

**PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN
BERTUMBUH DAN TIDAK BERTUMBUH
(Studi Kasus Pada Bursa Efek Indonesia 2010-2014)**

INDAH NOOR KHOIRIA DEWI

*Program Studi Akuntansi - S1, Fakultas Ekonomi & Bisnis,
Universitas Dian Nuswantoro Semarang*

URL : <http://dinus.ac.id/>

Email : 212201101874@mhs.dinus.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan abnormal return dan volume perdagangan saham pada perusahaan bertumbuh dan perusahaan tidak bertumbuh pada sebelum dan sesudah pengumuman stock split. Penelitian ini dilakukan pada 34 perusahaan yang terdaftar di BEI yang melakukan stock split pada rentang tahun 2010-2014. Pengkategorian perusahaan bertumbuh dan tidak bertumbuh menggunakan IOS (Investment Opportunity Set) proksi MVEBVE (Market to Book Value of Equity). Penelitian ini menggunakan analisis uji beda dua rata-rata dengan periode pengamatan selama 15 hari yaitu t-7 (7 hari sebelum stock split), t0 (event date) sampai t+7 (7 hari sesudah stock split). Metode penentuan sampel menggunakan purposive sampling.

Hasil penelitian membuktikan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada AAR perusahaan bertumbuh dan tidak bertumbuh sebelum dan sesudah stock split, tidak terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata TVA pada perusahaan bertumbuh dan tidak bertumbuh sebelum dan sesudah stock split, tidak terdapat perbedaan rata-rata abnormal return saham yang signifikan sesudah pengumuman stock split pada perusahaan bertumbuh dan tidak bertumbuh serta tidak terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata TVA sesudah pengumuman stock split pada perusahaan bertumbuh dan tidak bertumbuh. Sedangkan perbedaan yang signifikan tidak ditemukan pada penelitian ini.

Kata Kunci : stock split, abnormal return saham, volume perdagangan saham, perusahaan bertumbuh dan tidak bertumbuh

**THE EFFECT OF STOCK SPLIT ON ABNORMAL RETURN AND
STOCK TRADING VOLUME ON GROWTH AND NON-GROWTH
COMPANIES**
**(Study Case in Indonesian Stock Exchange Over The Period 2010 to
2014)**

INDAH NOOR KHOIRIA DEWI

*Program Studi Akuntansi - S1, Fakultas Ekonomi & Bisnis,
Universitas Dian Nuswantoro Semarang*

URL : <http://dinus.ac.id/>

Email : 212201101874@mhs.dinus.ac.id

ABSTRACT

This study aims to analyze the differences of abnormal return and stock trading volume on growth and non-growth companies before and after stock split. The study is conducted on 34 companies listed on the Indonesian Stock Exchange and they do stock split over the period 2010 to 2014. The category of growth and non-growth companies based on IOS (Investment Opportunity Set) proxy MVEBVE (Market to Book Value of Equity). This study uses statistical analysis two average of different test with a 15-day observation period is $t = -7$ (7 days before stock split) , $t=0$ (event date) and $t = 7$ (7 days after stock split). The method of determination of sample using purposive sampling.

The research proves that there is no significant difference in AAR companies growth and non-growth before and after the stock split, there is no statistically significant difference in average TVA on growth and non-growth companies before and after the stock split, there are no significant differences in average abnormal after the announcement of stock split on the growth and non-growth companies and there is no significant difference in the average TVA after the announcement of stock split on the growth and non-growth companies. While a significant difference was not found in this study.

Keyword : stock split, abnormal stock return, stock trading volume, growth and non-growth companies