

ANALISIS PERBANDINGAN HARGA SAHAM, *BID-ASK SPREAD*, *TRADING VOLUME ACTIVITY* DAN *ABNORMAL RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2019-2021

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen**



Disusun Oleh:

**TESSA LINTANG SARI
19022000230**

**UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2023**

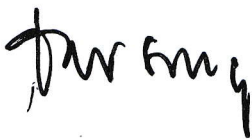
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : TESSA LINTANG SARI
Nomor Pokok : 19022000230
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Harga Saham, *Bid-Ask Spread*,
Trading Volume Activity dan *Abnormal Return* Saham Sebelum dan Sesudah
Stock Split Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2021

Malang, 16 Januari 2023

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi Manajemen



M. NUR SINGGIH, SE., MM

Dosen Pembimbing



Dra. CHODIDJAH, MM

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. RUDY WAHYONO., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Analisis Perbandingan Harga Saham, *Bid-Ask Spread*, *Trading Volume Activity* dan *Abnormal Return* Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2021

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Tessa Lintang Sari

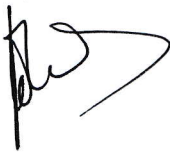
19022000230

Telah dipertahankan di Dewan Penguji

Pada tanggal 22 Februari 2023

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



(Dra. Chodidjah, MM)

Sekretaris Penguji



(DR. Nanik Sisharini, MM)

Anggota Penguji



(Irany Windyastiti, SE, MM)

Skripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis

Malang, 22 Februari 2023



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang

Dr. RUDY WAHYONO.,M.Si

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Tessa Lintang Sari

NIM : 19022000230

Program Studi : S1 Manajemen

Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan

Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Harga Saham, *Bid-Ask Spread*,
Trading Volume Activity dan *Abnormal Return* Saham
Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan
Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2021

Lokasi yang Diteliti : Idx.co.id dan Id.Investing.com

Alamat Rumah Asli : Jl.Jetis Kulon 1/4D, Surabaya

No. Telp : 081259692129

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut diatas dan bukan melakukan plagiat. Jika saya melakukan plagiat, maka saya bersedia dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 22 Februari 2023

Peneliti



Tessa Lintang Sari

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama	: Tessa Lintang Sari
Nomor Pokok	19022000230
Universitas	: Universitas Merdeka Malang
Fakultas	: Ekonomi dan Bisnis
Program Studi	: S1 Manajemen
Tempat dan Tanggal Lahir	: Surabaya, 22 Juli 2001
Alamat	: Jl. Jetis Kulon 1/4D, Kota Surabaya
Nama Orang Tua (Ayah)	: Joko P
(Ibu)	: Hedy Purnama S
Riwayat Pendidikan	:
2007 – 2012	: SD Kemala Bhayangkari 1 Surabaya
2012 – 2016	: SMP Negeri 39 Surabaya
2016 – 2019	: SMA Kemala Bhayangkari 1 SBY
2019 – 2023	: S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan berkah rahmat dan ridho-Nya penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul “**Analisis Perbandingan Harga Saham, *Bid-Ask Spread*, *Trading Volume activity* dan *Abnormal Return* Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2021**”.

Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam menyelesaikan studi strata satu (S1) dan memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen di Universitas Merdeka Malang.

Skripsi ini disusun tidak luput dari bantuan, dukungan, dorongan, bimbingan serta arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Kepada bapak Dr. Rudy Wahyono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
2. Kepada bapak Drs. M. Nur Singgih, M.M selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Kepada ibu Krisnawuri Handayani, S.E, M.M selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen yang selalu menyempatkan waktunya untuk memberikan dukungan kepada penulis selama proses perkuliahan hingga saat penyusunan skripsi ini.
4. Kepada ibu Dra. Chodidjah, M.M selaku Dosen Pembimbing saya yang sangat luar biasa dalam membimbing dan memberi arahan serta dukungan sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.
5. Kepada kedua orang tua saya yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan doa selama saya menjalani masa kuliah hingga saat saya menyelesaikan penyusunan skripsi ini
6. Nelly Firdayanti yang telah membantu sepenuhnya untuk menyelesaikan skripsi saya hingga selesai .
7. Vivi yang telah membantu dari drama perlaptopan dan per SPSS an

8. Meisy, Hani, Tarisya, Lia, Monica, El yang telah menjadi tim hore saya selama skripsi ini

Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan berkah dan rahmatNya sebagai balasan yang setimpal dengan kebaikan mereka semua. Akhir kata, tiada kesempurnaan di dunia ini kecuali hanya miliknya semata. Dalam proses penyelesaian penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan yang diakrenakan keterbatasan wawasan dan pengalaman yang miliki oleh penulis sendiri. Oleh karena itu, penulis memohon maaf apabila terdapat kekurangan dan berharap semoga skripsi ini dapat menjadi manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Malang, 22 Februari 2023



Tessa Lintang Sari

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR/GRAFIK/DIAGRAM.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABTRAKSI	xiii
ABSTRACTION.....	xiv
BAB I : PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Kegunaan Penelitian	6
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	7
B. Penelitian Terdahulu	20
C. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Penelitian.....	23
BAB III : METODE PENELITIAN	
A. Definisi Operasional Variabel	27
B. Lingkup Penelitian	30

	C. Lokasi Penelitian	30
	D. Populasi dan teknik penarikan sampel	30
	E. Jenis Data dan Sumber Data	34
	F. Teknik Pengumpulan Data	34
	G. Teknik Analisis Data.....	35
BAB	IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian	37
	B. Hasil Penelitian	37
	C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	62
BAB	V : KESIMPULAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan	68
	B. Saran	69
	C. Keterbatasan.....	70
DAFTAR PUSTAKA		71
LAMPIRAN.....		76

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Penelitian Terdahulu.....	20
Tabel 2 Populasi Penelitian.....	31
Tabel 3 Sampel Penelitian.....	32
Tabel 4 <i>Data Harga Saham</i>	48
Tabel 5 <i>Statistik Deskriptif Harga Saham</i>	48
Tabel 6 <i>Data Spread Saham</i>	50
Tabel 7 <i>Statistik Deskriptif Bid-Ask Spread</i>	50
Tabel 8 Data Abnormal Return.....	52
Tabel 9 Statistik Deskriptif Abnormal Return.....	52
Tabel 10 Data Trading Volume Activity.....	53
Tabel 11 Statistik Deskriptif Trading Volume Activity.....	54
Tabel 12 Hasil Uji Normalitas Harga Saham.....	55
Tabel 13 Uji Normalitas Bid-Ask Spread.....	56
Tabel 14 Hasil Uji Normalitas Abnormal Return.....	57
Tabel 15 Uji Normalitas Trading Volume Activity.....	58
Tabel 16 Hasil Uji Beda Harga Saham.....	59
Tabel 17 Hasil Uji Beda <i>Bid-Ask Spread</i>	60
Tabel 18 Hasil Uji Beda <i>TVA</i>	61
Tabel 19 Hasil Uji t test <i>Abnormal Return</i>	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pemikiran	26
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data	76
Lampiran 2 Output Spss.....	84
Lampiran 3 Berita Acara Bimbingan	86
Lampiran 4 Berita Acara Perbaikan Skripsi	87

ABSTRAK

Stock Split merupakan salah satu jenis *corporate action* yang dilakukan perusahaan untuk memecahkan harga saham yang dinilai terlalu tinggi menjadi nominal yang lebih rendah sehingga investor lebih tertarik untuk membeli saham tersebut. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbandingan pada harga saham, *bid-ask Spread*, *trading volume activity* dan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah peristiwa *stock split* pada perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2019- 2021. Penelitian ini merupakan suatu penelitian yang termasuk ke dalam kategori *event study*. *Event study* merupakan penelitian yang mempelajari reaksi pasar terhadap suatu peristiwa yang informasinya di publikasikan sebagai suatu pengumuman. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah 22 perusahaan yang hanya mengeluarkan kebijakan *stock split* pada jendela penelitian selama 10 hari pengamatan, yaitu 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah tanggal pengumuman *stock split*. Metode uji beda digunakan pada penelitian dengan menghitung menggunakan *paired sample t- test* apabila data berdistribusi normal, dan *wilcoxon sign ranked test* apabila data berdistribusi tidak normal. Hasil dari analisis pada harga saham, *bid-ask spread* menunjukkan nilai mean sesudah lebih besar dari pada sebelum *stock split*, namun secara statistik dengan menggunakan uji *wilcoxon signed rank test* dan *paired t test* untuk *abnormal return* menunjukkan tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah *stock split*. Hasil berbeda dari analisis pada *trading volume activity* saham menunjukkan nilai mean sebelum lebih besar dari pada sesudah *stock split*, namun secara statistik dengan menggunakan uji *wilcoxon signed rank test* menunjukkan tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata Kunci : *Stock Split*, Harga Saham, *Bid-Ask Spread*, *Trading Volume Activity*, *Abnormal Return*

ABSTRACT

Stock Split is one type of corporate action taken by the company to break the stock price which is considered too high to a lower nominal value so that investors are more interested in buying these shares. This study aims to determine the comparison of stock prices, bid-ask spreads, trading volume activity and abnormal stock returns before and after stock split events in go public companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2019-2021 period. This research is a study that falls into the event study category. Event study is research that studies the market reaction to an event whose information is published as an announcement. The sample used in this study were 22 companies that only issued stock split policies in the research window for 10 observation days, namely 5 days before and 5 days after the stock split announcement date. The t-test method is used in this study by calculating using the paired sample t-test if the data is normally distributed, and the Wilcoxon sign ranked test if the data is not normally distributed. The results of the analysis on stock prices, bid-ask spreads show that the mean value after is greater than before the stock split, but statistically using the Wilcoxon signed rank test and paired t test for abnormal returns shows no significant difference between before and after the stock split. Different results from the analysis on stock trading volume activity show that the mean value before is greater than after the stock split, but statistically using the Wilcoxon signed rank test shows that there is no significant difference between before and after the stock split.

Keywords : *Stock Split, Stock's Price, Bid-Ask Spread, Trading Volume Activity, Abnormal Return*