

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk menganalisis perbedaan *return* saham dan volume perdagangan saham berdasarkan sebelum *stock split* dan sesudah terjadinya *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2015. Metode pengambilan sampel dilakukan secara tidak random atau bersifat *purposive sampling*, lalu diperoleh 34 perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian ini. Peneliti menganalisa *abnormal return* dan volume perdagangan saham selama *window event*. Pengamatan dilakukan untuk *abnormal return* dan volume perdagangan saham selama 5 hari sebelum terjadinya *stock split*, hari terjadinya *stock split*, dan 5 hari setelah *stock split*. Selanjutnya peneliti melakukan uji normalitas, untuk mendeteksi normalitas data menggunakan uji *Kolmogorov-Smirnov* dengan membandingkan *Asymptotic Significance (2-tailed)* dengan tingkat signifikansi 5%. Terakhir, peneliti menguji dua sampel berpasangan, untuk menganalisis apakah kedua sampel yang berhubungan tersebut mempunyai rata-rata yang secara nyata berbeda atau tidak. Berdasarkan hasil penelitian, tren volume perdagangan saham selama *window event* cenderung berfluktuatif dan menunjukkan tidak ada korelasi antara *return* saham dengan volume perdagangan saham. Dengan tidak adanya perbedaan untuk *abnormal return*, maka tidak ada perubahan pada *return* saham. Oleh karena itu, berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan *return* saham dan volume perdagangan saham berdasarkan sebelum terjadinya *stock split* dan sesudah terjadinya *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2010-2015.

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

ABSTRACT

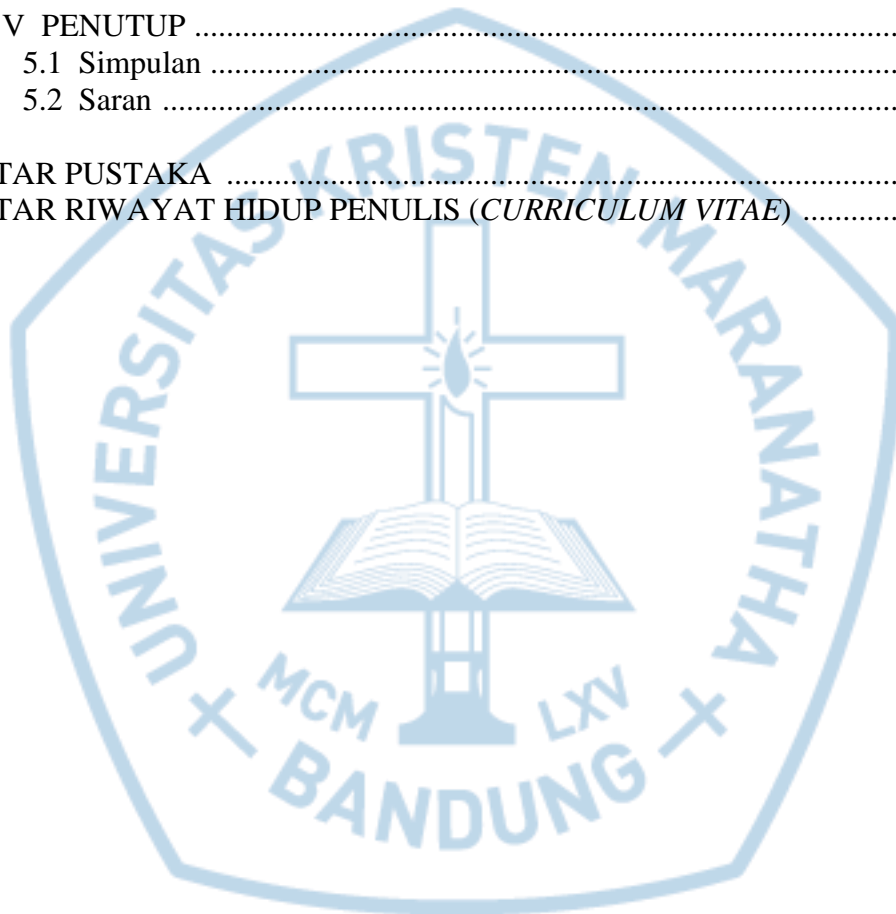
The purpose of this study is to analyze the difference between stock return and trading volume before stock split and after stock split on the companies listed in Indonesia Stock Exchange over the period 2010-2015. The sampling method is purposive sampling and acquired 34 companies sample in this study. The research analyze the abnormal return and trading volume activity during the observation period and the event window period. Observations were made for abnormal return and trading volume activity during the 5 days before stock split, the day of the stock split, and 5 days after stock split. Furthermore, researcher conduct a test of normality, to detect normality using the Kolmogorov-Smirnov test by comparing Asymtotic Significance (2-tailed) with a significance level of 5%. Then, researchers tested two paired samples, to analyze whether the samples are interconnected is having on average that are significantly different or not. Based on the research results, the trend of stock trading volume tends to fluctuate during the event window and showed no correlation between stock returns by trading volume. In the absence of a difference to the abnormal return, then there is no change in stock return. The results showed that there was no difference in stock returns and stock trading volumes before stock split and after stock split on the companies listed in Indonesia Stock Exchange during the period 2010-2015.

Keywords: stock return, abnormal return, stock split, stock trading volume, trading volume activity

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Manfaat Penelitian	11
BAB II LANDASAN TEORI	13
2.1 Kajian Pustaka	13
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan	13
2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan	13
2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan	14
2.1.4 Pengertian Investasi	15
2.1.5 Jenis-jenis Investasi	15
2.1.6 Pengertian Pasar Modal	16
2.1.7 Peran Pasar Modal	17
2.1.8 Fungsi Pasar Modal	18
2.1.9 Instrumen Pasar Modal	19
2.1.10 Pengertian Saham	20
2.1.11 Jenis-jenis Saham	20
2.1.12 Pengertian Aksi Korporasi Perusahaan	21
2.1.13 Jenis-jenis Aksi Korporasi Perusahaan	22
2.1.14 <i>Stock Split</i>	24
2.1.15 Jenis <i>Stock Split</i>	26
2.1.16 Manfaat <i>Stock Split</i>	26
2.1.17 <i>Return Saham</i>	27
2.1.18 Volume Perdagangan Saham	28
2.2 Ringkasan Hasil Riset Empiris	29
2.3 Rerangka Pemikiran	39
2.3.1 Hubungan <i>Stock Split</i> Terhadap Return Saham	39
2.3.2 Hubungan <i>Stock Split</i> Terhadap Volume Perdagangan Saham	40
2.4 Model Penelitian	42
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1 Jenis Penelitian	43
3.2 Populasi dan Sampel, Metode Pengumpulan Sampel, dan Ukuran	

Sampel	43
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV)	46
3.4 Metode Pengumpulan Data	48
3.5 Teknik Analisis Data	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	52
4.1 Pengolahan Data	52
4.1.1 Pengolahan Data <i>Return</i> Saham	53
4.1.2 Pengolahan Data Volume Perdagangan Saham	97
4.2 Pengujian Hipotesis	106
4.3 Pembahasan	109
BAB V PENUTUP	112
5.1 Simpulan	112
5.2 Saran	112
DAFTAR PUSTAKA	114
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	118



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Perbandingan Tingkat Suku Bunga Penjamin LPS, Deposito Berjangka Satu Bulan, dan BI Rate	2
Gambar 2.1 Model Penelitian	40
Gambar 3.1 <i>Event Window</i>	48



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1	Ringkasan Hasil Riset Empiris5
Tabel 2.1	Hasil Riset Empiris30
Tabel 3.1	Daftar Sampel Perusahaan yang Melakukan Stock Split di BEI Periode 2011-201543
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel (DOV)45
Tabel 4.1	Pengolahan Data <i>Return</i> Realisasi Periode Estimasi51
Tabel 4.2	Pengolahan Data <i>Return</i> Realisasi <i>Window Event</i>73
Tabel 4.3	Pengolahan Data Ekspektasi <i>Return</i>82
Tabel 4.4	Pengolahan Data <i>Abnormal Return</i>84
Tabel 4.5	Pengolahan Data Volume Perdagangan Saham95
Tabel 4.6	<i>One-Sample Kolmogoro-Smirnov Return</i> Saham105
Tabel 4.7	<i>One-Sample Kolmogoro-Smirnov Volume</i> Perdagangan Saham105
Tabel 4.8	<i>Paired Sample T-Test Return</i> Saham106
Tabel 4.9	<i>Paired Sample T-Test Volume</i> Perdagangan Saham107

