

**PENGARUH PERISTIWA *STOCK SPLIT* TERHADAP
SAHAM *NON-BLUECHIP* PRA DAN SAAT PANDEMI
COVID-19**

SKRIPSI

**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan Program
Sarjana Ekonomi
Jurusan Ekonomi dan Akuntansi**

**Oleh
Gede Nanda Yoga
NIM 1817051047**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2022

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI
GELAR SARJANA EKONOMI**

Menyetujui

Pembimbing I,



**Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197008152001121002**

Pembimbing II,



**Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 197105101999032001**

Skripsi oleh Gede Nanda Yoga ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
pada tanggal 3 Agustus 2022

Dewan Penguji,



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197008152001121002

(Ketua)



Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak..
NIP. 197105101999032001

(Anggota)



Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si.
NIP. 199103302019032015

(Anggota)

Lembar Pengesahan

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha

Guna memenuhi syarat-syarat mencapai gelar sarjana pendidikan

Pada:

Hari : Rabu

Tanggal : 3 Agustus 2022

Mengetahui,

Ketua Ujian



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si

NIP. 196810291993032001

Sekretaris Ujian



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si

NIP. 198301052008122002



Dr. Gede Adi Yuniarta, SE., Ak., M.Si


NIP. 197906162002121003

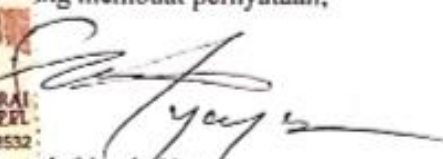
PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul "Pengaruh Peristiwa *Stock Split* terhadap Saham *Non-Bluechip* Pra dan Saat Pandemi COVID-19" beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 3 Agustus 2022

Yang membuat pernyataan,




Nanda Yoga

NIM.1817051047

PRAKATA

Puji syukur haturkan dan panjatkan atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat serta karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi dengan judul “**Pengaruh Peristiwa *Stock split* Terhadap Saham *Non-Bluechip* Pra Dan Saat Pandemi Covid-19**” Diselesaikannya skripsi ini untuk memenuhi persyaratan dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Pendidikan Ganesha.

Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini berkat bantuan yang diberikan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh kerendahan hati, penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang tulus melalui kesempatan ini kepada berbagai pihak yang telah terlibat dalam proses penyelesaian skripsi ini, diantaranya kepada yang terhormat:

1. Bapak Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd. selaku Rektor di Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Dr. Gede Adi Yuniartha, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA selaku Dekan di Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha beserta dengan para Wakilnya.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd. selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha atas segala arahan serta informasi yang diberikan dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Bapak I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.SA. selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi dan Akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha yang telah banyak membantu dalam proses administrasi dan memberikan arahan serta informasi dalam proses penyelesaian skripsi ini.
6. Bapak Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si. selaku dosen pembimbing I, dan Ibu Lucy Sri Musmini, S.E., M.Si., Ak. selaku dosen pembimbing II saya atas kesabaran dan tanggung jawabnya selama membimbing serta memberikan arahan-arahan selama proses bimbingan sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini dengan baik dan lancar.

7. Ibu Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si. selaku dosen penelaah saya yang telah turut serta memberikan masukan, nasehat dan arahan untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Ibu Dr. Nyoman Trisna Herawati, S.E., Ak., M.Pd. selaku Pembimbing Utama Akademik saya yang telah memberikan arahan, bimbingan dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Bapak serta Ibu dosen yang berada dalam lingkungan Jurusan Ekonomi dan Akuntansi khususnya yang mengajar di Prodi S1 Akuntansi atas ilmu serta wawasan yang diberikan kepada saya selama masa perkuliahan.
10. Kepada kedua orang tua saya, Bp. Nyoman Susila Yasa dan Ibu Made Wisnu Wardani serta seluruh anggota keluarga atas ketulusan dalam mendidik serta membimbing saya dengan penuh kasih sayang dan tanggung jawab, serta segala hal yang telah dikorbankan sehingga saya bisa berada pada tahap ini.
11. Serta beberapa saham *non-bluechip* yang telah saya realisasi dengan profit yang memadai yakni saham BMSR, META, MTMH, LPPF, dan CAKK sebagai hasil praktek investasi dan belajar saya.

Penulis menyadari bahwa skripsi yang telah berhasil terselesaikan ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan kemampuan serta pengalaman yang penulis miliki. Penulis berharap semoga skripsi ini bisa memberikan manfaat kepada khalayak luas, bagi masyarakat, dan mahasiswa.

DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	17
1.3. Pembatasan Masalah.....	19
1.4. Rumusan Masalah.....	21
1.5. Tujuan Penelitian.....	21
1.6. Manfaat Penelitian.....	22
BAB II KAJIAN TEORI.....	23
2.1. Landasan Teori.....	23
2.1.1. Teori Pasar Modal.....	23
2.1.2. <i>Signalling Theory</i> /Teori Pensinyalan.....	26
2.1.3. <i>Trading Range Theory</i> /Teori Rentang Harga.....	29
2.1.4. <i>Stock Liquidity</i> /Likuiditas Saham.....	30
2.1.5. Pasar Modal.....	31
2.1.6. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	35
2.1.7. Pemecahan Saham (<i>Stock split</i>).....	36
2.1.8. Reaksi Pasar Terhadap <i>Stock split</i>	39
2.1.9. <i>Abnormal Return</i>	41
2.1.10. Volume Perdagangan Saham.....	46
2.1.11. <i>Bid-ask spread</i>	48
2.1.12. Saham <i>Non-Bluechip</i>	50
2.1.13. Covid-19.....	55
2.2. Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	63
2.3. Hubungan Antar Variabel.....	65

2.4.	Kerangka Berpikir	67
2.5.	Hipotesis Penelitian	68
BAB III METODELOGI		74
3.1.	Tempat dan Waktu Penelitian	74
3.2.	Rancangan Penelitian	74
3.3.	Populasi dan Sampel Penelitian	75
3.4.	Identifikasi Variabel dan Definisi Operasional Variabel	78
3.5.	Jenis Penelitian	80
3.6.	Instrumen Pengumpulan Data	81
3.7.	Teknik Analisis Data	82
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		91
4.1.	Deskripsi Data	91
4.2.	Pengujian Asumsi Klasik	98
4.3.	Pengujian Hipotesis	101
4.4.	Pembahasan Hasil Penelitian	107
4.5.	Implikasi Penelitian	120
4.5.1.	Implikasi Teoritis	120
4.5.2.	Implikasi Praktis	122
BAB V PENUTUP		125
5.1.	Rangkuman	125
5.2.	Simpulan	127
5.3.	Saran	129
DAFTAR PUSTAKA		131
LAMPIRAN		144
RIWAYAT HIDUP		202

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2. 1 Kajian Penelitian Terdahulu.....	63
Tabel 3. 1 Hasil <i>Purposive Sampling</i>	77
Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Sampel	77
Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	91
Tabel 4. 2 Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> pada Masing-masing Perusahaan Sampel pada Tahun 2019 (Pra Pandemi).....	92
Tabel 4. 3 Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> pada Masing-masing Perusahaan Sampel pada Tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi) 93	93
Tabel 4. 4 Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> pada Masing-masing Perusahaan Sampel pada Tahun 2019 (Pra Pandemi)	94
Tabel 4. 5 Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> pada Masing-masing Perusahaan Sampel pada Tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi)	95
Tabel 4. 6 Rata-Rata <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> pada Masing-masing Perusahaan Sampel pada Tahun 2019 (Pra Pandemi).....	96
Tabel 4. 7 Rata-Rata <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> pada Masing-masing Perusahaan Sampel pada Tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi) 97	97
Tabel 4. 8 Uji Normalitas Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi)	98
Tabel 4. 9 Uji Normalitas Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi).....	99
Tabel 4. 10 Uji Normalitas Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi).....	99
Tabel 4. 11 Uji Normalitas Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi)	100
Tabel 4. 12 Uji Normalitas Rata-Rata <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi)	100
Tabel 4. 13 Uji Normalitas Rata-Rata <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi).....	101

Tabel 4. 14 Uji <i>Wilcoxon</i> Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi)	102
Tabel 4. 15 Uji <i>Paired Sample t-Test</i> Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi)	103
Tabel 4. 16 Uji <i>Wilcoxon</i> Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi)	104
Tabel 4. 17 Uji <i>Wilcoxon</i> Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi)	105
Tabel 4. 18 Uji <i>Wilcoxon</i> Rata-Rata <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi)	106
Tabel 4. 19 Uji <i>Paired Sample t-Test</i> Rata-Rata <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi)	107



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1. 1 Grafik Pergerakan Harga Saham BBKA, UNVR, TMAS, MARK, dan SIDO tahun 2018-2021	15
Gambar 2. 1 Periode Estimasi dan Periode Jendela Penelitian	46
Gambar 2. 2 Model Penelitian	67
Gambar 3. 1 Rancangan Penelitian	75



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham MARK	145
Lampiran 2. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham ZINC	146
Lampiran 3. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham LPIN	147
Lampiran 4. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham TOBA	148
Lampiran 5. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham TAMU	149
Lampiran 6. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham PTSN	150
Lampiran 7. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham TMAS	151
Lampiran 8. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham JSKY	152
Lampiran 9. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham ANDI	153
Lampiran 10. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham TBIG	154
Lampiran 11. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham FAST	155
Lampiran 12. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham BELL	156
Lampiran 13. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham SIDO	157
Lampiran 14. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham DIGI	158
Lampiran 15. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham MSIN	159

Lampiran 16. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham EMTK	160
Lampiran 17. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham HOKI	161
Lampiran 18. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham ERAA	162
Lampiran 19. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham HEAL	163
Lampiran 20. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham DIVA	164
Lampiran 21. Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham SCMA	165
Lampiran 22. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham MARK dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham MARK	174
Lampiran 23. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham ZINC dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham ZINC	175
Lampiran 24. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham LPIN dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham LPIN	176
Lampiran 25. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham TOBA dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham TOBA	177
Lampiran 26. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham TAMU dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham TAMU.....	178
Lampiran 27. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham PTSN dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham PTSN.....	179
Lampiran 28. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham TMAS dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham TMAS	180
Lampiran 29. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham JSKY dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham JSKY	181
Lampiran 30. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham ANDI dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham ANDI	182
Lampiran 31. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham TBIG dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham TBIG	183

Lampiran 32. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham FAST dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham FAST.....	184
Lampiran 33. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham BELL dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham BELL	185
Lampiran 34. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham SIDO dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham SIDO	186
Lampiran 35. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham DIGI dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham DIGI.....	187
Lampiran 36. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham MSIN dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham MSIN	188
Lampiran 37. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham EMTK dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham EMTK	189
Lampiran 38. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham HOKI dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham HOKI	190
Lampiran 39. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham ERAA dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham ERAA	191
Lampiran 40. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham HEAL dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham HEAL.....	192
Lampiran 41. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham DIVA dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham DIVA	193
Lampiran 42. Nilai Alfa dan Beta dengan Metode Regresi Saham SCMA dan Perhitungan Ekspektasi Return dan Abnormal Return Saham SCMA	194
Lampiran 43. Perhitungan Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	195
Lampiran 44. Perhitungan Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i>	196
Lampiran 45. Perhitungan Rata-Rata <i>Bid-Ask Spread</i>	197
Lampiran 46. Hasil Output SPSS Uji Normalitas Data Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi).....	198
Lampiran 47. Hasil Output SPSS Uji Normalitas Data Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi)..	198
Lampiran 48. Hasil Output SPSS Uji Normalitas Data Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi)	198

Lampiran 49. Hasil Output SPSS Uji Normalitas Data Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi)	199
Lampiran 50. Hasil Output SPSS Uji Normalitas Data Rata-Rata <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi).....	199
Lampiran 51. Hasil Output SPSS Uji Normalitas Data Rata-Rata <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi)	199
Lampiran 52. Hasil Output SPSS Uji <i>Wilcoxon</i> Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi).....	200
Lampiran 53. Hasil Output SPSS Uji <i>Paired Sample t-Test</i> Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi)..	200
Lampiran 54. Hasil Output SPSS Uji <i>Wilcoxon</i> Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi)	200
Lampiran 55. Hasil Output SPSS Uji <i>Wilcoxon</i> Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi)	201
Lampiran 56. Hasil Output SPSS Uji <i>Wilcoxon</i> Rata-Rata <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2019 (Pra Pandemi).....	201
Lampiran 57. Hasil Output SPSS Uji <i>Paired Sample t-Test</i> Rata-Rata <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> tahun 2020 dan 2021 (Saat Pandemi) .	201

