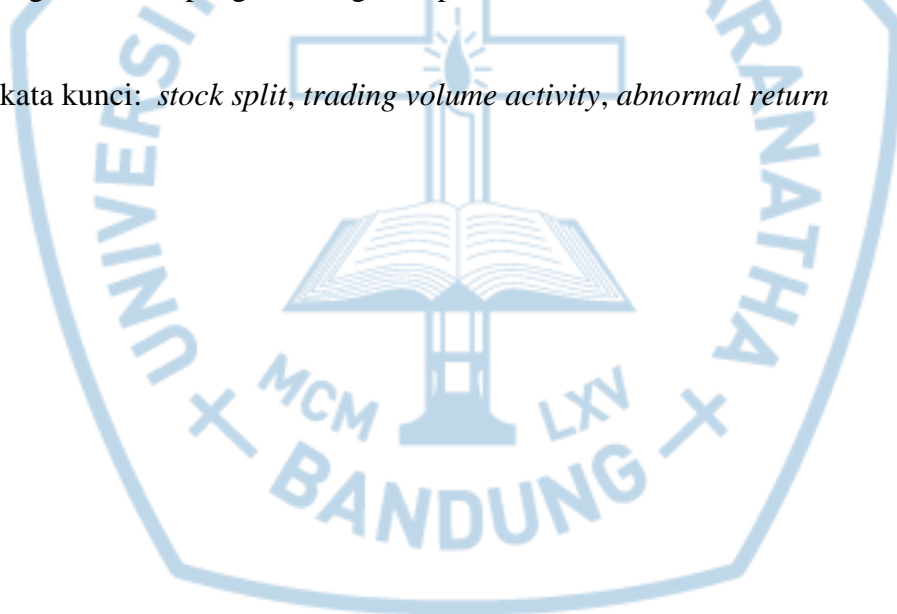


ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *trading volume activity* dan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pemecahan saham. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 18 perusahaan dengan sampel terdiri dari 12 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2014. Data yang digunakan dalam penelitian ini meliputi tanggal pengumuman pemecahan saham yang digunakan sebagai *event date*, harga saham penutupan harian perusahaan yang melakukan pemecahan saham dalam periode pengamatan, Index Harga Saham Gabungan (IHSG) harian, jumlah saham yang diperdagangkan secara harian dan jumlah saham yang beredar atau *listed share*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *trading volume activity* dan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa. Hal ini mengindikasikan bahwa investor di Indonesia belum mengantisipasi secara cepat informasi yang diterimanya di pasar modal bahkan bisa jadi investor menganggap bahwa peristiwa pemecahan saham bukanlah *good news*. Selain itu sebaiknya investor maupun emiten perlu memperhatikan faktor-faktor eksternal seperti faktor ekonomi, ketidakstabilan politik, dan kondisi pasar karena hal tersebut secara tidak langsung akan mempengaruhi kegiatan pasar modal.

Kata-kata kunci: *stock split, trading volume activity, abnormal return*



ABSTRACT

The purpose of this research is to examine whether there are differences between trading volume activity and abnormal return before and after the event of stock split. The data in this research includes the date of publication of stock split as the event date, stock price of daily closing of the company which conducts the stock split in the observation periods from 12 listed companies in ISX. The result of this research shows that there are no significant differences in trading volume activity and abnormal return before and after the stock split. It indicates that the investors in Indonesia have not anticipated the information that they have received in the capital market rapidly yet and it might be possible that the investors consider the stock split event is not a good news. Moreover, the investors and the issuers had better to notice the external factors i.e. economic, political instability, and market condition since this issue will influence the capital market activity.

Keywords: stock split, trading volume activity, abnormal return



DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	8
2.1.2 <i>Trading Range Theory</i>	9
2.1.3 <i>Event Study</i>	10
2.1.4 <i>Stock Split</i>	13
2.1.5 <i>Abnormal Return</i>	19
2.2. Peneliti Sebelumnya	22
2.3. Rerangka Teoritis	28
2.4. Rerangka Pemikiran.....	29
2.5. Pengembangan Hipotesis	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	31
3.1 Jenis Penelitian.....	31
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	31
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	33
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.5 Teknik Analisis Data.....	37
3.5.1. Uji Deskripsi Statistik	38
3.5.2. Uji Normalitas.....	39
3.5.3. Uji Dua Sampel Berkaitan (<i>Wilcoxon Signed Rank Test</i>)	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	41
4.2 Pengujian Data	41
4.2.1 Uji Deskripsi Statistik	41

4.2.2 Uji Normalitas.....	42
4.2.3 Uji Dua Sampel Berkaitan (<i>Wilcoxon Signed Rank Test</i>)	43
4.3 Pembahasan.....	44
4.3.1 <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum Sesudah <i>Stock Split</i>	44
4.3.2 <i>Abnormal Return</i> Sebelum Sesudah <i>Stock Split</i>	45
 BAB V PENUTUP.....	 48
5.1 Simpulan	48
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	49
5.3 Saran.....	49
 DAFTAR PUSTAKA	 51
LAMPIRAN.....	53
DAFTAR RIWAYAT HIDUP (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	61



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rerangka Teoritis	28
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran	29



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu 24
Tabel 3.1	Proses Pemilihan Sampel Penelitian 32
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel..... 36



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	Sampel Penelitian..... 53
Lampiran B	Data <i>Trading Volume Activity</i> 54
Lampiran C	Data <i>Abnormal Return</i> 55
Lampiran D	Uji Deskripsi Statistik 56
Lampiran E	Uji Normalitas (<i>Trading Volume Activity</i>)..... 57
Lampiran F	Uji Normalitas (<i>Abnormal Return</i>) 58
Lampiran G	Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test (Trading Volume Activity)</i> 59
Lampiran H	Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test (Abnormal Return)</i> 60

