

**ANALISIS SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN *ABNORMAL*
RETURN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2017**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
Jakarta



U N I V E R S I T A S
Nama : Ipah Muti'ah
Nim : 43115210055
MERCU BUANA

Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2019

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Ipah Muti'ah

NIM : 43115210055

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri, apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 - 1 - 2019

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Ipah Muti'ah

NIM : 43115210055

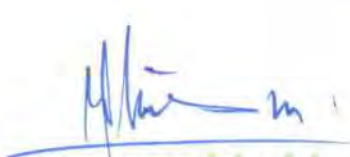
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ipah Muti'ah
NIM : 43115210055
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap Volume
Perdagangan Saham dan *Abnormal Return* Di Bursa
Efek Indonesia Periode 2007-2017
Tanggal Lulus Ujian : 21 Januari 2019

Disahkan Oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji


Hirdinis M, SE., MM.


Dr. Nur Aisyah F Pulungan, SE., MM.

Tanggal : 26 - 1 - 2019

Tanggal : 28 - 1 - 2019

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi

S1 Manajemen


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS.


Dudi Permana, Ph.D.

Tanggal : 4 - 2 - 2019

Tanggal : 4/2 - 2019

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *stock split* pada volume perdagangan saham dan *abnormal return* di bursa efek indonesia periode 2007-2017. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang melakukan aksi korporasi berupa pemecahan saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu berjumlah 135 perusahaan. Teknik yang digunakan dalam menentukan sampel yaitu purposive sampling, sehingga sampel pada penelitian ini berjumlah 19 perusahaan yang melakukan stock split dengan ratio 1:10 dan 1:5 periode 2007-2017. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, Wilcoxon, dan *Paired Sample t Test* dengan bantuan aplikasi SPSS 21. Hasil penelitian ini menunjukkan tidak terdapat perbedaan volume perdagangan saham dan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata Kunci: *stock split*, volume perdagangan saham, dan *abnormal return*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine and analyze the effect of stock split on stock trading volume and abnormal returns on the Indonesian stock exchange for the period 2007-2017. The population in this study were all companies that carried out corporate actions in the form of stock split listed on the Indonesia Stock Exchange, amounted to 135 companies. The technique used in determining the sample is purposive sampling, so that the sample in this study amounted to 19 companies that did a stock split with a ratio of 1:10 and 1: 5 for the period 2007-2017. The data analysis technique used is descriptive statistical analysis, Wilcoxon, and Paired Sample t Test with the help of SPSS 21 application. The results of this study indicate there are no differences in stock trading volume and abnormal returns before and after stock split.

Keywords: stock split, stock trading volume, and abnormal returns



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

LEMBAR PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan mengucapkan syukur, peneliti persembahkan skripsi ini untuk kedua orang tua tercinta Bapak Karman dan Mamah Cicih yang telah memberikan doa, dukungan moral, kasih sayang, bimbingan serta material yang tiada henti-hentinya kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi. Selanjutnya untuk kedua kakak yaitu Yanti dan Budi yang telah memberikan doa dan semangat.



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

KATA PENGHANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayahNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Analisis Sebelum Dan Sesudah *Stock Split* Pada Volume Perdagangan Saham dan *Abnormal Return* Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2017**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusun menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan serta masih jauh dari kesempurnaan, hal ini dikarenakan keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Banyak kesulitan yang penulis temui dalam penulisan skripsi ini, tetapi Alhamdulillah dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusun skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Hirdinis M, SE., MM., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, pengetahuan, dan nasehat yang sangat bermanfaat. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
3. Bapak Dudi Permana, Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
4. Bapak Muhammad, SE., MM., selaku Sekertaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kampus D
5. Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik dan Dosen Metode Penelitian

6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
7. Terisitimewa Marpu'ah Indaswari, Indah Sylviani, dan Evitalia Prectise Hariadi teman satu bimbingan. Para sahabat yang selalu memberikan dorongan dan semangat, Diana Puspitasari, Indah Dwi Astuti, Andina Nur Amalia, dan Devi Intan Safitri
8. Seluruh teman seperjuangan yang tidak bisa disebutkan satu persatu
9. Pihak – pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi, sumbangan pemikiran / ide dan doanya

Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi yang berkepentingan.

Jakarta,

2019

Ipah Muti'ah

NIM. 43115210055

U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
LEMBAR PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGHANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	5
1. Tujuan Penelitian.....	5
2. Kontribusi Penelitian.....	6
 BAB II KAJIAN TEORITIS, RERANGKA KONSEPTUAL, DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
A. Kajian Teoritis	7
1. Saham.....	7
2. Stock Split	7
3. Volume Perdagangan Saham.....	10
4. Return Saham	11
5. Studi Peristiwa.....	13
B. Penelitian Terdahulu	15
C. Rerangka Konseptual	19
D. Hipotesis.....	20
 BAB III METODE PENELITIAN	 21
A. Waktu dan Tempat Penelitian	21
B. Desain Penelitian.....	21
C. Definisi dan Operasional Variabel	21

1. Definisi Variabel	21
2. Operasional Variabel	22
D. Populasi dan Sampel Penelitian	22
1. Populasi Penelitian	22
2. Sampel Penelitian	23
E. Teknik Pengumpulan Data	24
F. Metode Analisis	24
1. Statistik Deskriptif	24
2. Uji Asumsi Klasik	25
a. Uji Normalitas	25
3. Uji Hipotesis	25
a. Uji Hipotesis 1	25
b. Uji Hipotesis 2	28
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	31
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	31
1. Gambaran Perusahaan yang Melakukan Pemecahan Saham	31
2. Ringkasan Umum Profil Perusahaan	32
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif	39
C. Hasil Uji Asumsi Klasik	94
1. Hasil Uji Normalitas	94
D. Hasil Uji Hipotesis	98
1. Hasil Uji Hipotesis 1	98
2. Hasil Uji Hipotesis 2	100
E. Pembahasan Hasil Penelitian	102
1. <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham	103
2. <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham	104
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	106
A. Kesimpulan	106
B. Saran	106
DAFTAR PUSTAKA	108
LAMPIRAN	111

DAFTAR TABEL

No	Keterangan	Halaman
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu.....	15
3.1	Operasional Variabel	23
3.2	Proses Seleksi Sampel dengan <i>Purposive Sampling</i>	25
4.1	Daftar Sampel	31
4.2	Hasil Uji Deskriptif Variabel <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum <i>Stock Split</i>	55
4.3	Hasil Uji Deskriptif Variabel <i>Trading Volume Activity</i> Sesudah <i>Stock Split</i>	68
4.4	Hasil Uji Deskriptif Variabel <i>Abnormal Return</i> Sebelum <i>Stock</i> <i>Split</i>	81
4.5	Hasil Uji Deskriptif Variabel <i>Abnormal Return</i> Sesudah <i>Stock</i> <i>Split</i>	94
4.6	Hasil Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>	96
4.7	Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	97
4.8	Hasil Uji Beda Variabel <i>Trading Volume Activity</i>	99
4.9	Hasil Uji Beda Variabel <i>Abnormal Return</i>	102

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

No	Keterangan	Halaman
1.1	Pertumbuhan Ekonomi Indonesia Periode 2015 - 2017	1
1.2	Tren IHSG dan Pertumbuhan Tahunan Periode 1988 – 2018 ..	2
1.3	Return Saham 19 Emiten Periode 2007-2017	3
2.1	Rerangka Konseptual.....	19



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Daftar Emiten yang Melakukan <i>Stock Split</i> dengan Ratio 1:10 dan 1:5	111
Lampiran 2	Daftar Volume Perdagangan Saham dan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	111
Lampiran 3	Hasil Uji Deskriptif BMTR.....	111
Lampiran 4	Hasil Uji Deskriptif ANTM	120
Lampiran 5	Hasil Uji Deskriptif JPRS	120
Lampiran 6	Hasil Uji Deskriptif INCO	120
Lampiran 7	Hasil Uji Deskriptif TINS	121
Lampiran 8	Hasil Uji Deskriptif LSIP	121
Lampiran 9	Hasil Uji Deskriptif INTA.....	121
Lampiran 10	Hasil Uji Deskriptif AUTO	122
Lampiran 11	Hasil Uji Deskriptif JTPE	122
Lampiran 12	Hasil Uji Deskriptif PTRO	122
Lampiran 13	Hasil Uji Deskriptif ASII	123
Lampiran 14	Hasil Uji Deskriptif MDRN	123
Lampiran 15	Hasil Uji Deskriptif KLBF	123
Lampiran 16	Hasil Uji Deskriptif SCMA.....	124
Lampiran 17	Hasil Uji Deskriptif JPFA	124
Lampiran 18	Hasil Uji Deskriptif JRPT	124
Lampiran 19	Hasil Uji Deskriptif TLKM.....	125
Lampiran 20	Hasil Uji Deskriptif MYRX.....	125
Lampiran 21	Hasil Uji Deskriptif PTBA.....	125
Lampiran 22	Hasil Uji Normalitas BMTR	126
Lampiran 23	Hasil Uji Normalitas ANTM.....	126
Lampiran 24	Hasil Uji Normalitas JPRS.....	126
Lampiran 25	Hasil Uji Normalitas LSIP	127
Lampiran 26	Hasil Uji Normalitas INTA	127

Lampiran 27	Hasil Uji Normalitas AUTO	127
Lampiran 28	Hasil Uji Normalitas JTPE.....	128
Lampiran 29	Hasil Uji Normalitas MDRN.....	128
Lampiran 30	Hasil Uji Normalitas KLBF	128
Lampiran 31	Hasil Uji Normalitas SCMA	129
Lampiran 32	Hasil Uji Normalitas JPFA.....	129
Lampiran 33	Hasil Uji Normalitas JRPT.....	129
Lampiran 34	Hasil Uji Normalitas TLKM	130
Lampiran 35	Hasil Uji Normalitas MYRX.....	130
Lampiran 36	Hasil Uji Normalitas PTBA	130
Lampiran 37	Hasil Uji Normalitas INCO.....	131
Lampiran 38	Hasil Uji Normalitas TINS.....	131
Lampiran 39	Hasil Uji Normalitas PTRO	131
Lampiran 40	Hasil Uji Normalitas ASII.....	132
Lampiran 41	Hasil Uji Wilcoxon Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> BMTR	132
Lampiran 42	Hasil Uji <i>Paired t Test Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> BMTR.....	132
Lampiran 43	Hasil Uji Wilcoxon Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> ANTM.....	133
Lampiran 44	Hasil Uji <i>Paired t Test Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> ANTM.....	133
Lampiran 45	Hasil Uji Wilcoxon Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> JPRS	133
Lampiran 46	Hasil Uji <i>Paired t Test Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> JPRS	134
Lampiran 47	Hasil Uji <i>Paired t Test</i> Volume Perdagangan Sahan dan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> LSIP	134
Lampiran 48	Hasil Uji <i>Paired t Test</i> Volume Perdagangan Sahan dan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> INTA	134
Lampiran 49	Hasil Uji Wilcoxon Volume Perdagangan Saham Sebelum	

	dan Sesudah <i>Stock Split</i> AUTO.....	135
Lampiran 50	Hasil Uji <i>Paired t Test Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> AUTO	135
Lampiran 51	Hasil Uji Wilcoxon Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> JTPE	135
Lampiran 52	Hasil Uji <i>Paired t Test Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> JTPE.....	136
Lampiran 53	Hasil Uji Wilcoxon Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> MDRN.....	136
Lampiran 54	Hasil Uji <i>Paired t Test Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> MDRN.....	136
Lampiran 55	Hasil Uji <i>Paired t Test</i> Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> KLBFF.....	137
Lampiran 56	Hasil Uji Wilcoxon <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> KLBFF	137
Lampiran 57	Hasil Uji Wilcoxon Volume Perdagangan Saham dan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> SCMA	137
Lampiran 58	Hasil Uji <i>Paired t Test</i> Volume Perdagangan Saham dan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> SCMA	138
Lampiran 59	Hasil Uji Wilcoxon Volume Perdagangan Saham dan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> JRPT	138
Lampiran 60	Hasil Uji <i>Paired t Test</i> Volume Perdagangan Saham dan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> TLKM	138
Lampiran 61	Hasil Uji <i>Paired t Test</i> Volume Perdagangan Saham dan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> MYRX	139
Lampiran 62	Hasil Uji <i>Paired t Test</i> Volume Perdagangan Saham dan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> PTBA	139
Lampiran 63	Hasil Uji <i>Paired t Test</i> Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> INCO	139
Lampiran 64	Hasil Uji Wilcoxon <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> INCO	139

Lampiran 65	Hasil Uji Wilcoxon Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> TINS.....	140
Lampiran 66	Hasil Uji <i>Paired t Test Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> TINS.....	140
Lampiran 67	Hasil Uji Wilcoxon Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> PTRO.....	140
Lampiran 68	Hasil Uji <i>Paired t Test Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> PTRO	141
Lampiran 69	Hasil Uji <i>Paired t Test Volume</i> Perdagangan Saham dan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> ASII	141



UNIVERSITAS
MERCU BUANA