

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Perbedaan *Bid-Ask Spread*, Serta Pengaruh *Return Saham*, *Earnings*, dan Volume Perdagangan Saham Terhadap *Bid-Ask Spread* di Sekitar Pengumuman Laporan Keuangan (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2012)”. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat kelulusan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Telkom.

Dalam penelitian ini, penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, kritik, saran, dan motivasi yang sangat besar dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua, Eko Teguh Widodo dan Zeni Setya Budi Astuti yang telah memberikan segala pengorbanan moral dan materiil serta selalu mendukung dan mendoakan penulis juga menjadi motivasi bagi penulis.
2. Ibu Yane Devi Anna, SE., MSi., Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Telkom.
3. Bapak Deannes Isynuwardhana, SE., MM. selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu, membimbing, dan memberikan masukan kepada penulis selama penulisan skripsi.
4. Ibu Dini Wahyu Hapsari, SE., M.Si., Ak. dan Ibu Khairunnisa, SE., MM. selaku penguji seminar proposal
5. Bapak dan Ibu Dosen serta seluruh staff pengajar Program Studi Akuntansi Universitas Telkom yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat kepada penulis selama menempuh kuliah.
6. Om dan Tanteku yang telah memberikan motivasi dan dukungannya kepada penulis serta adik-adik dan keponakanku yang menambah ceria di hari-hari penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

7. Semua teman-teman Akuntansi B 2010 Aga, Arief, Imam, Rengga, Japra, Emji, Nestia, Nestri, Yani, Ayu dan teman yang lainnya tidak dapat disebutkan satu per satu, terima kasih atas dukungan, semangat, dan bantuannya selama ini.
8. Teman-teman Akuntansi 2010 Arum, Maya, Yuyus, Nydya, Tanto, dan yang lainnya terima kasih atas diskusi, dan bantuannya kepada penulis.
9. Teman-teman Futsal Akuntansi 2010 Okky, Elief, Raymond, Inyo, Devri Satrio, Adjie, Randi, dan yang lainnya terima kasih atas dukungan dan *support* serta hiburan bermain bola kepada penulis selama ini.
10. Semua teman-teman kosan Saluyu A-5, Anu, Bodat, dan Halim terima kasih untuk dukungan, semangat, bantuan dan diskusinya selama ini dalam menyelesaikan skripsi.
11. Teman-teman seperjuangan yang juga menyusun skripsi yang tidak bisa disebutkan satu per satu.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan semangat dan batuan kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir skripsi ini.

Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu dan memberikan motivasi kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, untuk itu saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga penulisan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi mereka yang membutuhkan.

Bandung, April 2014

Irfan Afiffudin

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2 Latar Belakang Penelitian.....	3
1.3 Rumusan Masalah	8
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Kegunaan Penelitian.....	9
1.6 Sistematika Penulisan Tugas Akhir	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUNGAN PENELITIAN	12
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian.....	12
2.1.1 Investasi	12
2.1.2 Saham	13
2.1.3 Laporan Keuangan	15
2.1.4 Likuiditas Saham.....	17
2.1.5 <i>Return</i> Saham.....	21
2.1.6 Volume Perdagangan.....	22
2.1.7 Penelitian Terdahulu.....	23
2.2 Kerangka Pemikiran.....	31
2.2.1 <i>Bid-Ask Spread</i> di Sekitar Pengumuman Laporan Keuangan	31
2.2.2 Pengaruh <i>Return</i> Saham terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> di Sekitar Pengumuman Laporan Keuangan	31
2.2.3 Pengaruh <i>Earnings</i> terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> di Sekitar Pengumuman Laporan Keuangan	32
2.2.4 Pengaruh Volume Perdagangan Saham terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> di Sekitar Pengumuman Laporan Keuangan	33
2.3 Hipotesis Penelitian.....	35
2.4 Lingkup Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN	37
3.1 Jenis Penelitian	37
3.2 Variabel Operasional.....	37
3.2.1 Model 1	38
3.2.2 Model 2.....	38
1. Variabel Dependen (Y).....	38
2. Variabel Independen (X)	38

3.3 Tahapan Penelitian	41
3.4 Populasi dan Sampel	43
3.5 Pengumpulan Data	46
3.6 Teknik Analisis Data.....	47
3.6.1 Model 1	47
1. Perhitungan <i>Bid ask spread</i> saham.....	47
2. Menghitung rata-rata <i>Bid ask spread</i> harian periode <i>event window</i>	47
3. Uji Normalitas	47
4. Uji Hipotesis.....	48
3.6.2 Model 2.....	50
a. Model Umum Regresi Data Panel	51
b. Pemilihan Model Data Panel.....	52
3.6.3 Pengujian Hipotesis	54
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	57
4.1 Analisis Deskriptif Statistik	57
4.2 Uji Beda.....	63
1. Uji Normalitas	63
2. Uji Wilcoxon	64
4.3 Analisis Model Regresi	65
4.3.1 F-stat (<i>Pooled Least Square vs Fixed Effect</i>).....	65
4.3.2 <i>The Hausman Test (Fixed Effect vs Random Effect)</i>	67
4.3.3 Pemilihan Akhir Model	67
4.3.4 Uji F (Simultan)	69
4.3.5 Koefisien Determinasi (R^2).....	70
4.3.6 Uji-t Parsial	70
4.4 Analisis dan Pembahasan	71
4.4.1 Perbedaan Bid Ask Spread Saat Pengumuman Laporan Keuangan ...	71
4.4.2 Pengaruh Return Saham Terhadap Bid Ask Spread.....	72
4.4.3 Pengaruh Earnings Terhadap Bid Ask Spread.....	73
4.4.4 Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Bid Ask Spread	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	76
5.1 Kesimpulan.....	76
5.2 Saran.....	78
5.2.1 Aspek Teoritis	78
5.2.2 Aspek Praktis	79
DAFTAR PUSTAKA	80

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel Model 1	40
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel Model 2	40
Tabel 3.3 Kriteria Pengambilan Sampel.....	44
Tabel 3.4 Daftar Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	57
Tabel 4.2 Rata-rata Return Saham Perusahaan Tahun 2010-2012.....	58
Tabel 4.3 Rata-rata Earnings Perusahaan Tahun 2010-2012.....	59
Tabel 4.4 Rata-rata Trading Volume Activity Perusahaan Tahun 2010-2012 ..	61
Tabel 4.5 Rata-rata Bid-Ask Spread Perusahaan Tahun 2010-2012.....	62
Tabel 4.6 Tes Kolmogrov-Smirnov.....	63
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Wilcoxon.....	64
Tabel 4.8 Hasil Uji Random Effect	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Pertumbuhan Indeks Sektoral Manufaktur 2010-2012.....	3
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran 1	34
Gambar 2.2	Kerangka Pemikiran 2	35
Gambar 3.1	Tahapan Penelitian	43

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Lengkap
- Lampiran 2 Bid Ask Spread Saham Sesudah dan Sebelum Laporan Keuangan
- Lampiran 3 Tanggal Pengumuman Laporan Keuangan Emiten Industri Barang Konsumsi
- Lampiran 4 Pertumbuhan Earnings emiten Industri barang konsumsi
- Lampiran 5 Deskriptif Statistik Uji Perbedaan
- Lampiran 6 Hasil Uji Common Constant
- Lampiran 7 Hasil Uji Fixed Effect Model
- Lampiran 8 Hasil Uji Random Effect Model