

## DAFTAR ISI

|  |             |
|--|-------------|
| <b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....                              | <b>iii</b>  |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....                              | <b>iv</b>   |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....                                  | <b>v</b>    |
| <b>ABSTRAK</b> .....   | <b>vii</b>  |
| <b>ABSTRACT</b> .....  | <b>viii</b> |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....                                      | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....                                   | <b>xi</b>   |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....                                    | <b>xii</b>  |
| <b>BAB 1 PENDAHULUAN</b> .....                               | <b>1</b>    |
| 1.1.    Gambaran Umum Objek Penelitian .....                 | 1           |
| 1.2.    Latar Belakang Penelitian .....                      | 3           |
| 1.3.    Perumusan Masalah .....                              | 13          |
| 1.4.    Pertanyaan Penelitian.....                           | 14          |
| 1.5.    Tujuan .....   | 14          |
| 1.6.    Kegunaan Penelitian .....                            | 14          |
| 1.6.1    Kegunaan Teoritis .....                             | 14          |
| 1.6.2    Kegunaan Praktis .....                              | 14          |
| 1.7.    Ruang Lingkup Penelitian.....                        | 15          |
| 1.8.    Sistematika Penulisan Tugas Akhir .....              | 15          |
| <b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN</b> .....   | <b>17</b>   |
| 2.1.    Tinjauan Pustaka Penelitian .....                    | 17          |
| 2.1.1    Pasar Modal .....                                   | 17          |
| 2.1.2    Teori Efisiensi Pasar .....                         | 18          |
| 2.1.3    Investasi .....                                     | 20          |
| 2.1.4    Saham.....  | 21          |
| 2.1.5    Likuiditas Saham.....                               | 23          |
| 2.1.6    Pemecahan Saham.....                                | 24          |
| 2.1.7 <i>Signaling Theory dan Trading Range Theory</i> ..... | 25          |
| 2.1.8 <i>Abnormal return</i> .....                           | 25          |
| 2.1.9 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> .....             | 28          |

|              |  |           |
|--------------|--|-----------|
| 2.2.         | Penelitian Terdahulu .....   | 29        |
| 2.3.         | Kerangka Pemikiran.....  | 35        |
| 2.4.         | Hipotesis Penelitian .....   | 36        |
| <b>BAB 3</b> | <b>METODE PENELITIAN .....</b>   | <b>37</b> |
| 3.1.         | Karakteristik Penelitian.....  | 37        |
| 3.2.         | Alat Pengumpulan Data .....  | 38        |
| 3.3.         | Tahapan Penelitian.....  | 39        |
| 3.4.         | Populasi dan Sampel.....   | 40        |
| 3.4.1        | Populasi.....  | 40        |
| 3.4.2        | Sampel.....  | 40        |
| 3.5.         | Pengumpulan Data dan Sumber Data .....   | 41        |
| 3.6.         | Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....                                | 41        |
| 3.6.1        | Studi Peristiwa ( <i>Event study</i> ) .....                                     | 42        |
| 3.6.2        | Uji Statistik Deskriptif .....   | 43        |
| 3.6.3        | Uji Normalitas.....  | 43        |
| 3.6.4        | Teknik Pengujian Hipotesis .....   | 43        |
| 3.6.5        | Uji <i>Paired Sample T-test</i> .....  | 43        |
| 3.6.6        | Uji <i>Wilcoxon Signed-Rank Test</i> .....                                       | 44        |
| <b>BAB 4</b> | <b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>                                     | <b>46</b> |
| 4.1.         | Hasil Penelitian .....   | 46        |
| 4.1.1        | Menentukan <i>Trading Volume Activity</i> .....                                  | 46        |
| 4.1.2        | Menentukan <i>Abnormal Return</i> .....  | 50        |
| 4.1.2.1      | Keuntungan Realisasi ( <i>Actual Return</i> ).....                               | 50        |
| 4.1.2.2      | Keuntungan Yang Diharapkan ( <i>Expected Return</i> ).....                       | 52        |
| 4.1.2.3      | <i>Abnormal Return</i> .....   | 54        |
| 4.1.3        | Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> .....                        | 57        |
| 4.1.4        | Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> .....                                | 60        |
| 4.2          | Pengujian Hipotesis .....  | 61        |
| 4.2.1        | Uji Normalitas.....  | 61        |
| 4.2.2        | Uji Beda Sampel yang Berhubungan ( <i>Paired Sample T-test</i> ).....            | 64        |
| 4.3          | Pembahasan Hasil Penelitian .....  | 65        |
| 4.3.1        | Likuiditas Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Stock split</i> 2017 .....          | 65        |
| 4.3.2        | <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Stock split</i> 2017 .. | 66        |
| <b>BAB V</b> | <b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>  | <b>68</b> |

|                             |                  |           |
|-----------------------------|------------------|-----------|
| 5.1                         | Kesimpulan ..... | 68        |
| 5.2                         | Saran .....      | 69        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b> |                  | <b>71</b> |