

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji adanya indikasi *insider trading*, terutama pada perusahaan *vulnerable* dalam aksi korporasi *stock split* di pasar modal Indonesia. Bukti pertama ialah adanya *abnormal return* selama periode penelitian yang sangat tinggi, terutama pada perusahaan yang *vulnerable*. Kedua, adanya perbedaan *return* sebelum pengumuman yang lebih tinggi dibandingkan dengan setelah pengumuman. Terdapat 64 perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian. Data diolah menggunakan *software* Stata 14 dengan metode *cross section*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat indikasi *insider trading* dalam aksi korporasi *stock split*, terutama pada perusahaan *vulnerable* dengan hasil pengujian, yaitu hubungan negatif dan signifikan dengan *cumulative market adjusted return* dengan perusahaan *vulnerable*.

**Kata Kunci:** *Stock split, insider trading, vulnerable firm*

## ***ABSTRACT***

*This study aims to examine the indications of insider trading, especially in companies that are vulnerable to stock split corporate actions in the Indonesian capital market. The first evidence of abnormal returns during the study period is very high, especially in vulnerable companies. Second, there is a difference before the announcement which is higher than after the announcement. There are 64 companies that are sampled in the study. The data was processed using Stata 14 software with the cross section method. The results of this study indicate that there are indications of insider trading in stock split corporate actions, especially in vulnerable companies with the test results, namely a negative and significant relationship with cumulative market adjusted returns with vulnerable companies.*

***Key word:*** Stock split, insider trading, vulnerable firm



UNIVERSITAS  
GADJAH MADA

**Aksi Korporasi Stock Split dan Keuntungan Insider Trading Studi Empiris Bursa Efek Indonesia**  
HALIMATUSSA'DIAH, Tandelilin Eduardus, Prof., Dr., M.B.A.,  
Universitas Gadjah Mada, 2022 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>