

BAB V

PENUTUP

1.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan maka dapat diambil beberapa kesimpulan sebagai berikut :

1. Harga saham signifikan pengaruhnya secara parsial terhadap *bid ask spread* sebelum dan sesudah *stock split* dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 dan nilai koefisien regresi sebesar -0,286 atau 28,6% yang dapat dideskripsikan bahwa setiap terjadi penurunan satu persen pada *bid ask spread* dapat dipengaruhi oleh kenaikan harga saham sebesar 28,6% atau sebaliknya.
2. Volume perdagangan signifikan pengaruhnya secara parsial terhadap *bid ask spread* sebelum dan sesudah *stock split* dengan nilai signifikansi sebesar 0,000 dan nilai koefisien regresi sebesar -0,210 atau 21% yang dapat dideskripsikan bahwa setiap terjadi penurunan satu persen pada *bid ask spread* dapat dipengaruhi oleh kenaikan volume perdagangan saham sebesar 21% atau sebaliknya.
3. *Return* saham signifikan pengaruhnya secara parsial terhadap *bid ask spread* pada masa sebelum dan sesudah *stock split* dengan nilai signifikansi sebesar 0,001 dan nilai koefisien regresi sebesar 0,070 atau 7% yang dapat dideskripsikan bahwa setiap terjadi kenaikan satu persen pada *bid ask spread* dapat dipengaruhi oleh kenaikan *return* saham sebesar 7% atau sebaliknya.
4. Tidak terdapat perbedaan *bid ask spread* pada masa sebelum dan sesudah *stock split*, dengan nilai sig (*2-tailed*) sebesar 0,857 dan nilai t hitung sebesar

0,180. Sementara nilai t tabel dengan *degree of freedom* (df) sebesar 143 yakni 1,97783. Nilai t hitung lebih kecil dibandingkan dengan nilai t tabel dan nilai signifikansi lebih besar dibandingkan nilai alpha yang digunakan yakni sebesar 0,05.

5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan diatas maka penulis memberikan beberapa saran sebagai berikut :

1. *Bid ask spread* dapat membantu investor untuk melihat likuidnya perusahaan yang akan ditanamkan modalnya, khususnya bagi investor yang mengharapkan *Capital Gain*. *Bid ask spread* adalah perbedaan harga beli dan harga jual pada suatu waktu tertentu. Perbedaan harga beli dan harga jual itu sering dijadikan indikasi likuiditas pasar. Artinya, jika *spread* semakin berkurang, maka semakin tinggi likuiditas keadaan pasar saat itu.
2. Penelitian ini menggunakan studi peristiwa pengumuman *stock split*, untuk penelitian selanjutnya diharapkan dapat menggunakan studi peristiwa yang lain untuk melihat pengaruhnya terhadap *bid ask spread* seperti pengumuman laporan keuangan, *right issue*, dll.
3. Untuk penelitian selanjutnya, diharapkan dapat menambah ataupun menguji variabel lain yang dapat mempengaruhi *bid ask spead* seperti *leverage*, ukuran perusahaan, jumlah pemegang saham, frekuensi perdagangan, *abnormal return*, dll.

DAFTAR PUSTAKA

- Akmila, Fitriati dan Hadri Kusuma. 2003. The Effect of Stock Splits on The Stock Liquidity. *The Journal of Accounting, Management and Economics Research*, 3(1).
- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Media Staff Indonesia.
- Asnawi, Said dan Chandra Wijaya. *Riset Keuangan: Pengujian-pengujian Empiris*. Jakarta : PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Fahmi, Irham. 2015. *Pengantar Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung : ALFABETA.
- Hamilton, J.L. 1991, "Dealer and Market Concepts of Bid-ask Spread : A comparison for NASDAQ stocks" *Journal of Finance Research* 14: 129-139
- Haryajid Ramelan, Hendy M. Fakhruddin, dan Anjar Andrias P., 2004, *Soal Jawab dan Pembahasan: Ujian Standar Profesi Pasar Modal (Wakil Manajer Investasi)*, Gemilang Artha Media, Jakarta.
- Husnan, Suad. 2002. *Manajemen Keuangan Teori dan Penerapan (Keputusan Jangka Panjang)*. Yogyakarta: BPFY Yogyakarta.
- Immanuel, Kevin dan Marisa Muzamil. 2016. "Analisis Harga Saham, Volume Perdagangan dan Varian Return Saham terhadap Bid Ask Spread Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar Di BEI". *Jurnal Akuntansi Binsis*. Vol. 10 No.2
- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Ed.2. Yogyakarta: BPFY.
- Kamaruddin, Ahmad. 2004. *Dasar-dasar Manajemen Investasi dan Portofolio*. Jakarta: PT. Rineka Cipta.
- Khomsiyah dan Sulistyono, Faktor Tingkat Kelemahan Harga Saham, Kinerja Keuangan Perusahaan dan Keputusan Pemecahan Saham (*Stock Splits*): Aplikasi Analisis Diskriminan, *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol. 16, No. 4, 2001, 388-400.
- Patoni, A., dan A. Lasmana, *et al.* 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*. Vol.1 No.2 Hal 1-12

- Pramana, Andi. 2012. *Analisis Perbandingan Trading Volume Activity dan Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011)*. Universitas Diponegoro, Semarang.
- Purwanto, Agus, 2004. “Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Dan Varian Return Terhadap Bid Ask Spread Pada Masa Sebelum dan Sesudah Right Issue Di Bursa Efek Jakarta Periode 2000-2002”, *Jurnal Akuntansi & Auditing*, Volume 01 No.11, hal 66-80.
- Shobriati, Ikrima, Darminto dan MG. Wi Endang, 2013. “Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham dan Varian Return Terhadap Bid-Ask Spread di Seputar Pengumuman Stock Split”, *Jurnal Administrasi Bisnis*. Vol 5, No 2.
- Stoll, Hans R. 1978. *The Supply Of Dealer Services In Securities Markets. The Journal Of Finance*. Vol. 33 No. 4 P. 1133-1151
- Sugiyono. 2018. *Metode Penelitian Manajemen*. Bandung : ALFABETA.
- Surya, Kuntara. 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). *E-Journal*
- Syaichu, Muhammad., & Novia Ike Puspito. 2007. Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan, dan Varian Return terhadap Bid Ask Spread Pada Masa Sebelum dan Sesudah Stock Split Di Bursa Efek Jakarta Periode 2000-2004. *Jurnal Bisnis Strategi*. Vol. 16 No. 2.pp. 1-15
- Tandelilin, Eduardus (2010), *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*, Edisi Pertama, Kanisius, Yogyakarta.
- Wahyuliantini, Ni Made dan Anak Agung Gede Suarjaya, 2015, “Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, dan Volatilitas Return Saham pada Bid-Ask Spread”, *Jurnal Manajemen, Strategi Bisnis dan Kewirausahaan*, Vol. 9, No. 2.
- Widhyawati, I Gusti Ayu Mas dan I.G.A. Eka Damayanthi, 2015, “ Pengaruh Trading Volume, Market Value dan Return Variance Pada Bid Ask Spread”, *Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, hal. 763-777.
- Yulastari, Tanti. 2008. “Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Bid-Ask Spread Sebelum dan Sesudah Stock Split Di Bursa Efek Jakarta”. Vol. 96 No. 17

https://www.emis.com/php/company-profile/ID/Pt_Mnc_Land_Tbk_id_1611253.html (diakses pada: Rabu, 18 Maret 2020, pukul 19.32)

<https://id.investing.com/equities/bukit-uluwatu-company-profile> (diakses pada: Rabu, 18 Maret 2020, Pukul, 19.59)

https://www.emis.com/php/company-profile/ID/Pt_Mahaka_Radio_Integra_Tbk_id_4105145.html (diakses pada: Kamis, 19 Maret 2020, pukul 10.47)

<https://britama.com/index.php/2012/11/sejarah-dan-profil-singkat-gema/> (diakses pada: Kamis, 19 Maret 2020, pukul 12.12)

https://www.emis.com/php/company-profile/ID/Pt_Totalindo_Eka_Persada_Tbk_id_4927799.html (diakses pada: Kamis, 19 Maret 2020, pukul 18.52)

<https://britama.com/index.php/2012/06/sejarah-dan-profil-singkat-towr/> (diakses pada: Jum'at, 20 Maret 2020, Pukul, 16.51)

<https://britama.com/index.php/2012/12/sejarah-dan-profil-singkat-ptba/> (diakses pada: Sabtu, 21 Maret 2020, pukul 04.48)

<https://britama.com/index.php/2012/06/sejarah-dan-profil-singkat-tpia/> (diakses pada: Sabtu, 21 Maret 2020, pukul 11.47)

<https://britama.com/index.php/2015/10/sejarah-dan-profil-singkat-mknt/> (diakses pada: Sabtu, 21 Maret 2020, pukul 12.02)

<https://britama.com/index.php/2012/10/sejarah-dan-profil-singkat-bbri/> (diakses pada: Sabtu, 21 Maret 2020, pukul 13.38)

<https://britama.com/index.php/2012/11/sejarah-dan-profil-singkat-inai/> (diakses pada: Sabtu, 21 Maret 2020, pukul 22.29)

<https://britama.com/index.php/2012/10/sejarah-dan-profil-singkat-bmri/> (diakses pada: Sabtu, 21 Maret 2020, pukul 22.47)

<https://britama.com/index.php/2012/11/sejarah-dan-profil-singkat-iikp/> (diakses pada: Jum'at, 03 April 2020, pukul 01.06)

<https://britama.com/index.php/2012/11/sejarah-dan-profil-singkat-kkgi/> (diakses pada: Jum'at, 03 April 2020, pukul 01.20)

<https://britama.com/index.php/2012/06/sejarah-dan-profil-singkat-smsm/> (diakses pada: Jum'at, 03 April 2020, pukul 01.41)

<https://britama.com/index.php/2012/06/sejarah-dan-profil-singkat-toto/> (diakses pada: Jum'at, 03 April 2020, pukul 01.58)

<https://britama.com/index.php/2012/12/sejarah-dan-profil-singkat-myor/> (diakses pada: Jum'at, 03 April 2020, pukul 02.15)

<https://britama.com/index.php/2012/10/sejarah-dan-profil-singkat-icbp/> (diakses pada: Jum'at, 03 April 2020, pukul 02.15)

<https://britama.com/index.php/2012/05/sejarah-dan-profil-singkat-asbi/> (diakses pada: Sabtu, 04 April 2020, pukul 03.09)

<https://britama.com/index.php/2012/11/sejarah-dan-profil-singkat-kren/> (diakses pada: Sabtu, 04 April 2020, pukul 03.24)

<https://britama.com/index.php/2014/12/sejarah-dan-profil-singkat-impc/> (diakses pada: Sabtu, 04 April 2020, pukul 03.38)

<https://britama.com/index.php/2012/12/sejarah-dan-profil-singkat-psab/> (diakses pada: Sabtu, 04 April 2020, pukul 03.50)

<https://britama.com/index.php/2012/11/sejarah-dan-profil-singkat-hmsp/> (diakses pada: Sabtu, 04 April 2020, pukul 03.51)