

## ABSTRACT

Arikah, Ayu. 2021. *Analysis of Stock Return Difference, Trading Volume Activity, And Bid-Ask Spread Before And After Stock Split On Company Go Public In Bei Which Did Stock Split Year 2015-2019*. Sarjana's Thesis, Management Department, Faculty of Economics, Trunojoyo Madura University.

The purpose of this research is to know the difference of stock return, trading volume activity, and bid-ask spread before and after stock split. This study takes a sample of companies that did stock split listed in Indonesia Stock Exchange in year 2015-2019.

The sample of this research is 39 of 40 companies that did stock split and fulfill the criterias that have been determined in 2015-2019. The sampling technique used is purposive sampling technique. This research uses paired sample t-test with 21 day of event period, which is 10 days before stock split ( $t-10$ ) and 10 days after stock split ( $t+10$ ).

The result of the research showed that there was no difference between stock return before and after stock split and also did not cause any difference of trading activity volume before and after stock split. However, the third research indicates that stock split causes the difference of bid-ask spread before and after stock split by company go public in Indonesia Stock Exchange in year 2015-2019.

**Keywords :** Stock Split, Stock Return, Trading Volume Activity, Bid-Ask Spread

## ABSTRAK

Arikah, Ayu. 2021. *Analisis Perbedaan Return Saham, Trading Volume Activity, Dan Bid-Ask Spread Sebelum Dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan Go Public Di Bei Yang Melakukan Stock Split Tahun 2015-2019*. Skripsi, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Trunojoyo Madura.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan *return* saham, *trading volume activity*, dan *bid-ask spread* sebelum dan sesudah *stock split*. Penelitian ini mengambil sampel perusahaan yang melakukan *stock split* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

Sampel penelitian adalah 39 dari 40 perusahaan yang melakukan *stock split* dan memenuhi kriteria yang telah ditentukan pada tahun 2015-2019. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan analisis *paired sample t-test* dengan *event period* 21 hari yaitu 10 hari sebelum *stock split* (t-10) dan 10 hari sesudah *stock split* (t+10).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* dan juga tidak menyebabkan adanya perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pemecahan saham. Namun hasil penelitian ketiga menunjukkan bahwa *stock split* menyebabkan adanya perbedaan *bid-ask spread* sebelum dan sesudah pemecahan saham yang dilakukan oleh perusahaan *go public* di Bursa Efek Indonesia pada periode 2015-2019.

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