

**PENGARUH *BID-ASK SPREAD*, *MARKET VALUE*
DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *HOLDING*
PERIOD SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS
LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Manajemen Keuangan**



**Disusun Oleh:
Mayra Azzahra
19022000116**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2023**


HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Mayra Az Zahra
NIM : 19022000116
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Bid-Ask, Market Value* dan *Earning Per Share* Terhadap *Holding Period* Saham pada Perusahaan Indeks LQ45 yang Terdaftar di BEI

Malang, 27 Februari 2023

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi Manajemen



M. Nur Singgih, SE. MM

Dosen Pembimbing



Dr. Nanik Sisharini, SE., M.M

Dekan



Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Rudy Wahyono., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH *BID-ASK SPREAD*, *MARKET VALUE* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP *HOLDING PERIOD* SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Mayra Az Zahra
19022000116

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Pada Tanggal, 27 Februari 2023

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



(Dr. Nanik Sisharini, SE., M.M)

Sekretaris Penguji



(Dra. Chodidjah, MM)

Anggota Penguji



(Irany Windyastiti, SE., MM)

Skrripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan

Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis

Malang, 27 Februari 2023

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang



Dr. RUDI WAHYONO., M.Si

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Mahasiswa : Mayra Az Zahra

NIM : 19022000116

Program Studi : S1 Manajemen

Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : Pengaruh *Bid-Ask Spread*, *Market Value* dan *Earning Per Share* terhadap *Holding Period* Saham pada perusahaan Indeks LQ45 yang terdaftar di BEI.

Lokasi yang Diteliti : Indeks LQ45

Alamat Rumah Asli : Jl. Putat Gede Barat ii/9, Kec Sukomanunggal, Kota Surabaya

No. Telp : 089634154099

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut diatas dan bukan melakukan plagiat. Jika saya melakukan plagiat, maka saya bersedia dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 22 Februari 2023

Peneliti,



Mayra Az Zahra

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur saya ucapkan kepada ALLAH SWT, Karena atas Rahmat-Nya saya masih diberikan Kesehatan dan kemampuan dalam menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH *BID – ASK SPREAD, MARKET VALUE DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP *HOLDING PERIOD SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI”** ini tepat pada waktunya. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan studi strata satu (S1) dan memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.

Dalam penyusunan skripsi ini, tentu tak lepas dari pengarahan dan bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis sampaikan ucapan terima kasih dan apresiasi kepada seluruh pihak atas bantuan, bimbingan serta dorongan sehingga skripsi ini dapat tersusun dengan baik. Adapun rasa terima kasih ini saya sampaikan kepada:

1. Tuhan yang Maha Esa, Karena berkat Ridho-Nya saya dapat melaksanakan seluruh kegiatan kuliah dengan lancar.
2. Dr. Rudy Wahyono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Bapak Muhamad Nur Singgih, SE., MM. selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Merdeka Malang.
4. Dr. Nanik Sisharini, SE., M.M sebagai dosen pembimbing yang sangat luar biasa dalam membimbing saya mulai dari penyusunan proposal hingga skripsi ini selesai.

5. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberi ilmu, pengalaman dan pengarahan yang sangat berharga.
6. Kedua orang tua saya yang selalu memberikan dukungan, semangat dan berdoa yang luar biasa selama penempuhan studi perguruan tinggi.
7. Untuk teman, sahabat, sekaligus orang yang sangat special Erico Tri Rolando yang telah memberikan dukungan, motivasi, dorongan agar terselesaikannya skripsi ini.
8. Saudara sepupu Nada Husnia Sofi yang telah memberikan semangat dan motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-Teman, Khususnya Sela Ayu Wijayanti, Eltrisan Ndada dan seluruh Angkatan 2019 S1 Manajemen yang selalu bersama-sama saling memberikan semangat dalam penyelesaian skripsi ini.
10. Seluruh pihak yang berperan secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga ALLAH SWT senantiasa melimpahkan Berkah dan Rahmat-Nya sebagai balasan yang setimpal dengan kebaikan mereka semua. Akhir kata, tiada kesempurnaan di dunia ini kecuali hanya milik-Nya semata. Begitupun dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan yang masih harus diperbaiki baik materi maupun susunannya. Untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak guna melengkapi kekurangan skripsi ini.

Malang, 08 Februari 2023



(Mayra Az Zahra)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Kegunaan Penelitian	8
BAB II : LANDASAN TEORI	9
A. Tinjauan Pustaka	9
B. Pengembangan Hipotesis	21
BAB III : METODE PENELITIAN.....	25
A. Definisi Operasional Variabel.....	25
B. Lingkup Penelitian.....	27

C. Lokasi Penelitian	27
D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel.....	27
E. Sumber Data dan Jenis Data.....	32
F. Teknik Pengumpulan Data	32
G. Teknik Analisis Data	32
 BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	38
A. Hasil Penelitian.....	38
1. Gambaran Umum Perusahaan.....	38
2. Gambaran Umum Variabel.....	71
3. Analisis Statistik Deskriptif.....	79
4. Uji Asumsi Klasik.....	81
5. Analisis Regresi Linier Berganda.....	85
6. Uji Hipotesis.....	86
7. Variabel Dominan	89
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	89
C. Implikasi Hasil Penelitian.....	94
 BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN.....	95
A. Kesimpulan.....	95
B. Saran.....	95
C. Keterbatasan Penelitian.....	97
 DAFTAR PUSTAKA	98
 LAMPIRAN.....	101

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu	18
Tabel 2. Daftar Perusahaan Populasi	28
Tabel 3. Daftar Perusahaan Sampel	30
Tabel 4. <i> Holding Period Saham</i>	71
Tabel 5. <i> Bid-Ask Spread</i>	73
Tabel 6. <i> Market Value</i>	75
Tabel 7. <i> Earning Per Share</i>	77
Tabel 8. Analisis Deskriptif	80
Tabel 9. Uji Multikolinearitas	83
Tabel 10. Uji Autokorelasi	85
Tabel 11. Analisis Regresi Linier Berganda	85
Tabel 12. Hasil Uji F	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Konseptual	21
Gambar 2. Probability Plot	82
Gambar 3. Scatterplot	84

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan	102
Lampiran 2. Data perhitungan <i> Holding Period </i>	104
Lampiran 3. Data perhitungan <i> Bid-Ask Spread </i>	107
Lampiran 4. Data perhitungan <i> Market Value </i>	109
Lampiran 5. Data perhitungan <i> Earning Per Share </i>	112
Lampiran 6. <i> Holding Period, Bid-Ask Spread, Market Value, Eps </i>	115
Lampiran 7. Analisis deskriptif	119
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas	119
Lampiran 9. Hasil Uji Multikolinearitas	120
Lampiran 10. Hasil Uji Heteroskedasitas	121
Lampiran 11. Hasil Uji Autokorelasi	121
Lampiran 12. Hasil Uji Regresi Linier	122
Lampiran 13. Hasil Uji F	122
Lampiran 14. Hasil Uji T	123
Lampiran 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi	123
Lampiran 16. Berita Acara Bimbingan	124
Lampiran 17. Revisi	125

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari Bid-Ask Spread, Market Value dan Earning Per Share terhadap Holding Period Saham secara simultan maupun secara parsial pada perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2020 – 2022.

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dan sumber data dalam penelitian ini diambil dari situs Bursa Efek Indonesia. Populasi penelitian ini sebanyak 58 perusahaan LQ45 yang terdaftar di BEI tahun 2020 – 2022. Pemilihan sampel dalam penelitian ini ditentukan dengan Teknik Purposive Sampling dan diperoleh data penelitian sebanyak 32 perusahaan. Teknik Analisa data yang digunakan untuk menjawab hipotesis ini adalah uji regresi linier berganda dengan alat analisis uji F dan uji T pada tingkat signifikansi 5%.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa 1) *Bid-Ask Spread*, *Market Value* dan *Earning Per share* secara simultan berpengaruh terhadap Holding Period Saham, ini di tunjukan dengan nilai F hitung 8,993 dan signifikansi sebesar 0,000; 2) *Bid-Ask Spread* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Holding Period* saham dengan nilai t hitung sebesar -1,756 dan signifikansi 0,083; 3) *Market Value* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Holding Period* saham dengan nilai t hitung sebesar 4,169 dan signifikansi sebesar 0,000; 4) *Earning Per Share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Holding Period* Saham, dengan nilai t hitung sebesar 2,119 dan signifikansi 0,37. Nilai *Adjusted R²* sebesar 0,205 atau 20,5% menunjukkan bahwa variabel *Bid-Ask Spread*, *Market Value* dan *Earning Per Share* mampu menjelaskan variabel *Holding Period* sebesar 20,5% sedangkan sisanya 79,5% dijelaskan oleh variabel lain diluar variabel penelitian.

Kata Kunci: *Bid-Ask Spread*, *Market Value*, *Earning Per Share*, *Holding Period Saham*

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of the Bid-Ask Spread, Market Value and Earning Per Share on the Holding Period of Shares simultaneously or partially in LQ45 companies listed on the IDX in 2020 – 2022.

This research is a quantitative study and the data source in this study was taken from the Indonesian Stock Exchange website. The population for this study was 58 LQ45 companies listed on the IDX for 2020 – 2022. The sample selection in this study was determined using the Purposive Sampling Technique and obtained research data for 32 companies. The data analysis technique used to answer this hypothesis is multiple linear regression with the F-test and T-test analysis tools at a significance level of 5%.

The results of this study indicate that 1) Bid-Ask Spread, Market Value and Earning Per share simultaneously affect the Holding Period of Shares, this is shown by the calculated F value of 8.993 and a significance of 0.000; 2) The Bid-Ask Spread has a negative and insignificant effect on the holding period of the stock with a t-value of -1.756 and a significance of 0.083; 3) Market Value has a positive and significant effect on the holding period of shares with a calculated t value of 4.169 and a significance of 0.000; 4) Earning Per Share has a positive and significant effect on the Holding Period of Shares, with a t value of 2.119 and a significance of 0.37. Adjusted R² value of 0.205 or 20.5% indicates that the Bid-Ask Spread, Market Value and Earning Per Share variables are able to explain the Holding Period variable of 20.5% while the remaining 79.5% is explained by other variables outside the research variables.

Keywords: *Bid-Ask Spread, Market Value, Earning Per Share, Stock Holding Period*