

**ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA
BERDASARKAN *SIZE* PERUSAHAAN**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

Nama : RANDI

NIM : 43209010108



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

**ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA
BERDASARKAN *SIZE* PERUSAHAAN**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

Nama : RANDI

NIM : 43209010108



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Randi

NIM : 43209010108

Program Studi : Akuntansi – Strata 1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari 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.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, Maret 2013



(Randi)

43209010108

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Randi
NIM : 43209010108
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap Volume
Perdagangan Saham Di Bursa Efek Indonesia
Berdasarkan *Size* Perusahaan
Tanggal Ujian Skripsi : 22 Maret 2013

Disahkan Oleh,
Pembimbing,


(H. Sabarudin Muslim, SE., M.Si)

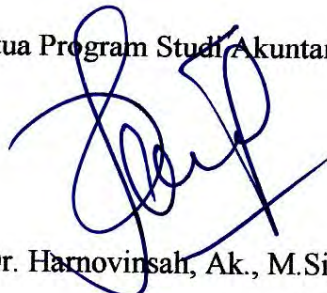
Tanggal : 9/4 '13

Dekan,


(Dr. Wiwik Utami, Ak., M.S)

Tanggal : 9/4 '13

Ketua Program Studi Akuntansi,


(Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si)

Tanggal : 9/4 '13

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA
BERDASARKAN *SIZE* PERUSAHAAN

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

Randi

NIM : 43209010108

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

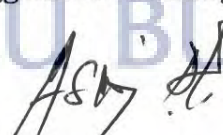
Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



(H. Sabarudin Muslim, SE., M.Si)

UNIVERSITAS

Anggota Dewan Penguji



MERCU BUANA

(Marsyaf, SE., Ak., M.Ak)

Anggota Dewan Penguji



(Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karuni yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap Volume Perdagangan Saham Di Bursa Efek Indonesia Berdasarkan *Size Perusahaan*”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak H. Sabarudin Muslim, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., M.S selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana dan selaku penguji yang telah memberikan saran dan nasehatnya untuk kesempurnaan skripsi ini.
3. Marsyaf, SE., Ak., M.Ak selaku penguji yang memberikan saran dan nasehatnya untuk kesempurnaan skripsi ini.
4. Seluruh karyawan dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah membantu kegiatan perkuliahan.

5. Bapak dan Ibu tercinta (“Ridwan dan Hadiah”) yang dengan ikhlas dan penuh kesabaran, merawat, mendidik serta selalu memberikan kasih sayang, motivasi, doa dan bantuan baik moril maupun materiil lebih dari yang dibutuhkan serta atas semua dukungan dan antusiasme yang telah diberikan selama bertahun-tahun baik dari sewaktu masih kecil, SD, SMP, SMA dan hingga penulis dapat menyelesaikan S1 dengan lancar. Semoga anakmu ini dapat membalas yang telah Bapak dan Ibu berikan selama ini.
6. Kakak-kakakku serta keponakanku dengan segala “ocehannya”.
7. My beloved “Amalia”, semangatmu melebihi semangatku. Terima kasih untuk segalanya yang telah diberikan kepadaku dari awal pertemuan kita di kampus tercinta, baik itu kasih sayang, doa, motivasi, waktu, pengorbanan serta “kebawelannya” karena aku “males” mengerjakan skripsiku tapi tanpa kamu, skripsiku, kuliahku, entah kapan selesai.
8. Seluruh teman-teman seperjuangan S1 angkatan 2009 yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan kita selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin ya Rabbal a’lamin....

Jakarta, Maret 2013

Randi

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORITIS	
A. Pengertian <i>Stock Split</i>	7
B. Teori Yang Mendasari Kebijakan <i>Stock Split</i>	9
1. <i>Trading Range Theory</i>	9
2. <i>Signalling Theory</i>	11
C. Jenis-jenis <i>Stock Split</i>	11
1. Pemecahan Naik (<i>Split-Up</i> atau <i>Forward Split</i>).....	11
2. Pemecahan Turun (<i>Split-Down</i> atau <i>Reverse Split</i>)	11
D. Tujuan dan Manfaat <i>Stock Split</i>	12

E. Reaksi Pasar Terhadap <i>Stock Split</i>	13
F. Reaksi Volume Perdagangan Saham Terhadap <i>Stock Split</i>	14
G. Likuiditas Saham	15
H. Hipotesis Pasar Efisien	17
1. Efisiensi Pasar Bentuk Lemah.....	17
2. Efisiensi Pasar Bentuk Setengah Kuat.....	17
3. Efisiensi Pasar Bentuk Kuat	18
I. Informasi Umum Pasar Modal	18
1. Pengertian Pasar Modal.....	18
2. Bentuk Pasar Modal	19
J. <i>Corporate Action</i>	20
K. <i>Event Study</i>	21
L. Penelitian Terdahulu	22
M. Kerangka Pemikiran	23
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	26
B. Waktu dan Tempat Penelitian	28
C. Desain Penelitian	28
D. Hipotesis.....	28
E. Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran.....	29
F. Metode Pengumpulan Data	31
G. Jenis Data	32
H. Populasi dan Sampel.....	32

I. Metode Analisis Data.....	34
1. Statistik Deskriptif	35
2. Uji Normalitas	35
3. <i>Paired Sample T Test</i>	36
4. Uji Hipotesis	36
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Analisis Data	38
1. Statistik Deskriptif	38
2. Uji Normalitas	39
3. Uji Hipotesis	41
B. Pembahasan	45
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	49
B. Saran	50
DAFTAR PUSTAKA.....	51
LAMPIRAN	53

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu	22
4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	38
4.2 Hasil Uji Normalitas Pada Perusahaan Besar.....	40
4.3 Hasil Uji Normalitas Pasa Perusahaan Kecil	41
4.4 Hasil Uji Statistik Sampel Berpasangan	42
4.5 Hasil Uji Korelasi Sampel Berpasangan	43
4.6 Hasil Uji t Sampel Berpasangan	43
4.7 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i>	44



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Daftar Sampel Perusahaan Yang Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2006-2011.....	53
2 Data Jumlah Saham Beredar Perusahaan Yang Melakukan <i>Stock Split</i>	55
3 Data Total Aset Pada Perusahaan Besar	57
4 Data Total Aset Pada Perusahaan Kecil	58
5 Data Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Besar	60
6 Data Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Kecil.....	61
7 Data TVA Pada Perusahaan Besar	65
8 Data TVA Pada Perusahaan Kecil	66

UNIVERSITAS
MERCU BUANA