

## BAB V

### PENUTUP

Penelitian ini bertujuan untuk melihat pengaruh *Stock Split*, volume perdagangan, dan *Return* saham terhadap *Bid-Ask Spread* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan uji *kolmogorov-smirnov*, dengan periode pengamatan event window lima hari sebelum *Stock Split* dan lima hari sesudah *Stock Split* pada tahun 2007 sampai dengan 2011. Terdapat 34 sampel dalam penelitian ini namun hanya 18 perusahaan yang dapat diolah setelah dilakukan outlier untuk memperoleh data yang terdistribusi normal yang digunakan dalam uji regresi linier berganda. Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan dalam penelitian ini, maka dapat diketahui kesimpulan, keterbatasan penelitian dan saran.

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan pada tujuan dan analisis data yang dilakukan, maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Uji asumsi klasik yang dilakukan yaitu hanya uji normalitas data karena data yang digunakan hanya satu variabel menjelaskan bahwa data tidak terdistribusi normal baik untuk data sebelum *Stock Split* maupun data sesudah

*Stock Split*, akan tetapi setelah dilakukan uji *outlier* data menjadi normal dan terbebas dari penyimpangan.

2. *Stock Split* ( $X_1$ ) yang dijelaskan oleh harga saham memiliki pengaruh terhadap *Bid-Ask Spread* pada masa sebelum dilakukan *Stock Split* dan tidak memiliki pengaruh terhadap *Bid-Ask Spread* ( $y$ ) pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2007 sampai dengan 2011. Hal ini dapat diketahui dari nilai probabilitas pada uji  $t$  yaitu 0.074 lebih kecil dari 0,1 untuk masa sebelum *Stock Split* dan 0.134 sesudah *Stock Split* dimana nilai ini lebih besar dari nilai signifikansi 0,1
3. Volume perdagangan ( $X_2$ ) memiliki pengaruh terhadap *Bid-Ask Spread* pada masa sebelum dilakukan *Stock Split* dan tidak memiliki pengaruh terhadap *Bid-Ask Spread* ( $y$ ) setelah dilakukan *Stock Split* pada perusahaan yang terdaftar di BEI tahun 2007 sampai dengan 2011. Hal ini dapat dilihat dari nilai probabilitas sebelum *Stock Split* sebesar 0.051 kurang dari 0.1 dan sesudah *Stock Split* sebesar 0.219 memiliki nilai lebih besar dari signifikansi 0,1 atau 10%.
4. *Return* saham ( $X_3$ ) tidak memiliki pengaruh terhadap *Bid-Ask Spread* ( $y$ ) pada perusahaan yang terdaftar di BEI pada tahun 2007 sampai dengan 2011. Hal ini dapat dilihat dari nilai probabilitas uji  $t$  yaitu 0.576 dan 0.352 pada masa sebelum dan sesudah *Stock Split* dimana nilai ini lebih besar dari nilai signifikansi 0,1 atau 10%.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak lepas dari keterbatasan-keterbatasan yang antara lain disebabkan oleh beberapa hal sebagai berikut :

1. Penelitian ini hanya menggunakan 18 (delapan belas) sampel perusahaan yang bisa diolah sehingga memungkinkan kurang valid dalam pengujian regresi.
2. Standart deviasi yang tinggi terjadi pada beberapa sampel menyebabkan hasil yang tidak signifikan.

## 5.3 Saran

Dengan memperhatikan hasil penelitian serta dengan pertimbangan keterbatasan-keterbatasan yang dimiliki pada penelitian ini, maka dapat diajukan beberapa saran untuk penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut :

1. Penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan penambahan jumlah sampel dan penambahan periode pengamatan, baik periode *event window* atau tahun pengamatan dengan tujuan agar sampel yang digunakan lebih banyak dan diharapkan dapat memberikan hasil pengujian yang lebih baik.
2. Penelitian selanjutnya sebaiknya menambah variabel-variabel lain yang memiliki pengaruh terhadap *Bid-Ask Spread* dan pengumuman lainnya seperti *right issue*..

## DAFTAR PUSTAKA

- Agung Nur Isra Ciptaningsih, 2010. "pengaruh *Return* saham, *earnings*, dan volume perdagangan saham terhadap *Bid-Ask Spread* sebelum dan sesudah pengumuman laporan keuangan". Skripsi, universitas diponegoro .
- Ambarwati, Sri Dwi Ari. 2008. "Pengaruh *Return* saham, volume perdagangan saham, dan varian *Return* saham terhadap bid-ask spread Saham-pada perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam indeks LQ 45 periode 2003 sampai dengan 2005" . Jurnal Riset Akuntansi
- Ang, Robert, 1997, Buku Pintar Pasar Modal Indonesia, Jakarta: Erlangga
- Brigham, E.F. L.C. Gapenski. 1994. *Financial Management : Theory & Practice*. Orlando : The Dryden Press
- Copeland, Thomas E. 1979, Liquidity Change Following *Stock Splits*. Journal of Finance. I (march) p.115-141
- Ewijaya; dan Indiarto Nur. 1999, "Analisis Pengaruh Pemecahan Saham Terhadap Perubahan Harga Saham" , Jurnal Riset Akuntansi Indonesia vol 2 No.1 hal 53-65
- Giouvris, Evangelouse and Geroge Philippatos, 2008 "Determinanta of the Components Of The Bid – Ask Spreads On The London Stock Exchange : The case of Change In Trading Regimes". Journal of Money, investment and Banking. ISSN 1450 -288X ISSUE 1.
- Gujarati, Damodar, 2003, *Ekonometri Dasar*. Terjemahan: Sumarno Zain, Jakarta: Erlangga.
- Halim, Abdul dan Nasuhi Hidayat, 2000, "Studi empiris tentang Pengaruh Volume Perdagangan dan *Return* terhadap *Bid-Ask Spread* Saham Industri Rokok di Bursa Efek Jakarta dengan Model Koreksi Kesalahan", Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, hal 69-85
- Halim, Abdul. 2003. *Analisis Investasi*. Jakarta : Salemba Empat
- Hamilton, J.L. 1991, " Dealer and Market Concepts of *Bid-Ask Spread* : A comparison forNASDAQ stocks" Journal of Finance Research 14: 129-139
- Harahap, A. 2002. Analisis Pengaruh Volume Perdagangan Saham Dan *Return* Saham Terhadap Bid Ask Spread Perusahaan go Publik. Tesis Program Pasca Sarjana Magister Sains Akuntansi Universitas Diponegoro.
- Imam Ghozali. 2006. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS (Edisi Revisi IV). Semarang. Penerbit Universitas Diponegoro
- Indah kurniawati. 2003. "analisis kandungan informasi *Stock Split* dan likuiditas saham : studi empiris pada non synchronous trading". Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, vol, No 3, sept, hal 264-275

- Jogiyanto. 2009. "Teori Portofolio dan Analisis Investasi". Edisi keenam  
Yogyakarta : BPF
- . 2000. "Teori Portofolio dan Analisis Investasi". Edisi kedua  
Yogyakarta : BPF
- Jonathan Arifin Wijaya. 2009." Bursa Berjangka". Yogyakarta : Andi Offset
- Nico Yopida dan umi murtini. 2007." Pengaruh Volume Perdagangan dan *Return*  
Terhadap *Bid Ask Spread*", Jurnal Riset Manajemen dan Bisnis Vol 2  
No.2
- Nurmayanti, Poppy, 2009."Pengaruh *Return* Saham, Earnings, Dan Volume  
Perdagangan Terhadap *Bid Ask Spread* Sebelum dan Sesudah  
Pengumuman Laporan Keuangan". Pekbis jurnal, Vol.1, No.2: 115-123
- Puguh Suharso. 2009, " metode penelitian kuantitatif untuk bisnis : pendekatan  
filosofi dan praktis". Jakarta : PT. indeks
- Samsul, mohammad. 2006, "pasar modal dan manajemen portopolio, Jakarta :  
Erlangga.
- Sawidji Widiatmodjo. 2001. *Cara Sehat Investasi DI Pasar Modal Pengetahuan  
Dasar*. Cetakan Ke Tiga. Jakarta : PT. Jurnalindo Aksara Grafika.
- Scott, wiliam R. 2012. "*financial Accounting theory*". Sixth Edition. Canada :  
person Prentice Hall
- Suad Husnan, 2001, Dasar-dasar teori portofolio dan analisis Sekuritas, UPP  
AMPYKPN. Yogyakarta
- Sunariyah. 2004."Manajemen Keuangan Teori Dan Penerapan (keputusan jangka  
panjang)". Buku satu. Edisi keempat, Yogyakarta.BPFE.
- Tanti Yulianti, 2008."Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Bid Ask  
Spread Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Di Bursa Efek Jakarta",Tesis  
Magister Manajemen, Universitas Diponegoro, Semarang
- Tjiptono Darmadji dan hendi M. Fakhruddin, 2011."Pasar Modal Di Indone  
Edisi 3. Jakarta : salemba empat
- , 2011."Pasar Modal Di Indonesia. Edisi 2. Jakarta : salemba empat
- [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)
- Indonesia Capital Memory Directory (ICMD)*
- Indonesia Directory Exchange (IDX) Surabaya.*