

ABSTRAK

ANALISIS *ABNORMAL RETURN* SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH KEBIJAKAN *STOCK SPLIT* (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2016)

Oleh :

APRI JUNITA LORA
NIM.11371200754

Stock split merupakan suatu aksi emiten dimana dilakukannya pemecahan nilai nominal saham menjadi nilai nominal yang lebih kecil. Kenaikan harga saham yang terlalu tinggi, akan menyebabkan permintaan terhadap pembelian saham mengalami penurunan dan pada akhirnya dapat menyebabkan harga saham perusahaan tidak *fluktuatif* lagi. Untuk menghindari munculnya kondisi tersebut, maka salah satu langkah yang diambil oleh perusahaan adalah melalui *stock split* yang diharapkan dapat meningkatkan abnormal return saham dan tingkat likuiditas saham. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat reaksi pasar yang signifikan pada *abnormal return*, *trading volume activity* dan tingkat likuiditas saham antara periode seputar peristiwa *stock split* yaitu pada periode *event window* 5 hari sebelum, saat *stock split*, dan 5 hari setelah *stock split* pada perusahaan terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2016. Sampel penelitian ini dilakukan pada 26 perusahaan yang terdaftar di BEI yang melakukan pemecahan saham pada periode 2011-2016. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga sampel yang digunakan harus memenuhi kriteria-kriteria yang ditentukan. Uji hipotesis dalam penelitian ini menggunakan uji beda yaitu uji *paired sample t test* dan uji *wilcoxon rank test*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari data yang di publikasikan perusahaan di website Bursa Efek Indonesia. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* dan tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada tingkat likuiditas saham sebelum dan sesudah *stock split*.

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

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.