

**ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT, VOLUME PERDAGANGAN, DAN
RETURN SAHAM TERHADAP BID - ASK SPREAD PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusank Akuntansi



Oleh :

EVIE TRI RATNA ZYAHROMIE
2009310633

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT, VOLUME PERDAGANGAN, DAN
RETURN SAHAM TERHADAP BID - ASK SPREAD PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusank Akuntansi



Oleh :

EVIE TRI RATNA ZYAHROMIE
2009310633

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2013**

**ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT, VOLUME PERDAGANGAN, DAN
RETURN SAHAM TERHADAP BID - ASK SPREAD PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

Diajukan oleh :

**EVIE TRI RATNA ZYAHROMIE
NIM : 2009310633**

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing
Tanggal : 31 Januari 2013


(Erida Herlina, SE., M.Si.)

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT, VOLUME PERDAGANGAN, DAN RETURN SAHAM TERHADAP BID - ASK SPREAD PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Disusun oleh :

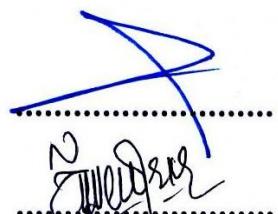
EVIE TRI RATNA ZYAHROMIE

NIM : 2009310633

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 8 Februari 2013

Tim Penguji

Ketua : Supriyati, SE., M.Si., Ak



Sekretaris : Erida Herlina, SE, M.Si



Anggota : Triana Mayasari, SE.,Ak., M.Si.



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Evie Tri Ratna Zyahromie
Tempat, Tanggal lahir : Bojonegoro, 06 september 1991
N.I.M : 2009310633
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Analisis Pengaruh *Stock Split*, Volume Perdagangan,
Return Saham terhadap *Bid – Ask Spread* pada
perusahaan yang terdaftar di BEI

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

Tanggal : 20 Maret 2013

(Supriyati, SE., M.Si., Ak.)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 19 Maret 2013



(Erida Herlina, SE., M.Si.)

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto

"Bertekadlah bahwa suatu hal dapat dan akan terselesaikan, dan kita akan menemui jalan keluar."

Abraham Lincoln, Presiden Amerika Serikat

"Ada dua cara menjalani kehidupan.

Pertama, menganggap bahwa tidak ada satu pun kejadian yang ajaib.

Kedua, menganggap bahwa semua yang terjadi adalah keajaiban."

Albert Einstein

"Nasib bukan suatu kebetulan, melainkan pilihan. Buan suatu yang kita tunggu kedatangannya, melainkan kita jemput pencapaiannya."

William Jennings Bryan

"Ilmu pengetahuan telah berjalan sedemikian jauh untuk menjelaskan hal yang sederhana : bahwa kekuatan doa bisa dibuktikan secara ilmiah dan hasil yang nyata."

Debra Williams D.D

"Sukses sejati hadir saat anda berikhтир seolah segalanya bergantung pada anda, dan berdoa seolah segalanya bergantung pada Tuhan."

Oprah Winfrey

"Abaikan keinginan untuk mengeluh. Mudahkan diri anda untuk setuju pada apa yang sedang dan sudah terjadi. Nikmati jika sudah sesuai dan koreksi jika diperlukan."

Erbe Sentanu

PERSEMBAHAN

Syukur Alhamdulillah saya panjatkan kepada Allah SWT yang senantiasa memberikan anugerah yang luar biasa dan berharga berupa kesehatan, kekuatan ilmu yang bermanfaat, kemudahan dan kelancaran sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam selalu tercurah kepada nabi Muhammad SSW yang telah menurunkan jalan yang penuh dengan cahaya dan terimakasih untuk semua yang telah memberikan inspirasi positif sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Bapak yang saya hormati yaitu Suzyitno, ibu yang saya cintai yaitu Suratmi dan kedua kakak saya yang saya sayangi Eko Puryanto dan Elit Dwi Saputra yang senantiasa mendukung, memberikan doa dan selalu memberikan semangat yang luar biasa untuk saya sehingga saya selalu optimis dalam meraih cita-cita dan melangkah untuk menuju masa depan.
2. Untuk Ahmad Mashuda yang selalu memotivasi saya memberi semangat dan mendengar keluh kesah saya terimakasih atas pengertian dan kesabarannya.
3. Untuk keluarga besar saya baik dari keluarga bapak maupun keluarga dari ibu saya.
4. Untuk keluarga besar dari Ahmad Mashuda yang selalu memberikan dukungan untuk saya.
5. Untuk Sahabat-Sahabat Saya Anggita Chika Yanda Acil Okti Savitri Hermuda Putu Ayu Muuwa yang senantiasa memberikan dukungan dan berbagi canda tawa dalam setiap suka duka serta bantuan selama perkuliahan sehingga kita dapat lulus dan wisuda bersama.
6. Untuk teman-teman kost saya yaitu Anggari, Dek Desi, Dek Arsi dan Virgo yang selalu memberi semangat
7. Untuk semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan bantuan selama perkuliahan hingga selesai skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul ”Analisis Pengaruh *Stock Split*, Volume Perdagangan, dan *Return* Saham Terhadap *Bid-Ask Spread* Pada Perusahaan Terdaftar Di BEI” dengan baik dan tepat waktu.

Penyelesaian penelitian ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Dengan segala hormat, maka pada kesempatan ini saya menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., MM. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, SE., M.Si., Ak. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Erida Herlina, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing yang senantiasa meluangkan waktu, memberikan petunjuk serta masukan dalam bimbingan pada penyelesaian penelitian ini.
4. Ibu Erida Herlina, S.E., M.Si. selaku Dosen Wali yang telah memberikan pengarahan selama menempuh studi di STIE Perbanas Surabaya.
5. Ibu Supriyati, SE., M.Si., Ak. selaku dosen penguji.
6. Ibu Triana Mayasari, SE., M.Si., Ak. selaku dosen penguji.
7. Seluruh dosen, karyawan, staff dan civitas akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan kemudahan selama masa studi berlangsung.

8. Serta semua pihak yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, sekali lagi saya ucapkan terima kasih.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan keterbatasan yang harus diperbaiki dan untuk diteliti lebih lanjut, sehingga saran dan kritik dari berbagai pihak akan sangat membantu demi penyempurnaan penelitian ini.

Akhir kata penulis berharap agar hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat dan pengembangan pengetahuan bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Surabaya, Februari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK/RINGKASAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori.....	11
2.2.1 Teori sinyal (Signaling Theory)	11
2.2.2 Trading Range Theory	12
2.2.3 Pasar Modal	13
2.2.4 Saham.....	14

2.2.5	Harga Saham	15
2.2.6	Event Studies	16
2.2.7	<i>Stock Split</i> (Pemecahan Saham)	17
2.2.8	Volume Perdagangan	19
2.2.9	<i>Return</i> Saham	20
2.2.10	<i>Bid-Ask Spread</i>	20
2.2.11	Hubungan <i>Stock Split</i> dengan Bid Ask Spread	22
2.2.12	Hubungan Volume Perdagangan dengan Bid Ask Spread	23
2.2.13	Hubungan <i>Return</i> Saham dengan Bid Ask Spread	23
2.3	Kerangka Pemikiran.....	24
2.4	Hipotesis Penelitian	25
 BAB III METODE PENELITIAN		26
3.1	Rancangan Penelitian.....	26
3.2	Batasan Penelitian	26
3.3	Identifikasi Variabel.....	27
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	27
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	30
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	31
3.7	Teknik Analisis Data.....	32
 BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA		36
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	36
4.2	Analisis Data	41
4.2.1	Analisis Deskriptif	41
4.2.2	Uji Hipotesis	51
4.2.3	Pembahasan.....	59
 BAB V PENUTUP		67

5.1	Kesimpulan	67
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	69
5.3	Saran	69

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	HALAMAN
Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	9
Tabel 4.1 : Seleksi Sampel	37
Tabel 4.2 : Daftar Sampel Perusahaan	38
Tabel 4.3 : Daftar Sampel Perusahaan Setelah Outlier	42
Tabel 4.4 : Deskripsi <i>Stock Split</i> , Volume Perdagangan, <i>Return Saham</i> dan <i>Bid-Ask Spread</i>	43
Tabel 4.5 : Uji normalitas kolmogorof- smirnov setelah <i>Stock Split</i>	51
Tabel 4.6 : Hasil regresi Sebelum <i>Stock Split</i>	52
Tabel 4.7 : Hasil regresi Sesudah <i>Stock Split</i>	54
Tabel 4.8 : Pengaruh variabel bebas terhadap varabel terikat	55
Tabel 4.9 : Uji Kelayakan Model	56
Tabel 4.10 : Hasil pengujian parsial sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i>	57

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	25
Gambar 3.1 Event Window	29

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 : Daftar Rata-Rata Harga Saham
- Lampiran 3 : Daftar Rata-Rata Volume Perdagangan
- Lampiran 4 : Daftar Rata-Rata *Return* Saham
- Lampiran 5 : Daftar Rata-Rata Volume *Bid-Ask Spread*
- Lampiran 6 : Perhitungan Saham *Return* Saham
- Lampiran 7 : Perhitungan *Bid-Ask Spread*
- Lampiran 8 : Uji Deskriptif , Uji Asumsi Klasik dan Uji Regresi sebelum *Stock Split*
- Lampiran 9 : Uji Deskriptif, Uji Asumsi Klasik, dan Uji Regresi sesudah *Stock Split*

**THE ANALYSIS INFLUENCE OF STOCK SPLIT, TRADING VOLUME
AND STOCK RETURN TO BID-ASK SPREAD OF THE COMPANIES
LISTED ON THE STOCK EXCHANGE**

ABSTRACT

This research aimed to determine the effect of Stock Split, Trading Volume, and Stock Return of the Bid-Ask Spread. Stock Split in this study indicated from the daily share price during the five days prior to the Stock Split and performed five days after the Stock Split, Trading Volume by Volume of shares outstanding views in the five days before and five days after the Stock Split and Stock Return is measured by using the total daily stock Returns during the five days before and five days after the Stock Split.

The population in this research are all companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period from 2007 to 2011 with a sample of firms that do Stock Split during the period of observation. Sampling was purposive sampling method. From thirty-seven companies, only eighteen companies selected . The hypotheses were tested by multiple regression analysis with a significance level of 10%.

The results of this research is the Stock Split does not affect the Bid-Ask Spread the companies listed on the Stock Exchange. Trade volume has no effect on the Bid-Ask Spread the companies listed on the Stock Exchange. Stock Return has no effect on the Bid-Ask Spread the companies listed on the Stock Exchange during the period of the study in 2007-2011.

Keywords: Stock Split, Trading Volume, Return Stock, Bid-Ask Spread