

**PENGARUH PERUBAHAN SATUAN PERDAGANGAN  
TERHADAP AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN PADA  
SAHAM KELOMPOK KOMPAS 100 DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**SKRIPSI**

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



**Nama : Nurhayati**

**NIM : 43112010344**

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

**2016**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nurhayati  
Nim : 43112010344  
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).

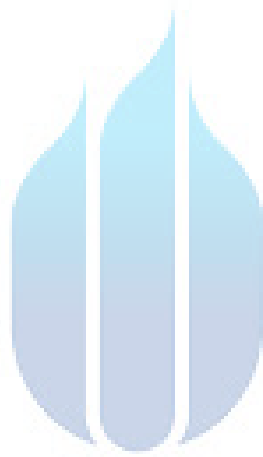
Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 18 Februari 2016



**Nurhayati**  
NIM: 43112010344



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nurhayati  
NIM : 43112010344  
Pogram Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Perubahan Satuan Perdagangan terhadap  
Aktivitas Volume Perdagangan Pada Saham  
Kelompok KOMPAS-100 Di Bursa Efek Indonesia.  
Tanggal Lulus Ujian : 18 Februari 2016

Disahkan oleh:

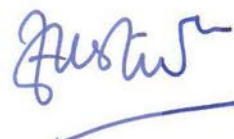
Pembimbing,



Dr. Noor Prio Sasongko, ME

Tanggal: 29/2/2016

Ketua Penguji



Hesti Maheswari, SE, M, Si

Tanggal: 20/2/2016

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA

Tanggal: 04/3/2016

Ketua Program Studi

S1 Manajemen,



Dr. Rina Astini, SE., MM

Tanggal: 2/3 2016 .

## KATA PENGANTAR

Segala dan puji syukur penulis panjatkan puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya serta sholawat dan salam kepada Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Perubahan Satuan Perdagangan Terhadap Aktivitas Volume Perdagangan Pada Saham Kelompok KOMPAS-100 Di Bursa Efek Indonesia”** dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya kepada Bapak Dr. Noor Prio Sasongko ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini baik secara moril maupun spiritual terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta saya dan kakak serta adik saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada

henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Rina, SE., MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Dr. Noor Prio Sasongko ME, selaku dosen Pembimbing Skripsi yang memberikan arahan-arahan, semangat dan dukungan moral selama ini sehingga selesainya skripsi ini.
6. Bapak Priyono, SE., MM, selaku dosen Pembimbing Akademik (PA). yang memberikan semangat, arahan-arahan dan dukungan moral selama ini.
7. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
8. Kakak tercinta penulis Chandra yang telah memberikan do'a, semangat, dukungan, moral, material yang tiada henti-hentinya dan perhatian selama ini hingga dapat menyelesaikan kuliah penulis dengan baik hingga selesai.
9. Keluarga kecil tercinta M. Efendi, Uni, Nunce, Made, Pace untuk do'a, semangat, dukungan dan perhatian selama penyusunan skripsi ini dari awal hingga selesai serta kesetiakawanan dan kebersamaan yang sangat berarti bagi penulis.

10. Teman-teman seperjuangan satu bimbingan Ayu, Dilla dan Madan yang selalu memberikan semangat, dukungan dan membantu dalam pembuatan skripsi ini.
11. Seluruh keluarga besar Manajemen S1 angkatan 2012 dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan do'a, semangat dan dukungannya.

Semoga Allah SWT membalas kebaikan hati bagi semua pihak yang memberikan dukungan dan bantuan dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat sempurna baik yang menyangkut aspek materi maupun teknik penulisan. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 18 Februari 2016

Nurhayati

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDEHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	8
1. Tujuan Peneliti .....	8
2. Kontribusi Penelitian .....	9
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTSIS</b>	
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Manajemen Keuangan .....	11
a. Pengertian Manajemen Keuangan .....	11
b. Fungsi Manajemen Keuangan.....	12
c. Tujuan Manajemen Keuangan.....	14
2. Pasar Modal .....	15
a. Pengertian Pasar Modal .....	15
b. Konsep Pasar Modal Efisien .....	18
c. Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> ) .....	19
d. Teori sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	20
3. Satuan Perdagangan .....	22
4. Aktivitas Volume Perdagangan .....	26



5. Penelitian Terdahulu .....	29
B. Rerangka Pemikiran .....	31
C. Hipotesis .....	32

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Waktu Dan Tempat Penelitian .....	33
B. Desain Penelitian .....	33
C. Definisi dan Operasional Variabel .....	33
1. Aktivitas Volume Perdagangan .....	34
D. Populasi Dan Sampel Penelitian .....	35
E. Teknik Pengumpulan Data .....	36
F. Metode Analisi Data .....	37

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	40
B. Statistik Deskriptif .....	43
C. Pengujian Hipotesis .....	49
D. Pembahasan Hasil Penelitian .....	52

### **BAB V SIMPULAN DAN SARAN**

A. Simpulan .....	57
B. Saran .....	58

<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>60</b>
-----------------------------	-----------

<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>62</b>
-----------------------	-----------

## DAFTAR TABEL

No	Keterangan	Halaman
2.1	Tabel Sebelum Dan Sesudah Perubahan Satuan Perdagangan Pada 6 Januari 2015.....	23
2.2	Tabel Ilustrasi Perbandingan Modal Sebelum Dan Setelah Perubahan Satuan Perdagangan .....	24
3.1	Tabel Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum Perubahan Satuan Perdagangan .....	34
3.2	Tabel Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan Setelah Perubahan Satuan Perdagangan .....	35
4.1	Tabel Jenis Industri Perusahaan Sampel .....	42
4.2	Tabel Statistik Deskriptif .....	44
4.3	Tabel Hasil t-hitung Pada Saham Kelompok KOMPAS-100 .....	49
4.4	Tabel Hasil t-hitung Setiap Sektor Industri Dari Saham Kelompok KOMPAS-100 .....	50
4.5	Tabel Hasil t-hitung 10 Saham Termahal Dalam Kelompok KOMPAS-100 .....	51
4.6	Tabel Hasil t-hitung 10 Saham Termurah Dalam Kelompok KOMPAS-100.....	52

**DAFTAR GAMBAR**

<b>No</b>	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
2.1	Rerangka Pemikiran .....	31
4.1	Persentase Dari Masing-masing Sektor .....	42
4.2	ATVA Sebelum Dan Sesudah Perubahan Satuan Perdagangan .....	48



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Sampel Perusahaan Kelompok KOMPAS-100 .....	62
Lampiran 2	Data Saham KOMPAS-100 Sebelum Perubahan Satuan Perdagangan .....	65
Lampiran 3	Data Saham KOMPAS-100 Sesudah Perubahan Satuan Perdagangan .....	67
Lampiran 4	Hasil Statistik Deskriptif .....	69
Lampiran 5	Hasil Uji Hipotesis .....	70
	1 Uji Hipotesis Pada Saham Kelompok KOMPAS-100 ...	70
	2 Uji Hipotesis Masing-masing Sektor Dalam Kelompok KOMPAS-10 .....	70
	3 Uji Hipotesis 10 Saham Termahal Dalam Kelompok KOMPAS-100 .....	70
	4 Uji Hipotesis 10 Saham Termurah Dalam Kelompok KOMPAS-100 .....	70

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA