

ABSTRACT

M Zainul Abidin, Abnormal Return Analysis and Volume Trading of shares before and after the stock split on companies listed on the Stock Exchange for the period 2012-2015. Under the guidance of Junaidi, S.E., M.Sc., Ak. CA and Adi Darmawan Erwanto, SE., MA., AK., CA.

This study proposed to analyze abnormal stock returns, trading volume in before and after the event of stock splits (Stock Split) at the Indonesian Stock Exchange (BEI).

By obtaining a sample of 26 companies on the observation period 20012-2015. In this study, the independent variable is the announcement of the Stock Split, and the dependent variable is abnormal stock returns and trading volumes. The method used in this study is event study. 81- day study period, which is divided into two periods, they are the estimation period for 60 days and the event period for 21 days, including 10 days before, one day event, and 10 days after the event. While the test equipment used in the Wilcoxon signed-rank test and statistical test paired sample t-test. Testing the hypothesis in this study were tested by using SPSS version 21.

The results showed that there are significant differences in the abnormal stock returns in before and after the stock split, there are no differences in trading volume in before and after Stock Split.

Keywords: stock split, abnormal return, trading volume.

ABSTRAK

M Zainul Abidin, Analisis Abnormal Return dan Volume Perdagangan saham sebelum dan sesudah pemecahan saham pada perusahaan yang terdaftar di BEI periode 2012-2015. Dibawah bimbingan Junaidi, S.E., M.Si., Ak. CA dan Adi Darmawan Erwanto, SE., MA., AK., CA.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis abnormal return saham, volume perdagangan saham sebelum dan sesudah peristiwa pemecahan saham (*Stock Split*) di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Dengan memperoleh sampel 26 perusahaan pada periode pengamatan 2012-2015. Dalam penelitian ini variabel independennya adalah pengumuman *Stock Split*, dan variabel dependennya adalah abnormal return saham dan volume perdagangan saham. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah event study. Periode penelitian selama 81 hari, yang dibagi menjadi dua periode yaitu periode estimasi selama 60 hari dan periode peristiwa selama 21 hari termasuk 10 hari sebelum, 1 hari event, dan 10 hari sesudah *event*. Sedangkan alat uji yang digunakan adalah Uji wilcoxon signed-rank dan uji statistik paired sample t-test. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan menggunakan SPSS versi 21.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada abnormal return saham sebelum dan sesudah *Stock Split*, tidak ada perbedaan volume perdagangan sebelum dan sesudah *Stock Split*.

Kata kunci : *stock split*, *abnormal return*, volume perdagangan.

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman Pengesahan Ujian Skripsi	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Halaman Motto	v
Halaman Persembahan	vi
Abstrak	vii
Kata Pengantar	viii
Daftar Isi	
Daftar Tabel	
Daftar Gambar	
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI	7
2.1 Teori Terkait Penelitian	7
2.1.1 Pemecahan saham	7
2.1.2 Jenis pemecahan saham	9
2.1.3 Teori pemecahan saham	10
2.1.4 Event Study	12
2.1.5 Volume Perdagangan	12
2.1.6 <i>Abnormal Return</i>	13
2.1.7 pengaruh pemecahan saham terhadap volume perdagangan	16
2.1.8 pengaruh pemecahan saham terhadap <i>abnormal return</i>	17
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka pemikiran	20
2.4 Hipotesis	22
BAB III Metode Penelitian	25
3.1 Desain Penelitian	25
3.2 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel penelitian	25

3.3 Populasi dan sampel	28
3.3.1 Populasi	28
3.3.2 Sampel	28
3.4 Jenis dan sumber data	30
3.5 Metode pengumpulan data	30
3.6 Metode Analisis	31
BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan	35
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	35
4.1.1 Sekilas Gambaran Mengenai BEI	35
4.1.2 Profil Perusahaan yang Dijadikan Sampel	36
4.2 Deskripsi Data	56
4.3 Pengujian Hipotesis	60
4.4 Pembahasan	65
BAB V PENUTUP	68
5.1 Kesimpulan	68
5.2 Keterbatasan	68
5.3 Saran	69

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Daftar perusahaan yang melakukan pemecahan saham di BEI	29
Tabel 4.1 Uji Statistik Deskriptif <i>abnormal return</i>	56
Tabel 4.2 Uji statistic Deskriptif TVA	57
Tabel 4.3 Rata-rata <i>abnormal return</i>	57
Tabel 4.4 Rata-rata TVA	59
Tabel 4.5 Uji Normalitas <i>abnormal return</i>	61
Tabel 4.6 Uji Wilcoxon signed rank test	62
Tabel 4.7 Uji Normalitas ATVA	63
Tabel 4.8 Uji paired sample t-test	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran Teoritis

Gambar 3.1 Periode estimasi

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan yang melakukan pemecahan saham
Lampiran 2 Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)sebelum
Lampiran 3 Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)sesudah
Lampiran 4 Rata-rata <i>Abnormal Return</i> sebelum pemecahan saham
Lampiran 5 Rata-rata <i>Abnormal Return</i> sesudah pemecahan saham
Lampiran 6 Hasil Uji <i>Kolmogorov-smirnov test Abnormal Return</i>
Lampiran 7 Hasil Uji <i>Wilcoxon signed rank test</i>
Lampiran 8 Hasil Uji <i>Kolmogorov-smirnov test Volume Perdagangan</i>
Lampiran 9 Hasil Uji <i>Paired sample T-Test</i>