Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

Team project ©2017
Dony Pratidana S. Hum | Bima Agus Setyawan S. IIP

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Penelitian ini menguji pengaruh *return* saham, varian *return* saham, *trading volume activities* dan *earning per share* baik secara simultan maupun individual terhadap *bid ask spread* saham. Simpulan yang diperoleh dari hasil penelitian ini adalah:

1. Ha_1 ditolak, yang berarti bahwa *return* saham tidak mempunyai pengaruh negatif terhadap *bid ask spread* saham. Hal ini terlihat dari nilai t sebesar 0,021 dengan tingkat signifikansi diatas 0,05, yaitu sebesar 0,984. Penelitian ini bertentangan dengan penelitian yang dilakukan oleh Napitupulu (2013) dan Santoso dan Linawati (2014) yang menyatakan bahwa *return* saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap *bid ask spread*.
2. Ha_2 ditolak, yang berarti bahwa varian *return* saham tidak mempunyai pengaruh positif terhadap *bid ask spread* saham. Hal ini terlihat dari nilai t sebesar -0,157 dengan tingkat signifikansi diatas 0,05, yaitu sebesar 0,876. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Napitupulu (2013) dan Rasyidi dan Murdayanti (2013) yang menyatakan bahwa varian *return* saham tidak berpengaruh terhadap *bid ask spread* saham.

Pemgaruh Return..., Imas Siti, FB UMN, 2015

3. Ha_3 ditolak, yang berarti bahwa *trading volume activities* tidak mempunyai pengaruh negatif terhadap *bid ask spread* saham. Hal ini terlihat dari nilai t sebesar -0,435 dengan tingkat signifikansi diatas 0,05, yaitu sebesar 0,668. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan Napitupulu (2013) yang menyatakan bahwa *trading volume activities* tidak berpengaruh terhadap *bid ask spread.*
4. Ha_4 diterima, yang berarti bahwa *earning per share* mempunyai pengaruh negatif signifikan terhadap *bid ask spread* saham. Hal ini terlihat dari nilai t sebesar -8,728 dengan tingkat signifikansi dibawah 0,05, yaitu sebesar 0,000. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian Fitriyah (2012) dan Perdana dkk (2014) yang menyatakan bahwa *earning per share* berpengaruh signifikan terhadap *bid ask spread*.
5. Ha_5 diterima, yang berarti bahwa *return* saham, varian *return* saham, *trading volume activities* dan *earning per share* secara simultan mempunyai pengaruh signifikan terhadap *bid ask spread* saham. Hal ini terlihat dari nilai F sebesar 21,120 dengan tingkat signifikansi dibawah 0,05, yaitu sebesar 0,000. Hasil penelitian ini sejalan dengan hasil penelitian yang dilakukan oleh Fitriyah (2012) yang menyatakan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan dari variabel *variance return*, *market value*, dividen, dan laba per saham terhadap *bid ask spread*. Penelitian yang dilakukan oleh Shobriati, Darminto dan Endang (2013) menunjukkan hasil bahwa harga saham, volume perdagangan saham dan varian *return* secara gabungan atau simultan signifikan pengaruhnya terhadap *bid ask spread*. Selanjutnya, penelitian yang dilakukan oleh Napitupulu dan Syahyunan

Pemgaruh Return..., Imas Siti, FB UMN, 2015

(2013) juga menunjukkan hasil bahwa *return* saham, volume perdagangan, dan volatilitas harga saham secara serempak berpengaruh signifikan terhadap *bid-ask spread*. Selain itu, penelitian yang dilakukan oleh Santoso dan Linawati (2014) juga menunjukkan hasil bahwa *return* saham, varian *return* saham, interaksi antara *return* saham dan volume perdagangan saham, dan interaksi antara varian *return* saham dan volume perdagangan saham secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap *bid-ask spread* saham.

5.2. Keterbatasan

Keterbatasan dari penelitian ini adalah:

1. Objek dalam penelitian ini yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang masuk dalam Indeks Kompas 100 di Bursa Efek Indonesia, sehingga hasilnya tidak dapat digeneralisasi untuk sektor lainnya.
2. Nilai *adjusted R Square* sebesar 0,735. Hal ini menunjukkan bahwa *return* saham, varian *return* saham, *trading volume activities* dan *earning per share* dapat menjelaskan variabel *bid ask spread* saham sebesar 73,5%. Sisanya sebesar 26,5% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak ada dalam penelitian ini.

5.3. Saran

Berdasarkan simpulan dan keterbatasan dalam penelitian ini, saran yang diajukan untuk penelitian selanjutnya adalah:

Pemgaruh Return..., Imas Siti, FB UMN, 2015

1. Pada penelitian selanjutnya menggunakan seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia termasuk perusahaan yang bukan perusahaan manufaktur, seperti perusahaan retail dan perusahaan jasa.
2. Pada penelitian selanjutnya menambahkan variabel lain yang dapat mempengaruhi besarnya *bid ask spread* saham, seperti harga saham, dividen dan jumlah hari perdagangan saham.

Pemgaruh Return..., Imas Siti, FB UMN, 2015