



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, 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

UMMN

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*.

UMMN

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.*

UMMN

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 penyusunan 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 selesainya 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
<i>ABSTRACT</i>	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 split58



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

