

ABSTRACT

Azuan Adipraja, The Impact of Stock Split on Trading Volume Activity and Abnormal Return on Indexed Company LQ45 Period 2013-2016. Under the guidance of Dr. Prasetyono, S.E., M.Si., Ak and Emi Rahmawati, SE., M.Si

This study aims to determine the market reaction to the company action LQ45 Index in the form of stock split done in period 2013-2016 10 days before stock split announcement and 10 days after stock split announcement. This study also aims to analyze the effect of stock split announcement on abnormal return and trading volume activity.

This study was conducted using quantitative research, with a population of 45 companies listed on the LQ45 Index. Sample of 4 companies selected by purposive sampling technique. After data was collected, data were analyzed using SPSS program using Kolmogorov-Smirnov normality test and paired sample t test. This study found that there are differences in trading volume activity before and after stock split announcement, it supports the trading range theory. And there is no difference in the abnormal return, this is due to the difference of investors in capturing the 'signal' given the company through stock split.

Key words: *stock split, trading volume activity, abnormal return, event study, trading range theory, LQ45.*

ABSTRAK

Azuan Adipraja, Dampak *Stock Split* Terhadap *Trading Volume Activity* dan *Abnormal Return* Pada Perusahaan Terindeks LQ45 Periode 2013-2016. Dibawah bimbingan Dr. Prasetyono, S.E., M.Si., Ak dan Emi Rahmawati, SE., M.Si

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar terhadap aksi perusahaan Indeks LQ45 berupa *stock split* yang dilakukan dalam periode 2013-2016 10 hari sebelum pengumuman *stock split* dan 10 hari sesudah pengumuman *stock split*. Penelitian ini juga bertujuan untuk menganalisa efek dari pengumuman *stock split* terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity*.

Penelitian ini dilakukan menggunakan penelitian kuantitatif, dengan populasi 45 perusahaan yang terdaftar pada Indeks LQ45. Sampel sebanyak 4 perusahaan dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Setelah data dikumpulkan, data dianalisis dengan menggunakan program SPSS menggunakan uji normalitas Kolmogorov-Smirnov dan *paired sample t test*. Penelitian ini menemukan bahwa terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*, hal ini mendukung *trading range theory*. Dan tidak terdapat perbedaan pada *abnormal return*, hal ini disebabkan karena adanya perbedaan investor dalam menangkap 'sinyal' yang diberikan perusahaan melalui *stock split*.

Kata Kunci: *stock split*, *trading volume activity*, *abnormal return*, *event study*, *trading range theory*, LQ45.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Segala puji syukur kehadiran Allah SWT atas berkat dan rahmat-Nya yang senantiasa memberikan petunjuk dan kemudahan bagi semua hamba-Nya yang mau berusaha sehingga penyusunan skripsi ini yang berjudul “Dampak *Stock Split* Terhadap *Trading Volume Activity* dan *Abnormal Return* Pada Perusahaan Terindeks LQ45 Periode 2015-2016” dapat diselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini ditujukan sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Trunojoyo Madura.

Pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya atas bimbingan, motivasi, bantuan dan saran yang telah diberikan demi penyusunan skripsi ini. Ucapan terima kasih tersebut penulis tujukan kepada:

1. Allah SWT, atas berkat dan rahmat-Nya yang telah memberikan kemudahan, kelancaran dan kesehatan bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Drs. Ec. H. Muh. Syarif, M.Si., selaku Rektor Universitas Trunojoyo Madura, yang telah memberikan kesempatan kepada kami untuk menyelesaikan penulisan skripsi ini.
3. Bapak Dr. H. Pribanus Wantara, Drs., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura.
4. Bapak Dr. Prasetyono, S.E., M.Si., Ak., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Trunojoyo Madura.

5. Bapak Dr. Prasetyono, S.E., M.Si., Ak. selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, arahan dan saran kepada penulis selama penulisan skripsi ini.
6. Ibu Emi Rahmawati, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, arahan dan saran kepada penulis selama penulisan skripsi ini.
7. Seluruh Dosen Pengajar dan staff karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura dengan segala dedikasinya yang telah memberikan pengetahuan serta bimbingan kepada penulis selama masa perkuliahan.
8. Dan semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu, yang telah membantu baik secara langsung maupun secara tidak langsung dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini. Semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian, Aamiin.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan dapat dijadikan referensi bagi penelitian selanjutnya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca sebagai bahan evaluasi dan untuk mendapatkan hasil yang lebih baik dikemudian hari.

Bangkalan, 10 Februari 2018

Azuan Adipraja

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS PENELITIAN	iv
RIWAYAT HIDUP	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRACT	ix
ABSTRAK	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Saham	6
2.2 <i>Stock Split</i>	7
2.2.1 <i>Trading range theory</i>	8
2.2.2 Signaling theory	10
2.3 <i>Trading volume</i>	13
2.4 <i>Abnormal return</i>	15
2.5 Penelitian terdahulu	16
2.6 Kerangka Pemikiran	20
2.7 Hipotesis	21
2.7.1 Pengaruh <i>stock split</i> terhadap <i>trading volume activity</i>	21
2.7.2 Pengaruh <i>stock split</i> terhadap <i>abnormal return</i>	22

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Jenis penelitian	25
3.2 Teknik pengambilan sampel	26
3.3 Teknik pengumpulan data.....	26
3.4 Definisi operasional variabel penelitian	27
3.4.1 <i>Trading volume activity</i>	27
3.4.2 <i>Abnormal return</i>	28
3.5 Teknik analisis data	31
3.5.1 Uji normalitas	31
3.5.2 Uji hipotesis.....	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran umum objek penelitian	33
4.2 Hasil uji normalitas kolmogorov-smirnov	34
4.3 Hasil pengujian hipotesis	35
4.3.1 <i>Trading volume activity</i>	35
4.3.2 <i>Abnormal return</i>	36
4.4 Pembahasan	38
4.4.1 Dampak <i>stock split</i> terhadap <i>trading volume activity</i>	38
4.4.2 Dampak <i>stock split</i> terhadap <i>abnormal return</i>	40
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	42
5.2 Keterbatasan penelitian	42
5.3 Saran	43
DAFTAR PUSTAKA	44
LAMPIRAN	47

DAFTAR TABEL

	Tabel	halaman
4.1 Data sampel penelitian		33
4.2 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>		34
4.3 <i>Paired Sample Statistic</i> untuk <i>trading volume activity</i>		35
4.4 <i>Paired Sample Correlation</i> untuk <i>trading volume activity</i>		36
4.5 <i>Paired Sample Test</i> untuk <i>trading volume activity</i>		36
4.6 <i>Paired Sample Statistic</i> untuk <i>abnormal return</i>		37
4.7 <i>Paired Sample Correlation</i> <i>abnormal return</i>		37
4.8 <i>Paired Sample Test</i> untuk <i>abnormal return</i>		38

DAFTAR GAMBAR

	Gambar	halaman
2.1 Kerangka pemikiran		20

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

- Lampiran 1: Data Histori Harga Saham PT H.M Sampoerna. (HMSP).
- Lampiran 2: Data Harga Indeks LQ 45 Periode 27 April – 09 Oktober 2016.
- Lampiran 3: Perhitungan *Trading Volume Activity* PT H.M Sampoerna.
- Lampiran 4: Perhitungan *Abnormal Return* PT H.M Sampoerna.
- Lampiran 5: Perhitungan *Actual Return* PT H.M Sampoerna.
- Lampiran 6 : Perhitungan *Expected Return* PT H.M Sampoerna.
- Lampiran 7: Perhitungan *Return* Pasar Indeks LQ-45 PT H.M Sampoerna.
- Lampiran 8: Data Histori Harga Saham PT Hanson International (MYRX).
- Lampiran 9: Data Harga Indeks LQ45 Periode 23 Juni-09 Oktober 2016.
- Lampiran 10: Perhitungan *Trading Volume Activity* PT Hanson International.
- Lampiran 11: Perhitungan *Abnormal Return* PT Hanson International.
- Lampiran 12: Perhitungan *Actual Return* PT Hanson International.
- Lampiran 13: Perhitungan *Expected Return* PT Hanson International.
- Lampiran 14: Perhitungan *Return* Pasar Indeks LQ-45 PT Hanson International.
- Lampiran 15: Data Histori Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia (TLKM)
- Lampiran 16: Data Harga Indeks LQ45 Periode 12 Agustus 2013 - 11 September 2016.
- Lampiran 17: Perhitungan *Trading Volume Activity* PT Telekomunikasi Indonesia.
- Lampiran 18: Perhitungan *Abnormal Return* PT Telekomunikasi Indonesia.
- Lampiran 19: Perhitungan *Actual Return* PT Telekomunikasi Indonesia.
- Lampiran 20: Perhitungan *Expected Return* PT Telekomunikasi Indonesia.
- Lampiran 21: Perhitungan *Return* Pasar Indeks LQ-45 PT Telekomunikasi Indonesia.
- Lampiran 22: Histogram TVA Sebelum dan TVA Sesudah.

Lampiran 23: Transformasi Data TVA Sebelum dan Sesudah LG10(x).

Lampiran 24: Uji Normalitas Kolmogorov – Smirnov.

Lampiran 25: *Trading Volume Activity Paired Sample t-test.*

Lampiran 26: *Abnormal Return Paired Sample t-test.*