

ABSTRAKSI

RINI MAYASARI. Analisis Dampak *Stock Split* dan *Reverse Split* Terhadap *Abnormal Return* Saham dan Volume Perdagangan Periode 2003-2010 (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efeke Indonesia). (Dibimbing oleh SRI DWI ARI AMBARWATI, SE, M.Si dan SHINTA HERU SATOTO, SE, M.Si).

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak *stock split* dan *reverse split*, dengan menggunakan *abnormal return* saham dan *trading volume activity*. Penelitian ini menggunakan *event study*, dengan melakukan pengamatan terhadap *abnormal return* dan volume perdagangan selama sepuluh hari sebelum, pada saat dan lima hari sesudah pengumuman.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI). Sampel yang digunakan ada 69 perusahaan yang terdiri dari 50 perusahaan yang melakukan kebijakan *stock split* dan 19 perusahaan yang melakukan kebijakan *reverse split* selama tahun 2003-2010. Pengujiannya menggunakan *one sample t test*, *paired sample t test* dan *regression*.

Hasil dari pengujian ini terdapat *abnormal return* yang signifikan pada hari-hari diseputar pengumuman *stock split*, yaitu t-4. Tidak terdapat perbedaan rata-rata abnormal return yang signifikan pada pengumuman *stock split* dan terdapat perbedaan yang signifikan antar TVA sebelum dan sesudah *stock split*. Tidak berpengaruhnya ROA, DER dan VOL terhadap *abnormal return*.

Sedangkan untuk *reverse split* terdapat *abnormal return* yang positif pada hari-hari diseputar pengumuman *reverse split*, yaitu pada t+1. Tidak terdapatnya perbedaan signifikan *abnormal return* pada pengumuman *reverse split* dan tidak terdapatnya perbedaan yang

signifikan antara TVA sebelum dan sesudah pengumuman *reverse split*. Serta tidak berpengaruhnya ROA, DER dan VOL terhadap *abnormal return*.

Keyword : *Abnormal Return*, Volume Perdagangan, *Stock Split* dan *Reverse Split*