

DAFTAR ISI

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Lembar judul | i |
| Lembar pengesahan..... | ii |
| Lembar pernyataan..... | iii |
| Kata pengantar | iv |
| Daftar isi..... | vi |
| Daftar Tabel | x |
| Daftar Gambar..... | xi |
| Daftar Lampiran | xii |
| Intisari | xiii |
| Abstract | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1. Latar belakang masalah | 1 |
| 1.2. Perumusan Masalah..... | 6 |
| 1.3. Pertanyaan penelitian..... | 7 |
| 1.4. Tujuan Penelitian..... | 7 |
| 1.5. Manfaat Penelitian..... | 7 |
| 1.6. Sistematika Penulisan..... | 8 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA..... | 10 |
| 2.1. Landasan Teori | 10 |
| 2.1.1 Likuiditas Saham | 10 |

| | |
|--|-----------|
| 2.1.2 Faktor- faktor pengukur likuiditas saham..... | 11 |
| 2.1.3 Teori keagenan | 12 |
| 2.1.4 Efek Umpan Balik (Feedback effect) | 13 |
| 2.1.5 Kinerja perusahaan | 14 |
| 2.1.5.1 Return on asset..... | 16 |
| 2.1.6 Hubungan likuiditas saham dan kinerja perusahaan..... | 16 |
| 2.1.7 Hubungan kepemilikan institusional terhadap kinerja perusahaan | 19 |
| 2.2 Penelitian terdahulu | 20 |
| 2.3 Kerangka penelitian..... | 22 |
| 2.4 Hipotesis | 24 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN | 26 |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 26 |
| 3.2 Metode Pengumpulan data | 26 |
| 3.3 Populasi dan sampel | 28 |
| 3.4 Variabel Operasional dan Definisi | 28 |
| 3.4.1 Variabel Independen..... | 28 |
| 3.4.2 Variabel Kontrol..... | 30 |
| 3.4.3 Variabel dependen | 30 |
| 3.5 Metode Analisis data | 30 |
| 3.6 Uji Asumsi Klasik | 31 |
| 3.6.1 Uji Normalitas | 32 |

| | |
|--|-----------|
| 3.6.2 Uji Multikolinearitas..... | 32 |
| 3.6.3 Uji Heteroskedastisitas | 33 |
| 3.6.4 Uji Autokorelasi | 33 |
| 3.7 Pengujian Hipotesis | 34 |
| 3.7.1 Uji parsial (Uji T) | 35 |
| 3.7.2 Uji F (<i>Goodness of Fit Model</i>) | 35 |
| 3.7.3 Uji Derajat Determinasi..... | 36 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 37 |
| 4.1 Deskripsi data penelitian | 37 |
| 4.2 Hasil uji Asumsi Klasik..... | 39 |
| 4.2.1 Hasil uji normalitas..... | 39 |
| 4.2.2 Hasil uji autokorelasi | 40 |
| 4.2.3 Hasil uji Multikolinearitas | 42 |
| 4.2.4 Hasil uji Heteroskedastisitas..... | 42 |
| 4.3 Hasil uji hipotesis | 43 |
| 4.3.1 Hasil uji F simultan..... | 44 |
| 4.3.2 Hasil uji t parsial..... | 44 |
| 4.3.3 Hasil uji koefisien determinasi | 46 |
| 4.4 Pembahasan | 46 |
| 4.4.1 Nilai Perdagangan saham | 47 |
| 4.4.2 Frekuensi Perdagangan saham..... | 47 |

| | |
|--|-----------|
| 4.4.3 Trading activity volume..... | 48 |
| 4.4.4 Bid ask spread..... | 48 |
| 4.4.5 Kepemilikan institusional | 49 |
| BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN IMPLIKASI..... | 51 |
| 5.1 Kesimpulan | 51 |
| 5.2 Keterbatasan penelitian..... | 52 |
| 5.3 Implikasi penelitian | 53 |
| Daftar Pustaka..... | 54 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| 4.1 Daftar Perusahaan LQ45 Periode 2010-2014 | 37 |
| 4.2 Statistik Deskriptif | 38 |
| 4.3 Uji Normalitas Residual | 40 |
| 4.4 Nilai Durbin Watson | 41 |
| 4.5 Pengambilan keputusan uji autokorelasi | 41 |
| 4.6 Uji Multikolinearitas | 42 |
| 4.7 Uji Heteroskedastisitas rho spearman | 43 |
| 4.8 Uji Anova | 44 |
| 4.9 Uji Parsial (uji t) | 45 |
| 4.10 Uji Koefisien Determinasi | 46 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 1. Kerangka pemikiran | 24 |
| Gambar 2. Grafik Normalitas P-P Plot | 40 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Lampiran 1 Daftar perusahaan dan data | 54 |
| Lampiran 2 Uji statistik | 57 |