

**“ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP RETURN SAHAM DAN
LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2006-2010”**

SKRIPSI

Nama : Nurparida
NIM : 43107010019



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2011

**“ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP RETURN SAHAM DAN
LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2006-2010”**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : Nurparida

NIM : 43107010019



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2011**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nurparida

NIM : 43107010019

Program Studi : Manajemen 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.

Jakarta, 28 Februari 2011

Nurparida

NIM: 43107010019

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : NURPARIDA
NIM : 43107010019
Program Studi : Manajemen – Strata 1
Judul Skripsi : **“ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP
RETURN SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2006-2010”**
Tanggal Lulus Ujian : 28 Februari, 2011

Disahkan oleh:
Pembimbing Skripsi

(Priyono, SE, MM)

Tanggal :

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – Strata 1

(Dr. Enny Ariyanto, SE., Msi)

Tanggal :

(H. Arief Bowo Prayoga, K, SE., MM)

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

SKRIPSI

Analisis pengaruh stock split terhadap tingkat keuntungan dan likuiditas saham pada perusahaan yang go public di bursa efek indonesia
Periode 2006 – 2010

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Nurparida
43107010019

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada tanggal , 28 Februari, 2011

Susunan Dewan Penguji
Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

(Priyono, SE, MM)
Anggota Dewan Penguji

(Yuhasril, SE, MM)
Anggota Dewan Penguji

(Drs. Hasanuddin Pasiama, M.Si)

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr,wb

Segala puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, karena atas segala nikmat dan hidayah-nya, salah satunya berupa nikmat kesehatan sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis memberikan judul **“Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Return Saham Dan Likuiditas Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2006-2010”** Dengan segala kemampuan yang ada, penulis berupaya untuk menghimpun data data dan informasi yang dibutuhkan guna menyelesaikan skripsi ini. Jika terdapat kesalahan dalam penulisan ini, dengan segala kerendahan hati penulis minta maaf, karena manusia tidak luput dari kesalahan. Namun penulis berupaya untuk lebih meningkatkan kemampuan dan pengetahuan.

Penulisan skripsi ini, dapat terselesaikan dengan bekal dan ilmu pengetahuan yang diperoleh semasa mengikuti perkuliahan dan juga atas bantuan keluarga, para dosen-dosen, sahabat dan teman-teman, serta dari berbagai pihak lainnya. Sekalipun banyak hambatan dan kesulitan, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. ALLAH SWT, yang memberikan rahmat dan hidayah-nya kepada hambanya ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
2. Kedua orang tua tercinta, papa dan mama yang selalu memberikan semangat yang luar biasa dan juga dengan doanya yang tulus, serta keluarga besarku, dede Adzhura, Wahyu, Aa Tompel dan Mba Sulis, atas Motivasi dan semangat. Sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
3. Bapak Priyono SE.MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah meluangkan waktu, dan sabar dalam memberikan kritik dan saran yang mendukung, kepada penulis. sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
4. Bpk Yuhasril, SE, MM. Selaku dosen pembimbing skripsi, yang telah membantu dalam memberikan saran-saran untuk skripsi ini.
5. Bpk Dr. Ir Aris Setyanto Nugroho MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana
6. Bpk Dr. Enny Ariyanto, SE.,Msi, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
7. Bpk H. Arief Bowo Prayoga, K,SE.,MM ,Selaku Kepala Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
8. Seluruh dosen dan staff pegawai Universitas Mercu Buana, yang telah mendidik dan memberikan bimbingannya dalam kegiatan perkuliahan.
9. Special Thanks, untuk sahabat – sahabatku yang nggak pernah bosan-bosennya selalu bersama-sama selama di UMB “Luly dan Anisa” terima kasih atas perhatian dan dukungan yang luar biasa untuk ku, persahabatan yang berwarna, dan takkan terlupakan.

10. Terima kasih juga untuk teman-teman, manajemen angkatan 2007, khususnya Viner, Dira+Eqi, Laura(Lola), Sapto(Jadul), Apri, Rani, Ipeh, Riri, Irma, Wulan, Mba atun, dan Semua anak-anak Limbat, Yang sudah bersama-sama berjuang semasa perkuliahan.
11. Serta Sahabat Masa SMA ku, Eci dan Saudara ku Maya, dan teman-teman ku lainnya yang didalam maupun diluar UMB.
12. Dan Terakhir untuk My Idola, Special for G-Dragon (Kwon Jiyong) + Big Bang, serta idola ku lainnya Kim Heechul+Super Junior, dan Matsujun+Arashi, Untuk Motivasinya.

***It's not what I do, but how I do it – not what I say, but
how I say it***

"Mae West"

***In the end, it's not the years in your life that count. It's
the life in your years.***

"Abraham Lincoln"

***"Bila kita ingin merasakan kebahagiaan yang sempurna,
berjuanglah dengan disertai do'a. Karna hanya Tuhan
yang akan memberikan anugerah dan jalan terbaik untuk
kita. Dan jadikanlah masa lalu sebagai pengalaman. Jalan
kita, untuk menjadi lebih baik."***

Jakarta, 28 Februari 2011

Nurparida

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Pembatasan Masalah	5
1.4 Tujuan Dan Kegunaan.....	5
1.4.1 Tujuan Penelitian	5
1.4.2 Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II. KAJIAN TEORI	7
2.1 Manajemen Keuangan.....	7
2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan.....	7
2.1.2 Tujuan Manajemen Keuangan	7
2.1.3 Fungsi Manajemen Keuangan.....	8
2.2 Pasar Modal.....	9
2.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	9
2.2.2 Fungsi Pasar Modal.....	10

2.2.3	Peranan Pasar Modal.....	11
2.2.4	Manfaat Pasar Modal	11
2.2.5	Instrumen Pasar Modal	12
2.3	Saham.....	14
2.3.1	Pengertian Saham.....	14
2.3.2	Jenis-Jenis Saham	14
2.4	<i>Corporate Action</i>	16
2.4.1	Pengertian <i>Corporate Action</i>	16
2.4.2	Jenis-Jenis <i>Corporate Action</i>	17
2.5	<i>Stock Split</i>	18
2.5.1	Pengertian <i>Stock Split</i>	18
2.5.2	Jenis-Jenis <i>Stock Split</i>	20
2.5.3	Tujuan <i>Stock Split</i>	22
2.5.4	Manfaat <i>Stock Split</i>	23
2.6	<i>Return Saham</i>	24
2.6.1	Pengertian <i>Return Saham</i>	24
2.6.2	Pengukuran <i>Return Saham</i>	26
2.6.3	Keterkaitan <i>Return Saham</i> Dengan <i>Stock Split</i>	26
2.7	Likuiditas Saham.....	27
2.7.1	Pengertian Likuiditas Saham.....	27
2.7.2	Pengukuran Likuiditas Saham	28
2.7.3	Keterkaitan Likuiditas Saham Dengan <i>Stock Split</i>	30
2.8	Teori <i>Stock Split</i>	30
2.8.1	<i>Signalling Theory</i>	30
2.8.2	<i>Trading Range Theory</i>	31
2.9	Hasil Penelitian Yang Relevan	33
BAB III.	METODOLOGI PENELITIAN.....	37
3.1	Obyek Yang Diteliti	37

3.1.1	Lokasi Penelitian.....	37
3.1.2	Sejarah Singkat Perusahaan	38
3.2	Desain Penelitian.....	53
3.3	Hipotesis Oprasional	53
3.4	Variabel dan Skala Pengukurannya	54
3.5	Metode Pengumpulan Data	55
3.6	Jenis Data	56
3.7	Populasi dan Sampel Penelitian	57
3.7.1	Populasi Penelitian.....	57
3.7.2	Sampel Penelitian.....	57
3.8	Metode Analisis Data.....	60
3.8.1	Statistik Deskriptif	60
3.8.2	Uji Normalitas Data	61
3.8.3	Uji Hipotesis	61
3.8.4	Langkah – Langkah Pengujian Hipotesis.....	63
BAB IV.	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	66
4.1	Analisa Deskriptif	66
4.1.1	Analisa Deskriptif <i>Return</i> Saham.....	67
4.1.2	Analisa Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)	68
4.2	Pengujian Normalitas Data	70
4.3	Pengujian Hipotesis.....	71
4.3.1	Pengujian Hipotesis Perbedaan Rata-rata <i>Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	71
4.3.2	Pengujian Hipotesis Perbedan Rata-Rata TVA Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i> (Hipotesis 3).....	72
4.5	Pembahasan.....	74
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	76
5.1	Kesimpulan	76

5.2 Keterbatasan Dan Saran	77
DAFTAR PUSTAKA	78
LAMPIRAN	81
Lampiran 1: Data Harga Saham Sebelum Pengumuman <i>Stock Split</i>	81
Lampiran 2: Data Harga Saham Saat dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	83
Lampiran 3: Data <i>Return</i> Saham Sebelum Pengumuman <i>Stock Split</i>	85
Lampiran 4: Data <i>Return</i> Saham Saat dan Sebelum Pengumuman <i>Stock Split</i>	87
Lampiran 5: Data Volume Perdagangan Sebelum Pengumuman <i>Stock Split</i>	89
Lampiran 6: Data Volume Perdagangan Saat dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	91
Lampiran 7: Data <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) Sebelum Pengumuman <i>Stock Split</i>	93
Lampiran 8: Data <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) Saat dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	95
Lampiran 9: Data Jumlah Lembar Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	97
Lampiran 10: Data Rata-Rata <i>Return</i> Saham, <i>Trading Activity</i> , Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	99
Lampiran 11: Uji Normalitas	101
Lampiran 12: Uji Hipotesis <i>Paired Samples Test</i> , <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	102
Lampiran 13: Uji Hipotesis <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> , Volume Trading <i>Activity</i> (TVA) Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Stock</i> <i>Split</i>	103
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	104

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1	Daftar Nama-nama Perusahaan yang Melakukan Stock Split tahun 2006 – 2011 58
Tabel 3.2	Proses Pemilihan Sampel 59
Tabel 4.1	Hasil Analisa Deskriptif Return Saham 67
Tabel 4.2	Hasil Analisa Trading Volume Activity 68
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Normalitas..... 70
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Return Saham 72
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Trading Volume Activity (TVA)..... 73

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1	Grafik Perkembangan Rata-Rata Return Saham..... 68
Gambar 4.3	Grafik Perkembangan Rata-Rata Trading Volume Activity (TVA) Selama Periode Peristiwa..... 69

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1: Data Harga Saham Sebelum Pengumuman <i>Stock Split</i>	81
Lampiran 2: Data Harga Saham Saat dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	83
Lampiran 3: Data <i>Return</i> Saham Sebelum Pengumuman <i>Stock Split</i>	85
Lampiran 4: Data <i>Return</i> Saham Saat dan Sebelum Pengumuman <i>Stock Split</i>	87
Lampiran 5: Data Volume Perdagangan Sebelum Pengumuman <i>Stock Split</i>	89
Lampiran 6: Data Volume Perdagangan Saat dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	91
Lampiran 7: Data <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) Sebelum Pengumuman <i>Stock Split</i>	93
Lampiran 8: Data <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) Saat dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	95
Lampiran 9: Data Jumlah Lembar Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	97
Lampiran 10: Data Rata-Rata <i>Return</i> Saham, <i>Trading Activity</i> , Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	99
Lampiran 11: Uji Normalitas	101
Lampiran 12: Uji Hipotesis <i>Paired Samples Test</i> , <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Stock Split</i>	102
Lampiran 13: Uji Hipotesis <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> , Volume Trading <i>Activity</i> (TVA) Sebelum dan Sesudah Pengumuman <i>Stock</i> <i>Split</i>	103