan, Tobin's Q.



ABSTRACT

This research aims to analyze the effect of stock liquidity on firm's performance in Indonesia. The samples are 42 companies listed in Indonesia Stock Exchange between years 2012-2016. Stock liquidity is represented by the trading volume activity (TVA), the frequency of trading, and the value of stock transactions. Firm's performance is represented by Tobin's Q index. This research used three control variables, they are debt to equity ratio (DER), return on assets (ROA), and firm's size. Analysis of data was using Generalize Least Square (GLS) with Eviews 10 statistic program.

The findings show that there are no significant effect between the trading volume activity (TVA) and the frequency of trading (Freq) to firm's performance. The value of stock transactions (Value) correlate positive significant to firm's performance. In control variables, return on assets (ROA) correlate positive significant to firm's performance, firm's size has negative significant to firm's performance, and there are significant effect between debt to equity ratio (DER) on firm's performance in Indonesia.

Keywords: *stock liquidity, trading volume activity, frequency of trading, value of stock transactions, firm's performance, Tobin's Q.*