



**PENGARUH *INTERNAL CONTROL*,  
VOLATILITAS SAHAM, VOLUME  
PERDAGANGAN, DAN LIKUIDITAS  
TERHADAP *BID-ASK SPREAD* PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM  
INDEKS LQ45 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 :

**MUHAMMAD AFFAN NOOR**

NIM. 2016-12-207

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2020**

## HALAMAN PENGESAHAN

### PENGARUH INTERNAL CONTROL, VOLATILITAS SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN, DAN LIKUIDITAS TERHADAP BID-ASK SPREAD PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 TAHUN 2014-2018

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

**Muhammad Affan Noor**

NIM. 201612207

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Pengaji  
Ujian Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 20 Februari 2020

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Akuntansi

Sri Mulyani, SEI., M.Si.  
NIDN. 0611018202

Pembimbing I

Dwi Soegiarto, SE., MM.  
NIDN. 0620117103

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Drs.H. Mochamad Edris, Drs., MM.  
NIDN. 0618066201

Pembimbing II

Sri Mulyani, SEI., M.Si.  
NIDN. 0611018202



## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

*“Orang-orang yang sukses telah belajar membuat diri mereka melakukan hal yang harus dikerjakan ketika hal itu memang harus dikerjakan, entah mereka menyukainya atau tidak”*

*(Aldus Huxley)*



*Saya persembahkan sripsi ini kepada Allah SWT rahmad dan hidayah-Nya skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu, saya mempersembahkan kepada keluargaku kepada kedua orang tuaku Bapak Suratno, Ibu Sofiati, Kakak Abdul Rochim, Kakak Ahmad Faruq Saifuddin dan keluarga besar mbah Moch. Ronzi, sahabat-sahabatku dan teman-temanku semua yang telah membantu saya, selalu memberikan dukungan dan doa. Serta untuk almamaterku Universitas Muria Kudus.*

## HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

### **PENGARUH INTERNAL CONTROL, VOLATILITAS SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN, DAN LIKUIDITAS TERHADAP BID-ASK SPREAD PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 TAHUN 2014-2018**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

**Muhammad Affan Noor**

NIM. 201612207

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Rabu, 26 Februari 2020  
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

#### SUSUNAN DEWAN PENGUJI



## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

### **PENGARUH INTERNAL CONTROL, VOLATILITAS SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN, DAN LIKUIDITAS TERHADAP BID-ASK SPREAD PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 TAHUN 2014-2018**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**PENGARUH INTERNAL CONTROL, VOLATILITAS SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN, DAN LIKUIDITAS TERHADAP BID-ASK SPREAD PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 TAHUN 2014-2018**” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi dan sepanjang sepengertahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis di acu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 20 Februari 2020

Penyusun

Muhammad Affan Noor  
NIM. 201612207

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji hubungan *internal control*, volatilitas saham, volume perdagangan, dan likuiditas terhadap *bid-ask spread*. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 tahun 2014-2018. Metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan memperoleh sampel 23 perusahaan. Metode statistik yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan bantuan pengolahan menggunakan aplikasi SPSS 23. Hasil pengujian telah dilakukan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa volume perdagangan dan likuiditas berpengaruh negatif terhadap *bid-ask spread* sedangkan *internal control* dan volatilitas saham tidak berpengaruh terhadap *bid-ask spread*.

Kata kunci : *internal control*, volatilitas saham, volume perdagangan, likuiditas



**ABSTRACT**

*The research aims to test the internal control relationships, stock volatility, trading volumes, and liquidity of the bid-ask spreads. The population used in this research is a company listed in the index LQ45 year 2014-2018. The sampling method uses the Purposive sampling method by acquiring a sample of 23 companies. The statistical method used is a double linear regression analysis with the help of processing using the application SPSS 23. The test results have been conducted in this study showing that trading volumes and liquidity negatively affect bid-ask spreads while internal control and stock volatility do not affect bid-ask spreads.*

*Keywords:* internal control, stock volatility, trading volume, liquidity.



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT dengan limpahan rahmat, taufiq, hidayah, serta inayah-Nya yang snantiasa menyertai dan memberikan kekuatan bagi penulis sehingga mampu menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini yang berjudul “PENGARUH INTERNAL CONTROL, VOLATILITAS SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN, DAN LIKUIDITAS TERHADAP BID-ASK SPREAD PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ45 TAHUN 2014-2018” ini diajukan sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana (S1) dari Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa banyak pihak yang telah terlibat dan berkontribusi memberikan bantuan, nasehat, dukungan, dan bimbingan selama penyusun skripsi ini mampu selama penulis mengikuti proses pendidikan di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Oleh karena itu, pada kesempatan ini pula penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa, Allah SWT.
2. Bapak Dr. H. Mochammad Edris, Drs., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Sri Mulyani, SEI., M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Bapak Dwi Soegiarto SE., MM, selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Sri Mulyani, SEI., M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk konsultasi, memberikan pengarahan dan bimbingan selama ini. Terima kasih atas waktu, arahan dan semua ilmu pengetahuan yang telah diberikan kepada penulis
5. Segenap dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis menimba ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

6. Seluruh staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah membantu penulis dalam melengkapi semua keperluan administrasi selama masa kuliah.
7. Kedua orangtua tercinta, Bapak Suratno dan Ibu Sofiati yang menjadi motivasi terbesar penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Terima kasih atas doa, cinta, kasih sayang, dukungan, semangat, perhatian, serta motivasi kepada penulis.
8. Kakak saya, Abdur Rokhim yang telah memberikan doa, semangat, motivasi, dan dukungan agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Kakak saya, Ahmad Faruq Saifuddin yang telah memberikan doa, semangat, motivasi, dan dukungan agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Sahabat-sahabat saya, Muhammad Syahril, Muhammad Iqbaludin Asyayaf, Hani Ulfa Fitria, Diyah Duhrotun Nafisah, Febry Ayu Nurwati yang selalu membantu dalam menyelesaikan tugas-tugas kuliah serta memberikan doa, semangat, dan *support* kepada penulis.
11. Teman-teman kelas E angkatan 2016 yang telah memberikan *support* kepada penulis
12. Teman-teman Grup Jamaah Kemproh yang telah memberikan doa, semangat, dan dukungan kepada penulis.
13. Keluarga satu organisasi, Himpunan Mahasiswa Jurusan Akuntansi yang selalu memberi dukungan kepada penulis.
14. Teman-teman Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus Angkatan 2016, kakak tingkat, maupun adik tingkat semuanya. Tidak lupa pula teman-teman penulis yang di Program Studi lain. Terima kasih atas dukungan dan kebersamaan kalian semua selama ini.
15. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang ikhlas membantu serta memberikan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan oleh penulis.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang memerlukan. Kritik dan saran yang penulis harapkan, mengingat masih banyak kekurangan dan keterbatasan dalam penulisan skripsi ini.

Kudus, 20 Januari 2020

Penyusun

  
Muhammad Affan Noor  
NIM. 201612207



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
HALAMAN PENETAPAN PANITIA PENGUJI.....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	v
ABSTRAK.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Ruang Lingkup.....	6
1.3 Rumusan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Kegiatan Penelitian.....	8
1.5.1        Manfaat Teoritis.....	8
1.5.2        Manfaat Praktis.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Landasan Teori.....	10

2.1.1 Teori <i>Stakeholder</i> .....	10
2.1.2 Teori <i>Signal</i> .....	12
2.1.3 Indeks LQ45.....	13
2.1.4 <i>Bid-Ask Spread</i> .....	14
2.1.5 <i>Internal Control</i> .....	15
2.1.6 Volatilitas Saham.....	18
2.1.7 Volume Perdagangan.....	19
2.1.8 Likuiditas.....	20
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	22
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	27
2.4 Perumusan Hipotesis.....	28
2.4.1 Pengaruh <i>Internal Control</i> Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> .....	28
2.4.2 Pengaruh Volatilitas saham Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> .....	29
2.4.3 Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> .....	30
2.4.4 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> .....	31
 BAB III METODE PENELITIAN.....	33
3.1 Rancangan Penelitian.....	33
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	33
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	37
3.4 Populasi dan Sampel.....	38
3.5 Pengumpulan Data.....	39
3.6 Pengolahan Data.....	40
3.7 Analisis Data.....	40
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	40
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	41
3.7.2.1 Uji Normalita.....	41
3.7.2.2 Uji Multikolonieritas.....	42
3.7.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	42
3.7.2.4 Uji Autokorelasi.....	43
3.7.3 Analisis Pengujian Model Regresi Berganda.....	44

3.7.4 Uji Hipotesis.....	45
3.7.4.1 Uji Koefisien Determinasi.....	45
3.7.4.2 Uji Statistik F.....	46
3.7.4.3 Uji Statistik t.....	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
4.2 Analisis Data.....	49
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	49
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	52
4.2.2.1 Uji Normalita.....	52
4.2.2.2 Uji Multikolonieritas.....	53
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	54
4.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	56
4.2.3 Analisis Persamaan Regresi Linier Berganda.....	57
4.2.4 Pengujian Hipotesis.....	59
4.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi.....	59
4.2.4.2 Uji Statistik F.....	60
4.2.4.3 Uji Statistik t.....	61
4.3 Pembahasan.....	64
4.3.1 Pengaruh <i>Internal Control</i> Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> .....	64
4.3.2 Pengaruh Volatilitas saham Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> .....	65
4.3.3 Pengaruh Volatilitas saham Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> .....	66
4.3.4 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> .....	67
BAB V PENUTUP.....	69
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	70
5.3 Saran.....	71

DAFTAR PUSTAKA.....	72
LAMPIRAN.....	75



**DAFTAR TABEL**

2.1 Penelitian Terdahulu.....	22
3.1 Sampel Penelitian.....	39
4.1 Proses Seleksi Sampel.....	49
4.2 Statistik Deskriptif.....	50
4.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	53
4.4 Hasil Uji Multikolonieritas.....	54
4.5 Hasil Uji Glejser.....	56
4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	57
4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	58
4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	60
4.9 Hasil Uji Statistik F.....	61
4.10 Hasil Uji Statistik t.....	62

**DAFTAR GAMBAR**

2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	27
4.1 Grafik Normal P.Plot.....	52
4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	55



**DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1.Daftar Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang Menjadi Sampel Penelitian.....	75
Lampiran 2.Daftar Seluruh Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2014-2018.....	81
Lampiran 3.Tabulasi Perhitungan Rumus.....	86
Lampiran 4.Tabulasi Data.....	92
Lampiran 5.Hasil Data Output SPSS.....	97

