



**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ANDALAS**



**ANALISIS LIKUIDITAS SAHAM, *ABNORMAL RETURN*, DAN KINERJA  
KEUANGAN SEBELUM DAN SETELAH *STOCK SPLIT* PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2012-2016**

**Oleh :**

**SINTA OKTALIA  
1310532027**

**Dosen Pembimbing : Dra. Sri Dewi Edmawati, M.Si, CA, Ak**

*Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat-syarat Guna Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi*

**PADANG  
2018**

	No. Alumni Universitas	<b>SINTA OKTALIA</b>	No. Alumni Fakultas
	<b>BIODATA</b>		

a). Tempat/Tgl Lahir: Batusangkar/26 Oktober 1994 b). Nama Orang Tua: Zulkarnaini dan Tuti Wirdati c). Fakultas: Ekonomi d). Jurusan: Akuntansi e). No.BP: 1310532027 f). Tanggal Lulus: 26 Februari 2018 g). Predikat Lulus: Sangat Memuaskan h). IPK: 3,19 i). Lama Studi : 4 Tahun 6 Bulan j). Alamat Orang Tua: Koto Kaciak, Jorong Carano Batirai, Rao-Rao Kec. Sungai Tarab, Kab. Tanah Datar

**Analisis Likuiditas Saham, *Abnormal Return*, dan Kinerja Keuangan Sebelum dan Setelah *Stock Split* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016**

Skripsi oleh Sintia Oktalia  
Pembimbing Dra.Sri Dewi Edmawati, M.Si, CA, Ak

**ABSTRACT**

*This study aims to determine the difference of stock liquidity, abnormal return, and financial performance before and after stock split announcement. The variables used in this study are stock split, stock liquidity, abnormal return, and financial performance. The population in this study are all of companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) which performs stock split in the period 2012-2016. The method used in determining the research sample is purposive sampling method. This study was conducted on 46 companies. While the method used in data analysis is parametric test method paired sample t-test. This study used statistical analysis test two different test average with 31-day observation periods  $t_{-15}$  (15 days before stock split announcement),  $t_0$  (event date),  $t_{+15}$  (15 days after stock split announcement). The result of this study showed that there is a significant difference of Trading Volume Activity (TVA) before and after stock split, there is no significant difference of Abnormal Return (AR) before and after stock split, and there is no significant difference Return on Asset (ROA) and there is a significant difference Earning Per Share (EPS) before and after stock split.*

**Keywords :** *Stock Split, Stock Liquidity, Abnormal Return, Financial Performance.*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan likuiditas saham, *abnormal return*, dan kinerja keuangan antara sebelum dan setelah pengumuman *stock split*. Variabel-variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *stock split*, likuiditas saham, *abnormal return*, dan kinerja keuangan. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang melakukan pemecahan saham pada periode 2012-2016. Metode yang digunakan dalam menentukan sampel penelitian adalah metode *purposive sampling*. Penelitian ini dilakukan pada 46 perusahaan. Sedangkan metode yang digunakan dalam analisis data adalah metode uji parametrik *paired sample t-test*. Penelitian ini menggunakan analisis uji beda dua rata-rata dengan periode pengamatan selama 31 hari yaitu  $t-15$  (15 hari sebelum pengumuman *stock split*),  $t_0$  (*event date*), sampai  $t+15$  (15 hari setelah pengumuman *stock split*). Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan *Trading Volume Activity* (TVA) antara sebelum dan setelah pemecahan saham, tidak terdapat perbedaan yang signifikan *Abnormal Return* (AR) antara sebelum dan setelah pemecahan saham, dan tidak terdapat perbedaan yang signifikan *Return on Asset* (ROA) serta terdapat perbedaan yang signifikan *Earning Per Share* (EPS) antara sebelum dan setelah *stock split*.

**Kata Kunci** : *Stock Split*, Likuiditas Saham, *Abnormal Return*, Kinerja Keuangan.

