

**PENGARUH VARIABEL AKUNTANSI, VARIABEL PASAR DAN ARUS
KAS OPERASI KUARTALAN TERHADAP *BID-ASK SPREAD* PADA
INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh

EKANINGTYAS DWIANGGANINGRUM

20030410322

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**PENGARUH VARIABEL AKUNTANSI, VARIABEL PASAR DAN ARUS KAS
OPERASI KUARTALAN TERHADAP *BID-ASK SPREAD* PADA
INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

EKANINGTYAS DWIANGGANINGRUM

20030410322

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2007

SKRIPSI

PENGARUH VARIABEL AKUNTANSI, VARIABEL PASAR DAN ARUS KAS
OPERASI KUARTALAN TERHADAP *BID-ASK SPREAD* PADA
INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing

Dr. Edi Supriyono, MM

SKRIPSI
PENGARUH VARIABEL AKUNTANSI, VARIABEL PASAR DAN ARUS KAS
OPERASI KUARTALAN TERHADAP *BID-ASK SPREAD* PADA
INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh

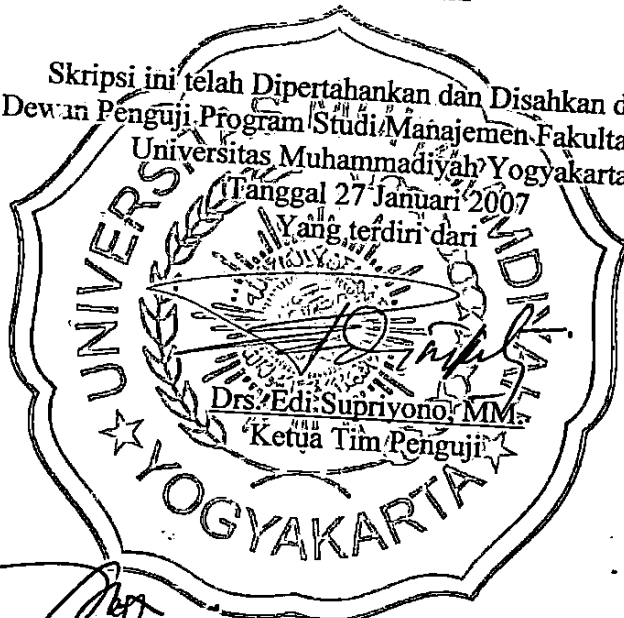
EKANINGTYAS DWIANGGANINGRUM
20030410322

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

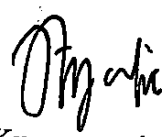
Tanggal 27 Januari 2007

Yang terdiri dari

Drs. Edi Supriyono, MM.
Ketua Tim Penguji



M.Imam Bintoro, S.E.M.ScFIN.
Anggota Tim Penguji


Rita Kusumawati, S.E.M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Shahul Anwar, S.E.M.Si.
NIK : 143 014

Handwritten signature or initials.



PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : EKANINGTYAS DWIANGGANINGRUM

Nomor Mahasiswa : 20030410322

menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “ **Pengaruh Variabel Akuntansi, Variabel Pasar dan Arus Kas Operasi Kuartalan Terhadap *Bid-Ask Spread* Pada Industri Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta** “ tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu 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.

Yogyakarta, Januari 2007

Ekaningtyas Dwiangganingrum

"..... Niscaya Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman

diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu beberapa derajat....."

(Q.S. Al Mujadilah : 11)

Barang siapa bertakwa pada Allah, maka Allah akan menjadikannya

segala urusan menjadi mudah

(Q.S. Ath Thalaq : 3)

Lebih banyak yang aku pelajari semakin aku sadar

bahwa aku tak tahu

(Alberth Einstein)

Kesulitan yang kita temui dalam mencapai tujuan kita adalah

jalan terdekat untuk mencapainya

(Khalil Gibran)

Kupersembahkan Kepala :

☞ Papa, Mama dan kedua adekku tercinta

☞ Keluarga Besar ku di BLORA

☞ Sahabat-sahabat sejaatku



Ank_ga thanks to:

- 🕌 Allah SWT yang telah memberikan anugrahnya buat aku sehingga aku bisa jadi seperti sekarang ini...
- 🕌 Papaku tersayang.....terima kasih telah memberiku kepercayaan dan mengajarku tanggung jawab, dorongan yang begitu besar serta dedikasi yang engkau berikan selama ini, setelah wisuda ini akan aku buktikan kalau aku bisa menjadi kebanggaanmu, jerih payahmu tidak akan pernah sia-sia. Aku janji babe.....
- 🕌 Mamaku tercinta.....terima kasih untuk lantunan doa'mu yang ada disetiap sujudmu, serta kasih sayang yang engkau berikan yang selalu mengiringi sepanjang hidupku, aku janji aku akan membahagiakanmu.
- 🕌 Adeku (Ratih & Rani).....terima kasih atas dukungan dan doanya, Ratih jaga diri baik2x di SOLO, Rani belajar yang rajin pertahankan terus peringkat kelasnya ya...
- 🕌 Keluarga Besarku di BLORA (Nenekku, Pakde Yud & Bude Endang, Keluarga Besar dari Mamaku) makasih atas dukungan dan doanya.
- 🕌 Mas Wiwit Wijayanto, S.E makasih atas doa serta kasih sayang yg km berikan selama ini, maafin aku krn aku telah melakukan kesalahan yang besar dan menghancurkan semua harapan dan impian kita dulu, aku slalu berdoa moga mas bahagia bersama pendamping hidupmu sekarang., Buat Keluarga Besarnya Mas

semua ketawa, marah, benci atas semua kesalahanku
dulu. Aku hanya bisa berdoa semoga keluarga mas
bahagia. Amien.....

- Saudara-saudaraku (Mbak Nana, Mas Adi, Bram, Mbak
Dini) thanks atas dukungan dan doanya.
- Sahabat-sahabat sejawatku.....DeShOL thanks dah jd
temen setiaku selama ini en cpt selesain skripsinya,
Anis thanks buat petuah2xnya kpn kita keliling kota
lg???, Tities, Lina, Ayu, Indah, Mbak Yuni, Ana, Heni
thanks dah dipinjemin roknya, Marita belajar kan mau
pendadaran jgn mikirin cowok aja, Rini cepetan skripsi
katane pgn cpt nikah, Ika Rodiana, S.E thanks dah mau
dengerin semua keluh kesahku en thanks juga
printernya, LeNoY mksh dah jadi temen baikku thanks
tok semua waktu dan pengorbananmu dari km aku tau
namanya persahabatan dan mana temen yg bener2x
sayang ma kita en cepetan lulus ya, Riva kotunggu
selalu cerita2x cintamu, Rendra juga Desi baik-baik
ga, Dudox thanks udah mau nemenin aku saat aku lg
stress cptan skripsi katane mau berjuang bareng ke
Jawa Timur, Isna Trisniyanti, S.E & Septo tak tunggu
undangane ya, Dwi Astuti, S.E tak tunggu undangane
juga, Leli, S.E kita wisuda bareng nich.., Imam
Suguti, S.E thanks atas bantuan dan doanya, Tiwie
cepat kelarin skripsinya, Mbak Yeni, S.E thanks buat
jurnalnya aku jd cepet ngelarin skripsiku, Santi, S.E
thanks dah pusing2x nyariin aku gawean en thanks jg
dah nemenin aku tiap malem keluyoran en mangkal di

👉 Dan semua pihak yg telah membantuku.
cinta sejati, kebahagiaan, kemunafikan, kebusukan orang-
selimut, pengorbanan cinta, cowok keren yg metre, WTM,
duit, sahabat sejati, teman baik yg jd musuh dalam
dan tau gang namanya perjuangan untuk hidup, cinta,
👉 DOGJAKARTA Never Ending Asia, darimu aku belajar
dukungan dan deanya.

👉 Anak-anak Manajemen 2003 Kelas E thanks atas
belum bisa ziarah ke peristirahatanmu yg terakhir)
bagia di surga sana maatin aku krn sampai skg aku
Onie, Gepeng, Agus, Dian, Ika aku doain moga kamu
👉 Buat teman-temanku di BLORA (Indah, Tites, Enthok,
kebahagiaan akan sulit tuk kamu dapatkan.

akan merasakan spt apa yg aku rasain selama ini dan
aku yakin Allah itu Maha Adil pasti suatu saat km
dan impianku, ingat hukun karma akan slau ada krn
kenal ma kamu krn km telah ngancurin semua kehidupan
hati yg gak akan pernah bisa kulupain, aku ngesel telah
cinta sesaat yg pernah km berikan ma aku dan sakit
👉 Buat CHEPY (170306) thanks buat kebahagiaan 3
anak2x TK Nurul Huda lg ???

kenangan terindah buat hidupku, kapan kita nengok
cecep Saputra) persahabatan kita akan menjadi
Erida Saffari, Sulistyaminingsih DZ, Eko Prasetyono,
Wibowo, Nurul Umamah, Dedy Susanto, Arif Joko,
👉 Buat anak-anak KKN'06 (Aris Windragudin, Aris
Mbak Ria BEJ thanks bantuannya.

UGM he...., Mas Rethur thanks bantuannya, Mbak Ika an

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris tentang pengaruh variabel akuntansi (*asset growth, asset size, leverage* dan *liquidity*), variabel pasar (*earning variability, return* saham dan volume perdagangan) dan arus kas operasi terhadap *bid-ask spread* pada industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) baik secara parsial maupun secara simultan. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 14 perusahaan yang termasuk dalam industri manufaktur yang telah *go public*. Sampel dalam penelitian ini dipilih dengan menggunakan metode purposive sampling dan menggunakan analisis regresi linier berganda. Periode penelitian ini dari tahun 2003 sampai dengan tahun 2005.

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa dari 9 hipotesis yang diajukan, terdapat 2 hipotesis yang ditolak dan 7 hipotesis yang diterima. Hipotesis yang ditolak adalah H_4 yang menyatakan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan negatif antara *liquidity* terhadap *bid-ask spread* dan hipotesis H_8 yang menyatakan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan negatif antara arus kas operasi terhadap *bid-ask spread*.

Kata kunci : *bid-ask spread, asset growth, asset size, leverage, liquidity, earning variability, return* saham, volume perdagangan dan arus kas operasi.

ABSTRACT

The study is aimed to present empirical evidences on the influence of accounting variables (asset growth, asset size, leverage, and liquidity), market variable (earning variability, return share, and trade volume), and operational cash flow of bid-ask spread on manufacturer industry registered in Jakarta Stock Exchange, both partially and simultaneously. The research employs 14 companies, including manufacturer industry, which has issued themselves to the public (go public) as the samples. The samples are chosen using purposive sampling method and employing multiple linear regression analyses. The research was conducted from 2003 to 2005.

The finding shows that 2 out of 9 hypotheses are disproved, while other 7 are proved. The hypotheses which are disproved are the hypothesis four (H_4) which states that there is a significantly negative influence between liquidity and bid-ask spread, and hypothesis eight (H_8) which states that there is a significantly negative influence between operational cash flow and bid-ask spread.

Key words: bid-ask spread, asset growth, asset size, leverage, liquidity, earning variability, return share, trade volume, and operational cash flow

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Alloh SWT, yang telah melimpahkan karunia, rahmat, hidayah serta inayah-Nya. Sholawat serta salam senantiasa tercurahkan atas Nabi Muhammad SAW, para keluarga, dan para sahabat yang telah membawa kita dari zaman jahiliyah (zaman yang penuh dengan kebodohan) ke zaman yang syarat akan ilmu pengetahuan dan teknologi, sehingga penulis dapat memperoleh bekal ilmu pengetahuan selama mengikuti perkuliahan dan semoga bermanfaat dikemudian hari. Maksud dan tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Tiada kata yang dapat penulis ucapkan selain "*Alhamdulillah Rabbil 'Alamin*", sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul: "PENGARUH VARIABEL AKUNTANSI, VARIABEL PASAR DAN ARUS KAS OPERASI KUARTALAN TERHADAP *BID-ASK SPREAD* PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA". Penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan lancar tanpa adanya dukungan dan do'a dari semua pihak yang telah rela meluangkan waktunya untuk memberikan bantuan kepada penulis, baik bantuan materiil maupun spirituil. Pengetahuan dan pengalaman yang diperoleh penulis selama masa belajar menuntut ilmu dan antusias dalam menyusun bab demi bab dari skripsi ini yang pernah penulis alami, tidak membuat penulis lupa untuk mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Drs. Edi Supriyono, MM, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan petunjuk hingga terselesaikannya skripsi ini.
3. Ibu Arni Surwanti selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing penulis dalam menentukan rencana *study*.

4. Papa, Mama, kedua adikku dan Keluarga Besarku tercinta terimakasih atas cinta, kasih sayang, *support* serta doa kepada penulis hingga dapat menyelesaikan *study* di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Sahabat-sahabat sejatiku terimakasih atas dukungan, doa serta semangatnya.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Akhirnya, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak yang berkepentingan.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Januari 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	10
C. Rumusan Masalah.....	11
D. Tujuan Penelitian.....	11
E. Manfaat Penelitian.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori dan Penurunan Hipotesis.....	13
B. Model Penelitian.....	28
BAB III METODA PENELITIAN	
A. Objek Penelitian.....	29
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	29
C. Data yang diperlukan.....	30
D. Metoda Pengumpulan Data.....	30
E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel.....	30
F. Metoda Analisis Data.....	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Subjek Penelitian.....	43

B. Analisis Deskriptif.....	45
C. Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	46
D. Hasil Pengujian Hipotesis.....	51
E. Pembahasan.....	53
BAB V SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN	
A. Simpulan.....	61
B. Saran.....	62
C. Keterbatasan Penelitian.....	63
DAFTAR PUSTAKA.....	64
LAMPIRAN.....	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Prosedur Pemilihan Sampel	43
Tabel 4.2	Nama-nama Perusahaan Sampel	44
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	45
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Normalitas.....	46
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	47
Tabel 4.6	Hasil Pengujian Autokorelasi.....	48
Tabel 4.7	Pengujian Heteroskedastisitas Regresi Pertama.....	49
Tabel 4.8	Pengujian Heteroskedastisitas Regresi Kedua	50
Tabel 4.9	Nilai R Square	50
Tabel 4.10	Hasil Regresi <i>Bid-Ask Spread</i> dengan Variabel Independen secara parsial	51
Tabel 4.11	Hasil regresi <i>Bid-Ask Spread</i> dengan Variabel Independen secara simultan	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	28
Gambar 3.1 Statistik d Durbin-Watson	36
Gambar 4.1 Statistik d Durbin Watson	42