



**ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* DAN KINERJA
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
STUDI PADA EMITEN SEKTOR MANUFAKTUR**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan
Program Magister Akuntansi**

**UNIVERSITAS
OLEH
MERCU BUANA
SUKIMIN**

55510120036

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA**

2014

PENGESAHAN TESIS

Judul : Analisis Pengaruh *Stock Split* dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Studi Pada Emiten Sektor Manufaktur

Nama : Sukimin

NIM : 55510120036

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Oktober 2014

Mengesahkan

Direktur Pascasarjana

**Ketua Program Studi
Magister Akuntansi**


Prof. Dr. Didik J. Rachbini


Dr. Yudhi Herliansyah, SE.,Ak.,M.Si

Pembimbing I

Pembimbing II


Dr. Yudhi Herliansyah, SE.,Ak.,M.Si


Dr. Meifida Ilyas, SE.,Ak.,M.Si

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Analisis Pengaruh *Stock Split* dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Studi Pada Emiten Sektor Manufaktur

Nama : Sukimin

NIM : 55510120036

Program : Pascasarjana Program Magister Akuntansi

Tanggal : Oktober 2014

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Magister Akuntansi Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, Oktober 2014



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “**Analisis Pengaruh *Stock Split* dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Studi Pada Emiten Sektor Manufaktur**”. Tesis ini merupakan syarat dalam rangka untuk memperoleh gelar magister pada Program Studi Magister Akuntansi Program Pascasarjana Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah banyak membantu dalam terselesaikannya tesis ini, penulis pun menyadari bahwa dalam penulisan tesis ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga saran dan kritik yang sifatnya konstruktif sangatlah penulis harapkan.

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

Hormat saya

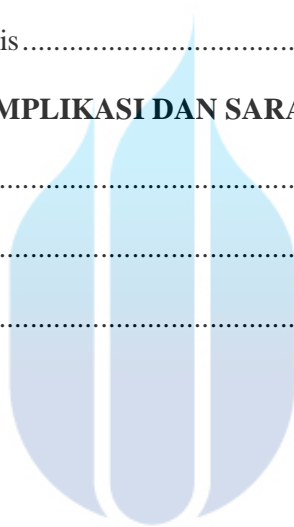
Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	
Lembar Pengesahan Tesis	i
Pernyataan	ii
Kata Pengantar.....	iii
<i>Abstract</i>	iv
Daftar Isi.....	v
Daftar Tabel.....	viii
Daftar Gambar	x
Daftar Lampiran.....	xi
BAB I. PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	6
1. Tujuan Penelitian.....	6
2. Kontribusi Penelitian	6
BAB II. KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN	
DAN HIPOTESIS	8
A. Kajian Pustaka.....	8
1. Pasar Modal.....	8
2. Saham	9
3. <i>Stock Split</i>	9

4. Harga Saham	14
5. Kinerja Keuangan	16
6. Pengukuran Kinerja Keuangan.....	17
7. Penelitian Terdahulu.....	24
B. Rerangka Pemikiran	27
C. Hipotesis	28
BAB III. DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	29
A. Sejarah Perusahaan Manufaktur.....	29
B. Gambaran UmumAktivitas Industri Manufaktur.....	31
BAB IV. DESAIN DAN METODE PENELITIAN	37
A. Jenis Penelitian.....	37
B. Definisi dan Operasional Variabel.....	37
1. <i>Earning Pershare</i> (EPS)	38
2. <i>Return On Investment</i> (ROI)	38
3. <i>Return On Equity</i> (ROE)	38
4. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	39
5. <i>Price to Book Value</i> (PBV)	39
C. Pengukuran Variabel	39
D. Populasi dan Sampel Penelitian	40
1. Populasi Penelitian	40
2. Sampel Penelitian	40
E. Teknik Pengumpulan Data	41
F. Metode Analisis	42

BAB V. HASIL DAN PEMBAHASAN	48
A. Statistik Deskriptif.....	48
B. Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen Penelitian.....	51
1. <i>Uji Multikolinearitas</i>	52
2. <i>Uji Normalitas</i>	53
3. <i>Uji Autokorelasi</i>	54
C. Pengujian Hipotesis	56
BAB VI. SIMPULAN, IMPLIKASI DAN SARAN	73
A. Simpulan.....	73
B. Implikasi	74
C. Saran.....	75
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 3.1 Daftar perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada sektor industri dasar dan kimia	32
Tabel 3.2 Daftar perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada sektor aneka industri.....	34
Tabel 3.3 Daftar perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada sektor industri barang konsumsi	35
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan dalam Penelitian	41
Tabel 4.2 Pengambilan Keputusan Autokorelasi	45
Tabel 5.1 Statistik Deskriptif	48
Tabel 5.2 Hasil Uji Multikolinieritas.....	53
Tabel 5.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	55
Tabel 5.4 Pengaruh EPS Sebelum <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham.....	57
Tabel 5.5 Pengaruh ROI Sebelum <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham.....	58
Tabel 5.6 Pengaruh ROE Sebelum <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham.....	59
Tabel 5.7 Pengaruh PER Sebelum <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham	60

Tabel 5.8 Pengaruh PBV Sebelum <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham.....	61
Tabel 5.9 Pengaruh EPS Sesudah <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham	62
Tabel 5.10 Pengaruh ROI Sesudah <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham	64
Tabel 5.11 Pengaruh ROE Sesudah <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham	65
Tabel 5.12 Pengaruh PER Sesudah <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham	66
Tabel 5.13 Pengaruh PBV Sesudah <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham	67
Tabel 5.14 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham.....	68
Tabel 5.15 Pengaruh <i>Stock Split</i> dan Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham.....	69



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Pengolahan data dengan *software Eviews 7*

Lampiran 2. Harga saham dan kinerja keuangan sebelum dan sesudah *stock split*
periode 2008 - 2011



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran Penelitian	27
Gambar 5.1 Hasil Uji Normalitas Data.....	54



UNIVERSITAS
MERCU BUANA