

**ANALISIS VARIABEL HARGA, VOLUME PERDAGANGAN DAN  
VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA *BID-ASK SPREAD*  
PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT*  
DI BURSA EFEK JAKARTA**



**Oleh**

**SLAMET SUGIYANTO**

**20030410104**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2007**

**SKRIPSI**  
**ANALISIS VARIABEL HARGA, VOLUME PERDAGANGAN DAN**  
**VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA *BID-ASK SPREAD***  
**PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT***  
**DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Diajukan oleh**  
**Slamet Sugiyanto**  
**20030410104**

**Telah disetujui Dosen Pembimbing**

**Pembimbing I**

**Lela Hindasah, S. E., M. Si.**  
**NIK: 143052**

**Tanggal : 03 Oktober 2007**

**SKRIPSI**  
**ANALISIS VARIABEL HARGA, VOLUME PERDAGANGAN DAN**  
**VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA *BID-ASK SPREAD***  
**PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT***  
**DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh

**SLAMET SUGIYANTO**  
20030410104

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 01 November 2007

Yang terdiri dari

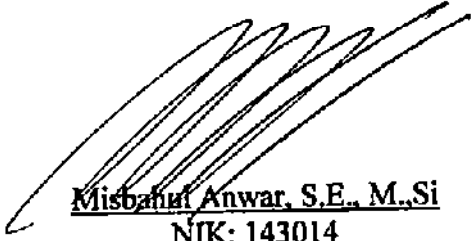


Alhi Rahmawati, S.E., M.M.  
Ketua Tim Penguji

Iskandar Bukhori, S.E., M., Si.  
Anggota Tim Penguji

Lela Hindasah, S.E., M., Si  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, S.E., M., Si  
NIK: 143014

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Slamet Sugiyanto

Nomor mahasiswa : 20030410104

Menyatakan bahwa skripsi ini berjudul : “ ANALISIS VARIABEL HARGA, VOLUME PERDAGANGAN DAN VOLATILITAS HARGA SAHAM PADA *BID-ASK SPREAD* PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT* DI BURSA EFEK JAKARTA”

Tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh keserjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 2 November 2007

Slamet sugiyanto  
Tanda tangan dan nama terang

(Shamet Sugiyanto)

Tafsir cukup puas hanya dengan ilmu  
kita cari ini karena lantan ilmu belum  
pernah terbutakan semua untuk manusia

(Shamet Sugiyanto)

Fidupku tafsir pernah berubah untuk selalu  
mencari perubahan yang lebih berarti  
untuk mencapai ridha - *Alhamdulillah*

Shamet

## *Persembahan*

*Kupersembahkan  
Karya sederhanaku ini untuk :  
Bapak ibuku tercinta serta kakakku dan adikku*

*Thanks to :*

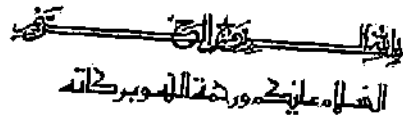
*Kedua orang tuaku tercinta  
yang selalu memberikan dukungan baik spiritual maupun material.*

*Kakak-kakakku tercinta,  
Yang selalu memberikan nasihat-nasihat sampai saya dapat  
menyelesaikan skripsi ini..*

*pacar aku tercinta,  
yang sangat perhatian dan selalu memberi motivasi dalam  
penyelesaian skripsi ini.*

*Anak-anak kos:  
Trias : aku juga dah lulus akhirnya kita mangkat bareng bali  
bareng maring gombong o. daman, trisno, pak guru makasih atas  
do'anya , Serta makasih buat cakil gank  
(Efendi, vian, wahyu, gruda, offf, rahman, anton makasih yah  
semuanya atas dukungan serta do'a kalian semua)*

## KATA PENGANTAR



Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “ Analisis Variabel Harga, volume Perdagangan dan Volatilitas Harga Saham Pada *Bid-Ask Spread* Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* di Bursa Efek Jakarta”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan informasi bagi para pelaku pasar saham tentang pengaruh harga, volume dan volatilitas harga saham terhadap *spread* sehingga para pelaku pasar modal dapat mengambil keputusan yang berhubungan dengan *stock split* dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada :

1. Dekan Fakultas ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama proses penyelesaian skripsi ini.

2. Ibu Lela Hindasah, S. E. , M.Si. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi ini.
4. Seluruh Dosen Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah mendidik dan mengajari penulis selama menempuh perkuliahan.
5. Seluruh karyawan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bantuan dan partisipasinya sehubungan dengan penyusunan skripsi penulis.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir ini (skripsi) ini.

Akhir kata, kesempurnaan hanya milik Allah SWT dan segala kekurangan semua milik saya, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman skripsi dengan topik ini.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Yogyakarta, 2 November 2007

Slamet Sugiyanto



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
INTISARI .....	xiv
ABSTRACT .....	xv
BAB I      PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Batasan Masalah .....	4
C. Rumusan Masalah .....	4
D. Tujuan Penelitian .....	4
E. Manfaat Penelitian .....	5
BAB II      TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Landasan Teori .....	6
1. <i>Stock Split</i> .....	6

2.	Tujuan <i>Stock Split</i> .....	8
3.	Likuiditas Saham.....	10
4.	Teori <i>Bid-Ask Spread</i> .....	10
5.	Motivasi Perusahaan Melakukan <i>Stock Split</i> .....	13
	a. <i>Trading Range Theory</i> .....	13
	b. <i>Signaling Theory</i> .....	14
B.	Penelitian Terdahulu .....	15
C.	Penurunan Hipotesis .....	16
	1. Volume Perdagangan .....	16
	2. Volatilitas Harga Saham .....	18
	3. Harga Saham .....	19
	4. Volume Perdagangan .....	19
	5. Volatilitas Harga Saham .....	20
D.	Model Penelitian .....	21
<b>BAB III</b>	<b>METODA PENELITIAN</b> .....	<b>22</b>
A.	Obyek Penelitian .....	22
B.	Jenis Data .....	22
C.	Teknik Pengambilan Sampel .....	22
D.	Teknik Pengumpulan Data .....	23
E.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	24
F.	Uji Asumsi Klasik .....	25
G.	Pengujian Hipotesis .....	28

BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	31
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	31
	B. Uji Asumsi Klasik .....	32
	1. Uji Normalitas Data .....	33
	2. Uji Multikolinieritas .....	34
	3. Uji Autokorelasi .....	35
	4. Uji Heteroskedastisitas .....	35
	C. Pengujian Hipotesis .....	38
	1. <i>Paired Sampel T Test</i> .....	38
	2. Uji Determinasi .....	41
	3. Uji Model (Uji F) .....	41
	4. Uji t .....	42
	5. Hasil Analisis .....	43
	D. Pembahasan (Interpretasi) .....	44
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	48
	A. Kesimpulan .....	48
	B. Keterbatasan Penelitian .....	49
	C. Saran .....	50

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Proses Seleksi Sampel Berdasarkan Kriteria .....	31
Tabel 4.2	<i>Descriptive Statistics</i> .....	32
Table 4.3	<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> .....	33
Tabel 4.4	<i>Coefficients</i> .....	34
Tabel 4.5	<i>Anova</i> .....	36
Tabel 4.6	<i>Model Summary</i> .....	37
Table 4.7	<i>Anova</i> .....	37
Tabel 4.8	<i>Paired Sample Statistics</i> .....	38
Tabel 4.9	<i>Paired Samples Test</i> .....	39
Tabel 4.10	<i>Paired Sample Statistics</i> .....	39
Tabel 4.11	<i>Paired Samples Test</i> .....	40
Tabel 4.12	<i>Model Summary</i> .....	41
Tabel 4.13	<i>Anova</i> .....	42
Tabel 4.14	<i>Coefficients</i> .....	42

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	2.1 Model Penelitian.....	21
--------	---------------------------	----