

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM DAN *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

AULIA RAHMAWATI

2013210823

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2017

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM DAN *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

AULIA RAHMAWATI

2013210823

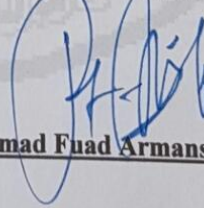
Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing
Tanggal : 10 APRIL 2017



Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

Co. Dosen Pembimbing
Tanggal : 11 APRIL 2017



Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si.

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM DAN *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh

AULIA RAHMAWATI

2013210823

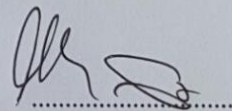
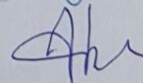
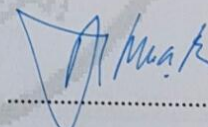
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 22 Februari 2017

Tim Penguji

Ketua : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

Sekretaris : Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

Anggota : Mellyza Silvy, S.E., M.Si

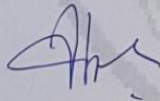


PENGESAHAN SKRIPSI

N a m a : Aulia Rahmawati
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 26 September 1994
N.I.M : 2013210823
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
J u d u l : Pengaruh *Stock Split* Terhadap Volume
Perdagangan Saham dan *Return Saham* Pada
Perusahaan *Go Public* di Bursa Efek Indonesia

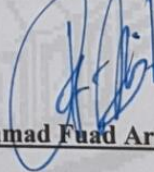
Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing
Tanggal : 10 APRIL 2017



Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

Co. Dosen Pembimbing
Tanggal : 11 APRIL 2017



Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si.

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen
Tanggal : 11 APRIL 2017



Dr. Muazaroh, S.E., M.T.

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

ALLAH

LOVE YOU

MORE THAN

YOU CAN

EVER LOVE

HIM

Berkelana mencari ILMU

Membuka jalan menuju

Surga

Skripsi ini saya persembahkan kepada orang-orang yang sangat berarti sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan baik:

1. Ayah dan Mama, terima kasih selalu mendoakan, terima kasih atas jasa-jasa yang di berikan kepadaku, terima kasih atas pengorbanan dan perjuangan, dan terima kasih telah memberikan dukungan secara moral maupun materiil.
2. Irma Zuraida dan M Erwin Syahroni yang menjadi teman yang setia, terima kasih karena telah diam-diam memperhatikanku, kalian adalah harapanku dan harapan orangtua kita.
3. Saudara dan keluarga yang selalu mendukung dan mendoakan serta memberikan semangat.
4. Diyah Cahyani Choirunnisa yang selalu memberikan masukan, mendengarkan keluh kesah, memberikan dorongan agar aku selalu kuat. Terima kasih sudah menjadi sahabatku yang sabar, menerima apa adanya, yang selalu menghubungi duluan. Semoga kita terus menjadi sahabat dunia akhirat.
5. Frans Harismansyah yang telah menjadi penyemangat, terima kasih sudah menerima dan memahami segala kekuranganku. Terima kasih sudah memberikan saran, kritik dan dorongan supaya aku menjadi pribadi yang lebih baik.
6. Indah Lestari, Erviana Oktavia, Widya Apriska, dan Andriani Wulandari yang menjadi teman berdiskusi masalah kuliah. Makasih sahabat karena kalian selalu berhasil memperbaiki mood-ku, makasih sudah mendengar keluh kesah, makasih sudah mengingatkan setiap kesalahan dan mengajarku

lebih baik, makasih sudah selalu sabar dan memaafkanku meski kita sering berbeda pendapat.

7. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu dan terutama teman-teman seperjuangan satu angkatan yang telah memberikan dukungan moral dalam penyusunan skripsi ini.



KATA PENGANTAR

Puji syukur saya ucapkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta hidayah kepada kita semua, sehingga berkat Karunia-Nya peneliti dapat menyelesaikan penelitian “Pengaruh *Stock Split* Terhadap Volume Perdagangan Saham dan *Return* Saham pada Perusahaan *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini disusun guna memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sajana pada Program Studi Manajemen Konsentrasi Keuangan di STIE Perbanas Surabaya.

Pada kesempatan ini perkenankanlah penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-sebesarannya kepada semua pihak yang telah mendukung dan membantu penulis selama menjalani perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini, khususnya kepada yang terhormat:

1. Dr. Lutfi, SE.,M.Fin sebagai Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Dr. Muazaroh, S.E., M.T. sebagai Ketua Program Studi Manajemen sekaligus Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan, saran, mencurahkan perhatian dan bersedia meluangkan waktu sehingga penulisan skripsi dapat terselesaikan dengan baik.
3. Rohmad Fuad Armansyah, FE., M.Si. sebagai Co. Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan bersedia meluangkan waktu sehingga penulisan skripsi dapat terselesaikan dengan baik.
4. Dr. Drs. M. Nadjib Usman. M.M. Sebagai Dosen Wali yang telah banyak membantu baik di bidang akademik maupun non akademik. Terimakasih

telah memberikan motivasi, saran, dukungan dan ketersediaan waktu selama proses perkuliahan.

5. Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si yang telah memberikan kritik dan saran sehingga penulis bisa menyempurnakan penulisan skripsi.
6. Mellyza Silvy, S.E., M.Si yang telah memberikan saran dan masukan sehingga penulisan skripsi dapat terselesaikan dengan baik.
7. Linda Purnama Sari, S.E, M.Si yang telah memberikan dukungan, motivasi dan saran sehingga penulisan skripsi dapat terselesaikan dengan baik.
8. Bapak/Ibu Dosen Pengajar yang telah memberikan ilmu demi memperluas wawasan ilmu pengetahuan. Serta seluruh karyawan, staff dan keluarga STIE Perbanas Surabaya yang telah banyak membantu memberikan kemudahan dalam fasilitas dan pelayanan selama menempuh studi di Strata Manajemen STIE Perbanas Surabaya.

Akhir kata dengan segala kerendahan hati penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan dan penulis mengucapkan mohon maaf yang sebesar-sebesarannya jika dalam penulisan terdapat kesalahan pada saat pembuatan skripsi.

Surabaya, April 2017

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DI UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II TINJUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	14
2.3 Kerangka Pemikiran Skripsi	25
2.4 Hipotesis Penelitian	26
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	27
3.2 Batasan Penelitian	28
3.3 Identifikasi Variabel	28
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	29
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	30
3.7 Teknik Analisis Data	30
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	35
4.2 Analisis Data	37
4.3 Pembahasan	47
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	50
5.2 Keterbatasan Penelitian	50
5.3 Saran	51
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan Antar Penelitian	12
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel	36
Tabel 4.2 : Perusahaan Sampel	36
Tabel 4.3 : Statistika Deskriptif	38
Tabel 4.4 : Uji Normalitas Data	44
Tabel 4.5 : Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Volume Perdagangan Saham	45
Tabel 4.6 : Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> Return Saham	46



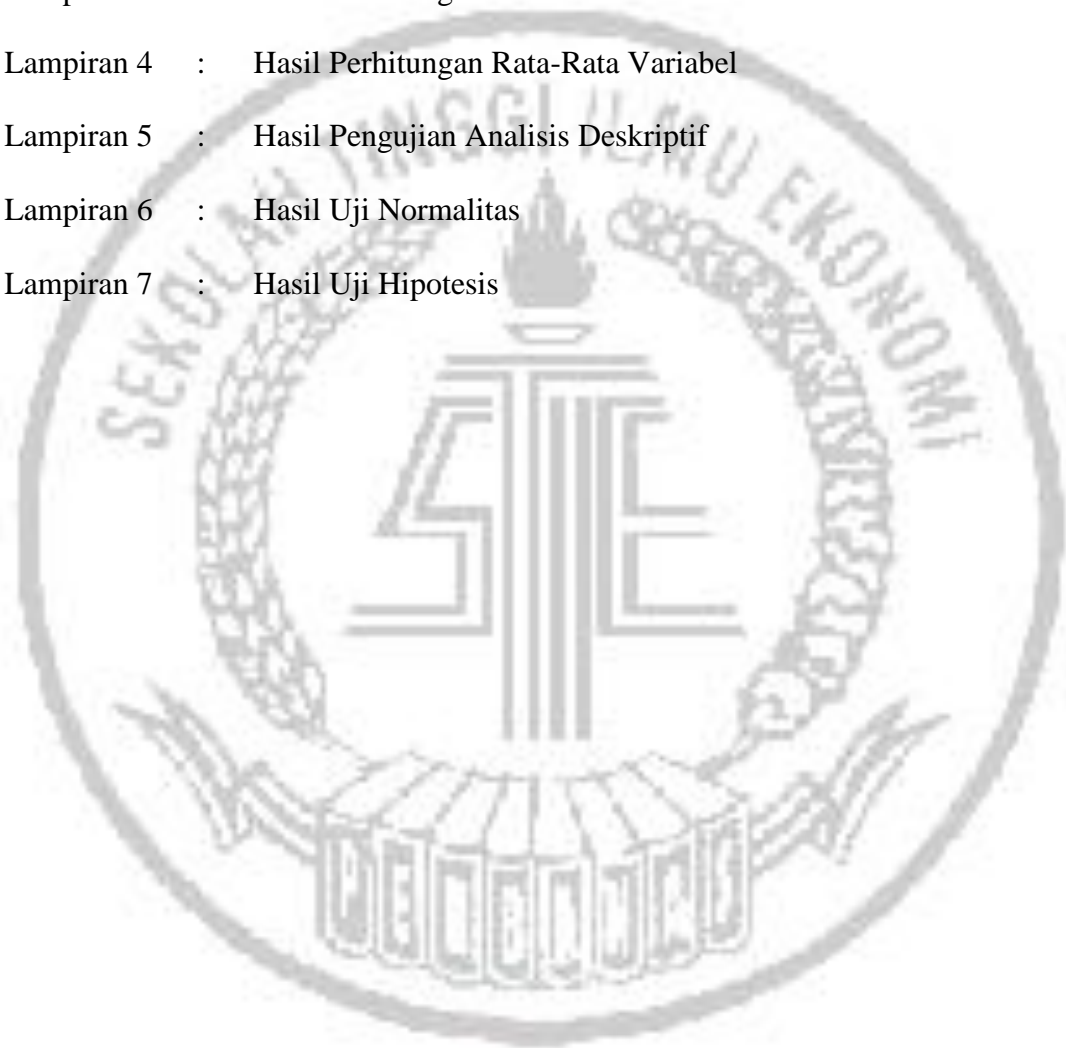
DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1: Kerangka Pemikiran	25
Gambar 3.1: Event window <i>stock split</i>	31
Gambar 4.1: Fluktuasi Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i>	40
Gambar 4.1 : Fluktuasi Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	42



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Sampel Penelitian
- Lampiran 2 : Hasil Perhitungan *Trading Volume Activity*
- Lampiran 3 : Hasil Perhitungan *Abnormal Return*
- Lampiran 4 : Hasil Perhitungan Rata-Rata Variabel
- Lampiran 5 : Hasil Pengujian Analisis Deskriptif
- Lampiran 6 : Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 7 : Hasil Uji Hipotesis



***THE EFFECT OF STOCK SPLIT ON TRADING VOLUME ACTIVITY AND
STOCK RETURN THE COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK
EXCHANGE***

Aulia Rahmawati

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2013210823@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

The purpose of this study is to compare of trading volume activity and stock return before and after stock split. The sample used in this study an 22 companies wich doing the stock split period 2010-2015 in Indonesia Stock Exchange chosen by purpose sampling method. The analysis technique used is Paired Sample T-Test within event period 5 days before and 5 days after stock split. The result show that there are trading volume activity and abnormal return after stock split not difference than before stock split the compenies listed in Indonesia Stock Exchange.

Keywords: stock split, trading volume activity, abnormal return