

INTISARI

Tingkat likuiditas saham dapat memberikan sinyal bagi manajer dan pemilik perusahaan atas strategi perusahaan yang telah dilakukan dan kinerja perusahaan. Sinyal berupa likuiditas saham dapat memberikan efek kembali terhadap kinerja perusahaan melalui respon dari manajer perusahaan maupun pemilik perusahaan. Respon tersebut dapat menentukan strategi baru yang dapat memberikan pengaruh terhadap kinerja perusahaan. Penelitian ini merupakan replikasi yang dilakukan oleh Dalvi dan Baghi (2014). Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan pengaruh likuiditas saham terhadap kinerja perusahaan. Analisis penelitian menggunakan variabel dependen yaitu *Return on asset* untuk mengukur kinerja perusahaan. Variabel independen diproksikan dengan likuiditas saham yang diukur menggunakan variabel berupa Nilai perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, *trading volume activity* dan *bid ask spread*. Variabel kontrol yang digunakan dalam penelitian ini adalah kepemilikan institusional.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan non keuangan yang terdaftar di dalam indeks LQ45 selama periode 2010-2014. Metode sampel yang digunakan menggunakan metode *purposive sampling* dan yang memenuhi kriteria pengambilan sampel. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda *ordinary least square* (OLS) melalui uji t dan uji F.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat pengaruh yang signifikan Nilai perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, *trading volume activity* dan *bid ask spread* terhadap *return on asset*. Hal ini menunjukkan likuiditas saham tidak memberikan sinyal apapun terhadap manajer atau pemilik perusahaan dalam melakukan strategi baru yang nantinya akan berdampak terhadap kinerja perusahaan.

Kata Kunci: likuiditas saham, kinerja perusahaan, teori keagenan, efek umpan balik

ABSTRACT

Stock liquidity can give prospect signal to the firm manager and principal, potentially affecting their strategies investment decisions and firm performance. the feedback from stock liquidity through the response of the company's managers and owners of companies. This response can define a new strategy that can give effect to the performance of the company. This research is a replication research from Dalvi and Baghi (2014). This research aims to describe the effect on the performance of the company's stock liquidity. The analysis uses the dependent variable is return on assets to measure the performance of the company. independent variable is proxied by stock liquidity measured using variables such as stock trading value, trading frequency, trading volume activity and bid ask spread. Control variables used in this study is institutional ownership

The sample used in this study is non-financial companies listed in the LQ45 index during the 2010-2014 period. Methods of sample used purposive sampling method and sampling that meet the criteria. The analysis method used in this study using ordinary least squares (OLS) multiple regression analysis through t test and F test.

The research result showed that there was no significant effect of stock trading value, trading frequency, trading volume activity and bid ask spread on the return on assets. This shows stock liquidity does not give any signal to the manager or owner of the company in a new strategy that will have an impact on the performance of the company.

Keywords: stock liquidity, firm performance, agency theory, feedback effect