

**ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM, DAN *RETURN* SAHAM TERHADAP *BID-ASK SPREAD*
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* di Bursa Efek
Indonesia Periode 2016-2019)**

SKRIPSI



OLEH :

**YUNI AMALIA
17012010169 / FEB / EM**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR**

2021

**ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM, DAN *RETURN* SAHAM TERHADAP *BID-ASK SPREAD*
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* di Bursa Efek
Indonesia Periode 2016-2019)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen**



Diajukan Oleh :

YUNI AMALIA
17012010169 / FEB / EM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2021**

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM, DAN *RETURN* SAHAM TERHADAP *BID-ASK SPREAD*
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* di Bursa Efek
Indonesia Periode 2016-2019)

Oleh :

YUNI AMALIA
17012010169/ FEB/ EM

Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal : 22 Juli 2021

Koordinator Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Sulastri Irbayuni, SE, MM
NIP. 196206161989032001

Pembimbing Utama


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

13 AUG 2021


Prof. Dr. Swamsul Huda, S.E., M.T.
NIP. 195908281990031001

**ANALISIS PENGARUH HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM, DAN RETURN SAHAM TERHADAP *BID-ASK SPREAD***

**(Studi Empiris pada Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* di Bursa Efek
Indonesia Periode 2016-2019)**

**Oleh :
Yuni Amalia
17012010169/ FEB/ EM**

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh harga saham, volume perdagangan saham, dan *return* saham terhadap *bid-ask spread* pada perusahaan yang melakukan *stock split* di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019.

Pengambilan sampel dalam penelitian ini ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dengan jumlah sampel sebanyak 39 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji simultan (Uji F) dan uji parsial (Uji t).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel harga saham memberikan kontribusi terhadap *bid-ask spread* perusahaan yang melakukan *stock split* di BEI, variabel volume perdagangan saham memberikan kontribusi terhadap *bid-ask spread* perusahaan yang melakukan *stock split* di BEI, variabel *return* saham memberikan kontribusi terhadap *bid-ask spread* perusahaan yang melakukan *stock split* di BEI.

**Kata Kunci : *Bid-Ask Spread*, Harga Saham, Volume Perdagangan Saham,
Return Saham.**

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan nikmat, rahmat, dan karunia-Nya, sehingga penulis bisa diberikan kemampuan untuk menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Dan *Return* Saham Terhadap *Bid-Ask Spread* (Studi Empiris pada Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019)”. Skripsi ini diajukan guna memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan Program studi S1 pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Oleh karena itu penulis menyampaikan syukur dan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, yaitu :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Sulastris Irbayuni, SE, MM selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, MSi, CRP selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis selama penyusunan skripsi.
5. Mamak, Mbah Ibuk, Kakak, dan seluruh keluarga yang selalu memberikan doa, perhatian, kasih sayang dan dukungan yang tiada henti.

6. Teman-teman terdekat penulis yang tidak akan pernah dilupakan yaitu Yunio, Anyes, Intan, Luna, dan Mega. Terimakasih atas dukungan, kritik, saran, canda, dan tawa pertemanan selama ini yang membuat penulis bisa bertahan di UPN “Veteran” JATIM.
7. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu, yang telah memberikan doa, motivasi, dan nasehat berharga bagi penulis.

Semoga nantinya orang-orang yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis bisa mendapatkan balasan yang terbaik dari Allah SWT. Serta penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan karena memang manusia tidak akan luput dari kesalahan. Oleh karena ini penulis memohon maaf atas kesalahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini bisa memberikan manfaat bagi penulis dan semua pihak yang membacanya.

Surabaya, Juli 2021

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR TABEL	viii
ABSTRAKSI	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	13
2.2 Tinjauan Teori.....	16
2.2.1 Saham.....	16
2.2.2 Aksi Perusahaan (<i>Corporate Action</i>)	19
2.2.3 <i>Stock Split</i>	22
2.2.4 Harga Saham	26
2.2.5 Volume Perdagangan Saham	28

2.2.6	<i>Return Saham</i>	30
2.2.7	<i>Bid-Ask Spread</i>	31
2.3	Hubungan Antar Variabel	34
2.3.1	Hubungan Harga Saham Dengan <i>Bid-Ask Spread</i>	34
2.3.2	Hubungan Volume Perdagangan Saham Dengan <i>Bid-Ask Spread</i>	36
2.3.3	Hubungan <i>Return Saham</i> Dengan <i>Bid-Ask Spread</i>	37
2.4	Kerangka Konseptual	38
2.5	Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN		40
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	40
3.2	Populasi dan Sampel	42
3.2.1	Populasi	42
3.2.2	Sampel	42
3.3	Teknik Pengumpulan Data	44
3.3.1	Jenis Data	44
3.3.2	Sumber Data	44
3.3.3	Pengumpulan Data	45
3.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	45
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif	45
3.4.2	Uji Outlier	46

3.4.3 Uji Normalitas	47
3.4.4 Uji Asumsi Klasik	47
3.4.5 Analisis Regresi Linear Berganda.....	50
3.4.6 Uji Hipotesis	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	53
4.2 Hasil Penelitian	54
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	54
4.2.2 Uji Outlier	56
4.2.3 Uji Normalitas	59
4.2.4 Uji Asumsi Klasik	60
4.2.5 Analisis Regresi	64
4.2.6 Hasil Uji Hipotesis	67
4.3 Pembahasan.....	71
4.3.1 Pengaruh Harga Saham Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i>	71
4.3.2 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i>	72
4.3.3 Pengaruh <i>Return</i> Saham Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i>	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	76
5.1 Kesimpulan	76
5.2 Saran.....	77

DAFTAR PUSTAKA	79
LAMPIRAN	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1	Kerangka Konseptual	39
Gambar 4. 1	Statistik Durbin Watson	64

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Jumlah Perusahaan yang melakukan Stock Split di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019.....	3
Tabel 1. 2 Rata-Rata Bid-Ask Spread Beberapa Perusahaan Sebelum dan Sesudah Melakukan Stock Split Tahun 2016-2019	6
Tabel 3. 1 Perhitungan Populasi dan Sampel.....	44
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	55
Tabel 4. 2 Hasil Uji Outlier 1	57
Tabel 4. 3 Hasil Uji Outlier 2.....	58
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas	59
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	60
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	62
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi	63
Tabel 4. 8 Hasil Analisa Regresi	65
Tabel 4. 9 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	67
Tabel 4. 10 Hasil Uji Parsial (Uji t)	68
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	70