



Investment

 PT. PERTAMINA	PT. PERTAMINA KANTOR PUSAT JALAN SUDIRMAN NO. 100 JAKARTA BARU 10110
Tgl. Pengantar	16 FEB 2007
No. Pengantar	2301/EA/Hd.2/2007
Nilai	Rf 332.6 cha 06
Di	

 PT. PERTAMINA	PT. PERTAMINA KANTOR PUSAT JALAN SUDIRMAN NO. 100 JAKARTA BARU 10110
--	---

**ANALISIS PERBEDAAN *BID-ASK SPREAD*, VOLUME  
PERDAGANGAN, dan *VOLATILITAS SAHAM*  
SEBELUM dan SESUDAH *STOCK SPLIT***

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)**

**Pada Program Studi Akuntansi**

**Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

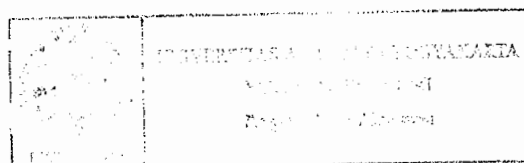


**Disusun oleh:**

**CANDRA**

**NPM : 99 04 11176**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
SEPTEMBER, 2006**



**SKRIPSI**

**ANALISIS PERBEDAAN *BID-ASK SPREAD*, VOLUME  
PERDAGANGAN, dan *VOLATILITAS SAHAM*  
SEBELUM dan SESUDAH *STOCK SPLIT***

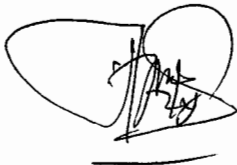
**Disusun Oleh:**

**Candra**

**NPM: 99 04 11176**

**Telah dibaca dan disetujui oleh:**

**Pembimbing Utama**



**Al. Yanti Ardiati, SE.,M.Si.**

**Yogyakarta, 19 Juli 2006**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PERBEDAAN *BID-ASK SPREAD*, VOLUME  
PERDAGANGAN, dan *VOLATILITAS SAHAM* SEBELUM dan  
SESUDAH *STOCK SPLIT***

**Yang dipersiapkan dan disusun oleh :**

**Candra**

**NPM : 99 04 11176**

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal  
1 September 2006 dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk  
mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji**



**Dra. Erly Suandy, M.Si., Akt.**

**Anggota Panitia Penguji**



**Ch. Heni Kurniawan, SE., M.Si.**

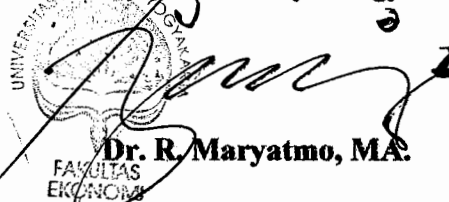


**Al. Yanti Ardiati, SE., M.Si.**

**Yogyakarta, 1 September 2006**

**Dekan Fakultas Ekonomi**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Dr. R. Maryatmo, MA.**

**FAKULTAS  
EKONOMI**

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**“ANALISIS PERBEDAAN *BID-ASK SPREAD*, VOLUME  
PERDAGANGAN, dan *VOLATILITAS* SAHAM SEBELUM dan  
SESUDAH *STOCK SPLIT*”**

benar – benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan dan ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut / catatan kaki / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 19 Juli 2006

Yang menyatakan,

Candra

## KATA PENGANTAR

Terima kasih ya Bapa atas kasih Mu dalam membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “ANALISIS PERBEDAAN *BID-ASK SPREAD*, *VOLUME PERDAGANGAN*, dan *VOLATILITAS SAHAM SEBELUM dan SESUDAH STOCK SPLIT*”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar kesarjanaan di bidang Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungannya dalam bentuk apapun. Penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Ai. Yanti Ardiati, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing yang selalu sabar dalam membimbing penulis sampai akhir penulisan skripsi ini.
2. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah membagi pengetahuannya di bidang ekonomi kepada penulis. Kepala bagian Tata Usaha, Kepala Laboratorium Komputer, seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta atas pelayanannya selama ini.
3. Papa (alm) terima kasih dan maaf karena ati sudah membuat papa sedih.
4. Mama dan adik Rini dan Lely karena selalu mengingatkan untuk menyelesaikan kuliah koko.

5. Nana untuk berbagi waktu dalam masa menyelesaikan akhir kuliah bersama. Terima kasih telah mengajarku gitar. Ayo wisuda bareng ku tunggu lho yach!!!
6. Ko apin untuk pesan dan bantuannya setelah papa meninggal.
7. Asunceck untuk bantuan dan perhatian kepada kami sekeluarga.
8. Cah solo kentir Joko dan Rudi, mantan anak sampit Carles, anak banjar Andri; untuk *winning eleven* dan basket kalian. Ayo kita maen lagi ya?!
9. Ida, teman seperjuangan bimbingan kurikulum lama untuk *file-file* kecil nan penting selama persiapan pendadaran. Ku tunggu 4 November 2006 wisuda bareng dengan teman-teman bimbingan lain.
10. Davit a.k.a Kho Ming Hao untuk membawa ku ke dusun besole (lokasi kkn 2005/2006).
11. Tim penguji 1 pendadaran tanggal 1 September 2006. Pak Iwan untuk semua pertanyaan dari awal hingga akhir ujian. Bu Erly yang mempersilahkan saya untuk “pulang ke jambi” karena kelulusan ini. Dan bu Yanti untuk bantuannya baik dalam bimbingan maupun ketika ujian pendadaran tersebut.

Penulis mengharapkan saran dan kritik dari pembaca. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca semua.

Yogyakarta, 19 Juli 2006

Candra

## MOTTO

**“Janganlah terburu-buru dengan mulutmu, dan janganlah hatimu lekas-lekas mengeluarkan perkataan di hadapan Allah karena Allah ada di sorga dan engkau di bumi; oleh sebab itu, biarlah perkataanmu sedikit.”**

**(Pengkhotbah 5:1)**

**“Janganlah mulutmu membawa engkau ke dalam dosa, dan janganlah berkata di hadapan utusan Allah bahwa engkau khilaf. Apakah perlu Allah menjadi murka atas ucapan-ucapanmu dan merusakkan pekerjaan tanganmu?”**

**(Pengkhotbah 5:5)**





*Karya ini kupersembahkan kepada:*

*Tuhan Yesus karena kasihmu yang besar*

*Kasih sayang Papa*

*Doa mama*

*Adik Rini dan Lely untuk perhatian kalian*

*Ko Apin buat bantuan sepeninggal papa*

*Asunceck yang baik kepada kami*

*Nana dalam menyemangati penyelesaian skripsi ini*

## DAFTAR ISI

	Hal.
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN MOTTO.....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
INTISARI.....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A    Latar Belakang Masalah.....	1
B    Perumusan Masalah.....	4
C    Tujuan Penelitian.....	5
D    Manfaat Penelitian.....	5
E    Sistematika Penulisan.....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
A    Pasar Modal.....	7

A.1. Pengertian Pasar Modal.....	7
A.2. Fungsi Pasar Modal.....	8
A.3. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pasar Modal.....	8
A.4. Instrumen Pasar Modal .....	9
A.5. Jenis-Jenis Pasar Modal.....	11
A.6. Pasar Bursa Saham.....	12
B    Studi Peristiwa.....	14
C    Stock Splits.....	15
D    Teori Stock Splits.....	18
E    Teori Spread.....	20
F    Volume Perdagangan.....	23
G    Volatilitas .....	24
H    Pengembangan Hipotesis .....	25
 <b>BAB III METODA PENELITIAN</b>	
A    Populasi dan Sampel.....	30
B    Definisi Operasional Variabel dan Pengukurannya.....	31
C    Teknik Pengumpulan Data.....	33
D    Metode Analisis Data.....	33
D.1. Uji Normalitas.....	33
D.2. Statistik Deskriptif.....	34
D.3. Uji Beda.....	34
E    Langkah Penelitian.....	35
 <b>BAB IV ANALISIS DATA</b>	

A	Statistik Deskriptif.....	37
B	Uji Normalitas.....	40
C	Pengujian Hipotesis.....	42

#### BAB V PENUTUP

A	Kesimpulan.....	45
B	Keterbatasan Penelitian.....	46
C	Saran.....	46

#### DAFTAR PUSTAKA

#### LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

	Hal.
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan .....	36
Tabel 4.2 Statistik deskriptif .....	38
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Variabel <i>Bid-Ask Spread</i> .....	40
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Variabel Volume Perdagangan .....	41
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Variabel <i>Volatilitas</i> .....	41
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Hipotesis .....	43

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Langkah Penelitian .....	Hal. 35
------------	--------------------------	------------



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Daftar Nama Perusahaan
Lampiran II	<i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>
Lampiran III	Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>
Lampiran IV	<i>Volatilitas</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>
Lampiran V	<i>Descriptives Statistics</i>
Lampiran VI	Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov
Lampiran VII	Wilcoxon Signed Ranks Test
Lampiran VIII	T-Test

**ANALISIS PERBEDAAN *BID-ASK SPREAD*, VOLUME PERDAGANGAN,  
dan *VOLATILITAS SAHAM SEBELUM dan SESUDAH STOCK SPLIT***

**Disusun Oleh :**

**Candra**

**NPM : 99 04 11176**

**Pembimbing Utama**

**Al. Yanti Ardiati, SE.,M.Si**

**Intisari**

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai perbedaan *bid-ask spread*, volume perdagangan, dan volatilitas sebelum dan sesudah *stock split*. Penelitian ini akan menguji apakah terdapat perbedaan *bid-ask spread* sebelum dan sesudah *stock split*; apakah terdapat perbedaan volume perdagangan sebelum dan sesudah *stock split*; dan apakah terdapat perbedaan volatilitas sebelum dan sesudah *stock split*.

Metode pemilihan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *non probability sampling*, yaitu metode *purposive sampling* yang berarti bahwa pemilihan sampel secara tidak acak yang informasinya diperoleh dengan menggunakan pertimbangan atau kriteria tertentu. Analisis hipotesis pada penelitian ini menggunakan *Paired sample t test* jika data terdistribusi secara normal. Uji *Wilcoxon Signed Ranks Test* apabila data tidak terdistribusi secara normal.

Hasil analisis *Wilcoxon signed ranks test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *bid-ask spread* sebelum dan sesudah *stock split*. Rata-rata nilai *bid-ask spread* sesudah *stock split* lebih kecil daripada sebelum *stock split*. Hasil analisis *Wilcoxon signed ranks test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. Rata-rata nilai volume perdagangan saham sesudah *stock split* lebih besar daripada sebelum *stock split*. Hasil analisis *Paired sample t test* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan volatilitas harga saham sebelum dan sesudah *stock split*. Rata-rata nilai volatilitas harga saham sesudah *stock split* lebih besar daripada sebelum *stock split*.

**Kata kunci:** *Bid-Ask Spread, Volatilitas, Volume Perdagangan dan Stock Split.*