

## ABSTRAK

Penulis melakukan analisis pengaruh belanja modal perusahaan terhadap likuiditas saham perusahaan pada level mikro di Bursa Efek Indonesia. Hubungan antara belanja modal perusahaan sebagai variabel independen dan likuiditas saham sebagai variabel dependen terlihat melalui jangkauan valuasi yang tercipta. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis *repeated cross sectional regression* untuk menguji dampak belanja modal perusahaan pada likuiditas saham perusahaan dan tercatat beragam efek yang muncul dalam cakupan penelitian. Dari satu dekade periode penelitian (2008-2017), enam tahun menunjukkan efek yang tidak signifikan dan tahun-tahun lainnya menunjukkan hasil yang signifikan. Penelitian ini menunjukkan hasil signifikan yang konsisten pada tiga tahun terakhir dalam periode penelitian. Penulis berpendapat bahwa belanja modal perusahaan dapat merubah likuiditas saham atas dasar perubahan valuasi investor karena kegiatan perusahaan tersebut.

Kata kunci: investasi perusahaan, belanja modal, likuiditas saham, risiko, *market depth*.

## ABSTRACT

*We analyze the effect of corporate capital expenditure on its stock liquidity at the micro level in Indonesian stock market. The relation between corporate investment as independent variable and firm's stock liquidity as dependent variable can be seen through the valuation range created. This study uses repeated cross-sectional regression analysis to examine the impact of a firm's capital expenditure on its stock liquidity and recorded a variety of effects that appear in the scope of the study. From a decade of research period (2008-2017), six years show that firm's capital expenditure does not affect its stock liquidity and others show significant implications. This study depicts significant results in the last three years of the research period. Authors believe that corporate investment can change firm's stock liquidity on the basis of changes in investors' valuation due to the company's action.*

*Keywords: corporate investment, capital expenditure, stock liquidity, risk, market depth.*