

**ANALISIS *RETURN* SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM  
SEBELUM DAN SESUDAH PERISTIWA PEMECAHAN SAHAM  
(*STOCK SPLIT*) PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2015 - 2019**

**SKRIPSI**



**Nama : Intan Pasaribu  
NIM : 43117110100**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
JAKARTA  
2021**

ANALISIS *RETURN* SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN  
SESUDAH PERISTIWA PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE TAHUN 2015 – 2019

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



Nama : Intan Pasaribu  
NIM : 43117110100

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCUBUANA  
JAKARTA  
2021**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Intan Pasaribu  
NIM : 43117110100  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Return Saham dan Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah  
Peristiwa Pemecahan Saham (Stock Split) pada Perusahaan yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015 - 2019  
Tanggal Sidang : 17 November 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Cris Kuntadi, MM

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 12210836



Please Scan QRCode to Verify

**SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Intan Pasaribu  
Nim : 43117110100  
Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencatumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 25 April 2021



Intan Pasaribu

NIM : 43117110100

### **ABSTRACT**

*This study aims to determine the differences in stock returns and stock liquidity before and after the stock split event in companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015 – 2019. The population in this study were companies listed on the Indonesia Stock Exchange that carried out corporate actions in the form of stock splits on the Indonesian Stock Exchange. observation period 2015 – 2019 a total of 84 companies. The sample selection used the saturated sample method so that the sample in this study was 84 companies. The data used is secondary data with the data analysis method using the two-average difference test (t-test). The results of this study used the Wilcoxon signed rank test for abnormal returns with the Asymp value. Sig. (2-tailed) of 0.014 is smaller than 0.05 which means  $H_a$  is accepted or there are differences in abnormal stock returns before and after the stock split event. The results of the study used the Wilcoxon signed rank test on trading volume activity with the Asymp value. Sig. (2-tailed) of 0.017 is smaller than 0.05 which means  $H_a$  is accepted or there is a difference in Trading Volume Activity before and after the stock split event.*

**Keywords:** *stock split, stock return, stock liquidity, trading volume activity*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan *return* saham dan likuiditas saham sebelum dan sesudah peristiwa *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015 – 2019. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan aksi korporasi berupa *stock split* pada periode pengamatan 2015 – 2019 sejumlah 84 perusahaan. Pemilihan sampel menggunakan metode sampel jenuh sehingga sampel dalam penelitian ini sejumlah 84 perusahaan. Data yang digunakan merupakan data sekunder dengan metode analisis data menggunakan uji beda dua rata-rata (*t-test*). Hasil dari penelitian ini menggunakan uji *wilcoxon signed rank test* terhadap *abnormal return* dengan nilai Asymp. Sig. (2-tailed) sebesar 0,014 lebih kecil dari 0,05 yang artinya  $H_0$  diterima atau terdapat perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*. Hasil penelitian menggunakan uji *wilcoxon signed rank test* terhadap *trading volume activity* dengan nilai Asymp. Sig. (2-tailed) sebesar 0,017 lebih kecil dari 0,05 yang artinya  $H_0$  diterima atau terdapat perbedaan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*.

**Kata Kunci:** Pemecahan saham, *return* saham, likuiditas saham, aktivitas volume perdagangan

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Skripsi ini berjudul “**Analisis Return Saham dan Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pemecahan Saham (*Stock Split*) pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015 – 2019**” yang disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, dukungan serta bantuan dari semua pihak, oleh sebab itu dalam kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih kepada Dr. Cris Kuntadi, MM selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan dan arahnya sampai terselesaikannya skripsi ini. Penulis juga mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof Dr. Ngadino Surip, MS , selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Kedua Orang Tua tersayang, kakak dan adik serta keluarga besar yang selalu memberikan doa dan dukungan moral dan material kepada penulis.
5. Seluruh Dosen dan staf di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat.
6. Seluruh teman seperjuangan angkatan 2017 yang tidak bisa disebutkan namanya satu per satu, yang telah memberikan motivasi dan berjuang bersama dalam suka dan duka selama masa perkuliahan.

Penulis menyadari sesempurna apapun seseorang dalam melakukan sesuatu, tidak jarang kekhilafan menjadi pendampingnya. Oleh karena itu penulis sangat terbuka dalam menerima saran dan kritik yang membangun demi perbaikan dalam penelitian ini. Selanjutnya dengan segala kerendahan hati penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan yang disengaja maupun tidak disengaja dalam penyusunan skripsi ini. Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan para pembaca.

Jakarta, 25 April 2021



**Intan Pasaribu**  
**NIM : 43117110100**

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....</b>	<b>iv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
<b>1. Latar Belakang Penelitian .....</b>	<b>1</b>
<b>2. Rumusan Masalah.....</b>	<b>10</b>
<b>3. Tujuan Penelitian.....</b>	<b>10</b>
<b>4. Kontribusi Penelitian.....</b>	<b>10</b>
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b>	<b>12</b>
<b>A. Kajian Pustaka .....</b>	<b>12</b>
<b>1. Peristiwa Stock Split (Pemecahan Saham) .....</b>	<b>12</b>
<b>2. <i>Abnormal.Return</i> Saham.....</b>	<b>18</b>
<b>3. Likuiditas Saham .....</b>	<b>22</b>
<b>B. Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>24</b>
<b>C. Kerangka Pemikiran.....</b>	<b>30</b>
<b>D. Rumusan Hipotesis .....</b>	<b>32</b>
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>36</b>
<b>A. Waktu dan Tempat Penelitian .....</b>	<b>36</b>
<b>B. Desain Penelitian.....</b>	<b>36</b>
<b>C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....</b>	<b>37</b>
<b>D. Populasi dan Sampel Penelitian.....</b>	<b>41</b>
<b>E. Teknik Pengumpulan Data .....</b>	<b>44</b>
<b>F. Metode Analisis Data.....</b>	<b>44</b>



<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>48</b>
<b>A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....</b>	<b>48</b>
<b>B. Hasil Analisis .....</b>	<b>50</b>
<b>1. Statistik Deskriptif.....</b>	<b>50</b>
<b>2. Uji Normalitas .....</b>	<b>54</b>
<b>3. Uji Hipotesis .....</b>	<b>55</b>
<b>4. Pembahasan Hasil Analisis .....</b>	<b>57</b>
<b>1. Analisis <i>Abnormal Return Saham</i> .....</b>	<b>58</b>
<b>2. Analisis <i>Trading Volume Activity</i> .....</b>	<b>60</b>
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>63</b>
<b>A. Simpulan .....</b>	<b>63</b>
<b>B. Saran .....</b>	<b>64</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>65</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>68</b>

**DAFTAR TABEL**

Tabel 1. 1 Jumlah Perusahaan yang melakukan Stock Split Tahun 2015-2019 ....	7
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	24
Tabel 3. 1 Skala Pengukuran.....	40
Tabel 3. 2 Daftar Emiten yang Melakukan <i>Stock Split</i> pada Tahun 2015–2019 ...	41
Tabel 4. 1 Gambaran Objek Penelitian.....	47
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> .....	51
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> .....	53
Tabel 4. 4 Hasil Uji <i>Kolmogorov – Smirnov</i> .....	54
Tabel 4. 5 Hasil Uji <i>wilcoxon signed rank test</i> .....	56
Tabel 4. 6 Hasil Uji <i>wilcoxon signed rank test</i> .....	57
Tabel 4. 7 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Terhadap <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> .....	57

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....32