

ABSTRAK

Penelitian ini merupakan penelitian empiris dengan judul “analisis perbedaan *abnormal return* dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split* : Studi pada perusahaan go public di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011”. Tujuan penelitian ini adalah untuk membuktikan apakah terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *stock split* dan apakah terdapat perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. Alat analisis yang digunakan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *abnormal return* dan volume perdagangan sebelum dan sesudah pengumuman *stock split* adalah Uji T : *Paired Two Samples*

Hasil pengujian hipotesis pertama menyatakan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada saat sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*. Hipotesis kedua menyatakan bahwa tidak terdapat perbedaan signifikan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. Kedua hal ini membuktikan bahwa *stock split* memberikan kandungan informasi baik terse bar secara merata maupun secara tidak merata.

Kata-kata kunci: stock split, return tidak normal, aktivitas volume perdagangan, likuiditas, event study

ABSTRACT

This study is an empirical study titled "abnormal return difference analysis and stock trading volume before and after the stock split: Studies in the go public company on the Indonesian Stock Exchange Period 2007-2011". The purpose of this study was to establish whether there are differences in abnormal returns before and after the announcement of the stock split and whether there are differences in the volume of trading in shares before and after the stock split. Analysis tools are used to determine whether there is a difference of abnormal returns and trading volume before and after the announcement of the stock split is t-test: Paired Two Samples

The results of testing the first hypothesis states that there is a significant difference in abnormal return during the events before and after the stock split. The second hypothesis states that there is no significant difference in share trading volume before and after the stock split. These two things prove that the stock split provides both information content terse bar evenly and unevenly.

Keywords: stock split, abnormal return, trading volume activity, liquidity, event study

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Tinjauan Pustaka	8
2.1.1 Pengertian dan Tujuan <i>Stock Split</i>	9
2.1.2 Reaksi Pasar terhadap <i>Stock Split</i>	10
2.1.3 Pengaruh <i>Split</i> terhadap Likuiditas Saham	10
2.1.4 Teori Motivasi <i>Stock Split</i>	11
2.1.5 Likuiditas Saham	12
2.1.6 Return.....	14
2.1.7 Abnormal Return	14
2.1.8 Rata-rata Return Tidak Normal	17
2.2 Rerangka Teoritis	17
2.3 Kerangka Pemikiran	20
2.4 Penelitian Terdahulu.....	23
2.5 Pembentukan Hipotesis	24

BAB III METODA PENELITIAN

3.1 Jenis penelitian	27
3.2 Populasi dan sampel	27
3.3 Teknik pengumpulan data	29
3.4 Periode pengamatan.....	29

3.5 Definisi operasional variabel dan skala pengukuran	30
3.6 Metode analisis data	32
3.7 Pengujian hipotesis.....	33
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Statistik deskriptif.....	35
4.2 Pengujian <i>abnormal return</i>	38
4.2.1 Uji normalitas <i>abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	39
4.2.2 Uji Beda <i>abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	39
4.3 Uji Normalitas Volume perdagangan.....	40
2.1.3 Uji Beda Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	41
2.1.4 Uji Beda Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	41
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	42
5.2 Saran	43
5.3 Keterbatasan penelitian.....	44
 DAFTAR PUSTAKA	 45
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Perusahaan yang melakukan <i>stock split</i>	28
Tabel 4.1 Rata-rata ARR dan TVA Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	36
Tabel 4.2 Rata-rata Kumulatif CAAR dan CATVA	38
Tabel 4.3 One – Sample KS test AR	39
Tabel 4.4 Paired Samples Test AR	40
Tabel 4.5 One – Sample KS test AR	40
Tabel 4.6 Paired Samples Test AR	41

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Teoritis	20
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran	22