

**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  
Jurusan 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  
Jurusan 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. Bukan 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 berikhtiar 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 SAW 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 Suryitno, 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, Chiti, Savitri, Hermuda, Putu Ayu, Mhuwa 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 1 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*