

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2013. Penelitian ini menggunakan pendekatan *event study*, dimana dilakukan pengamatan terhadap rata-rata *abnormal return* dan rata-rata *trading volume activity* selama 7 hari sebelum, *event date*, dan 7 hari setelah peristiwa. Penelitian ini menggunakan metode deskriptif dan verifikatif. Data yang diperlukan untuk mendukung analisis dan pengujian hipotesis adalah data sekunder yang diterbitkan oleh pemerintah, swasta, maupun asing. Penelitian menggunakan data perusahaan yang melakukan *stock split* dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebagai populasi penelitian dan untuk menguji hipotesis menggunakan model analisis uji beda (*T-test Paired Two Sample*). Diperoleh hasil Uji Beda Dua Rata-Rata Berpasangan (*Paired Sample Test*) dengan dasar tingkat signifikan hipotesis sebesar 5% yaitu *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa *stock split* adalah $t_{hitung} 1.720 < t_{tabel} 2.04523$ Sig. (2-tailed) $0.095 > \alpha 0.05$ dan hasil *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *stock split* adalah $t_{hitung} 1.669 < t_{tabel} 2.04523$ Sig. (2-tailed) $0.105 > \alpha 0.05$. Artinya dapat disimpulkan bahwa H_0 diterima dengan pengertian tidak terdapat perbedaan yang signifikan terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2013.

Kata kunci: *abnormal return*, *trading volume activity*, *stock split*, volume perdagangan saham, *event study*.

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze differences in abnormal returns and trading volume activity before and after the event of stock split on companies listed in Indonesia Stock Exchange 2010-2013. This research uses event study approach. In this method, we observe the average abnormal return and the average trading volume activity within 7 days before, after the event date. This research uses a descriptive and verification methods. The data of this research is secondary data published by the government, private, and foreign. Data of this research consist of: the companies that do stock splits and listed in the Indonesia Stock Exchange (IDX) as the study population and to test the hypothesis uses T - test Paired Two Sample. The basis of a hypothesis significant level 5%, The result shows that abnormal returns before and after the stock split is $t_{value} 1.720 < t_{table} 2.04523$ Sig. (2-tailed) $0.095 > \alpha 0.05$ and trading volume activity results before and after the stock split is $t_{value} 1.669 < t_{table} 2.04523$ Sig. (2-tailed) $0.105 > \alpha 0.05$. This means that there is no significant difference in abnormal returns and trading volume activity before and after the event of stock split on companies listed in Indonesia Stock Exchange 2010-2013.

Keywords: abnormal returns, trading volume activity, stock split, stock trading volume, event study.