

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

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen



**Oleh :
Nurul Fauziah
1131001007**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2017**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tugas Akhir ini adalah karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun yang dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Nurul Fauziah

NIM : 1131001007

Tanda Tangan :



Tanggal : 4 September 2017

HALAMAN PENGESAHAN

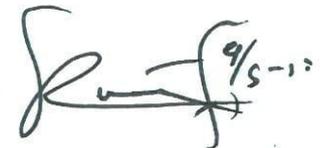
Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Nurul Fauziah
NIM : 1131001007
Program Studi : S1 Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Harga Saham, *Bid-Ask Spread*, Likuiditas Saham, *Abnormal Return*, dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Dr. Dudi Rudianto, SE, M.Si.

()

Penguji 1 : Imbang J. Mangkuto, Ir., M.Sc., M.B.A.

()

Penguji 2 : Deddy Herdiansjah, Ir., M.Sc., M.B.A., Ph.D

()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 4 September 2017

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat, hidayah, dan anugerah-Nya sehingga Tugas Akhir ini dapat diselesaikan sebaik mungkin sesuai waktu yang direncanakan. Tugas akhir yang berjudul “Analisis Perubahan Harga Saham, *Bid-Ask Spread*, Likuiditas Saham, *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI, disusun untuk mencapai gelar sarjana Manajemen, Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie.

Penulisan Tugas Akhir ini terlaksana berkat bantuan dan dukungan dari banyak pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Dr. Dudi Rudianto, SE, M.Si. selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dengan sabar dalam membimbing dan memberikan koreksi yang bermanfaat selama penyusunan dan penyempurnaan Tugas Akhir ini.
2. Imbang J. Mangkuto, Ir., M.Sc., M.B.A selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan koreksi untuk penyempurnaan tugas akhir ini.
3. Deddy Herdiansjah, Ir., M.Sc., M.B.A., Ph.D selaku dosen penguji yang telah memberikan saran dan koreksi untuk penyempurnaan tugas akhir ini.
4. Orang tua tercinta, Papa Ridwan, Ibu Sonny, dan Afif yang tiada hentinya mendoakan penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir dengan penuh semangat.
5. Seluruh dosen dan staf Prodi Manajemen Universitas Bakrie yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
6. Iga, Rifky, Arif, Ricky, Rey, dan Humaidi sebagai sahabat yang selalu menyemangati dan memberikan saran selama perkuliahan.

Penulis menyadari Tugas Akhir ini masih jauh dari kata sempurna. Namun, penulis telah berupaya dengan semaksimal mungkin dalam penyelesaian Tugas Akhir ini, untuk itu penulis mengharapkan mohon maaf atas kesalahan yang tidak disengaja. Penulis juga mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca demi kesempurnaan Tugas Akhir ini.

Akhir kata, Penulis berharap agar Allah SWT membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulis berharap semoga Tugas Akhir ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan dapat dijadikan sebagai salah satu sumber referensi pendidikan.

Jakarta, September 2017

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai civitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nurul Fauziah
NIM : 1131001007
Program Studi : SI Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Penelitian Empiris (Skripsi)

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada **Universitas Bakrie Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

“Analisis Perbandingan Harga Saham, *Bid-Ask Spread*, Likuiditas Saham, *Abnormal Return*, dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan hak bebas royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 4 September 2017

Yang menyatakan



(Nurul Fauziah)

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

Nurul Fauziah¹

ABSTRAK

Stock Split adalah suatu aksi korporasi yang dilakukan oleh perusahaan dengan tujuan untuk membuat perdagangan saham perusahaan menjadi lebih likuid dengan cara memecah jumlah lembar saham sehingga nilai nominal per lembar saham berkurang. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perubahan harga saham, *bid-ask spread*, likuiditas saham, *abnormal return*, dan *trading volume activity* sebelum dan setelah *stock split*. Hasil dari penelitian menunjukkan terdapat perubahan yang signifikan antara *bid-ask spread*, likuiditas saham, dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split*, namun tidak terdapat perbedaan yang signifikan dari harga saham dan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split*. Rata - rata harga saham, likuiditas saham, *abnormal return*, dan *trading volume activity* sesudah *stock split* menunjukkan angka yang lebih kecil dari pada sebelum *stock split* sedangkan rata- rata *bid-ask spread* sesudah *stock split* menunjukkan angka yang lebih besar dari pada sebelum *stock split*.

Kata Kunci : *stock split*, *bid-ask spread*, likuiditas saham, *abnormal return*, *trading volume activity*

¹Mahasiswi Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

ANALYZE THE DIFFERENCES IN STOCK PRICES, BID-ASK SPREAD, STOCK LIQUIDITY, ABNORMAL RETURN AND TRADING VOLUME ACTIVITY BEFORE AND AFTER THE STOCK SPLIT ON COMPANIES LISTED ON IDX

Nurul Fauziah¹

ABSTRACT

Stock split is a kind of corporate action implemented by companies in order to making the stock trading to be more liquid by splitting the number of shares to reduce the nominal value per share. This research aimed to analyze the differences in stock prices, bid-ask spread, stock liquidity, abnormal return and trading volume activity before and after the stock split. The result showed a significant difference between bid-ask spread, stock liquidity, and trading volume activity before and after stock split, but no significant difference from stock prices and abnormal returns before and after the stock split. Average stock prices, stock liquidity, abnormal return, and trading volume activity after stock split show smaller numbers than before stock split whereas the average bid-ask spread after stock split shows bigger numbers than before stock split

Keyword :stock split, bid-ask spread, stock liquidity, abnormal return, trading volume activity

¹*Student of University Bakrie, Management Major*