

ABSTRACT

Ulfa Tika, Price Analysis, Volume Trade and Abnormal Return Stock Before and After Stock Split on Real Estate Company Listed in Indonesian Stock Exchange (during 2010-2013). Advisor (I) Drs. Ec Bambang Sudarsono; (II) Prasetyo Nugroho, S.Pi, MM.

The purpose of the study is to obtain empirical evidence about different of stock price, trading volume and abnormal return on a real estate company before and after the stock split taken.

Population used is all go public real estate companies listed in Indonesia Stock Exchange that conducting stock split during 2010-2013, samples collecting technique used is purposive sampling, then grouped according to the criteria. This study uses paired sample test analysis with event test period of 30 days, 15 days before stock split ($t-15$) and 15 days after stock split ($t+15$). This study used secondary data obtained from the Indonesia Capital Market (ICMD) 2010-2013, www.sahamok.com, www.idx.co.id, www.yahoofinance.com. The data used in this study uses the date of the stock split as the event date (t_0), the daily closing stock price of company stock split in the observation period, the annual outstanding shares of the company stock split, the Composite Stock Price Index (CSPI) daily. The sample was 5 real estate companies that do stock split during 2010 – 2013 and listed on the Indonesia Stock Exchange.

The result shows significant differences in the stock prices before and the stock split. The significant difference occurs in the volume of stock trading before and after the stock split. No significant difference occurs in the abnormal return before and after stock split.

Keyword : Stock Split, Stock Price, Trading Volume, Abnormal Return, Real Estate.

ABSTRAK

Ulfa Tika, Analisis Harga, Volume Perdagangan dan *Abnormal Return* Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Periode 2010-2013). Dibawah Bimbingan Drs. Ec. Bambang Sudarsono, MM dan Prasetyo Nugroho, S.Pi, MM.

Tujuan Penelitian untuk memperoleh bukti empiris mengenai perbedaan harga saham, volume perdagangan saham dan *abnormal return* pada perusahaan *real estate* sebelum dan sesudah *stock split*.

Populasi penelitian ini seluruh perusahaan *real estate go public* di bursa efek Indonesia yang melakukan *stock split* periode 2010-2013, teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, kemudian dikelompokkan sesuai kriteria. Penelitian ini menggunakan analisis uji *paired sample t –test* dengan *event periode* 30 hari yaitu sebelum 15 hari *stock split* (t-15) dan 15 hari sesudah *stock split* (t+15). Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) 2010-2013, www.sahamok.com, www.idx.co.id, www.yahoofinance.com. Data yang digunakan dalam penelitian ini tanggal *stock split* yang digunakan sebagai *event date* (t0), harga saham penutupan harian perusahaan yang melakukan *stock split* dalam periode pengamatan, volume perdagangan saham harian perusahaan yang melakukan *stock split* dalam periode pengamatan, saham yang beredar tahunan perusahaan yang melakukan *stock split*, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) harian. Sampel yang digunakan berjumlah 5 perusahaan yang adalah perusahaan *real estate* yang melakukan *stock split* selama tahun 2010 – 2013 dan terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI).

Hasil penelitian ini menunjukkan terdapatnya perbedaan yang signifikan pada harga saham sebelum dan sesudah *stock split*. Perbedaan yang signifikan pada volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. Perbedaan yang tidak signifikan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata kunci : *stock split*, harga saham, volume perdagangan, *abnormal return*, *real estate*.