ANALISIS PENGARUH *BID ASK SPREAD, MARKET VALUE, VARIANCE RETURN DAN DIVIDEN PAY OUT RATIO* TERHADAP *HOLDING PERIOD* SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2014-2018

Oleh:

Yunita Rosalina

2015 11 391

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

2019

ANALISIS PENGARUH *BID ASK SPREAD, MARKET VALUE, VARIANCE RETURN DAN DIVIDEN PAY OUT RATIO* TERHADAP *HOLDING PERIOD* SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2014-2018

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat

untuk menyelesaikan jenjang pendidikan (Strata Satu) S1 pada

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muria Kudus

Oleh:

Yunita Rosalina

2015 11 391

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

2019

ANALISIS PENGARUH *BID ASK SPREAD, MARKET VALUE, VARIANCE RETURN DAN DIVIDEN PAY OUT RATIO* TERHADAP *HOLDING PERIOD* SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2014-2018

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan tim penguji ujian skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, September 2019

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

(Dina Lusianti, SE., MM., AAK)
NIDN. 0630098401

Pembimbing I

(Dr. Drs. Sukirman, S.Pd, SH, MM)
NIDN. 0607095601

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

(Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM)
NIDN. 0618066201

Pembimbing II

(Dian Wismar'ein, SE., MM)
NIDN. 0612127702

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

Bukanlah Ilmu yang mendatangimu, tetapi kamulah yang harus mendatangi ilmu itu

(Imam Malik)

If you don't go after what you want, you'll never have it. And if you don't ask the answer is always no. Also, if you don't step forward, you're always in the same place

(Nora Roberts)

Persembahan :

1. Keluarga yang sayangi yang selalu memberikan yang terbaik untuk saya
2. Sahabat semasa kuliah saya Alinda, Irzha, Dewi, Eka dan Hilma yang telah memberikan dukungan dan semangat semasa kuliah
3. Sahabat "Blok A" yang selalu memberikan dukungan

4. Para anggota Himpunan mahasiswa manajemen UMK periode 2016/2017 dan 2017/2018
5. Teman-teman manajemen angkatan 2015
6. Orang-orang yang telah memberikan dukungan untuk menyelesaikan skripsi
7. Almamaterku, Universitas Muria Kudus

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga pada kesempatan ini penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Adapun maksud penulisan ini adalah untuk memenuhi tugas akhir guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bimbingan dan saran dari berbagai pihak, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Allah SWT, segala puji bagi Allah atas segala nikmat dan hidayahnya, Tuhan semesta alam yang senantiasa memberi petunjuk, kekuatan lahir batin sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Dina Lusianti, SE., MM., AAK selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Bapak Dr. Drs. Sukirman, S.Pd, SH, MM., selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan fikiran untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dian wismar'ein SE. MM., selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan fikiran untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.

6. Bapak Ibu Dosen dan Staf Pengajar di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang membekali berbagai pengetahuan sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
7. Orang tua dan segenap keluarga yang senantiasa mendukung secara langsung maupun tidak langsung telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.
8. Teman-teman Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah membantu dan mendukung penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa hasil penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, namun penulis telah berusaha dengan segenap pikiran dan kemampuan agar dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan. Akhirnya dengan segala kerendahan hati penulis berharap semoga hasil skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Kudus, ……..2019

Penulis,

Yunita Rosalina

2015-11-391

ANALISIS PENGARUH *BID ASK SPREAD, MARKET VALUE, VARIANCE RETURN DAN DIVIDEN PAY OUT RATIO* TERHADAP *HOLDING PERIOD* SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2014-2018

Yunita Rosalina

2015-11-391

Pembimbing : 1. Dr. Drs. Sukirman, S.PF, SH., MM

2. Dian wismar'ein SE. MM.

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAK

Banyak faktor yang mempengaruhi keputusan investor dalam menahan sekuritas terutama saham mereka. Penelitian ini diadakan berdasarkan adanya perbedaan hasil/ kesimpulan dari penelitian sebelumnya tentag menahan sekuritas dalam jangka panjang atau jangka pendek.

Tujuan penelitian ini yaitu untuk menganalisis variabel yang mempengaruhi *holding period* pada perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI selama periode 2014-2015. Populasi penelitian ini berjumlah 20, sedangkan sampel yag didapat berjumlah 12 yang diseleksi menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode analisis digunakan untuk menganalisis variabel independen : *Bid Ask Spread, market value, variance return* dan *Dividen Payout Ratio* dan variabel dependen : *Holding Period*

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *bid ask spread* dan *market value* berpengaruh positif dan signifikan. Sedangkan variabel *variance return* dan *dividen payout ratio* tidak berpengaruh terhadap *holding period*. Hasil penelitian uji f menunjukkan bahwa variabel *bid ask spread, market value, variance return* dan *dividen payout ratio* berpengaruh signifikan terhadap *holding period*

Kata kunci : *Bid Ask Spread, market value, variance return, dividen payout ratio, holding period*

THE EFFECT OF BID ASK SPREAD, MARKET VALUE, VARIANCE RETURN AND DIVIDEN PAYMENT RATIO OF STOCK HOLDING PERIOD IN PUBLIC COMPANY LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE ON 2014-2018

Yunita Rosalina

2015-11-391

Supervisor: 1. Dr. Drs. Sukirman S.Pd, SH, MM

2. Dian wismar'ein SE. MM.

UNIVERSITY OF MURIA KUDUS

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS MANAGEMENT STUDY PROGRAM

ABSTRACT

There are many factors influencing the decision making of investors in holding their security especially stock. This study is conducted based on the differentiation of conclusion/result of study from previous studies about decision to hold security in the long/short term.

The aim of this study is to analyze variables that influencing holding period of stock on public company listed in Indonesia Stock Exchange. This study conducted in Indonesia Stock Exchange within period 2014-2018. The population of his research were in total is 20, while the sample were 12 firm which seleted using purposive sampling method.The analyze method used to analyze independent variables : Bid Ask Spread, market value, variance return and Dividen Payout Ratio and dependent variable : Holding Period

Result of the study showed that partially bid ask spread and market value has significant and positive. While variance return and dividen payout ratio has no effect on the holding period. The simultaneous test research (f test) show that bid ask spread, market value, variance return and dividen payout ratio variables significantly influence on Holding Period.

Keywords: Bid Ask Spread, market value, variance return, dividen payout ratio, holding period

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL i

HALAMAN PENGESAHAN ii

MOTTO DAN PERSEMBAHAN v

KATA PENGANTAR vii

RINGKASAN / ABSTRAK ix

DAFTAR ISI xiii

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Ruang Lingkup 9

1.3 Perumusan Masalah 9

1.4 Tujuan Penelitian 10

1.5 Manfaat Penelitian 11

BAB II TINJAUAN PUSTAKA 13

2.1 Manajemen Keuangan 13

2.2 Investasi 15

2.3 Pasar Modal 20

2.4 Saham 25

2.5 *Holding Period* 27

2.6 *Bid Ask Spread* 29

2.7 *Market Value* 32

2.8 *Variance Return* 33

2.9 *Dividen Payout Ratio* 34
2.10 Tinjauan Peneliti Taerdahulu 36
2.11 Pengaruh Antar Variabel 38
2.12 Kerangka Pikir Teoritis 43
2.13 Hipotesis 44
BAB III METODE PENELITIAN 45
3.1 Rancangan Penelitian 45
3.2 Variabel Penelitian 45
3.3 Jenis dan Sumber Data 49
3.4 Populasi dan Sampel 50
3.5 Pengumpulan Data 51
3.6 Pengolahan Data 52
3.7 Analisis Data 52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 59
4.1 Gambaran Umum 60
4.2 Penyajian Data 71
4.3 Analisis Statistik Deskriptif 84
4.4 Uji Asumsi Klasik 87
4.5 Analisis Data 92
4.6 Pembahasan 103
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 109
5.1 Kesimpulan 109
5.2 Saran 110

DAFTAR PUSTAKA 111

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel **Halaman**

1.1. Kriteria Pengambilan Sampel 51
4.1 Daftar Perusahaan sesuai Prosedur 59
4.2 Data *Bid Ask Spread* 72
4.3 Data *Market Value* 2014 74
4.4 Data *Market Value* 2015 74
4.5 Data *Market Value* 2016 75
4.6 Data *Market Value* 2017 76
4.7 Data *Market Value* 2018 76
4.8 Data *Variance Return* 2014 78
4.9 Data *Variance Return* 2015 78
4.10 Data *Variance Return* 2016 79
4.11 Data *Variance Return* 2017 79
4.12 Data *Variance Return* 2018 80
4.13 Data *Dividen Payout Ratio* 2014 81
4.14 Data *Dividen Payout Ratio* 2015 82
4.15 Data *Dividen Payout Ratio* 2016 82
4.16 Data *Dividen Payout Ratio* 2017 83
4.17 Data *Dividen Payout Ratio* 2018 83
4.18 Analisis Deskriptif 85
4.19 Hasil Uji Normalitas 88
4.20 Hasil Uji Multikolinearitas 89
4.21 Hasil Uji Heterokedastisitas 90

4.22 Hasil Uji Durbin Watson 91
4.23 Hasil Uji *Runs Test* 91
4.24 Hasil Uji Cochrane Orcutt 92
4.25 Hasil Analisis Regresi Berganda 92
4.26 Hasil Uji T 95
4.27 Hasl Uji F 100
4.28 Hasil *Adjusted R Square* 102

DAFTAR GAMBAR

Gambar **Halaman**

1.1 Realisasi Investasi di Indonesia 6

2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis 44

4.1 Grafik *Bid Ask Spread* 73

4.2 Grafik *Market Value* 77

4.3 Grafik *Variance Return* 81

4.4 Grafik *Bid Ask Spread* 84