

**PENGARUH HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM,
PRICE EARNING RATIO, PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP BID ASK
SPREAD SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT
(Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* (JII)
Periode 2016-2019)**



**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

DISUSUN OLEH:

AJURA SHAIVIRA ASRI

NIM. 17108030006

DOSEN PEMBIMBING:

IZRA BERAKON, M.Sc.

NIP. 19900927 201801 1 001

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2021

**PENGARUH HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM,
PRICE EARNING RATIO, PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP BID ASK
SPREAD SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT
(Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* (JII)
Periode 2016-2019)**



SKRIPSI

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR SARJANA
STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

DISUSUN OLEH:

AJURA SHAIVIRA ASRI
NIM. 17108030006

DOSEN PEMBIMBING:

IZRA BERAKON, M.Sc.
NIP. 19900927 201801 1 001

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN KEUANGAN SYARI'AH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA**

2021



KEMENTERIAN AGAMA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-903/Ua.02/DEB/PP.00.9/10/2021

Tugas Akhir dengan judul : PENGARUH HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, PRICE EARNING RATIO, PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP BID ASK SPREAD SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2016-2019)

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : AJURA SHAIVIRA ASRI
Nomor Induk Mahasiswa : 17108030006
Telah diujikan pada : Rabu, 22 September 2021
Nilai ujian Tugas Akhir : A

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Ketua Sidang

Irena Herakati, M.Sc.
SIGNED

Yohal ID: 6133-999644



Pengaji I

Dr. Darmawan, SPd, MAI
SIGNED

Yohal ID: 6133-516401



Pengaji II

Rizki Yudianto, S.Pd, M.M.
SIGNED

Yohal ID: 6133-764446



Yogyakarta, 22 September 2021
UIN Sunan Kalijaga
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Dr. Aliftriana, S.Ag., M.Ag.
SIGNED

Yohal ID: 6133-7796338

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Saudari Ajura Shaivira Asri
Kepada
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Sunan Kalijaga
Di Yogyakarta

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi Saudari:

Nama : Ajura Shaivira Asri

Nim : 17108030006

Judul Skripsi : **“Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, *Price Earning Ratio*, *Price To Book Value* Terhadap *Bid Ask Spread* Sebelum Dan Sesudah *Stock split* (Study Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2016-2019)”**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan/Program Studi Manajemen Keuangan Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Strata Satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini, kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqsyahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.
Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Yogyakarta, 15 Agustus 2021
Pembimbing,



Izra Berakon, M.Sc.
NIP. 19900927 201801 1 001

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Assalamua'laikum Warahmatullahi Wabarakaatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ajura Shaivira Asri
Nim : 17108030006
Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, *Price Earning Ratio* dan *Price To Book Value* Terhadap *Bid Ask Spread* Sebelum Dan Sesudah *Stock Split* (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index (JII)* Periode 2016-2019)" adalah benar-benar meruoakan hasil karya penyusun sendiri, bukan dupliksi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan dibuat dalam *bodynote* serta daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan pada karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakaatuh

Yogyakarta, 09 September 2021

Penyusun,

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA



Ajura Shaivira Asri

NIM: 17108030006

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

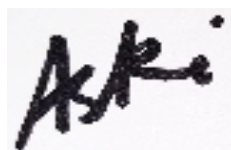
Nama : Ajura Shaivira Asri
NIM : 17108030006
Jurusan/Program Studi : Manajemen Keuangan Syariah
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, *Price Earning Ratio*, *Price To Book Value* Terhadap *Bid Ask Spread* Sebelum Dan Sesudah *Stock split* (Study Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2016-2019*)”**.

Beserta perangkan yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini di Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/penyusun dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di Yogyakarta
Pada tanggal, 15 Agustus 2021
Yang menyatakan,



Ajura Shaivira Asri
NIM. 17108030006

MOTTO



Keberhasilan dan kesuksesan tidak terlepas dari doa orang tua dan campur tangan Allah Subhana Wata'ala



Perbanyaklah berbuat baik kepada sesama manusia, maka inshaallah kebaikan tersebut akan datang padamu juga



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

HALAMAN PERSEMBAHAN



Puji Syukur atas kehadiran Allah SWT dan Shalawat serta salam tercurahkan kepada
Nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

Kedua orang tua yang saya cintai dan saya sayangi, Bapak Rianto dan Ibu Junidar
Saragih.

Terimakasih kepada Dosen Pembimbing Akademik Ibu Sunarsih, SE, M.Si.,

Terimakasih kepada Dosen Pembimbing Skripsi Bapak Izra Berakon, M.Sc yang
telah banyak memberikan bimbingan kepada saya.

Terimakasih kepada Almamater UIN Sunan Kalijaga, terkhusus Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Islam yang sudah memberikan ruang untuk saya belajar.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

PEDOMAN TRANSLITERASI

Transliterasi kata-kata arab yang dipakai dalam penyusunan skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia Nomor: 158/1987 dan 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Nama
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Sa'	Ś	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha'	H	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	DZal	Z	Zet
ر	Ra'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Shad	Sh	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	Dh	De (dengan titik di bawah)
ط	Ta'	Th	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Dza'	Zh	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	Koma terbalik di atas
غ	Gain	Gh	Ge dan ha
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El

م	Min	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wawu	W	We
هـ	Ha'	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostref
ي	Ya'	Y	Ye
ط	Ta'	Th	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Dza'	Zh	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	Koma terbalik di atas
غ	Gain	Gh	Ge dan ha
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	Q	Ki
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Min	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wawu	W	We
هـ	Ha'	H	Ha
ء	Hamzah	'	Apostref
ي	Ya'	Y	Ye

B. Konsonan Rangkap karena Syaddah Ditulis Rangkap

متعددة	Ditulis	<i>Muta'addidah</i>
عدة	Ditulis	<i>'iddah</i>

C. Ta'Marbuttah

Semua ta' marbuttah ditulis dengan h, baik berada pada kata tunggal ataupun berada di tengah penggabungan kata (kata yang diikuti oleh katasandang "al"). Ketentuan ini tidak diperlukan bagi kata-kata arab yang sudah terserap dalam bahasa Indonesia, seperti shalat, zakat dan sebagainya kecuali dikehendaki kata aslinya.

حكمة	Ditulis	<i>Hikmah</i>
علة	Ditulis	<i>'illah</i>
كرمة الأولياء	Ditulis	<i>Karamah al auliya'</i>

D. Vokal Pendek dan Penerapannya

--- َ ---	Fathah	Ditulis	A
--- ِ ---	Kasrah	Ditulis	I
--- ُ ---	Dammah	Ditulis	U
فعل	Fathh	Ditulis	<i>Fa'ala</i>
ذكر	Kasrah	Ditulis	<i>Zukira</i>
يذهب	Dammah	Ditulis	<i>Yazhabu</i>

E. Vokal Panjang

1. fathah + alif	Ditulis	A
جاهلية	Ditulis	<i>Jahiliyyah</i>
2. fathah + ya' mati	Ditulis	A
تنسى	Ditulis	<i>Tansa</i>
3. kasrah + ya' mati	Ditulis	I
كريم	Ditulis	<i>Karim</i>
4. dhammah + wawu mati	Ditulis	U
فروض	Ditulis	<i>Furud</i>

F. Vokal Rangkap

1. fathah + ya' mati	Ditulis	<i>Ai</i>
بينكم	Ditulis	<i>Bainakum</i>
2. fathah + wawu mati	Ditulis	<i>Au</i>
قول	Ditulis	<i>Qaul</i>

G. Vokal Pendek yang Berurutan dalam Satu Kata yang Dipisahkan dengan Apostof

أنتم	Ditulis	<i>a'antum</i>
أعدت	Ditulis	<i>u'iddat</i>
لئن شكرتم	Ditulis	<i>la'in syakartum</i>

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf qamariyyah maka ditulis menggunakan huruf awal “al”

القرآن	Ditulis	<i>Al-Quran</i>
القياس	Ditulis	<i>Al-Qiyas</i>

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah maka ditulis sesuai dengan huruf pertama Syamsiyyah tersebut

السماء	Ditulis	<i>As-sama'</i>
الشمس	Ditulis	<i>Asy-syams</i>

I. Penulisan Kata-Kata dalam Rangkaian Kalimat

ذوي الفروض	Ditulis	<i>Zawi al-furud</i>
أهل السنة	Ditulis	<i>Ahl as-sunnah</i>

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrhim

Segala puji dan syukur peneliti haturkan kepada Allah SWT, yang telah memberikan rahmat, taufiq, hidayah dan inayah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Price Earning Ratio, Price To Book Value Terhadap Bid Ask Spread Sebelum Dan Sesudah Stock split (Study Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2016-2019)”**. Shalawat serta salam semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat dan seluruh ummatnya.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai Strata 1 Program Studi Manajemen Keuangan Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Tersusunnya skripsi ini tentunya tidak terlepas dari dukungan dan bantuan berbagai pihak. Oleh karenanya dalam kesempatan ini, penyusun menyampaikan terimakasih. Dalam skripsi ini pihak-pihak tersebut adalah:

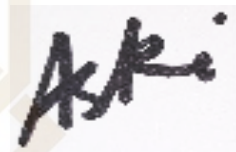
1. Bapak Prof. Dr. Phil Al Makin, MA. Ph.D, selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
3. Bapak Dr. H. M. Yazid Affandi, S.Ag., M.Ag., selaku Ketua Prodi Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.
4. Bapak Izra Berakon, M.Sc selaku Dosen Pembimbing skripsi yang senantiasa sabar mengarahkan serta membimbing saya dari awal hingga akhir semester.
5. Ibu Sunarsih, SE, M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang senantiasa sabar mengarahkan serta membimbing saya dari awal hingga akhir semester.
6. Bapak Rizky Umar, S.E.I., M.Sc., yang sudah memberikan bimbingan dalam pengolahan data skripsi saya.

7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan banyak pengalaman kepada saya, terkhusus dosen Program Studi Manajemen Keuangan Syariah.
8. Seluruh karyawan Tata usaha umum yang telah membantu saya dalam urusan administrasi akademik perkuliahan saya, serta karyawan tata usaha bagian keuangan yang sudah memberikan pengalaman baru bagi saya dalam hal non akademik.
9. Kepada kedua orangtua saya Bapak Rianto dan Ibu Junidar Saragih yang selalu memberikan semangat dan selalu mendoakan saya selama ini.
10. Sahabat terbaik dan tereceh saya, Ade Irma Heriani, Delina Restianti, Dian Sulfani, Fitri Aliyah Munadirul Huda, Lathifah Aini, Mirta Asyhara, Nur Aspiantusi, Nur Hasanah, Suci Nurkholijah yang sudah banyak memberikan warna baru dalam hidup saya selama menumpuh pendidikan dan memberikan dukungan selama penyusunan tugas akhir ini.
11. Kakak dan teman tereceh kos 38, An Nisaa Damayanti, Erita Moranita, Ermilawati Safitri, Evyanti Safitri, Diyah Dwi Ningrum, Munadya Alhaq W., Purnyalina layli Yunita, Rosyidah, Syaripah Aini serta Zarah Usra yang telah menjadi keluarga kedua yang menyenangkan.
12. Seluruh keluarga besar Program Studi Manajemen Keuangan Syariah, terkhusus kepada Manajemen Keuangan Syariah 2017, terimakasih atas ceritanya selama menjalani perkuliahan selama ini.
13. Seluruh pihak yang terlibat dalam penulisan tugas akhir ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Semoga segala kebaikan yang diberikan mendapatkan balasan yang terbaik oleh Allah SWT. Penulis menyadari bahwa, karya tulis ilmiah ini tidak luput dari kesalahan dan masih banyak kekurangan. Penulis berharap karya tulis ini dapat bermanfaat bagi pembacanya dan dapat dijadikan sumber referensi bagi yang membutuhkan, Aamiin.

Yogyakarta, 15 Agustus 2021

Penyusun



Ajura Shaivira Asri

Nim. 17108030006



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
PENGESAHAN TUGAS AKHIR.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
PEDOMAN TRANSLITERASI	viii
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
ABSTRAK	xix
ABSTRACT	xx
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II LANDASAN TEORI	10
A. Kajian Teori.....	10
1. Teori <i>Signal (Signaling Theory)</i>	10
2. <i>Trading Range Theory</i>	12
3. Pemecahan Saham (<i>Stock split</i>).....	13
4. Harga Saham.....	14
5. Volume Perdagangan.....	15
6. PER (<i>Price Earning Ratio</i>).....	16

7. PBV (<i>Price to Book Value</i>)	17
8. <i>Bid Ask Spread</i>	17
9. <i>Event Study</i>	19
B. Telaah pustaka.....	19
C. Pengembangan Hipotesis	22
D. Kerangka Pemikiran	27
BAB III METODE PENELITIAN	29
A. Ruang Lingkup Penelitian.....	29
B. Jenis Data dan Teknik Pengumpulan	30
C. Definisi Operasional Variabel.....	31
D. Teknik Analisis Data.....	34
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	39
A. Analisa Data	39
B. Analisis Statistik Deskriptif	40
C. Uji Asumsi Klasik	43
D. Uji T	46
E. Pembahasan.....	50
BAB V PENUTUP.....	62
A. Kesimpulan.....	62
B. Limitasi.....	63
C. Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN.....	xxi
CURRICULUM VITAE.....	xxix

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perusahaan Yang <i>Stock split</i> Di JII Tahun 2016-2019	39
Tabel 1.2 Analisis Deskriptif	40
Tabel 1.3 Hasil Uji Normalitas.....	43
Tabel 1.4 Hasil Uji Multikolinearitas	44
Tabel 1.5 Hasil Uji Heretoskedatisitas	45
Tabel 1.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	46
Tabel 1.7 Hasil Uji T	47



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Saham Syariah	2
Gambar 1.2 Grafik Perkembangan <i>Stock split</i>	3
Gambar 1.3 Kerangka Pemikiran	28
Gambar 1.4 Grafik Uji Normalitas	44



ABSTRAK

Stock split merupakan salah satu alternatif yang digunakan oleh banyak perusahaan untuk dapat menarik investor baru. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel harga saham, volume perdagangan, *price earning ratio*, dan *price to book value* terhadap *bid ask spread*. Teknik yang digunakan ialah teknik sampel jenuh atau *sampling* jenuh. Metode yang digunakan dalam penelitian ini yaitu dengan linear berganda dengan teknik analisis data yaitu uji asumsi klasik dan uji T Parsial. Hasil penelitian didapatkan bahwa sebelum melakukan *stock split* variabel harga saham, volume perdagangan dan *price to book value* berpengaruh terhadap *bid ask spread*. Sedangkan, setelah dilakukannya *stock split* variabel harga saham, volume perdagangan, *price earning ratio* dan *price to book value* tidak berpengaruh terhadap *bid ask spread*. Berdasarkan hasil dan pembahasan, diketahui bahwa ternyata kebijakan *stock split* tidak relevan untuk JII serta tidak tercapainya tujuan *stock split* bagi perusahaan tersebut, karena sederhananya peristiwa *stock split* dilakukan untuk menambah volume perdagangan

Kata kunci: *Stock split*, harga saham, volume perdagangan, *price earning ratio*, *price to book value*, *bid ask spread*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

ABSTRACT

Stock split is one of the alternatives used by many companies to attract new investors. This research aims to find out the influence of variable stock prices, trading volume, *price earning ratio*, and *price to book value* on *bid ask spreads*. The technique used is the saturated sample technique or saturated sampling. The method used in this study is linearly double with data analysis techniques, namely classical assumption test and Partial T test. The results of the study found that before doing a variable *stock split* of stock prices, trading volume and *price to book value* affect the *bid ask spread*. But, after the *stock split* variable stock price, trading volume, *price earning ratio* and *price to book value* has no effect on the *bid ask spread*. Based on the results and wetting, it is known that the *stock split* policy is irrelevant to JII and does not achieve the *stock split* goal for the company, because simply the *stock split* event is done to increase trading volume.

Keyword: *stock split*, *stock sprice*, *trading volume*, *price earning ratio*, *price to book value*, *bid ask spread*

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

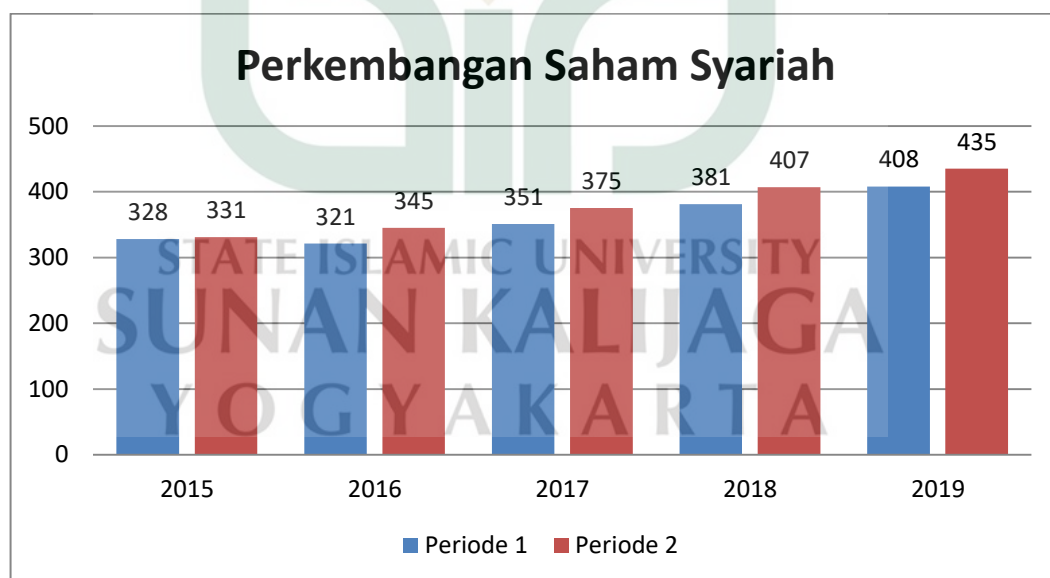
Kewajiban untuk mengukur aset tertentu yang dilakukan sekarang dengan niat penuh untuk mendapatkan keuntungan di masa depan disebut usaha. Dewasa ini, kata spekulasi sering kita dengar dari berbagai media. Salah satu bentuk investasi yakni saham. Untuk bisa melakukan kegiatan investasi, masyarakat bisa melakukannya melalui pasar modal (Berutu, 2020). Pasar modal secara umum sama dengan pasar-pasar lainnya yang mempertemukan penjual dan pembeli, namun yang berbeda ialah produk yang diperdagangkan. Produk-produk yang diperjual belikan di pasar modal seperti obligasi, reksadana, saham, *Derivatif* serta ETF (*Exchange Trade Fund*) (Kurniawan & Afriyenti, 2019).

Faktor keberhasilan dalam membangun perekonomian suatu negara salah satunya ialah pasar modal. Pasar modal diharapkan bisa menggerakkan perekonomian negara serta bisa mengurangi utang atau beban negara (Bimantara dkk., 2019). Salah satu jenis pasar modal yang diketahui ada di Indonesia ialah pasar modal syariah (Perdana & Kristanti, 2015). Menurut Abdalloh, (2018) pasar modal syariah secara umum ialah segala aktivitas yang terdapat di pasar modal yang memenuhi kaidah-kaidah Islam. Kegiatan di pasar modal meliputi pelaku pasar, mekanisme transaksi dan efek yang akan ditransaksikan serta infrastruktur pasar.

Berdasarkan peraturan OJK, pasar modal syariah didefinisikan seperti berikut: “*Prinsip-prinsip syariah yang terdapat di pasar modal ialah kaidah*

hukum Islam pada aktivitas syariah di pasar modal yang menurut fatwa Dewan Syariah Nasional. Selama fatwa tersebut tidak bertentangan dengan aturan yang terdapat di OJK mengenai prinsip syariah di pasar modal kemudian didasarkan oleh Dewan Syariah Nasional. Dari definisi tersebut, sangat jelas terlihat jika prinsip-prinsip Islam tersebut dipakai sebagai patokan atau rujukan dalam segala aktivitas ataupun regulasi pasar modal syariah di Indonesia ialah fatwa yang disahkan oleh DSN-MUI.

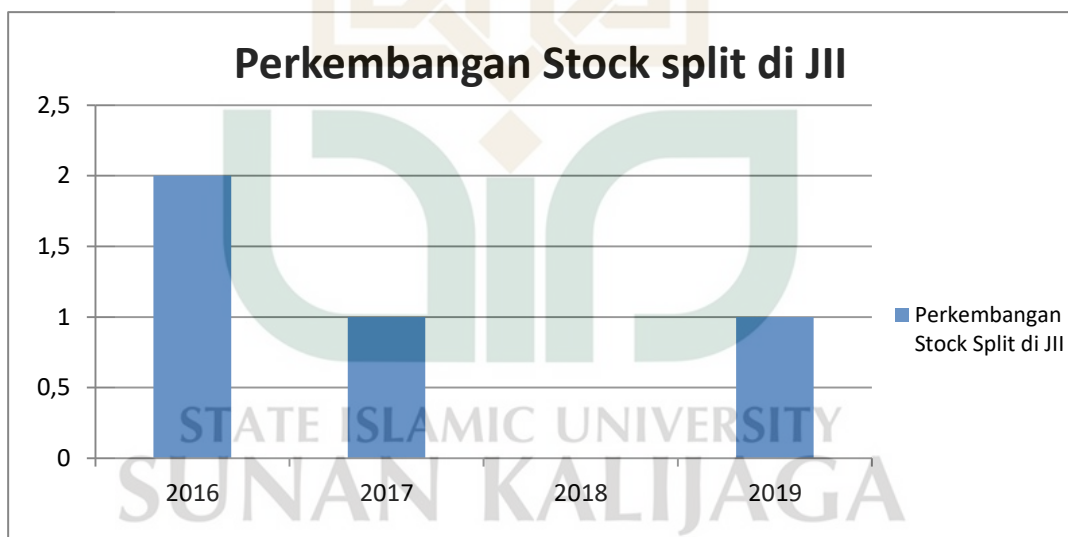
Index saham yang disediakan oleh pasar modal syariah sudah banyak dikenal oleh masyarakat di Indonesia, seperti yang kita ketahui yakni JII (*Jakarta Islamic Index*) dan ISSI (*Index Saham Syariah Indonesia*). Minat masyarakat terhadap investasi saat ini semakin meningkat dilihat dari data statistik saham syariah. Di bawah ini data perkembangan saham syariah di Indonesia:



Gambar 1.1 Perkembangan saham syariah

Sumber: (Data diolah)

Berdasarkan data di atas, bisa disimpulkan jika setiap tahunnya jumlah saham syariah selalu meningkat signifikan. Para calon investor saat akan melakukan aktivitas di bursa saham syariah akan membutuhkan berita terkait keputusan untuk memilih portofolio mana yang akan menguntungkan. Berita yang ada di bursa saham salah satunya mengenai pemecahan saham. Pemecahan saham sering dilakukan oleh beberapa perusahaan dan menjadi populer pada perusahaan di pasar modal begitu juga yang masuk pada JII (Perdana & Kristanti, 2015). Berikut ini data perkembangan atau grafik *stock split* Berikut perusahaan terdaftar di JII dari tahun 2016-2019 seperti berikut:



Gambar 1.2. Grafik perkembangan *stock split*

Sumber: (Data di olah)

Jika dilihat pada grafik di atas, adanya pertumbuhan perusahaan yang terdaftar di JII juga melakukan *stock split* dari tahun 2016-2019. Diketahui Pada tahun 2016 sebanyak 2 perusahaan di mana melakukan *stock split* dan tahun

2017 sebanyak 3 perusahaan. Namun, pada tahun 2018 dilihat bila tidak ada perusahaan di mana melakukan *stock split*, itu artinya adanya penurunan pada *stock split* tahun 2018, sedangkan di tahun 2019 ada kenaikan pertumbuhan *stock split* namun hanya dilakukan sebanyak 1 perusahaan saja.

Stock split ialah salah satu alternatif atau cara yang dipakai oleh banyak perusahaan untuk bisa menarik investor baru. Adapun beberapa alasan mengapa perusahaan melakukan *stock split* yakni untuk bisa meningkatkan jumlah saham beredar, likuiditas, dan bisa menjaga harga saham perusahaan agar tetap stabil serta untuk menjaga selisih nilai *bid ask spread* yang tetap rendah pada perusahaan. Dengan begitu jika melakukan *stock split* bisa mengembalikan harga saham per lembar dan meningkatkan likuiditas saham (Zein dkk., 2009).

Menurut Brigham & Houston (1999) mengatakan jika perusahaan tersebut yang melakukan pemecahan saham mengisyaratkan jika perusahaan tersebut dalam kondisi yang baik dan juga bertujuan untuk menata kembali harga saham agar lebih terjangkau di mata investor (Puspita & Yuliari, 2019). Tingginya harga saham suatu perusahaan akan menaikkan nilai PER nya, sehingga kurang diminati banyak investor. Jika nilainya di atas rata-rata, akan membuat harga saham cenderung naik dan selisih nilai *bid ask spread* saham juga tinggi. Karena semakin kecil nilai *bid ask spread* jadi semakin likuid saham tersebut (R. Aulia, 2018). Sama halnya dengan PBV, rasio ini juga menjadi pertimbangan bagi investor untuk memilih saham dari suatu perusahaan ketika akan dibeli karena investor akan menilai kinerja perusahaan tersebut dari harga pasar dengan nilai bukunya (Apsari dkk., 2015). Semakin tinggi nilai pasar saham dibanding

nilai bukunya menandakan jika perusahaan tersebut berjalan dengan baik dan akan membuat selisih nilai *bid ask spreadnya* rendah.

Adanya permasalahan seperti di atas, penulis tertarik untuk membahas dan menganalisa keadaan suatu perusahaan sebelum serta sesudah melakukan *stock split*. Adapun pada penelitian ini di mana variabel yang dipakai ialah harga saham, volume perdagangan, *price earning ratio*, dan *price to book value*. Dengan dilakukannya *stock split* jadi harga saham, volume perdagangan, *price earning ratio*, dan juga *price to book value* perusahaan bisa bertambah dan menjadi lebih likuid. Hal ini didasarkan dengan teori yang tertera pada penelitian ini yakni *signaling theory* dan *trading range theory*.

Menurut (Mcnichols & Dravid, 1990) *trading range theory* mengemukakan jika perusahaan yang terdaftar di JII telah melakukan pemecahan saham bisa menata kembali harga saham tersebut dengan harga wajar. Dengan begitu, perusahaan ketika melakukan pemecahan saham mengharapkan akan menarik daya beli investor terhadap saham suatu perusahaan sehingga saham tersebut bisa lebih aktif diperjualbelikan. Dan berdasarkan teori *signal*, dilakukannya pemecahan saham untuk menginformasikan pada para investor mengenai sinyal positif yang mana akan diterima oleh publik. Dengan begitu manajer bisa menginformasikan jika perusahaan tersebut dianggap sanggup untuk mensejahterakan investor.

Pada penelitian ini penulis memilih variabel harga saham, volume perdagangan, PER, dan PBV karena melihat adanya perbedaan dari penelitian terdahulu. Dipilihnya variabel harga saham berdasarkan pada penelitian

terdahulu yang dilakukan oleh (D. Aulia, 2019) yang mengatakan jika variabel harga saham tidak berdampak pada *bid ask spread* sebelum serta sesudah *stock split*. Namun ada perbedaan hasil penelitian yang dilakukan oleh (Chadijah, 2010) yaitu mengatakan jika variabel harga saham berdampak pada *bid ask spread* sebelum dan sesudah *stock split*.

Volume perdagangan saham dipilih berdasarkan penelitian terdahulu yang menunjukkan adanya perbedaan hasil penelitian seperti pada penelitian (Paramita & Yulianto, 2014) yaitu mengatakan jika variabel volume perdagangan saham berdampak nyata pada *bid ask spread*. Sedangkan ada perbedaan hasil penelitian pada (D. Aulia, 2019) yaitu mengatakan jika volume perdagangan tidak berdampak pada *bid ask spread*.

Dari penelitian di atas, bisa diketahui adanya perbedaan hasil saat penelitian, dengan begitu penulis tertarik untuk meneliti mengenai *bid ask spread* dengan penambahan variabel baru yakni PBV (*Price to Book Value*). Alasan penulis menjadi variabel PBV ialah untuk menilai apakah harga saham termasuk mahal atau murah dengan membandingkannya antara harga saham dengan nilai buku perusahaan. Dengan begitu penulis mengangkat judul yakni **Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Price Earning Ratio, Price To Book Value Terhadap Bid Ask Spread Sebelum serta sesudah Stock split (Studi Kasus pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2016-2019)**

B. Rumusan Masalah

Dari penjelasan di atas, jadi bisa di simpulkan rumusan masalah seperti berikut:

1. Apakah variabel harga saham sebelum serta sesudah *stock split* berdampak pada *bid ask spread*?
2. Apakah variabel volume perdagangan saham sebelum serta sesudah *stock split* berdampak pada *bid ask spread*?
3. Apakah variabel *Price earning ratio* sebelum serta sesudah *stock split* berdampak pada *bid ask spread*?
4. Apakah variabel *Price to book value* sebelum serta sesudah *stock split* berdampak pada *bid ask spread*?

C. Tujuan Penelitian

Adapun tujuan dilakukannya penelitian ini seperti berikut:

1. Mengetahui seberapa besar variabel harga saham berdampak pada *bid ask spread* sebelum serta sesudah *stock split*
2. Mengetahui seberapa besar variabel volume perdagangan saham berdampak pada *bid ask spread* sebelum serta sesudah *stock split*
3. Mengetahui seberapa besar variabel *price earning ratio* berdampak pada *bid ask spread* sebelum serta sesudah *stock split*
4. Mengetahui seberapa besar variabel *price to book value* berdampak pada *bid ask spread* sebelum serta sesudah *stock split*

D. Manfaat Penelitian

1. Bagi investor dan masyarakat umum, diharapkan dengan adanya penelitian ini bisa menjadi pertimbangan untuk mengambil keputusan ketika akan menjual atau membeli saham.
2. Bagi pihak yang melakukan penawaran umum (emiten), penelitian ini menjadi bahan evaluasi dan juga pertimbangan mengambil keputusan ketika adanya aktivitas *stock split*.
3. Bagi akademisi, penelitian ini mampu memberikan informasi dan pengetahuan lebih mengenai *stock split* dan diharapkan mampu untuk meningkatkan kemampuan ilmu ekonomi yang sedang ditekuni.

E. Sistematika Penulisan

Pada penelitian ini sistematika penulisan dipakai untuk memberikan gambaran atau garis besar. Berikut penjabaran sistematika penulisan yang terdiri atas 5 bab, yaitu:

Bab I yakni penjelasan terhadap latar belakang suatu masalah, di mana latar belakang masalah ialah permulaan dari penentuan suatu judul yang akan penulis teliti. Untuk pendahuluan, adanya latar belakang masalah ini agar bisa menjelaskan secara singkat, padat dan jelas mengenai pokok bahasan saat menjadikan alasan untuk mengangkat judul pada penelitian kali ini. Selanjutnya, sesudah penjelasan latar belakang dirumuskanlah suatu rumusan masalah yang ingin diteliti dan akan dijelaskan di dalam bab pembahasan. Untuk bisa menjawab suatu rumusan masalah, dibutuhkan adanya tujuan suatu penelitian agar menjadi jawaban suatu rumusan masalah pada penelitian ini.

kemudian manfaat penelitian yakni sesuatu di mana bisa dimanfaatkan baik teoritis ataupun keputusan sehingga sesudah menjawab rumusan masalah tersebut dengan tujuan penelitian, akan diperoleh suatu manfaat dari penelitian tersebut.

Bab II menjelaskan mengenai variabel independen dan dependen serta teori yang dipakai selama penelitian. Adapun variabel independen di mana dipakai ialah variabel volume perdagangan, harga saham, PER serta PBV sebagai variabel dependen atau variabel terikat. Landasan teori ini memuat teori dasar atau grand teori, konsep, dan penelitian terdahulu yang saling berkaitan dengan suatu permasalahan saat akan dibahas.

Bab III tentang metode penelitian yang menjelaskan variabel-variabel di mana akan diteliti dan membahas definisi seluruh variabel. Keputusan jumlah sampel mengenai masalah yang diteliti yang sesuai dengan karakteristik populasi dengan metode pengambilan sampel. Penjelasan mengenai data ketika dipakai bersumber dari mana dan jenis data di mana dipakai pada penelitian, serta mengungkapkan gambaran model analisa di penelitian ini.

Bab IV hasil serta analisis data, penulis menyajikan hasil olah data serta analisa antara variabel bebas dan variabel terikat. Dan pada bagian ini juga akan menjawab rumusan masalah seperti yang telah dibuat pada bab sebelumnya.

Bab V kesimpulan, pada bab ini memaparkan kesimpulan dari hasil olah data dan analisa, serta saran atau kritikan yang diberi oleh penulis pada pihak atau golongan tertentu.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Dari hasil analisis di atas dan telah di uji dengan statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan juga uji T, jadi bisa ditarik kesimpulan yaitu:

1. Pada variabel harga saham sebelum *stock split* diketahui adanya relasi atau hubungan dengan *bid ask spread*, namun setelah dilakukannya pemecahan saham variabel harga saham tidak berpengaruh terhadap *bid ask spread*.
2. Pada variabel volume perdagangan sebelum *stock split* diketahui adanya relasi atau hubungan terhadap *bid ask spread*, namun setelah dilakukannya pemecahan saham variabel harga saham tidak berpengaruh terhadap *bid ask spread*.
3. Pada variabel PER sebelum dan setelah *stock split* diketahui tidak adanya relasi atau hubungan terhadap *bid ask spread*.
4. Pada variabel PBV sebelum *stock split* diketahui adanya relasi atau hubungan terhadap *bid ask spread*, namun setelah dilakukannya pemecahan saham variabel PBV tidak berpengaruh terhadap *bid ask spread*.
5. Bagi investor peristiwa pemecahan saham saat dilakukan oleh suatu perusahaan tidak mampu memberikan *return* secara pasti, sehingga disarankan tidak memandang peristiwa tersebut sebagai keputusan untuk berinvestasi. Sedangkan bagi perusahaan mengindikasikan jika perusahaan

tersebut mempunyai prospek yang baik di masa depan, namun tidak hanya berfokus pada peristiwa pemecahan saham saja, tetapi bagaimana caranya agar prospek perusahaan bisa lebih baik ketika dilakukannya pemecahan saham.

B. Limitasi

1. Objek dalam penelitian ini masih terlalu minim.
2. Metode dalam penelitian ini masih cukup sederhana dengan menggunakan asumsi klasik dan uji T
3. Hanya menggunakan satu indeks saham

C. Saran

Dari penelitian ini serta sudah dijelaskan di atas, penulis mengetahui jika masih banyak di mana harus diperbaiki, jadi penulis memberikan masukan yang mungkin bisa bermanfaat yaitu:

1. Ketika menganalisis faktor-faktor yang memengaruhi variabel dependen bisa memperpanjang masa periode pengamatan dan periode tahun penelitian.
2. Dapat menambahkan variabel baru seperti *earning per share* (EPS).

DAFTAR PUSTAKA

- Abdalloh, I. (2018). *Pasar Modal Syariah*. Yogyakarta. PT Elex Media Komputindo.
- Ahmad, K. (2004). *Dasar-Dasar Manajemen Investasi Dan Portofolio*. Pt. Rineka Cipta.
- Alexander, A., & Kadafi, M. A. (2018). Analisis Abnormal Return Dan Trading Volume Activity Sebelum Dan Sesudah *Stock split* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen*, 10(1), 1. <https://doi.org/10.29264/jmmn.v10i1.3803>
- Amin, M. A. N. (2020). Apakah *Stock split* Memberikan Keuntungan Tidak Normal? (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019). *Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Pancasakti Tegal*, 2, 9–17.
- Apsari, I. A., Dwiatmanto, & Azizah, D. F. (2015). Pengaruh Return On Equity, Net Profit Margin, Debt To Equity Ratio, Dan Longterm Debt To Equity Ratio Terhadap Price Book Value. *Jurnal Administrasi Bisnis*, 2, 8.
- Arini, N., Askandar, N. S., & Malikhah, A. (2020). *Pengaruh Price Book Value (Pbv), Earning Per Share (Eps), Dan Volume Perdagangan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Lq 45 Di Bursa Efek Indonesia)*. 09(02), 12.
- Astuti, R. W. (2018). *Pengaruh Price Earning Ratio, Price To Book Value, Dan Likuiditas Perdagangan Saham Terhadap Keputusan Perusahaan Melakukan Stock split*.
- Aulia, D. (2019). *Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Lampung Bandar Lampung*. 57.
- Aulia, R. (2018). *Analisis Perbedaan Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Price Earnings Ratio, & Bid Ask Spread Antara Sebelum Dan Sesudah Stock split (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index Periode 2011 – 2016)*.
- A'yun, I. (2017). Pengaruh Variabel Fundamental Dan Makroekonomi Terhadap Harga Saham Melalui Roa (Studi Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Jakarta Islamic Index). *Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang*.
- Baker, H. K., & Gallagher, P. L. (1980). Management's View Of *Stock splits*. *Financial Managemen*, 9 No. 2, 73–77.

- Berutu, A. G. (2020). *Pasar Modal Syariah Indonesia*. Lp2m Iain Salatiga.
- Bimantara, R. A., Siswanto, E., & Soesetio, Y. (2019). Pengumuman Perhitungan Baru Indeks Lq45 Dan Idx30: Apakah Ada Reaksi Pada Pasar Modal Indonesia? *Esensi: Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 9(1), 27–40. <https://doi.org/10.15408/ess.v9i1.10642>
- Brigham, E. F., & Ehrhardt. (2005). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Salemba Empat.
- Chadijah, S. (2010). *Analisis Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan, Return, Frekuensi Perdagangan Dan Volatilitas Harga Saham Terhadap Bid Ask Spread Perusahaan Yang Melakukan Stock split Periode 2004-2008*.
- Duli, N. (2019). *Metodologi Penelitian Kuantitatif: Beberapa Konsep Dasar Untuk Penulisan Skripsi Dan Analisis Data Dengan Spss*. Deepublish.
- Firdaus, M. (2020). *Aplikasi Ekonometrika Dengan Eviews, Stata Dan R (1 Ed.)*. IPB Press.
- Gunaasih, S. A. P. P., & Nursasmito, I. (2015). The Evaluation Of Non-Economic Events Towards The Lq-45 Index In Indonesia Stock Exchange By Using Event Study Method. *Society Of Interdisciplinary Business Research*, 4 No. 2, 106–111.
- Handini, S., & Astawinetu, E. D. (2020). *Teori Portofolio Dan Pasar Modal Indonesia*. Scopindo Media Pustaka.
- Hartono, J. (2010). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Bpfe.
- Hartono, J. (2018). *Studi Peristiwa Menguji Reaksi Asar Modal Akibat Suatu Peristiwa*. Bpfe.
- Indarti, I., & Mulyani, D. (2011). *Analisis Perbandingan Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Stock split*. 13, 7.
- Indriasuti, M. (2007). Analisis Pengaruh *Stock split* Terhadap Perubahan Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Akuntansi Indonesia*, 3 No. 2, 137–145.
- Jones, C. P. (2002). *Investment: Analysis And Management (7 Ed.)*. John Wiley & Sons Inc.
- Junaidi, J. (2010). *Processing Data Penelitian Kuantitatif Menggunakan Eviews*. Bidang Kajian Kebijakan Dan Inovasi Administrasi Negara.

- Kristianiarso, A. A. (2014). *Analisis Perbedaan Likuiditas Saham, Harga Saham, Dan Return Saham Sebelum Dan Sesudah Stock split (Studi Pada Perusahaan Go Public Yang Melakukan Stock split Periode 2011-2014)*. *Vi(3)*, 14.
- Kurniawan, D., & Afriyenti, M. (2019). *Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan, Dan Varian Return Terhadap Bid-Ask Spread (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Melakukan Stock split Yang Terdaftar Di Bursa Efek Di Asia Tenggara Tahun 2018)*. 7, 18.
- Kusumawardani, S. (2001). *Analisis Reaksi Berlebihan Efek Bid Ask, Firm Size, Dan Likuiditas Dalam Fenomena Price Reversal Di Bursa Efek Jakarta*. Diponegoro.
- Labibah, M. I., & Dwimulyani, S. (2014). Analisis Harga Saham, Likuiditas Saham, Earning Per Share, Dan Price Earnings Ratio Antara Sebelum Dan Setelah *Stock split*. *E-Journal Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Trisakti*, 1, 16.
- Mackinlay, A. C. (1997). Event Studies In Economics And Finance. *Journal Of Economic Literature*, 35, 13–39.
- McNichols, M., & Dravid, A. (1990). Stock Dividends, Stock Splits, And Signaling. *The Journal Of Finance*, 45 No.3.
- Muchtar, F. (2008). Analisis Reaksi Saham Terhadap Peristiwa *Stock split* Yang Ditunjukkan Oleh Abnormal Return Dan Trading Volume Activity (Event Study Pada Perusahaan Yang Melakukan *Stock split* Di Bej Periode 2005-2007). *Universitas Islam Negeri Malang*.
- Mulia, F. H., & Nurdhiana. (2012). *Pengaruh Book Value (Bv), Price To Book Value (Pbv), Earning Per Share (Eps), Dan Price Earning Ratio (Per) Terhadap Harga Saham Perusahaan Food And Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007 ± 2010*. 19.
- Novitasari, I., Budiadi, D., & Limatara, A. D. (2020). *Analisis Stock split Terhadap Harga Saham Pt. Jaya Real Property Tahun 2010-2016*. 10.
- Nurdin, I., & Hartati, S. (2019). *Metodologi Penelitian Sosial*. Media Sahabat Cendekia.
- Pangestu, S. P., & Wijayanto, A. (2020). *Pengaruh Return On Assets (Roa), Return On Equity (Roe), Earning Per Share (Eps), Price Earning Ratio (Per), Dan Debt To Equity Ratio (Der) Terhadap Return Saham*.
- Paramita, F. D., & Yulianto, A. (2014). *Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan, Likuiditas Dan Leverage Terhadap Bid-Ask Spread (Studi*

Pada Perusahaan Index Jii Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2010-2013). 9.

- Patoni, A., & Lasmana, A. (2015). Pengaruh Harga Saham Dan Frekuensi Perdagangan Saham Terhadap Bid-Ask Spread (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Melakukan Stock Split Di Bursa Efek Indonesia Selama Periode 2009-2014. *Jurnal Akunida Program Studi Akuntansifakultas Ekonomi Universitas Djuanda Bogor*, 1.
- Perdana, M. A., & Kristanti, F. T. (2015). *Pengaruh Varian Return, Harga Saham, Volume Perdagangan, Earning Per Share Terhadap Bid Ask Spread Saham Syariah (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Pada Jakarta Islamic Index Tahun 2010-2012).* 22.
- Purbawati, T. D., Arifati, R., & Andini, R. (2016). *Pengaruh Pemecahan Saham (Stock split) Terhadap Tradingvolume Activity Dan Average Abnormal Returnpada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.* 2, 12.
- Purnomo, R. A. (2017). *Analisis Statistik Ekonomi Dan Bisnis Dengan Spss (3 Ed.).* Cv. Wade Group.
- Puspita, N. V., & Yuliari, K. (2019). Analisis Pengaruh *Stock split* Terhadap Harga Saham, Abnormal Return Dan Risiko Sistemik Saham Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bei 2016-2018). *Ekonika : Jurnal Ekonomi Universitas Kadiri*, 4(1), 95.
- Rasyid, R., Fitra, H., & Wahyuni, N. (2016). *Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Dan Varian Return Terhadap Bid Ask Spread Pada Perusahaan Yang Melakukan Stock split Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.* 5, 21.
- Santoso, S. (2010). *Statistik Parametrik Konsep Dan Aplikasi Dengan Spss.* Elex Media Komputindo.
- Setyawan, F. E. B. (2017). *Pedoman Metodologi Penelitian: (Statistika Praktis).* Zifatama Jawa.
- Shobriati, I., Darminto, & Endang, Mg. W. (2013). *(Studi Pada Perusahaan Yang Listing Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun.* 14.
- Siyoto, S., & Sodik, A. (2015). *Dasar Metodologi Penelitian.* Yogyakarta. Literasi Media Publishing.
- Sugiyono, Prof. Dr. (2015). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D.* Alfabeta.

- Surya, K. (2016). Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan, Market Value Dan Varian Return Terhadap Bid Ask Spread (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Daftar Efek Syariah). *Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta*.
- Syofian. (2017). *Metode Pemilihan Kuantitatif: Dilengkapi Dengan Perbandingan Perhitungan Manual & Spss (Pertama)*. Kencana.
- Tryfino, T. (2009). *Cara Cerdas Berinvestasi Saham*. Transmedia Pustaka.
- Utami, A. T. (2017). *Analisis Trading Volume Activity Dan Average Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Melakukan Pemecahan Saham (Stock split) Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. 10.
- Utami, E. S., Gumanti, T. A., & Amik, M. B. (2017). Analisis Bid Ask Spread Pada Saham Ilq 45 Di Bursa Efek Indonesia. *Forum Manajemen Indonesia (Fmi 9)*.
- Wahyuliantini, N. M., & Suarjaya, A. A. G. (2015). *Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Dan Volatilitas Return Saham Pada Bid-Ask Spread*. 10.
- Wibisono, D. (2003). *Riset Bisnis*. Jakarta.Gramedia Pustaka Utama.
- Widarjono, A. (2010). *Analisis Statistik Multivariat Terapan*. Yogyakarta.UPP STIM YKPN.
- Wihartanti, L. V., Isharijadi, & Permatasari, N. P. (2020). *Pengaruh Eps, Per, Dan Pbv Terhadap Harga Saham*. 2, 9.
- Zamzami, R. E., & Rahman, A. F. (2013). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Price Earning Ratio (Studi Pada Perusahaan Yang Tercatat Dalam Indeks Lq 45). *Univeritas Brawijaya, 2, No 1*.
- Zein, Z. A., Indrawati, N., & Hariyani, E. (2009). *Pengaruh-Stock-Split-Terhadap-Harga-Dan-Likuiditas-Saham.Pdf*. 17, 12.