

ABSTRACT

“The Comparision of stock price, trading volume and stock return before and after stock split of go public company which are registered in Bursa Efek Indonesia 2012-2016” under the guidance of Drs. Ec.H. Makhmud Zulkifli, M.si and Nirma Kurriwati, S.P., M.si.

Stock Split is one of corporation which is done by the company to rearrange the stock price in order to be in more liquid assesment and also to give good signal for the investor. In this study, it aims to analyze the compariso among the stock price, the trading volume, and the stock return before and after the stock split and the investor can take advantage of stock split to get its benefits.

The technique of determination sample used purposive sampling by using three criterias; those are activated stock company which is still being traded in Bursa Efek Indonesia in 2012-2016, the company which release the stock split policy in 2012-2016 and do not do the policy except the stock split and also the company which the data is completely available to the need of study. There are 20 company samples which has done the stock split for 2012-2016. The period in this study is five days before and after the stock split. The technique of data analysis used wilcoxon due to the usual distribution data.

It can be well drawn that there are no differences between the stock price and the trading volume before and after the stock split, but there is the differences in the stock return before and after doing the stock split.

Keywords: Stock Split, Stock Price, Trading Volume, Stock Return, Wilcoxon

ABSTRAK

“Perbandingan Harga Saham, Volume Perdagangan Saham dan Return Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan Go Public yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016” Dibawah bimbingan Drs. Ec.H. Makhmud Zulkifli, M.si dan Nirma Kurriwati, S.P., M.si.

Pemecahan saham adalah salah satu aksi korporasi yang dilakukan oleh perusahaan dengan tujuan untuk mengatur kembali harga saham agar berada pada kisaran yang lebih likuid serta memberikan sinyal yang baik pada investor. Pada penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan antara harga saham, volume perdagangan saham dan return saham sebelum dan sesudah stock split dan investor dapat memanfaatkan peristiwa pemecahan saham untuk mendapatkan keuntungan.

Teknik penentuan sample menggunakan purposive sampling dengan tiga kriteria yaitu perusahaan yang sahamnya masih aktif diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia selama periode 2012-2016, perusahaan yang mengeluarkan kebijakan stock split pada tahun 2012-2016 dan tidak melakukan kebijakan selain pemecahan saham, serta perusahaan yang datanya tersedia secara lengkap untuk kebutuhan analisis dan terdapat 20 perusahaan sampel yang melakukan pemecahan saham selama periode 2012-2016. Periode dalam penelitian ini adalah 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah stock split. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji wilcoxon, karena data tidak berdistribusi normal.

Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa harga saham dan volume perdagangan saham tidak ada perbedaan sebelum dan sesudah stock split, namun return saham terdapat perbedaan sebelum dan sesudah melakukan kebijakan stock split.

Kata kunci: pemecahan saham, harga saham, volume perdagangan saham, return saham, uji wilcoxon.