

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis perbedaan rata-rata kapitalisasi pasar, rata-rata *abnormal return*, dan rata-rata aktivitas volume perdagangan saham yang terjadi pada perusahaan keluarga yang terdapat dalam Indeks Kompas 100 di BEI sebelum, saat dan sesudah peristiwa Pengumuman Undang-Undang Tax Amnesty pada tanggal 28 Juni 2016. Penelitian ini menggunakan *event study*, sehingga jika peristiwa tersebut mengandung informasi, kemungkinan pasar akan bereaksi apabila investor menerima informasi tersebut.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dan *Indonesia Capital Market Directory*. Data tersebut berupa daftar perusahaan keluarga, harga saham penutup harian, IHSG, jumlah saham yang diperdagangkan dan jumlah saham yang beredar. Sampel yang digunakan adalah perusahaan keluarga yang sahamnya terdapat dalam Indeks Kompas 100 periode Februari 2016-Juli 2016 yang terdaftar di BEI. Pengujian hipotesis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *paired sample t-Test* untuk variabel *abnormal return*, volume perdagangan saham dan kapitalisasi pasar.

Pengujian *paired sample t-Test* menunjukkan bahwa: (1) Terdapat perbedaan kapitalisasi pasar yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa. (2) Tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan setelah peristiwa. (3) Terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan sebelum dan pada saat peristiwa. (4) Terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada saat dan setelah peristiwa. (5) Terdapat perbedaan aktivitas volume perdagangan yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa.

**Kata kunci:** *abnormal return*, aktivitas volume perdagangan, kapitalisasi pasar, perusahaan keluarga, *tax amnesty*

## ABSTRACT

*The purpose of this research are to analyze the differences of the average market capitalization, average abnormal return, and the average trading volume activity in family firm on Kompas 100 indeks were listed on the Stock Exchange before, during and after the events of Announcement of Tax Amnesty Law. This study using event study, so that if the event contains information, it is likely the market will react if investors receive the information.*

*The data used in this research is secondary data obtained from the Indonesian Stock Exchange and Indonesia Capital Market Directory. The data are list of family firm, daily closing stock price, IHSG, the number of shares traded and the number of shares outstanding. The samples used were family firm shares on Kompas 100 indeks period February 2016-July 2016 were listed on the Stock Exchange. Testing the hypotheses used in this study is paired sample t-test for abnormal return, trading volume activity and market capitalization variables.*

*Testing paired sample t-test showed that: (1) There was a significant differences in market capitalization before and after the event. (2) There was no significant differences in abnormal return before and after the event. (3) There was a significant differences in abnormal return before and during the event. (4) There was a significant differences in abnormal return during and after the event. (5) There was a significant differences in trading volume activity before and after the event.*

**Keywords:** *abnormal return, trading volume activity, market capitalization, family firm, tax amnesty*