

## ABSTRAK

**EVRI DA MANURUNG. Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa *Stock Split* yang ditunjukkan adanya Perbedaan *Abnormal Return* dan *Trading volume Activity*. Skripsi, Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Medan, 2014**

Kenaikkan harga saham yang terlalu tinggi, menyebabkan transaksi terhadap saham tersebut mengalami penurunan dan pada akhirnya dapat menyebabkan harga saham tersebut tidak fluktuatif lagi. Sehingga untuk menghindari hal itu, pihak manajemen perusahaan melakukan pemecahan guna untuk menarik minat investor kembali.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menjelaskan apakah peristiwa *stock split* dapat mempengaruhi pasar modal yang ditunjukkan dengan adanya perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*. Peristiwa *stock split* dianggap memiliki informasi positif bagi investor, populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang melakukan *stock split* dan terdaftar di BEI pada tahun 2009 hingga tahun 2012. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode sensus dimana sampel adalah keseluruhan populasi yaitu 32 emiten.

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode *event study* dengan melihat periode waktu 15 hari sebelum dan 15 hari sesudah peristiwa *stock split*. Pengujian dilakukan dengan menggunakan program komputer SPSS dengan menggunakan uji *Paired Sampel T-test* jika data berdistribusi normal dan menggunakan uji *Wilcoxon Signed Rank Test* jika data tidak berdistribusi normal.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa data tidak berdistribusi normal sehingga pengujian yang dilakukan menggunakan uji *Wilcoxon Signed Rank test*. Berdasarkan uji hipotesis yang dilakukan peristiwa *stock split* berpengaruh secara nyata terhadap pasar modal, baik berdasarkan *abnormal return* dan *trading volume activity*. Hal ini ditunjukkan oleh nilai  $P_{\text{value}}$  lebih besar dari pada  $\alpha$  (5%). Untuk  $ARR\ 0.779 > 0.05$  dan untuk  $meanTVA\ 0.600 > 0.05$

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan tersebut dapat disimpulkan bahwa pasar modal bereaksi terhadap peristiwa *stock split* yang ditunjukkan adanya perbedaan *abnormal return* dan *trading volume activity* secara nyata.

**Kata kunci : *Stock Split*, *Abnormal Return*, dan *Trading Volume Activity***

## ABSTRACT

**Evrida Manurung. Analysis of the stock market reaction to *stock split* events shown differences in *abnormal returns* and *trading volume activity*. Thesis, Program Accounting Studies, Faculty of Economics, University of Medan, 2014**

An increase in the stock price is too high, causing the transaction to the stock decline and eventually and could cause the stock price does not fluktuaktif again. So to avoid that, the management company split in order to attract investors back. This study aims to examine and explain whether the stock split events can affect the capital market as indicated by the difference in abnormal returns and trading volume activity before and after the stock split event. Stock split events are considered to have positive information to investors, the population of this study are all companies that conduct stock split and listed on the Stock Exchange in 2009 until 2012.

The selection of the sample in this study using census method whereby the sample is the entire population that is 32 issuers. The research was conducted by using event study to look at a period of 15 days before and 15 days after the stock split event. Tests performed using the SPSS computer program using Paired Samples T-test if the data were normally distributed and using Wilcoxon Signed Rank Test if the data are not normally distributed.

The results of this study indicate that the data are not normally distributed so the tests performed using the Wilcoxon Signed Rank test trials. Based on the hypothesis test conducted a stock split events influence on the capital markets, either by abnormal return and trading volume activity. This is indicated by Pvalue value greater than  $\alpha$  (5%). For 0779 ARR > 0.05, and for meanTVA 0600 > 00:05

Based on the results of research conducted, we can conclude that the stock market reacts to the stock split event demonstrated the difference in abnormal returns and trading volume activity significantly.

Keywords: Stock Split, Abnormal Return and Trading Volume Activity

