

ABSTRACT

The purpose of this research is to predict the impact of stock splits on liquidity and stock returns. This research conducts two companies that listed in LQ45 in 2012. Applies two methods of analysis: event study in analyzing market reaction and analysis of statistical differences paired sample t-test with 20-day observation period is ten day before the announcement of stock split and ten day after the announcement of stock split. This research using purposive sampling. The result shows that there are abnormal return on the fifth and ninth day after the event and there are no differences on volume of the stock trade before and after the event.

Keywords: stock split, abnormal return, event study, TVA

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat dampak *stock split* terhadap likuiditas dan return saham. Penelitian ini dilakukan pada dua perusahaan yang sahamnya terdapat di dalam LQ45 di tahun 2012. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan dua metode analisis yaitu studi peristiwa untuk menganalisis reaksi pasar dan analisis statistik uji beda *paired sample t-test* dengan periode pengamatan selama 20 hari yaitu sepuluh sebelum pengumuman *stock split* dan dengan sepuluh hari sesudah pengumuman *stock split*. Sedangkan metode penentuan sample menggunakan purposive sampling. Hasil penelitian menunjukkan terdapat *abnormal return* yang signifikan pada hari kelima dan kesembilan setelah peristiwa dan tidak terdapat perbedaan pada volume perdagangan saham baik sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata-kata kunci: *stock split, abnormal return, event study, TVA*

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN	
TIDAKMENGGUNAKAN PERUSAHAAN	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	v
KATA PENGANTAR	vi
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian	5
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS	6
2.1 Kajian Pustaka	6

2.1.1 Pengertian <i>Stock Split</i>	6
2.1.2 Tujuan <i>Stock Split</i>	7
2.1.3 Manfaat <i>Stock Split</i>	8
2.1.4 Teori Motivasi <i>Stock Split</i>	8
2.2 <i>Event Study</i> (Studi Peristiwa).....	11
2.2.1 Pengertian	11
2.2.2 Tipe Studi Peristiwa	11
2.3 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	14
2.4 <i>Abnormal Return</i>	15
2.4.1 <i>Mean-adjusted model</i>	15
2.4.2 <i>Market model</i>	15
2.4.3 <i>Market-adjusted model</i>	15
2.5 Rerangka Teoritis	17
2.6 Rerangka Pemikiran	18
2.7 Studi Pendahuluan	19
2.8 Pengembangan Hipotesis	22
 BAB III METODE PENELITIAN	 24
3.1 Jenis Penelitian.....	24
3.2 Populasi dan Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	23
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	27
3.3.1 Return Tidak Normal (<i>Abnormal Return</i>).....	27
3.3.2 Rata-rata Return Tidak Normal (<i>Abnormal Return</i>)	29
3.3.3 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	29
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	30

3.5 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	30
3.5.1 Peristiwa yang Diteliti.....	30
3.5.2 Periode Pengamatan.....	30
3.6 Uji Data	32
3.6.1 Uji Statistik Terhadap Return Tidak Normal	32
3.6.2 Uji Beda	33
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	35
4.1 Statistik Terhadap Return Tidak Normal	35
4.2 Uji Normalitas Return Tidak Normal	37
4.3 Uji Beda Return Tidak Normal	38
4.4 Pengujian <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	40
4.5 Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	42
4.6 Uji Beda <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	43
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	45
5.1 Simpulan	45
5.2 Saran	47
 DAFTAR PUSTAKA	48
 LAMPIRAN.....	51

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rerangka Teoritis.....	16
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran	17

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Studi Pendahuluan	18
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Yang Melakukan Stock Split Tahun 2012 di BEI	24
Tabel 3.2 Perusahaan Yang Terdaftar di LQ45 Yang Melakukan Stock Split	26
Tabel 4.1 Perbandingan t-hitung dengan t-Tabel.....	35
Tabel 4.2 Uji Normalitas Abnormal Return	37
Tabel 4.3 Uji Beda Abnormal Return	38
Tabel 4.4 Trading Volume Activity (TVA)	40
Tabel 4.5 Uji Normalitas Volume Saham	41
Tabel 4.6 Uji Beda Volume Saham	43

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I Daftar harga saham ASII	51
LAMPIRAN II I Daftar harga saham KLBF	56
LAMPIRAN III TVA	61
LAMPIRAN IV ABNORMAL RETURN.....	62
LAMPIRAN V Pengumuman Saham yang Masuk dan Keluar dalam Perhitungan Indeks LQ45.....	63