

**ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN* SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK
INDONESIA (2007-2011)**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

N a m a : SRI ANY NINGSIH

N I M : 43209120-114



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2011**

**ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN* SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA
PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK
INDONESIA (2007-2011)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

N a m a : SRI ANY NINGSIH

N I M : 43209120-114



FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2011

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Sri Any Ningsih

NIM : 43209120 - 114

Program Studi : S1 Akuntansi

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.

Jakarta, 24 Agustus 2011

Sri Any Ningsih

43209120 - 114

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Sri Any Ningsih
NIM : 43209120 - 114
Pogram Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan *Return* Saham Sebelum dan
Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan *Go Public* di Bursa
Efek Indonesia (2007-2011)
Tanggal Ujian Skripsi : 16 September 2011

Disahkan oleh

Pembimbing,

Dra. Nurlis, Ak., M.Si

Tanggal: 10 September 2011

Dekan,

Ketua Program Studi Akuntansi,

Dr. Wiwik Utami, Ak., MS

Tanggal: 10 September 2011

Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si

Tanggal: 10 September 2011

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK
INDONESIA (2007 – 2011)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Sri Any Ningsih

NIM: 43209120 - 114

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji pada tanggal 16 September 2011 dan
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing

Dra. Nurlis, Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji

Dr. Wiwik Utami, Ak., MS

Anggota Dewan Penguji

Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Perbandingan *Return Saham* Sebelum Dan Sesudah *Stock Split* pada Perusahaan *Go Public* di Bursa Efek Indonesia (2007-2011).”** Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Dra. Nurlis, Ak., 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., MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si., selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Seluruh dosen-dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 Angkatan 2010 yang tidak bisa disebutkan satu persatu, atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

5. Kedua Orang Tua dan keluarga besar, atas semangat dan doanya, serta rekan-rekan kerja PT Phapros, Tbk Cabang Jakarta 2 atas supportnya.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua.

Jakarta, Agustus 2011

Sri Any Ningsih

**ANALYSIS OF THE COMPARISON RETURN STOCK BEFORE AND
AFTER STOCK SPLIT ON THE COMPANIES HAVE BEEN LISTED AT
BURSA EFEK INDONESIA (2007 – 2011)**

BY :

SRI ANY NINGSIH

43209120-114

ABSTRACT

Stock split is one kind of corporate action implemented by companies in order to rearrange stock price to be a more liquid range and provide more positive signal to investor. The purpose of this research is to analyze the differences of stock price and actual return before and after stock split event, so that investors could use this event to gain benefit. This research uses event study method to observe average stock price and actual return within seven days before and after event date. This research uses secondary data that collected from IDX Statistics 2007 until March 2011. The data used in research were taken from : announcement date of stock split applied as event date, daily closing price of the companies applying stock split within observation period. There are 28 companies which implemented stock split policy within 2007 up to 2011.

The results of the study showed that there are negative significant differences of the actual return from pre and post event. The results give this finding empirical evidence that stock split event doesn't support signalling theory.

Keyword : stock split, stock price, actual return, event study.

DAFTAR ISI

	Halaman
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	iii
KATA PENGANTAR.	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan Dan Kegunaan Penelitian.....	5
1. Tujuan	5
2. Kegunaan.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Saham	6
1. Pengertian Saham.....	6
2. Jenis-Jenis Saham	6
3. Harga Saham	8
4. <i>Return</i> Saham	10

5. <i>Corporate Action</i>	12
B. Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>)	13
1. Pengertian <i>Stock Split</i>	13
2. Jenis – Jenis Pemecahan Saham.....	16
3. Tujuan Pemecahan Saham	17
4. Manfaat Pemecahan Saham	18
5. Teori Pemecahan Saham.....	19
C. Hubungan Harga Saham dengan Pemecahan Saham	22
D. Penelitian Terdahulu	27

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu, Tempat dan Gambaran Umum Objek Penelitian.....	30
1. Waktu dan Tempat Penelitian	30
2. Gambaran Umum Objek Penelitian	30
B. Metode Penelitian	48
C. Hipotesis	48
D. Variabel dan Skala Pengukuran	49
E. Metode Pengumpulan Data	49
F. Populasi dan Sampel Penelitian	50
1. Populasi Penelitian	50
2. Sampel Penelitian.....	50
H. Metode Analisis Data	54

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A.....	Ana
lisa Statistik Deskriptif	59
B.....	Pen
gujian Normalitas Data	59
C.....	Uji
Hipotesis.....	61

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	64
B. Saran	65

DAFTAR PUSTAKA	66
----------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
3.1	Daftar Perusahaan yang Melakukan Pemecahan Saham di BEI 2007-2011	25
3.2	Proses Pemilihan Sampel	29
4.1	Rata-rata <i>Actual Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	58
4.2	Hasil Analisa Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham	59
4.3	Hasil Pengujian Normalitas Data	60
4.4	Hasil Uji <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	61

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
1	Daftar Harga Saham Harian Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	68
2	<i>Return</i> Saham Harian Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	70
3	Hasil Uji <i>Paired Samples T Test</i>	72