



### **Hak cipta dan penggunaan kembali:**

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk mengubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

### **Copyright and reuse:**

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**PENGARUH *RETURN SAHAM*, VARIAN *RETURN SAHAM*, *TRADING VOLUME ACTIVITIES*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *BID ASK SPREAD* SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Saham Perusahaan Manufaktur Indeks Kompas 100 tahun 2011-2013)**

**SKRIPSI**



Diajukan guna Memenuhi Persyaratan Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

**Imas Siti Sadiah**

**11130210090**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA  
TANGERANG  
2015**

**THE EFFECT OF STOCK RETURN, STOCK VARIANCE  
RETURN, TRADING VOLUME ACTIVITIES,  
AND EARNING PER SHARE TO  
BID ASK SPREAD**

*(Empirical Studies On Manufacturing Companies in Index  
Kompas 100 in the period 2011-2013)*



*In Partial Fulfillment of the requirement for Bachelor Degree  
In economics major of Accounting*

Imas Siti Sadiyah

11130210090

**ACCOUNTING PROGRAM  
FACULTY OF ECONOMICS  
MULTIMEDIA NUSANTARA UNIVERSITY  
TANGERANG  
2015**

## **LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

**“PENGARUH RETURN SAHAM, VARIAN RETURN SAHAM,  
TRADING VOLUME ACTIVITIES, DAN EARNING PER SHARE  
TERHADAP BID ASK SPREAD SAHAM”**

**(Studi Empiris Pada Saham Perusahaan Manufaktur Indeks Kompas 100 tahun  
2011-2013)**

Oleh  
Imas Siti Sadiah

Telah diujikan pada hari Senin, 15 juni 2015  
dan dinyatakan lulus dengan susunan penguji sebagai berikut

**Ketua Sidang**

**Penguji**

(Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A)(Suhajar Wiyoto, Ak.MM.CPA.CA)

**Dosen Pembimbing**

(Rosita Suryaningsih, S.E., M.M.)

Disahkan oleh

**Ketua Program Studi Akuntansi – UMN**

(Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M. Si., C.P.A., C.A)

## **HALAMAN PERSEMPAHAN**



**“Allah SWT yang telah memelihara di atas cara-Nya. Maka Allah  
berhak untuk diagungkan dan dicintai. Begitu juga kedua orang tua  
yang telah merawat sejak masih kecil maka keduanya berhak  
bagimu untuk bersikap rendah hati, memuliakan, sopan santun dan  
berlemah lembut dengan perkataan dan perbuatan”**

## **Lembar Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat dalam Penyusunan Skripsi**

Dengan ini saya:

Nama : Imas Siti Sadiah

NIM : 11130210090

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain, dan semua karya ilmiah atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah disebutkan sumber kutipan serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika dikemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan TIDAK LULUS untuk mata kuliah Skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 15 juni 2015

Imas Siti Sadiah



UMN

## KATA PENGANTAR

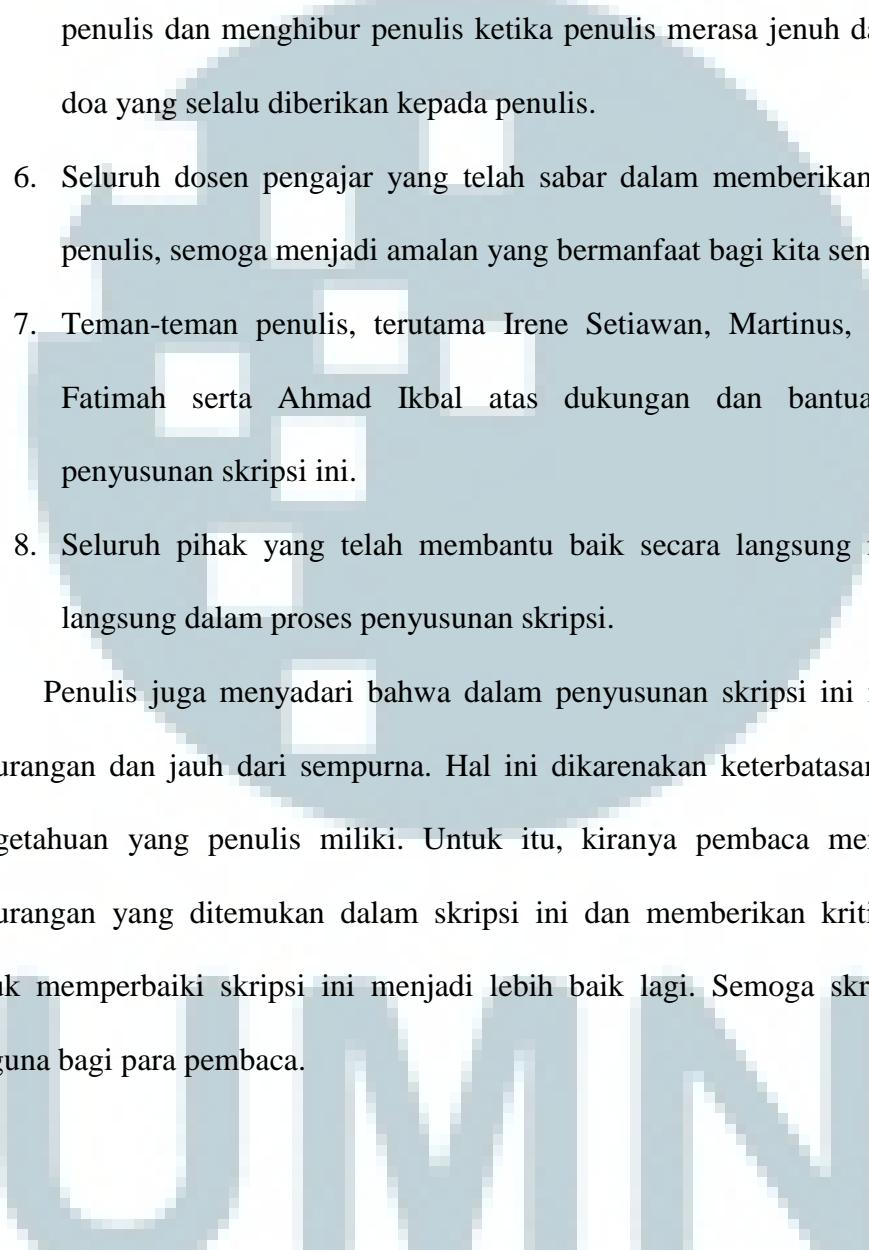
Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena atas berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Return Saham, Variasi Return Saham, Trading Volume Activities, dan Earning Per Share Terhadap Bid Ask Spread Saham (Studi Empiris Pada Saham Perusahaan Manufaktur Indeks Kompas 100 2011-2013)*” ini tepat pada waktunya.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada para pihak yang telah membantu penulis dalam proses pencarian data, penulisan skripsi, sampai penyelesaian skripsi ini, antara lain:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan kasih-Nya yang begitu besar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Kedua orang tua penulis, Umi dan Papa, terima kasih atas segala kasih sayang, perhatian, semangat, serta doa yang tak henti-hentinya selalu diberikan kepada penulis. Semoga Allah SWT selalu memberikan kesehatan dan kebahagian kepada mereka. Amin.
3. Ibu Rosita Suryaningsih, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing penulis yang telah membantu penulis dalam keseluruhan proses pembuatan skripsi ini.
4. Ibu Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M. Si., C.P.A., C.A., selaku Ketua Program Studi Akuntansi.

5. Kakak dan adikku, Widia Andriani, Nailla Azizah, Raina Arista Sabela dan Desvita Rahni yang senantiasa memberikan semangat dan motivasi kepada penulis dan menghibur penulis ketika penulis merasa jemu dan lelah, serta doa yang selalu diberikan kepada penulis.
6. Seluruh dosen pengajar yang telah sabar dalam memberikan ilmu kepada penulis, semoga menjadi amalan yang bermanfaat bagi kita semua. Amin
7. Teman-teman penulis, terutama Irene Setiawan, Martinus, Inge, Meitha, Fatimah serta Ahmad Ikbal atas dukungan dan bantuannya selama penyusunan skripsi ini.
8. Seluruh pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penyusunan skripsi.

Penulis juga menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna. Hal ini dikarenakan keterbatasan kemampuan pengetahuan yang penulis miliki. Untuk itu, kiranya pembaca memaklumi atas kekurangan yang ditemukan dalam skripsi ini dan memberikan kritik serta saran untuk memperbaiki skripsi ini menjadi lebih baik lagi. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca.



Tangerang, 15 Juni 2015

Imas Siti Sadiah

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

HALAMAN PENGESAHAN

Lembar Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat dalam Penyusunan Skripsi

HALAMAN PERSEMBAHAN

*ABSTRACT* ..... i

ABSTRAK ..... ii

KATA PENGANTAR ..... iii

DAFTAR ISI ..... v

DAFTAR TABEL ..... ix

DAFTAR GAMBAR ..... x

### BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah ..... 1

1.2. Batasan Masalah ..... 12

1.3. Rumusan Masalah ..... 13

1.4. Tujuan Penelitian ..... 13

1.5. Manfaat Penelitian .....	14
1.6. Sistematika Penulisan .....	15

## BAB II TELAAH LITERATUR

2.1. Pasar Modal.....	17
2.2. Pasar Efisien.....	19
2.3. Asimetri Informasi .....	23
2.4. <i>Signalling Theory</i> .....	25
2.5. Saham .....	27
2.6. <i>Bid Ask Spread</i> .....	30
2.7. <i>Return</i> saham .....	35
2.8. Pengaruh <i>return</i> saham terhadap <i>bid ask spread</i> saham .....	38
2.9. Varian <i>return</i> saham.....	40
2.10. Pengaruh varian <i>return</i> saham terhadap <i>bid ask spread</i> saham .....	44
2.11 <i>Trading Volume Activities</i> .....	45
2.12. Pengaruh <i>trading volume activities</i> terhadap <i>bid ask spread</i> saham.....	49
2.13 <i>Earning per share</i> .....	51

2.14 Pengaruh *earning per share* terhadap *bid ask spread* saham ..... 56

2.15. Pengaruh Pengaruh *Return* saham, Varian *return* saham, *Trading*

*volume activities* dan *Earning per share* Secara Simultan terhadap

*Bid ask spread* saham pada perusahaan manufaktur Indeks kompas

100 di BEI ..... 58

2.16. Model Penelitian ..... 59

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1. Gambaran Umum Objek Penelitian ..... 60

3.2. Metode Penelitian ..... 61

3.3. Variabel Penelitian ..... 61

3.4. Teknik Pengumpulan Data ..... 67

3.5. Teknik Pengambilan Sampel ..... 67

3.6. Teknik Analisis Data ..... 68

### **BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

4.1. Objek Penelitian ..... 77

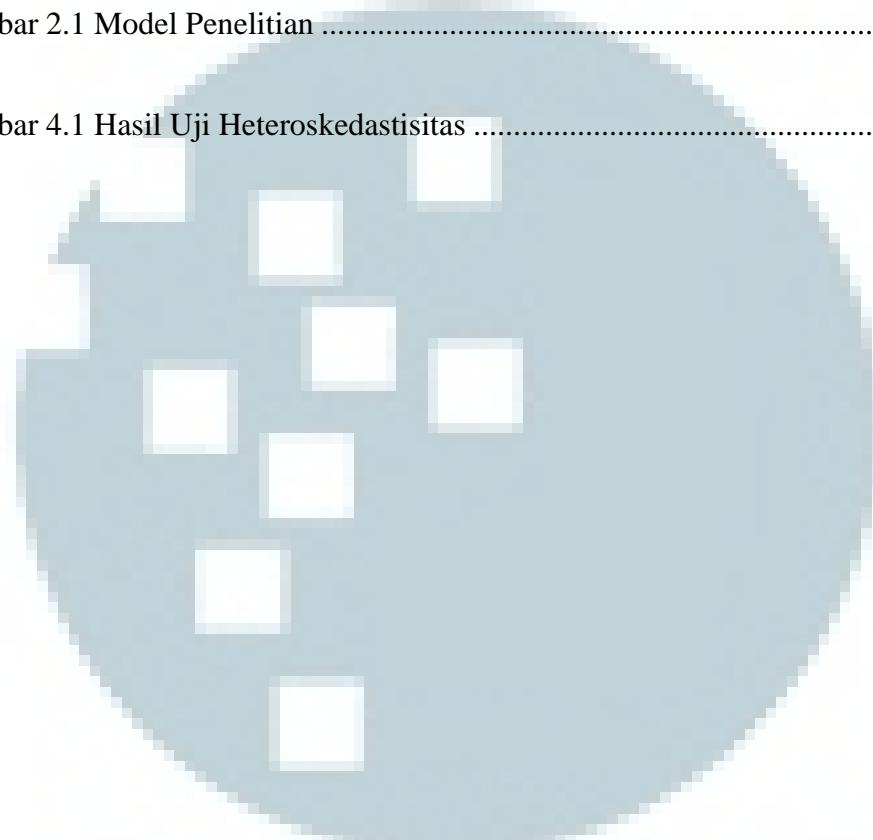
4.2. Analisis dan Pembahasan ..... 78

4.2.1. Statistik Deskriptif .....	78
4.2.2. Uji Normalitas.....	80
4.2.3. Uji Asumsi Klasik.....	81
4.2.3.1. Uji Multikolonieritas .....	81
4.2.3.2. Uji Heteroskedastisitas .....	82
4.2.3.3. Uji Autokorelasi .....	83
4.2.4. Uji Hipotesis .....	84
4.2.4.1. Uji Koefisien Determinasi .....	84
4.2.4.2. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....	85
4.2.4.3. Uji Signifikansi Parameter Individu (Uji Statistik t) .....	86
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
5.1. Simpulan .....	94
5.2. Keterbatasan.....	96
5.3. Saran.....	96
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	98
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	102

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Model Penelitian ..... 59

Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas ..... 82



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Saham .....	3
Tabel 3.1 Tabel <i>Durbin Watson</i> .....	72
Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian .....	77
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	78
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....	80
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas .....	81
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	83
Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	84
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik F.....	85
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik t.....	87