

ABSTRAK

Fitra Akbari, Analisis Perbedaan *Return Saham*, *Trading Volume Activity*, dan *Bid-Ask-Spread* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016, Dibawah Bimbingan Drs. Ec. Bambang Sudarsono, MM dan R. Gatot Heru Pranjoto, SE., MM.

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui apakah peristiwa *stock split* dapat mempengaruhi adanya perbedaan terhadap *return* saham, *trading volume activity*, dan *bid-ask-spread*.

Sampel dalam penelitian ini adalah 20 dari 63 perusahaan yang melakukan *stock split* tahun 2012-2016 dan telah memenuhi kriteria pengambilan sampel. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan analisis uji t dengan studi peristiwa 20 hari yaitu 10 hari kerja sebelum *stock split* dan 10 hari kerja sesudah *stock split*.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* terhadap semua perusahaan sampel. Ditemukan adanya perbedaan yang signifikan pada 5 perusahaan pada variabel *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split*. dan pada variabel *bid-ask-spread* terdapat 10 perusahaan yang mengalami perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata kunci: *return* saham, *trading volume activity*, *bid-ask-spread*, *stock split*.

ABSTRACT

Fitra Akbari "The Analysis of the difference Stock return, Trading Volume Activity, and Bid-Ask-Spread before and after Stock Split On Companies Registered In Indonesia Stock Exchange at Years 2012-2016", Under Guidance of Drs. Ec. Bambang Sudarsono, MM and R. Gatot Heru Pranjoto, SE., MM.

The purpose of this study to determine whether stock split events can affect the differences on stock returns, trading volume activity, and bid-ask-spread.

The samples in this research is 20 of 63 companies that do stock split in 2012-2016 and have met the criteria of sampling. The sampling technique used purposive sampling technique. This study uses paired sample t-test analysis with 20 days event study that is 10 working days before stock split and 10 working days after stock split.

Based on the result of research indicate that there is no existence of significant stock return before and after stock split to all sample companies. There were significant differences in 5 companies on trading volume activity variable before and after stock split. and on the bid-ask-spread variable there are 10 companies experiencing significant differences before and after stock split.

Keywords: stock return, trading activity volume, bid-ask-spread, stock split.