

ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*

I Nyoman Suta Werdhy¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *Abnormal return* dan *Trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split*. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sejak tahun 2001 sampai dengan tahun 2011. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Terdapat 35 sampel yang memenuhi kriteria sebagai sampel penelitian. Metode analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini menggunakan *Paired Sample T-Test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah kebijakan *stock split*, namun terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split*. Hasil penelitian tersebut mengindikasikan bahwa kebijakan perusahaan dalam melakukan *stock split* tidak mempengaruhi perbedaan pada *abnormal return* pada saat sebelum dan sesudah *stock split* serta mempengaruhi perbedaan yang signifikan pada *trading volume activity* pada saat sebelum dan sesudah perusahaan melakukan kebijakan *stock split*. Keadaan krisis ekonomi global tahun 2008 diduga mempengaruhi tidak adanya perbedaan pada *abnormal return* antara sebelum dan sesudah *stock split* karena banyak perusahaan yang harga sahamnya anjlok sehingga *return* yang diperoleh oleh investor tentunya akan mengalami penurunan.

Kata Kunci: *Stock Split, Abnormal Return, Trading Volume Activity*

¹ Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY*
SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT***

I Nyoman Suta Werdhy²

ABSTRACT

The objectives of this research are to analyze the differences of abnormal return and trading volume activity before and after the stock split. The populations used in this research are all companies listed on the Bursa Efek Indonesia since 2001 to 2011. The samples are selected based on purposive sampling method. There are 35 data that meets the criterias as the research samples. The analysis method used to tested hypothesis in this research is Paired Sample T-Test.

The results of this research shows that there are no difference in abnormal return before and after the stock split, but There are difference in trading volume activity before and after the stocksplrit. The results of research indicate that the policy of the company in stock split does not affect a significant deifferences in abnormal return before and after the stock split and also influence a significant improvement in trading volume activity before and after the company applied the stock split. The state of the global economic crisis of 2008 is not thought to affect the difference in abnormal returns before and after the stock split, as many company stock price dropped so the return earned by the investor will certainly decrease.

Keywords: *Stock Split, Abnormal Return, Trading Volume Activity*

² Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie