

## **ABSTRACT**

*The increase or decrease of the price which is too sharp, will cause the demand for the purchase of the shares decline and may lead to the stock will not be optimal to be traded. Stock split is the company's right to make the share price become more attractive to be traded. The purpose of this study is to analyze the difference between before and after the stock split on trading volume activity and the shares return in 2007 - 2011. The samples that are used in this study are companys which execute stock split and publish annual report. The result of the shares trading volume research shows that the value of Sig 0,033 lower than the significance level 5%. It means there is a big shares trading volume difference before and after the stock split. Meanwhile the abnormal return shows that the value of Sig 0,701 higher than significance level that is 5%. It means there is no difference of abnormal return before and after stock split.*

*Keyword : Stock split, return, trading volume activity*

## ABSTRAK

Kenaikan maupun penurunan harga yang terlalu tajam, akan menyebabkan permintaan terhadap pembelian saham tersebut mengalami penurunan dan pada akhirnya dapat menyebabkan saham tersebut menjadi tidak optimal diperdagangkan. Stock split adalah aksi perusahaan untuk membuat harga saham menjadi lebih menarik untuk diperdagangkan. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui perbedaan sebelum dan setelah *stock split* pada aktivitas volume perdagangan dan *return* saham tahun 2007 - 2011. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang melakukan *stock split* dan menerbitkan laporan keuangan. Hasil penelitian volume perdagangan saham menunjukkan bahwa nilai *Sig* sebesar 0,033 lebih kecil dari tingkat signifikansi yang digunakan yaitu sebesar 5% artinya terdapat perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan setelah *stock split*, sedangkan *abnormal return* menunjukkan bahwa nilai *Sig* sebesar 0,701 lebih besar dari tingkat signifikansi yang digunakan sebesar 5% artinya tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan setelah *stock split*.

Kata kunci: *Stock split*, *return*, volume perdagangan saham

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN PENGGUNAAN DATA SEKUNDER .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
ABSTRAK .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6

1.4 Kegunaan Penelitian .....	6
1.5 Rerangka Pemikiran .....	6
1.6 Rumusan Masalah.....	9
<b>BAB II LANDASAN TEORI.....</b>	<b>10</b>
2.1 Investasi .....	10
2.2 Teori Motivasi Stock Split.....	14
2.2.1 Signalling Theory .....	14
2.2.2 Trading Range Theory.....	15
2.3 Even Study.....	16
2.4 Stock Split.....	17
2.5 Reverse Stock Split.....	18
2.6 Likuiditas Saham .....	19
2.7 Abnormal Return .....	20
2.8 Rata-rata Abnormal Return .....	23
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>24</b>
3.1 Jenis Penelitian .....	24

3.2 Populasi dan Sampel.....	24
3.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	24
3.4 Jenis dan Data Sekunder.....	26
3.5 Variabel Penelitian.....	27
3.6 Teknik Pengolahan Data.....	29
3.7 Metode Analisis Data.....	32
3.7.1 Uji Asumsi Klasik.....	32
3.7.1.1 Uji Normalitas.....	32
3.7.2 Uji Hipotesis.....	33
3.7.2.1 Uji t-test.....	33
3.7.2.2 Uji Willcoxon.....	33
3.8 Uji Hipotesis.....	33
3.9 Penarikan Kesimpulan.....	34
BAB IV HASIL PENELITIAN.....	35
4.1 Analisis Data.....	35
4.1.1 Analisis Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Setelah Peristiwa Pemecahan Saham.....	35

4.1.2 Analisis Abnormal Return Sebelum dan Setelah Peristiwa Pemecahan Saham.....	37
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian.....	39
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	44
5.1 Kesimpulan.....	44
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	45
5.3 Saran.....	45
DAFTAR PUSTAKA.....	46
LAMPIRAN	
<i>CURRICULUM VITAE</i>	

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1. Daftar sampel Emiten-Emiten Yang Memenuhi Persyaratan Sebagai Sampel periode 2007-2011 .....	25
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	28
4.1 Hasil Uji Normalitas – Variabel Rata-rata TVA.....	36
4.2 Hasil Uji t-test – Variabel Rata-rata TVA .....	37
4.3 Hasil Uji Normalitas – Variabel Rata-rata Abnormal Return.....	38
4.4 Hasil Uji t-test – Variabel Rata-rata Abnormal Return.....	38

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Data Perusahaan Yang Melakukan *Stock Split* Di BEI

Lampiran B : Hasil Perhitungan Rata-Rata TVA

Lampiran C : Hasil Perhitungan Rata-Rata Abnormal Return

Lampiran D : Hasil Uji TVA Sebelum Dan Sesudah

Lampiran E : Hasil Uji Return Sebelum dan Sesudah