

**PENGARUH *FIRM SIZE*, LIKUIDITAS, DAN *BID-ASK SPREAD* TERHADAP *PRICE REVERSAL* PADA PERUSAHAAN SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**TANTAN DWI GARTIKA  
8215112354**



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

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2015**

**LEMBAR PENGESAHAN**

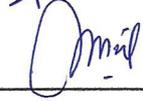
**Penanggung Jawab**

**Dekan Fakultas Ekonomi**



**Drs. Dedi Purwana E.S, M.Bus**

**NIP. 19671207 199203 1 001**

<b>Nama</b>	<b>Jabatan</b>	<b>Tanda Tangan</b>	<b>Tanggal</b>
1. <u>Agung Wahyu Handaru ST, MM</u> NIP 19781127 200604 1 001	Ketua		<u>27 Mei 2015</u>
2. <u>Dr. Hamidah, SE, M.Si</u> NIP 19560321 198603 2 001	Sekretaris		<u>1 Juni 2015</u>
3. <u>Dr. Suherman, SE, M.Si</u> NIP 1973116 200604 1 001	Penguji Ahli		<u>29 Mei 2015</u>
4. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP 19570221 198503 2 002	Pembimbing I		<u>1 Juni 2015</u>
5. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si</u> NIP 19720506 200604 1 002	Pembimbing II		<u>3 Juni 2015</u>

Tanggal Lulus : 12 Mei 2015

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

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

Jakarta, Juni 2015

Yang membuat pernyataan



Tantan Dwi Gartika  
8215112354

## ABSTRAK

**Tantan Dwi Gartika, 2015; Pengaruh *Firm Size*, Likuiditas, dan *Bid-Ask Spread* Terhadap *Price Reversal* pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Manajemen Keuangan, Program Studi S1 Manajemen, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *firm size*, likuiditas, *bid-ask spread* terhadap *price reversal* pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan di dalam penelitian adalah 26 perusahaan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan data harian dengan menentukan periode pengamatan yaitu enam bulan sebelum dan enam bulan setelah diberlakukannya PP No 1 tahun 2014. Model penelitian dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel dengan pendekatan model *fixed effect*. Dari hasil pengujian penelitian ini, terbukti bahwa secara parsial *firm size* berpengaruh positif dan signifikan, likuiditas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *price reversal*, sedangkan *bid-ask spread* berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap *price reversal*. Secara simultan *firm size*, likuiditas, dan *bid-ask spread* berpengaruh terhadap *price reversal*.

Kata kunci: *Firm Size*, Likuiditas, *Bid-Ask Spread*, *Price Reversal*, PP No. 1 tahun 2014, Perusahaan Pertambangan

## **ABSTRACT**

***Tantan Dwi Gartika, 2015; The Effect of Firm Size, Liquidity, and Bid-Ask Spread Set on Price Reversal : Evidence from Mining Firm Listed on the Indonesia Stock Exchange. Thesis, Jakarta: Concentration of Financial Management, Study Program of Management, Department of Management, Faculty of Economics, State University of Jakarta.***

*The purpose of this study is to know the effect of Firm Size, Liquidity, and Bid-Ask Spread Set on Mining Firm Price Reversal listed in Indonesia Stock Exchange. The sample is from twenty six companies. This study uses daily data to determine the observation period of six months before and six months after the entry into force of PP No. 1 tahun 2014. The research model in this study employs panel data analysis with fixed effect model approach. The empirical result shows that firm size has positive and significant effect, liquidity has negative and significant effect on price reversal but bid-ask spread has negative and not significant effect on price reversal. Simultaneous test shows that firm size, liquidity, and bid-ask spread set effects the price reversal.*

**Key words:** *Firm Size, Liquidity, Bid-Ask Spread, Price Reversal, PP No. 1 tahun 2014, Mining Firm*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Firm Size*, Likuiditas, dan *Bid-Ask Spread* Terhadap *Price Reversal* pada Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” dengan lancar dan tepat waktu. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Dra. Umi Mardiyati, M.Si, selaku dosen pembimbing 1 atas bimbingan, nasihat, dan motivasinya mulai dari awal kuliah sampai penulis menyelesaikan skripsi ini.
2. Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si selaku dosen pembimbing 2 sekaligus sebagai Ketua Program Studi S1 yang telah membimbing dan memberikan motivasi serta nasihat kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
3. Drs. Dedi Purwana, E.S., M.Bus, selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
4. Dr. Hamidah, M.Si., sebagai Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi UNJ sekaligus sebagai Penguji Ahli dalam sidang skripsi yang memberikan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.
5. Dr. Suherman, M.Si., sebagai sekretaris dalam sidang skripsi yang memberikan masukan dalam penyempurnaan skripsi ini.
6. Seluruh dosen Jurusan Manajemen FE UNJ atas seluruh ilmu pengetahuan dan pengalaman yang diberikan selama penulis menempuh pendidikan di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

7. Alm. Papa, Mama, Aa, dan juga Neng atas semua dukungan baik secara moral maupun finansial. Terima kasih atas dukungan, kasih sayang, serta doa tanpa henti yang telah kalian berikan kepada penulis.
8. Nike Febrina, S.Farm., yang selalu membantu, memberikan dukungan, motivasi, dan doa kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.
9. Teman-teman Manajemen Keuangan 2011 yang menjadi teman seperjuangan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini khususnya Safitri Hanifa
10. Teman-teman Manajemen Reguler A 2011 yang telah menjadi teman seperjuangan selama ini.
11. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung selama penulis menyelesaikan skripsi ini.

Dengan segala keterbatasan dalam skripsi ini, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat dan inspirasi bagi penelitian berikutnya. Penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran demi perbaikan tulisan ini di masa yang akan datang. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta, Februari 2015

Penulis