

**PENGARUH *BID-ASK SPREAD, EARNING PER SHARE, MARKET VALUE, RETURN ON ASSET, RETURN SAHAM* DAN *RISK OF RETURN* TERHADAP *HOLDING PERIOD* SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

**ABD RAHMAN  
2004010018**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan  
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS MARITIM  
UNIVERSITAS MARITIM RAJA ALI HAJI**

**2024**

## LEMBAR PENGESAHAN

### LEMBAR PENGESAHAN

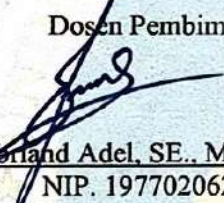
Nama : Abd Rahman  
NIM : 2004010018  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Maritim  
Judul Skripsi : Pengaruh *Bid-Ask Spread, Earning Per Share, Market Value, Return On Asset, Return Saham, dan Risk Of Return* terhadap  *Holding Period* saham pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023

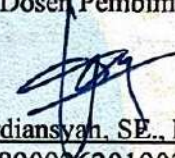
Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dosen penguji dan telah direvisi sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim Universitas Maritim Raja Ali Haji

**Menyetujui,**

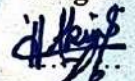




Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

  
Jack Febriand Adel, SE., M.Si., Ak., CA  
NIP. 197702062021211004

  
Ardiansyah, SE., M.Si.  
NIP. 198909262019031013

### Panitia Penguji

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Hadli Lidya Rikayana, SE., M.Si</u> NIP. 198905232018032001	Ketua Penguji		20/7-24
2. <u>Jack Febriand Adel, SE., M.Si., Ak., CA</u> NIP. 197702062021211004	Penguji I		20/7-24
3. <u>Ronia Tambunan, M.Ak</u> NIP. 199410082022032017	Penguji II		20/7-24
4. <u>Ardiansyah, SE., M.Si</u> NIP. 198909262019031013	Penguji III		31/7-24
5. <u>Dr. Hj. Asmaul Husna, SE., MM., Ak., CA</u> NIP. 197107012024212004	Penguji IV		20/7-24

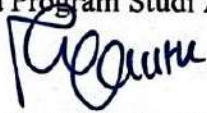
Tanggal Lulus: 18 Juli 2024

**Mengetahui,**

  
Plt. Dekan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim

  
Dr. Suryadi, SP., M.H.  
NIP. 197708052021211005

Ketua Program Studi Akuntansi

  
Inge Lengga Sari Munthe, SE., Ak., M.Si., CA  
NIP. 197407132021212005

**LEMBAR PERSETUJUAN**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

Nama : Abd Rahman  
NIM : 2004010018  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Maritim  
Judul Skripsi : Pengaruh *Bid-Ask Spread, Earning Per Share, Market Value, Return On Asset, Return Saham, dan Risk Of Return* terhadap *Holding Period* saham pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023


Disetujui untuk digunakan dalam mengajukan sidang skripsi.


Tanjungpinang, 01 Juli 2024.

**Menyetujui,**

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

  
Jack Febriand Adel, SE., M.Si., Ak., CA  
NIP. 197702062021211004

  
Ardiansyah, SE., M.Si.  
NIP. 198909262019031013

**Mengetahui,**  
Ketua Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi  
Universitas Maritim Raja Ali Haji



Inge Lengga Sari Munthe, SE., Ak., M.Si., CA  
NIP. 197407132021212005

## LEMBAR ORSINALITAS

### LEMBAR ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Maritim Raja Ali Haji maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar Pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Tanjungpinang, 22 Juli 2024  
Yang membuat pernyataan,



**Abd Rahman**  
NIM. 2004010018

## KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sedalam-dalamnya peneliti panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga Peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Bid-Ask Spread, Earning Per Share, Market Value, Return On Asset, Return Saham, dan Risk Of Return* terhadap  *Holding Period* saham pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023”. Adapun tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai derajat Sarjana Akuntansi (S.Ak) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim, Universitas Maritim Raja Ali Haji.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, dan nasehat dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Melalui kesempatan ini peneliti menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Agung Dhamar Syakti, S.Pi, DEA selaku Rektor Universitas Maritim Raja Ali Haji yang telah memberi kesempatan kepada peneliti melanjutkan pendidikan di Universitas Maritim Raja Ali Haji.
2. Bapak Dr. Suryadi, S.P., M.H selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim Universitas Maritim Raja Ali Haji beserta para staff yang telah memberi kesempatan kepada peneliti untuk menuntut ilmu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim Universitas Maritim Raja Ali Haji.

3. Ibu Inge Lengga Sari Munthe, SE., Ak., M.Si., CA, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Maritim Raja Ali Haji yang memotivasi dan memberikan izin peneliti menyelesaikan skripsi.
4. Ibu Hadli Lidya Rikayana, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik peneliti yang telah memberikan arahan dan masukan selama proses perkuliahan peneliti.
5. Bapak Jack Febriand Adel, SE., M.Si., Ak., CA, selaku Dosen Pembimbing I yang telah berkenan meluangkan waktu, memberikan motivasi, arahan, masukan dan membagi pengetahuan kepada peneliti selama bimbingan.
6. Bapak Ardiansyah, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah berkenan meluangkan waktu, memberi motivasi, masukan, arahan dan membagi pengetahuan kepada peneliti.
7. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen di Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim, Universitas Maritim Raja Ali Haji, yang telah membekali ilmu dan berbagi pengalaman kepada peneliti selama proses perkuliahan.
8. Seluruh Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Maritim, Universitas Maritim Raja Ali Haji yang telah membantu dalam menyelesaikan segala kelengkapan administrasi peneliti selama proses perkuliahan.

9. Kepada bapak Alm. Ruslan dan ibu Darwisati, selaku ayahanda dan ibunda peneliti yang telah memberikan segalanya mulai dari kecil hingga saat ini.
10. Kepada kak Jannah, bg shandi, kak tina, dan eci selaku kakak peneliti yang telah memberikan support serta doanya.
11. Kepada sahabat peneliti selama perkuliahan Valen Sandi, Hendra Kurniawan, Ingot Hasian Hutabarat yang telah memberikan semangat dan membantu menghibur peneliti selama proses perkuliahan maupun dalam penyelesaian skripsi.
12. Seluruh teman seperjuangan Akuntansi Angkatan 2020, yang telah samasama berjuang dan membantu peneliti selama proses perkuliahan.
13. ★ Semua pihak lain yang tidak bisa peneliti sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada peneliti selama proses perkuliahan maupun proses penyusunan skripsi.

Peneliti menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu, saran serta kritik yang membangun sangat peneliti harapkan. Semoga karya akhir (Skripsi) ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Tanjungpinang, 22 Juli 2024



Abd. Rahman

## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
LEMBAR ORSINALITAS .....	iv
ABSTRAK .....	v
ABSTRACT .....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	7
1.3 Rumusan Masalah .....	8
1.4 Batasan Masalah.....	9
1.5 Tujuan Penelitian.....	9
1.6 Manfaat Penelitian.....	11
1.7 Sistematika Penulisan.....	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS .	13
2.1 Kajian Pustaka.....	13
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ).....	13
2.1.2 Holding Period Saham .....	13
2.1.3 Bid-ask Spread .....	14
2.1.4 Earning Per Share.....	15
2.1.5 Market Value .....	16
2.1.6 Return On Asset .....	16



2.1.7 Return Saham.....	17
2.1.8 Risk Of Return .....	17
2.2 Review Penelitian Terdahulu.....	18
2.3 Kerangka Pemikiran.....	23
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	23
2.4.1 Pengaruh Bid-ask spread terhadap holding period.....	23
2.4.2 Pengaruh earning per share terhadap holding period.....	24
2.4.3 Pengaruh market value terhadap holding period.....	25
2.4.4 Pengaruh Return On Asset Terhadap Holding Period.....	26
2.4.5 Pengaruh return saham terhadap holding period.....	27
2.4.6 Pengaruh risk of return terhadap holding period.....	28
2.4.7 Pengaruh bid-ask spread, earning per share, dan kebijakan dividen terhadap holding period.....	28
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....</b>	<b>29</b>
3.1 Objek dan Ruang Lingkup Penelitian .....	29
3.2 Metode Penelitian.....	29
3.3 Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	29
3.3.1 Variabel Dependen (Y).....	29
3.3.2 Variabel Independen.....	30
3.4 Metode Penentuan Populasi atau Sampel.....	33
3.4.1 Populasi .....	33
3.4.2 Sampel.....	34
3.5 Teknik Pengumpulan Data .....	35
3.6 Metode Analisis.....	35
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif .....	35
3.6.2 Uji Asumsi Klasik .....	36
3.6.3 Analisis Regresi Berganda .....	38
3.6.4 Uji Hipotesis.....	39
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>42</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	42

4.2	Hasil Penelitian .....	42
4.2.1	Statistik Deskriptif .....	42
4.2.2	Uji Asumsi Klasik .....	46
4.2.3	Pengujian Hipotesis.....	53
4.3	Pembahasan Hipotesis.....	57
4.3.1	Pengaruh <i>Bid-ask Spread</i> Terhadap <i> Holding Period</i> .....	57
4.3.2	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i> Holding Period</i> .....	58
4.3.3	Pengaruh <i>Market Value</i> Terhadap <i> Holding Period</i> .....	59
4.3.4	Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i> Holding Period</i> .....	59
4.3.5	Pengaruh <i>Return Saham</i> Terhadap <i> Holding Period</i> .....	60
4.3.6	Pengaruh <i>Risk Of Return</i> Terhadap <i> Holding Period</i> .....	60
4.3.7	Pengaruh <i>Bid-Ask Spread, Earning Per Share, Market Value, Return On Asset, Return Saham</i> dan <i>Risk Of Return</i> Terhadap <i> Holding Period</i> .....	61
BAB V PENUTUP.....		62
5.1	Kesimpulan .....	62
5.2	Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA .....		64
LAMPIRAN .....		66
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....		71

## DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul	Halaman
1.1	Jumlah Perusahaan dan Volume Perdagangan saham .....	2
2.1	Penelitian Terdahulu .....	16
3.1	Operasional Variabel .....	33
3.2	Kriteria Sampel .....	34
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif Sebelum Outlier.....	43
4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif Setelah Outlier.....	45
4.3	Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier.....	47
4.4	Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier .....	48
4.5	Hasil Uji Multikolinearitas.....	49
4.6	Hasil Uji Autokorelasi .....	50
4.7	Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	51
4.8	Hasil Uji Signifikan Parsial (Uji Statistik $t$ ) .....	54
4.9	Hasil Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik $F$ ).....	56
4.10	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	57

## DAFTAR GAMBAR

No. Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kerangka Pemikiran.....	21
4.1	Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	51

