



### **Hak cipta dan penggunaan kembali:**

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk mengubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

### **Copyright and reuse:**

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**UJI KOMPARASI *ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME, TRADING FREQUENCY, DAN BID-ASK SPREAD* SEBELUM DAN SESUDAH PERISTIWA *SHARE SPLIT***

(Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
Periode 2008 – 2015)

**SKRIPSI**



**Diajukan guna Memenuhi Persyaratan Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)**

Tania Hayu Safira  
12130210007

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS BISNIS  
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA  
TANGERANG  
2016**

# **LEMBAR PENGESAHAN**

## **UJI KOMPARASI *ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME, TRADING FREQUENCY, DAN BID-ASK SPREAD* SEBELUM DAN SESUDAH PERISTIWA *SHARE SPLIT***

(Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2015)

Oleh

Nama : Tania Hayu Safira

NIM : 12130210007

Fakultas : Bisnis

Program Studi : Akuntansi

Telah diujikan pada tanggal 2 Agustus 2016, dan dinyatakan lulus dengan susunan penguji sebagai berikut

Ketua Sidang

Penguji

(Rosita Suryaningsih, S.E., M.M.)

(Elisa Tjhoa S.E., M.M., C.I.A)

Pembimbing

(Febryanti Simon, S.E., MBA.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

(Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA.)

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini adalah karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain, dan semua karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah disebutkan sumber kutipannya serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/ penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan TIDAK LULUS untuk mata kuliah Skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, Agustus 2016

Tania Hayu Safira

UMN

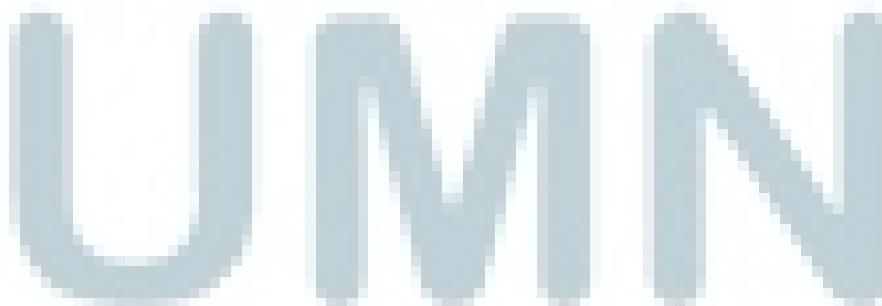
## ABSTRAK

Penelitian ini merupakan penelitian *event study* yang dilakukan untuk mengetahui perbedaan *abnormal return*, *trading volume*, *trading frequency* dan *bid-ask spread* sebelum dan sesudah peristiwa *share split*. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan aksi korporasi *share split up* dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2008 – 2015.

Sampel sebanyak 30 perusahaan dipilih menggunakan *purposive sampling*. Kriteria yang diambil adalah perusahaan tidak melakukan aksi korporasi *right issue*, hak memesan efek terlebih dahulu (HMETD), pembagian dividen berupa saham dan saham bonus di tahun terjadinya *share split*. Periode jendela (*event window*) yang digunakan dalam penelitian ini adalah 30 hari yang terdiri atas 15 hari sebelum dan 15 hari setelah *share split*. Teknik analisis data dimulai dengan uji normalitas menggunakan uji *Kolmogorov-Smirnov* dan melakukan transformasi untuk data yang tidak terdistribusi normal. Kemudian melakukan uji hipotesis menggunakan uji *paired t-test* untuk membandingkan perbedaan sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa *share split*.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa variabel *trading volume activity* dan *trading frequency* ditemukan adanya perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa *share split*. Sedangkan, variabel *abnormal return* dan *bid-ask spread* tidak ditemukan perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa *share split*.

Kata Kunci: *Share split, abnormal return, trading volume, trading frequency, bid-ask spread.*



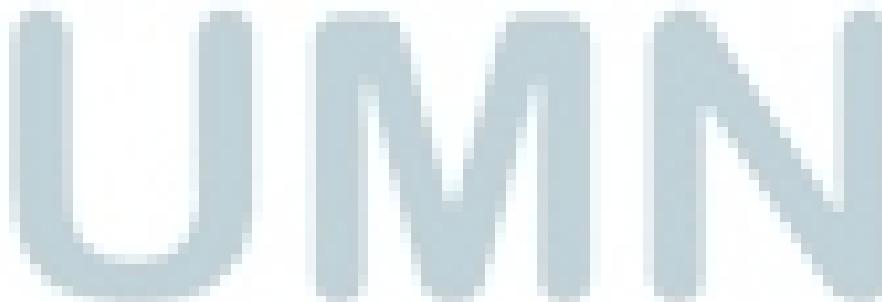
## **ABSTRAK**

*This study is event study that was conducted to examine the differences of abnormal return, trading volume, trading frequency and bid-ask spread before and after the events of share split. The object of this research is the companies that did share split and listed in Indonesia Stock Exchange in 2008 - 2015.*

*The samples are 30 companies chosen by purposive sampling method. The criteria are the company did not do corporate action right issue, pre-emptive rights, a share dividend and bonus shares in the same year with share split. Event window used in this study was 30 days consisting of 15 days before and 15 days after the share split. Data analysis technique begins with a test of normality using Kolmogorov – Smirnov and transform for unnormally distributed data. Then, test of hypothesis using Paired t – test to compare the differences before and after share split.*

*The results of this study showed that volume trading activity and trading frequency had significant differences before and after the share split. While, variable abnormal return and bid-ask spread had not significant differences before and after the share split.*

**Keywords:** Share split, abnormal return, trading volume, trading frequency, bid-ask spread.



## KATA PENGANTAR

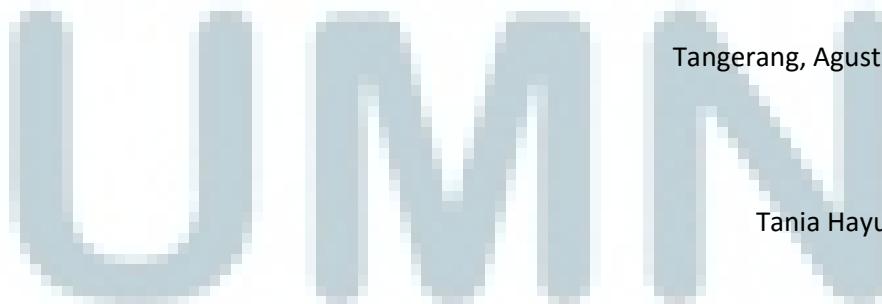
Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “*UJI KOMPARASI ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME, TRADING FREQUENCY, DAN BID-ASK SPREAD SEBELUM DAN SESUDAH SHARE SPLIT : STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011-2014*” tepat pada waktunya. Skripsi ini dibuat sebagai tugas akhir dan merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.). Selain itu, skripsi ini dibuat pula agar pembaca lebih memahami mengenai peristiwa *share split* dan pengaruhnya terhadap bursa efek.

Penulisan skripsi ini penuh dengan bimbingan, saran, dukungan serta harapan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kesehatan, karunia, rezeki dan kesempatan yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan kerja magang ini.
2. Orang tua penulis, Tri Restu Giri (Alm.) dan Lucie Retno Atmawati yang selalu memberikan doa, harapan dan dukungan baik secara moral maupun materi sehingga penulis bisa menyelesaikan laporan kerja magang ini.
3. Ibu Dra. Ratnawati Kurnia, Ak, M.Si., CPA., CA. selaku Kepala Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara yang telah memberikan arahan dan nasihat, serta menjadi pembimbing akademik yang telah memberikan motivasi kepada penulis selama penyusun skripsi.

4. Ibu Febryanti Simon, S.E., MBA. selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan arahan, nasihat, dukungan dan meluangkan waktu hingga skripsi ini selesai tepat waktu.
5. Letysia Searamita dan keluarga RF. Bambang Soedijatmoko, yang selalu menyemangati dan memberikan motivasi selama penyelesaian skripsi ini.
6. Orang terdekat: Yusa Shabri Utomo yang senantiasa memberikan dukungan, semangat, dan kesabaran untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Sahabat saya Andrea Josephina, Selvi Rahmahdita dan Syahmina Amalia Halim yang selalu menemani semasa kuliah hingga selesaiannya skripsi ini.
8. Dan teman-teman “Accouting UMN 2012” yang sedia membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, masih banyak kekurangan yang ditemukan. Oleh sebab itu dengan segala kerendahan hati penulis siap menerima kritik dan saran yang membangun dalam rangka pengembangan diri. Akhir kata kepada semua pihak yang telah membantu terwujudnya skripsi ini, semoga Allah SWT selalu memberikan karunia-Nya kepada kita semua



Tangerang, Agustus 2016

Tania Hayu Safira

## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN

HALAMAN PERNYATAAN

ABSTRAK .....i

*ABSTRACT* .....ii

KATA PENGANTAR .....iii

DAFTAR ISI .....v

DAFTAR GAMBAR .....viii

DAFTAR TABEL .....ix

BAB I ..... 1

PENDAHULUAN ..... 1

    1.1 Latar Belakang Masalah ..... 1

    1.2 Batasan Masalah ..... 9

    1.3 Rumusan Masalah ..... 9

    1.4 Tujuan Penelitian ..... 10

    1.5 Manfaat Penelitian ..... 10

    1.6 Sistematika Penulisan.....11

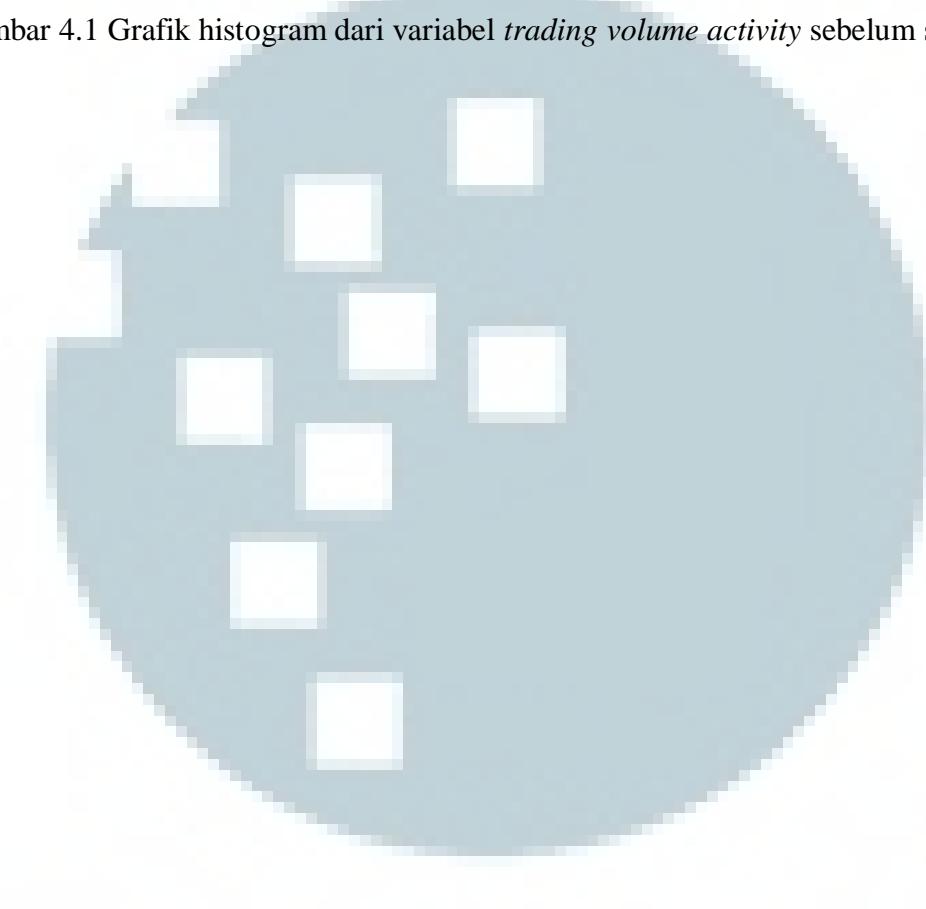
BAB II.....	13
TELAAH LITERATUR.....	13
2.1 Pasar Modal .....	13
2.2 Saham .....	19
2.3 <i>Share Split</i> .....	28
2.4 <i>Abnormal Return</i> .....	32
2.5 <i>Trading Volume</i> .....	37
2.6 <i>Trading Frequency</i> .....	39
2.7 <i>Bid-Ask Spread</i> .....	40
2.8 Model Penelitian .....	43
BAB III.....	44
METODE PENELITIAN .....	44
3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	44
3.2 Metode Penelitian.....	44
3.3 Variabel Penelitian .....	45
3.3.1 <i>Abnormal Return</i> .....	45
3.3.2 <i>Trading Volume</i> .....	47
3.3.3 <i>Trading Frequency</i> .....	48
3.3.4 <i>Bid Ask Spread</i> .....	48
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	49
3.5 Teknik Pengambilan Sampel .....	50
3.6 Teknik Analisis Data.....	50

3.6.1 Uji Statistik Deskriptif.....	50
3.6.2 Normalitas .....	51
3.6.3 Transforasi Data.....	51
3.6.4 Uji Hipotesis .....	52
BAB IV .....	54
ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	54
4.1 Objek Penelitian .....	54
4.2 Uji Statistik Deskriptif.....	56
4.3 Uji Normalitas.....	59
4.4 Uji Hipotesis .....	65
BAB V.....	74
SIMPULAN DAN SARAN .....	74
5.1 Simpulan .....	74
5.2 Keterbatasan.....	75
5.3 Saran.....	76
DAFTAR PUSTAKA .....	77

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....43

Gambar 4.1 Grafik histogram dari variabel *trading volume activity* sebelum share split .....58



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penerbitan Saham .....	23
Tabel 2.2 Penerbitan Saham di Atas Nilai Par .....	23
Tabel 2.3 <i>Declaration Date</i> .....	26
Tabel 2.4 <i>Record Date</i> .....	26
Tabel 2.5 <i>Distribution Date</i> .....	26
Tabel 3.1 Bentuk Transformasi Data .....	46
Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian .....	52
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	53
Tabel 4.3 Hasil uji normalitas data untuk variable <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i> .....	56
Tabel 4.4 Hasil uji normalitas data untuk variable <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i> .....	57
Tabel 4.5 Hasil uji normalitas untuk variabel TVA setelah transformasi data .....	59
Tabel 4.6 Hasil uji normalitas data untuk variable <i>frequency</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i> .....	60
Tabel 4.7 Hasil uji normalitas data untuk variable <i>bid-ask spread</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i> .....	61
Tabel 4.8 Hasil uji statistik data untuk variabel <i>abnormal return</i> .....	62
Tabel 4.9 Hasil uji <i>paired t - test</i> untuk variabel <i>abnormal return</i> .....	63
Tabel 4.10 Hasil uji statistik data untuk variabel <i>trading volume activity</i> .....	65

Tabel 4.11 Hasil uji <i>paired t - test</i> untuk variabel <i>trading volume activity</i> .....	65
Tabel 4.12 Hasil uji statistik data untuk variabel <i>trading frequency</i> .....	66
Tabel 4.13 Hasil uji <i>paired t - test</i> untuk variabel <i>trading frequency</i> .....	67
Tabel 4.14 Hasil uji statistik data untuk variabel <i>bid-ask spread</i> .....	68
Tabel 4.15 Hasil uji <i>paired t - test</i> untuk variabel <i>bid-ask spread</i> .....	69

