

ANALISIS PERBANDINGAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*
(Studi Kasus Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2016-2018)

Oleh :
Aufi Sarifina
16051155

ABSTRAK

Stock split merupakan sebuah tindakan korporasi yang dilakukan oleh perusahaan untuk memecah nilai nominal saham menjadi nominal yang lebih rendah. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan yang signifikan antara rata-rata *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split*. Jenis penelitian ini adalah *event study* dengan periode pengamatan tujuh hari sebelum dan tujuh hari sesudah peristiwa. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dan *yahoo finance*.

Populasi dalam penelitian ini sebanyak 60 perusahaan yang melakukan kebijakan *stock split* pada periode 2016 hingga 2018. Teknik pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling* dan diperoleh 37 perusahaan sebagai sampel penelitian. Teknik analisis yang digunakan adalah uji normalitas dan uji *wilcoxon signed rank test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai *asympt. Sig (2-tailed)* sebesar $0,294 > 0,05$ yang berarti bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan terhadap rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split* (**H₁ ditolak**). Berdasarkan hasil uji hipotesis kedua diperoleh nilai $0,000 < 0,05$ yang berarti bahwa terdapat perbedaan yang signifikan terhadap rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split* (**H₂ diterima**).

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

**COMPARATIVE ANALYSIS OF ABNORMAL RETURN AND TRADING
VOLUME ACTIVITY BEFORE AND AFTER STOCK SPLIT
(Case Study of Companies Listed on Indonesia Stock Exchange Period 2016-
2018)**

**By :
Aufi Sarifina
16051155**

ABSTRACT

A stock split is a corporate action taken by a company to split its stock nominal value into a lower nominal. This study aims to determine a significant difference between average abnormal return and trading volume activity before and after stock split. This research was categorized as event study with an event windows of seven days before and seven days after the event. The data used are secondary data obtained from Indonesia Stock Exchange and Yahoo Finance.

Population in this study were 60 companies that did a stock split during period of 2016 till 2018. The sampling technique was by using purposive sampling method and 37 companies were obtained as research samples. The analysis technique used is the normality test and the Wilcoxon signed rank test.

*The results showed that value of asymp. Sig (2-tailed) amounted to 0.294 > 0.05 which means that there is no significant difference to average abnormal return before and after stock split (**H₁ rejected**). Based on the second hypothesis test results obtained the value of 0.000 < 0.05 which means that there is a significant difference to average trading volume activity before and after stock split (**H₂ accepted**).*

Keywords: stock split, abnormal return, trading volume activity