



**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY*,
LIQUIDITY, *ASSET GROWTH*, DAN
TRADING VOLUME TERHADAP
BID-ASK SPREAD SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Kelompok Industri
Barang Konsumsi yang *Listed* di Bursa Efek Jakarta)**

SKRIPSI

**Ika Ristianingsih
NIM. 020810301012**

**UNIVERSITAS JEMBER
FAKULTAS EKONOMI
2006**



**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY*,
LIQUIDITY, *ASSET GROWTH*, DAN
TRADING VOLUME TERHADAP
BID-ASK SPREAD SAHAM
(Studi Empiris Pada Perusahaan Kelompok Industri
Barang Konsumsi yang *Listed* di Bursa Efek Jakarta)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

Oleh :

Ika Ristianingsih
NIM. 020810301012

**UNIVERSITAS JEMBER
FAKULTAS EKONOMI
2006**

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ika Ristianingsih
NIM : 020810301012
Jurusan : S-1 Akuntansi
Fakultas : Ekonomi
Judul Skripsi : **Analisis Pengaruh *Return On Equity, Liquidity, Asset Growth Dan Trading Volume Terhadap Bid-Ask Spread Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Kelompok Industri Barang Konsumsi Yang Listed Di Bursa Efek Jakarta)***

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila ternyata di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian, pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jember, 26 Juni 2006

Yang menyatakan,

(Ika Ristianingsih)

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul : **Analisis Pengaruh *Return On Equity, Liquidity, Asset Growth* Dan *Trading Volume* Terhadap *Bid-Ask Spread* Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Kelompok Industri Barang Konsumsi Yang *Listed Di Bursa Efek Jakarta*)**

Nama : Ika Ristianingsih

NIM : 020810301012

Jurusan : S-1 Akuntansi

Disetujui tanggal : 31 Mei 2006

Pembimbing I

Pembimbing II

Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak

NIP. 132 163 903

M. Miqdad, SE, MM, Ak

NIP. 132 133 391

Mengetahui,
Ketua Jurusan Akuntansi,

Drs. Wasito, M. Si, Ak

NIP. 131 966 372

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY, LIQUIDITY, ASSET GROWTH, DAN TRADING VOLUME* TERHADAP *BID-ASK SPREAD SAHAM*

(Studi Empiris Pada Perusahaan Kelompok Industri Barang Konsumsi Yang *Listed* Di Bursa Efek Jakarta)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Ika Ristianingsih

NIM : 020810301012

Jurusan : S-1 Akuntansi

telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal :

26 Juni 2006

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Tim Penguji

Ketua : Drs. Djoko Supatmoko, Ak
NIP. 131 386 654 :

Sekretaris : Agung Budi S., SE, M.Si, Ak
NIP. 132 296 979 :

Anggota : Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak
NIP. 132 163 903 :

M. Miqdad, SE, MM, Ak
NIP. 132 133 391 :



**Mengetahui,
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,**

Dr. H. Sarwedi, MM
NIP. 131 276 658

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah Ya robillalamin.....

Akhirnya satu di antara harapan telah ku gapai keberrhasilan

Ku titih dengan segenap perjuangan dan do'a

Kini kuhadirkan sebagai salah satu Anugerah yang patut aku syukuri

Semoga ini bisa menjadi awal yang memberikan harapan dan semangat

untuk meraih segala cita yang lebih baik

Dan....Sepatutnya Kupersembahkan karya sederhana ini teruntuk:

♥ *Allah SWT dan Rasul-NYA atas segala Rahmat & Karunia-Nya
yang tiada henti*

♥ *My Beloved Parents, Ayahanda Waris dan Ibunda Misri” Cucuran
keringat & air mata Abah & Umi adalah wujud dari pengorbanan
untuk membesarkan& menjadikanku lebih berarti “*

♥ *My Little sister tersayang....”Fefy” yang slalu menggangguku,
namun itulah yang membuat Qt menjadi saudara yang satu.*

♥ *Big Family “Kaliurang”, Dengan segala Do'a, kasih sayang dan
pengorbanan lahir batin yang tiada ternilai “*

♥ *@@~ko3 tnx for u love, Support, Spirit..serta kebanggaan yang tiada
henti*

♥ *My husband & My Childrens TO BE,,,,,,,,, Yang akan & selalu
menemani hidupku*

♥ *Almamater-ko3 Tercinta, UNIVERSITAS JEMBER*

MOTTO

Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum hingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri

(Ar-Rad 11)

Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap

(Alam Nasrillah 6-8)

Ketakutan adalah ketidakberanian menghadapi kenyataan, ketidakpercayaan bahwa SEGALA SESUATU MUNGKIN BAGI-NYA. Bulatkan tekad, sempurnakan ikhtiar & Do'a serta menyerahkan segala keputusan dan kejadian terbaik kepada Allah SWT & kerelaan hati menerima anugerah yang terbaik menurut ilmu-Nya, karena apa yang terbaik menurut-Nya adalah yang terbaik untuk kita.

(Dĩnd@)

ABSTRACT

This research aims to know whether of return on equity, liquidity, asset growth and trading volume affect bid-ask spread of either simultaneously or individually. This research is conducted using firm of consumers goods listed at the Jakarta Stock Exchange. The sample firm is selected using purposive sampling. There were 25 samples meeting the criteria with periods of years 2003 until 2004. Technique of analysis used is double linier regrestion. Result of this research indicate that simultaneously, to four variables those are return on equity, liquidity, asset growth and trading volume have an effect on bid-ask spread. Result of analysis also indicate that value of adjusted R^2 of equal to 0.108 meaning only 10.8% of variation change of bid-ask spread is explained by to the independent variables. From four variables only return on equity and trading volume has statistically significant effect on the changes of bid-ask spread.

Keyword : Return on equity, liquidity, asset growth, trading volume and bid-ask spread.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat pengaruh faktor-faktor *return on equity*, *liquidity*, *assets growth* dan *trading volume* terhadap *bid-ask spread* saham baik secara bersama-sama (simultan) maupun individual (parsial) pada perusahaan kelompok industri barang konsumsi yang *listed* di Bursa Efek Jakarta. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan kelompok industri barang konsumsi yang *listed* di Bursa Efek Jakarta. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah *purposive sampling*. Sampel penelitian ini berjumlah 25 perusahaan. Dengan periode selama dua tahun yaitu 2003 sampai dengan 2004. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara bersama-sama keempat variabel bebas yang terdiri atas *return on equity*, *liquidity*, *asset growth* dan *trading volume* berpengaruh terhadap variabel terikat (*bid-ask spread* saham). Hasil analisis juga menunjukkan bahwa nilai *adjusted square R²* sebesar 0,108 berarti hanya 10,8% dari variasi perubahan *bid-ask spread* saham dapat dijelaskan oleh keempat variabel bebas. Dari keempat variabel bebas yang diteliti ditemukan bahwa hanya variabel *return on equity* dan *trading volume* yang secara statistik berpengaruh secara parsial terhadap *bid-ask spread* saham.

Kata kunci : *Return on equity*, *liquidity*, *asset growth*, *trading volume* dan *bid ask spread*.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT dengan segala kebesaran dan kemurahan-Nya telah melimpahkan rahmat, taufik dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga Skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh *Return on Equity, Liquidity, Asset growth dan Trading volume Terhadap Bid Ask Spread Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Kelompok Industri Barang Konsumsi yang Listed di Bursa Efek Jakarta)***” dapat terselesaikan.

Tujuan penulisan skripsi ini sebagai salah satu persyaratan akademik untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Universitas Jember.

Penulis menyadari sepenuhnya adanya uluran tangan dan bantuan banyak pihak dari awal hingga terselesaikannya skripsi ini. Oleh karena itu, dengan ketulusan hati penulis menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada :

1. *Bapak Dr. H. Sarwedi, MM.*, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. *Bapak Drs. Wasito, M.Si, Ak, Ibu Dra. Ririn Irma D., M.Si, Ak* selaku Ketua dan Sekretaris Jurusan Program Studi S-1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember, dan *Bapak Drs. Djoko Supatmoko, Ak* selaku dosen Pembimbing Akademik.
3. *Ibu Indah Purnamawati, SE, M.Si, Ak dan Bapak M. Miqdad, SE, MM, Ak* selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran dan ketulusan telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran serta memberikan bimbingannya dalam penyusunan skripsi.
4. *Bapak Tatang Ary Gumanti M. Buss Acc, Ph. D dan Bapak Agung Budi S., SE, M.Si, Ak* terimakasih yang tak terhingga atas segala kesabaran dan ketulusan dalam memberikan bimbingan, motivasi serta saran-saran yang sangat bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.

5. *Bapak dan Ibu Dosen* Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan dan mentransfer ilmunya demi kesuksesan belajar penulis beserta seluruh *Staf Karyawan* Fakultas Ekonomi Universitas Jember atas bantuan yang diberikan selama ini.
6. *Ayahanda & Ibunda* terimakasih yang tak terhingga atas cucuran keringat, tetesan air mata, kasih sayang serta untaian do'a yang tak pernah berhenti. "Abah & Umi akan selalu menjadi yang terbaik dalam hidupku"
7. *Bapak Ir. Supriyadi, MM dan Ibu Dra. Sudarsih, M.Si*, terimakasih atas segala bantuan, do'a, kasih sayang, support, kesabaran serta atas keikhlasan menerima ika & keluarga.
8. Thank's to keceriaan yang diberikan oleh adheku **FEFY** yang tomboy abis (NgAku kAlah dech klo' berantem ma U.....☺ sekolah yang bener thung...!!!) **Dhek PIPIT** (Jangan Bandel Bro.....), **Dhek PONTY** (Ayo cepet gedhe D☺NK), **Mak Yah....**(Cory mak, ika sering ngrepoti ☺)
9. *Mak & Pak Wek, Mbah-chu (Alm), Ek any, Nyonk²-chu*, terimakasih dah sAYang ma Q.
10. *My ♥ SoulMaTe* ,gx berguna BUT @@ berarti bAnGet Buatku. Thank's a lot of for everything, fOr being goOd gReat SOMEOne that evEr had, Thank's for U'r SmILe ☺, AlThouGh sometime I've got a LiTtle aurrrrgh.....🕒 to U, but...somEtime I've got muCh LaUgh & HAPpIne\$s ☺ on the sAme time tOo he....he...!!!!Tnx to semua kasih sayang, do'a, nasihat, support, kesabaran & kesetiaan @@. Tn'x To " **FuLL Lov3 To D!nD@ & Beautiful days**"
11. Shobat sepenenderitaan "**BAS**" **Athiex~ARTI** (U'r sHobat yg OK to semuanya) , **NE3v@** , suwun tumpanganē **DOEL....**, **PERhatikan RANy** (unYil bgt sICh PEEEEERR) Makacih atas kerja samanya, kekompakan, segala

bantuan, saran dan kritikan yang membangun, thank's udah jadi tempat curhat Qhu. Semangat n Sukses GUYS...!!

12. **M' Rinds**, thank's udah jd figur kakak to q, **M'Neny** (Awet ma panda ya?), **YenYen** (kpn2 q jd pasien moe), **Chy2ll**, makasih B'Coz u **PhEPHEN** tetep ada, si Culun **PLEN~Chu** (thank's nOn ImoETzx, jadi + amiet2 nich), **Popeye....**"yg bener ada diantara QT adlh " SAHABAT!", **maz alfi** yang dah bantuin q olah data, shobatku "**peggy**" tnx dah jd moderator ku. Club **MIKY** yang dah kasih banyak info & ngajari aku sabar.

13. **Seluruh teman-teman seperjuangan S-1 Akuntansi angkatan 2002 GP/ GL**, aku bersyukur memiliki temen2 seperti kalian, so....jgn hilang Contact ya....!!! *I Love U ALL*

14. Semua pihak yang tak bisa disebutkan satu per satu. Thank's all....

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu saran dan kritik yang membangun dari pembaca senantiasa penulis harapkan demi sempurnanya penulisan skripsi ini. Penulis mengharapkan semoga skripsi ini berguna bagi semua pihak

Jember, 26 Juni 2006

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
MOTTO	vi
ABSTRACT	vii
ABSTRAKSI	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian	7
1.3.1 Tujuan Penelitian	7
1.3.2 Manfaat Penelitian	7
II. TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Tinjauan Teori	9
2.1.1 Investasi	9
2.1.2 Pasar Modal	10
2.1.3 <i>Bid-Ask Spread</i>	12

2.1.4 Laporan Keuangan.....	15
2.1.5 Risiko Investasi	17
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis	20
2.3.1 Kerangka Konseptual	20
2.3.2 Pengembangan Hipotesis	22
III. METODE PENELITIAN	27
3.1 Rancangan Penelitian	27
3.2 Jenis dan Sumber data	27
3.3 Populasi dan Sampel	28
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya.....	28
3.5 Teknik Analisis Data	30
3.5.1 Statistik Deskriptif	30
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	31
3.5.3 Model Analisis	32
3.5.4 Metode Analisis Data dan Uji Hipotesis	33
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	36
IV. HASIL DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Sejarah Umum Objek Penelitian	39
4.1.1 Sejarah Singkat Perkembangan Pasar Modal	39
4.1.2 Perkembangan Bursa Efek Jakarta	40
4.2 Gambaran Umum Perusahaan Sampel	43
4.3 Analisis Data	46
4.3.1 Perhitungan Variabel Dependen	46
4.3.2 Perhitungan Variabel Independen	46
4.4 Statistik Deskriptif Penelitian	46
4.5 Pengujian Asumsi Klasik	48

4.5.1 Uji Normalitas	48
4.5.2 Uji Multikolinieritas	49
4.5.3 Uji Heterokedastisitas	50
4.5.4 Uji Autokorelasi	51
4.6 Analisis Regresi Linier Berganda	51
4.7 Pengujian Hipotesis	53
4.7.1 Uji t.....	53
4.7.2 Uji F	54
4.7.3 Koefisien Determinasi Berganda (R^2)	54
4.8 Pembahasan	55
4.8.1 Pembahasan Uji t	55
4.8.2 Pembahasan Uji F dan Koefisien Determinasi Berganda (R^2)	57
V. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	59
5.1 Kesimpulan	59
5.2 Keterbatasan	61
5.3 Saran	61

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul Tabel	Halaman
4.1	Perkembangan Emiten, IHSG, dan Kapitalisasi Pasar di BEJ tahun 1990-2005	42
4.2	Distribusi Perusahaan Sampel Penelitian	44
4.3	Daftar Perusahaan-Perusahaan Sampel	45
4.4	Statistik Deskriptif (n = 50)	47
4.5	Pengujian Normalitas Data dengan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i> (n=50)	48
4.6	Hasil Uji Normalitas Residual dengan <i>Kolmogorov-Smirnov Test</i> (n=50)	49
4.7	Hasil Nilai VIF dan Tolerance untuk Uji Multikolinieritas (n=50)	50
4.8	Uji Heterokedastisitas (n=50)	50
4.9	Analisis Regresi Linier Berganda (n=50)	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul Gambar	Halaman
2.1	Kerangka Konseptual Penelitian	22
3.1	Kerangka Pemecahan Masalah	37

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul Lampiran
1	Perhitungan <i>Bid-Ask Spread</i>
2	Perhitungan <i>Return On Equity</i> , Perhitungan <i>Liquidity (Current Ratio)</i> , Perhitungan <i>Asset Growth</i> , Perhitungan <i>Trading Volume</i> .
3	Hasil Statistik Deskriptif
4	Hasil Uji Normalitas Data
5	Hasil Uji Normalitas Residual
6	Hasil Regresi Linier Berganda
7	Hasil Uji Glejser Non-Heterokedastisitas