



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*,
DAN *TRADING FREQUENCY* SEBELUM DAN SESUDAH
PERISTIWA *SHARE SPLIT* PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2010 – 2013**

(Periode Pengamatan 15 Hari Sebelum dan Sesudah *Share Split*)

SKRIPSI



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

Jordan Vincent
11130210048

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2015**

PENGESAHAN SKRIPSI

UJI KOMPARASI *ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME, DAN TRADING FREQUENCY* SEBELUM DAN SESUDAH PERISTIWA SHARE SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTARDI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010 – 2013 **(Periode Pengujian 15 Hari Sebelum dan Sesudah *Share Split*)**

Oleh

Nama : Jordan Vincent

NIM : 11130210048

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Telah diujikan pada tanggal 4 Februari 2015,
dan dinyatakan lulus
dengan susunan penguji sebagai berikut

Ketua Sidang

Penguji

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

(Dra. Wijaya Triwacananingrum, S.E., M.A., Ak., CA)

Pembimbing

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

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

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



UMN

"Sebatang pohon tidak menjadi hutan;

Sehelai senar tidak menjadi musik"

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, 26 Januari 2015

Jordan Vincent

UMN

ABSTRAK

Penelitian ini adalah penelitian *event study* yang dilakukan untuk mengetahui perbedaan *abnormal return*, *trading volume*, dan *trading frequency* sebelum dan sesudah peristiwa *share split*. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan aksi korporasi *share split* dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2010 – 2013.

Sample diambil dengan menggunakan *purposive sampling* sebanyak 24 perusahaan. 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*, lalu saham perusahaan aktif diperdagangkan 15 hari sebelum dan sesudah *share split*. Teknik analisis data dimulai dengan melakukan uji normalitas menggunakan uji Kolmogorov - Smirnov, kemudian melakukan uji hipotesis menggunakan uji *paired t – test* untuk membandingkan perbedaan sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa *share split*.

Pada pengujian hipotesis dapat dilihat bahwa hanya pada variabel *trading frequency* ditemukan perbedaan sebelum dan sesudah peristiwa *share split*. Sedangkan variabel lainnya yaitu *abnormal return* dan *trading volume* tidak ditemukan perbedaan sebelum dan sesudah peristiwa *share split*.

Kata Kunci : *Share split, abnormal return, trading volume, trading frequency*



ABSTRACT

This study is event study that was conducted to determine differences in abnormal returns, trading volume, and trading frequency before and after the events of the share split. The object of this research is the companies that did the share split and listed in Indonesia Stock Exchange in 2010 - 2013.

Samples were taken by using purposive sampling as many as 24 companies. The criteria is 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, then the company share actively traded 15 days before and after the share split. Data analysis technique begins with a test of normality using Kolmogorov - Smirnov test, then test the hypothesis using a paired t test to compare the differences before and after share split.

In testing the hypothesis showed that the differences was only found on variable trading frequency before and after share split. While the other variables are abnormal return and trading volume was not found significant differences before and after the share split.

Keywords: Share split, abnormal returns, trading volume, trading frequency



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan kasih-Nya yang melimpah sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “*UJI KOMPARASI ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME, DAN TRADING FREQUENCY SEBELUM DAN SESUDAH PERISTIWA SHARE SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010 – 2013* (Periode Pengamatan 15 Hari Sebelum dan Sesudah *Share Split*)”. Skripsi ini dibuat sebagai tugas akhir dan merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.). Selain itu skripsi ini dibuat agar pembaca lebih memahami mengenai peristiwa *share split* dan pengaruhnya terhadap bursa efek.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh dari peristiwa *share split* terhadap *abnormal return*, *trading volume*, dan *trading frequency*. Secara umum, skripsi ini berisi penjelasan mengenai latar belakang dilakukannya penelitian, penelitian-penelitian terdahulu, teori-teori mengenai variabel penelitian, metode penelitian yang digunakan, hasil penelitian dan analisisnya, serta kesimpulan, keterbatasan penelitian, dan saran untuk penelitian selanjutnya.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan bimbingan dan pengarahan yang diberikan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan kasih-Nya yang begitu besar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

2. Orang tua, saudara serta keluarga besar yang selalu memberikan dukungan baik secara moral maupun materi sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara dan Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, nasehat, perhatian, dukungan, dan kesabaran dalam memberikan bimbingan kepada penulis.
4. Ibu Rosita Suryaningsih, S.E., M.M. selaku Sekertaris Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara dan pembimbing akademik yang telah memberikan motivasi kepada penulis selama menyusun skripsi.
5. Ibu Dra. Wijaya Triwacanuningrum, S.E., M.A., Ak., CA. selaku Dosen Tetap Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara yang telah memberikan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi.
6. Orang – orang terdekat; Theresia Henry, Daniel Bono, Connery Steven, Karis Artha, Wirananda Eka Wijaya, Andi Lukita, Aldrian Suranta Sinuraya, Sandy Indrawan, dan Michael Marcellius yang senantiasa memberikan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-teman senasib sepenanggungan “Calon Sarjana”, keluarga besar “HIMTARA”, dan seluruh teman – teman di program studi akuntansi yang setia menemani penulis selama di UMN.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati penulis selalu siap menerima kritikan dan saran yang sifatnya membangun bagi diri penulis.

Akhir kata, kepada semua pihak yang telah membantu terwujudnya skripsi ini, semoga Tuhan selalu melimpahkan berkat dan karunia-Nya. Amin.

Tangerang, 26 Januari 2015

Jordan Vincent

UMN

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PERNYATAAN

Abstrak i

Abstract ii

Kata Pengantar iii

Daftar Isi vi

Daftar Tabel ix

BAB I 1

PENDAHULUAN 1

 1.1 Latar Belakang Penelitian 1

 1.2 Batasan Masalah 8

 1.3 Rumusan Masalah 8

 1.4 Tujuan Penelitian 9

 1.5 Manfaat Penelitian 9

 1.6 Sistematika Penulisan 10

BAB II 12

TELAAH LITERATUR 12

2.1	Pasar Modal	12
2.2	Saham.....	15
2.3	Aksi Korporasi	21
2.4	<i>Share Split</i>	22
2.5	<i>Abnormal Return</i>	27
2.6	<i>Trading Volume</i>	31
2.7	<i>Trading Frequency</i>	33
2.8	Model Penelitian	34
	BAB III	35
	METODE PENELITIAN.....	35
3.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	35
3.2	Metode Penelitian	35
3.3	Variabel Penelitian.....	36
	3.3.1 <i>Abnormal Return</i>	36
	3.3.2 <i>Trading Volume</i>	38
	3.3.3 <i>Trading Frequency</i>	39
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.5	Teknik Pengambilan Sampel	39
3.6	Teknik Analisis Data.....	40
	3.6.1 Uji Normalitas	40
	3.6.2 Uji Hipotesis.....	41
	BAB IV	42

ANALISIS DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Objek Penelitian	42
4.2 Uji Statistik Deskriptif	44
4.3 Uji Normalitas.....	46
4.4 Uji Hipotesis	48
BAB V	58
SIMPULAN DAN SARAN	58
5.1 Simpulan	58
5.2 Keterbatasan.....	59
5.3 Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	61



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian	43
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	44
Tabel 4.3 Hasil uji normalitas data untuk variable <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	46
Tabel 4.4 Hasil uji normalitas data untuk variable <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	47
Tabel 4.5 Hasil uji normalitas data untuk variable <i>trading frequency</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	48
Tabel 4.6 Hasil statistik data untuk variabel <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	49
Tabel 4.7 Hasil korelasi data untuk variabel <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	50
Tabel 4.8 Hasil uji <i>paired t - test</i> untuk variabel <i>abnormal return</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	50
Tabel 4.9 Hasil statistik data untuk variabel <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	52
Tabel 4.10 Hasil korelasi data untuk variabel <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	52
Tabel 4.11 Hasil uji <i>paired t - test</i> untuk variabel <i>trading volume activity</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	53

Tabel 4.12 Hasil statistik data untuk variabel <i>trading frequency</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	55
Tabel 4.13 Hasil korelasi data untuk variabel <i>trading frequency</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	55
Tabel 4.14 Hasil uji <i>paired t - test</i> untuk variabel <i>trading frequency</i> sebelum dan sesudah <i>share split</i>	56

