

ABSTRAK

Muhamad Dzikri Abdurohman (1178020147) : Analisis Banding *Return Saham* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI dan Melakukan *Stock Split* Periode 2018 – 2020)”.

Stock split atau pemecahan saham merupakan suatu tindakan aksi korporasi yang memecah jumlah saham menjadi lebih banyak, hal ini diharapkan agar saham perusahaan menjadi lebih likuid di pasaran. Selain itu, *stock split* ini dapat memberikan sinyal kepada para investor perihal kondisi perusahaan sekarang atau di masa depan.

Tujuan dilakukannya penelitian ini adalah untuk mengetahui, menguji, dan juga menganalisis apakah terdapat suatu perbedaan antara *Return* saham dan juga *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah dilakukannya *stock split*.

Penelitian ini dilakukan terhadap 12 perusahaan yang terdaftar di BEI serta melakukan *stock split* pada periode 2018-2020. Uji analisis yang digunakan adalah uji parametric : *Paired sample t-test*. Periode pengamatan adalah selama 11 hari yaitu $t = -5$, $t=0$, dan $t=5$ dengan dasar pengambilan sampel adalah *purposive sampling* serta *stock split* sebagai *event study*.

Dari hasil analisis yang diperoleh dari dua kesimpulan yaitu : Pertama, tidak terdapat perbedaan secara statistik pada *return* saham sebelum dan sesudah *stock split*. Kedua, tidak terdapat perbedaan secara statistic pula antara *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah *stock split*. Artinya, walaupun kedua objek penelitian ini mendapat reaksi positif dari pasar berupa peningkatan rata-ratanya, namun secara uji statistik tidak ada perbedaan.

Kata kunci : *Stock split, Return saham, Trading Volume Activity (TVA)*