

## KATA PENGANTAR

Puji syukur Penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia dan hidayah-Nya yang diberikan kepada Penulis, sehingga Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Setelah melalui proses yang panjang akhirnya skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh *Bid Ask Spread*, *Market Value*, *Risk of Return* dan *Dividend Payout Ratio* terhadap *Holding Period* Saham LQ-45 tahun 2011” dapat terselesaikan. Pengerjaan Skripsi ini untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana ekonomi program studi akuntansi Institut Manajemen Telkom.

Dalam pengerjaan skripsi ini, Penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, saran, dan motivasi yang sangat besar dari berbagai pihak. Oleh karena itu, Penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Kedua orang tua dan seluruh keluarga yang selalu mendukung dan mendoakan Penulis
2. Bpk Deannes Isyuardana, SE, MM. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dengan sabar dan bijaksana memberikan nasehat kepada penulis.
3. Ibu Dra. Farida Titik Kristanti, Msi dan Ibu Khairunisa SE, MM selaku dosen penguji yang telah memberikan saran sehingga terselesaikannya skripsi ini
4. Ibu Dr. Majidah selaku ketua program studi S-1 Akuntansi Institut Manajemen Telkom

5. Seluruh staff dosen Institut Manajemen Telkom yang telah memberikan ilmu melalui kegiatan belajar mengajar
6. Para staff Administrasi Fakultas Administrasi Bisnis dan Keuangan Institut Manajemen Telkom yang telah membantu penulis menyelesaikan studi di Institut Manajemen Telkom.
7. Reyfanny Febriana, Terima kasih atas segalanya selama ini semoga cepat lulus.
8. Teman-teman kuliah : Adi, Boti, Bayu, Boy, Fikri, Sandro, Tofik, Satria dan Suryo serta teman-teman kuliah lainnya terutama kelas Akuntansi B'08 yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih atas dukungannya selama ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun sebagai bahan perbaikan di masa yang akan datang

Penulis berharap bahwa skripsi ini dapat bermanfaat untuk para pembaca dan dapat digunakan sebagai informasi bagi pihak-pihak yang berkepentingan.  
Amin

Bandung, Februari 2013

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian .....	4
1.3 Perumusan Masalah.....	9
1.4 Tujuan Penelitian.....	10
1.5 Kegunaan Penelitian.....	11
1.5.1 Aspek Teoritis .....	11
1.5.2 Aspek Praktis .....	11
1.6 Sistematika Penulisan Tugas Akhir.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN.....	14
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian .....	14
2.1.1 Investasi.....	14
2.1.2 Saham .....	16
A. Pengertian Saham .....	16
B. Karakteristik Saham Biasa.....	18
C. Keuntungan Kepemilikan Saham.....	19
D. Risiko Investasi Pada Saham Biasa .....	20

E. Penilaian Harga Saham .....	21
F. Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham .....	22
2.1.5 <i>Holding Period</i> .....	23
2.1.4. <i>Bid Ask Spread</i> .....	24
2.1.5. <i>Market Value</i> .....	25
2.1.6. <i>Risk of Return</i> .....	26
2.1.7. <i>Dividend Payout Ratio</i> .....	28
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	28
2.3 Kerangka Pemikiran .....	33
2.3.1 Pengaruh <i>Bid Ask Spread</i> Terhadap <i>Holding Period</i> .....	33
2.3.2 Pengaruh <i>Market Value</i> Terhadap <i>Holding Period</i> .....	34
2.3.3 Pengaruh <i>Risk of Return</i> Terhadap <i>Holding Period</i> .....	34
2.3.4 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap <i>Holding Period</i> .....	35
2.4 Hipotesis Penelitian.....	36
2.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	37
BAB III METODE PENELITIAN .....	38
3.1 Jenis Penelitian.....	38
3.2 Variabel Operasional.....	38
3.2.1 Variabel Independen .....	39
3.2.2 Variabel Dependen .....	40
3.3 Tahapan Penelitian .....	43
3.4 Populasi dan Sampel .....	45
3.5 Pengumpulan Data .....	48
3.6 Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	49
3.6.1 Uji Asumsi Klasik .....	49
3.6.2 Pengujian Hipotesis.....	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	55

4.1 <i>Bid Ask Spread, Market Value, Risk of Return, Dividend Payout Ratio dan Holding Period Saham LQ-45</i> .....	54
4.1.1 <i>Bid Ask Spread</i> .....	54
4.1.2 <i>Market Value</i> .....	56
4.1.3 <i>Risk of Return</i> .....	59
4.1.4 <i>Dividend Payout Ratio</i> .....	61
4.1.5 <i>Holding Period</i> .....	63
4.2 Pengaruh <i>Bid Ask Spread, Market Value, Risk of Return dan Dividend Payout Ratio</i> secara simultan terhadap <i>Holding Period</i> .....	65
4.2.1 Analisis Uji Asumsi Klasik .....	65
A. Uji Normalitas .....	65
B. Uji Heterokedastisitas .....	67
C. Uji Multikolinearitas .....	68
4.2.2 Analisis Koefisien Determinasi .....	70
4.2.3 Uji Signifikansi Simultan .....	71
4.3 Pengaruh <i>Bid Ask Spread, Market Value, Risk of Return dan Dividend Payout Ratio</i> secara parsial terhadap <i>Holding Period</i> .....	72
4.3.1 Pengaruh <i>Bid Ask Spread</i> terhadap <i>Holding Period</i> .....	73
4.3.2 Pengaruh <i>Market Value</i> terhadap <i>Holding Period</i> .....	74
4.3.3 Pengaruh <i>Risk of Return</i> terhadap <i>Holding Period</i> .....	74
4.3.4 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i>Holding Period</i> .....	75
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....	
5.1 Kesimpulan .....	77
5.2 Saran .....	78
5.2.1 Aspek Teoritis .....	78
5.2.2 Aspek Praktis .....	79
Daftar Pustaka .....	80
Lampiran .....	83

## DAFTAR TABEL

TABEL 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	31
TABEL 3.1	Variabel Operasional .....	41
TABEL 3.1	Kriteria Pengambilan Sampel .....	46
TABEL 3.2	Sampel Perusahaan .....	46
TABEL 4.1	<i>Bid Ask Spread</i> .....	54
TABEL 4.2	<i>Market Value</i> .....	57
TABEL 4.3	<i>Risk of Return</i> .....	59
TABEL 4.4	<i>Dividend Payout Ratio</i> .....	61
TABEL 4.5	<i>Holding Period</i> .....	63
TABEL 4.6	<i>Analisis Multivariate Normality</i> .....	66
TABEL 4.7	Hasil Uji Multikolinearitas .....	69
TABEL 4.8	Koefisien Determinasi .....	70
TABEL 4.9	Uji Statistik F.....	71
TABEL 4.10	Uji Statistik t.....	72

## DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1	Diagram Paradigma Penelitian .....	36
GAMBAR 3.1	Skema Tahapan Penelitian .....	44
GAMBAR 4.1	Uji Heterokedastisitas dengan Scatterplot .....	68

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Data Perdagangan Saham .....	83
LAMPIRAN 2	Dividen Payment .....	91
LAMPIRAN 3	Perhitungan <i>Bid Ask Spread</i> .....	96
LAMPIRAN 4	Perhitungan <i>Risk of Return</i> .....	104
LAMPIRAN 5	Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> .....	113
LAMPIRAN 6	Perhitungan <i>Market Value</i> .....	115