

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY*
DAN *ABNORMAL RETURN* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen**



**Oleh :
ADHE ERMA LAURENCHYA
2014210048**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2018**

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP *TRADING VOLUME ACTIVITY*
DAN *ABNORMAL RETURN* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

ADHE ERMA LAURENCHYA

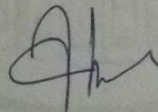
2014210048

Skripsi ini telah dibimbing

Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 08 - 03 - 2018



(Dr. Muazaroh, SE., MT)

**PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP TRADING VOLUME ACTIVITY
DAN ABNORMAL RETURN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh

ADHE ERMA LAURENCHYA

2014210048

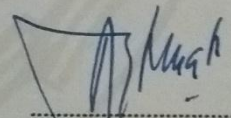
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 08 Februari 2018

Tim Penguji

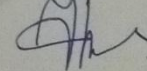
Ketua : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

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

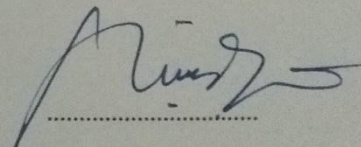
Anggota : Linda Purnama Sari, S.E., M.Si



.....



.....



.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Adhe Erma Laurenchya
Tempat, Tanggal Lahir : Magetan, 22 Januari 1997
N.I.M : 201421048
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh *Stock Split* Terhadap *Trading Volume Activity* dan *Abnormal Return* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

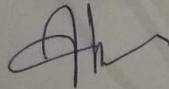
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen,

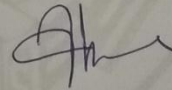
Dosen Pembimbing,

Tanggal : 08 Maret 2018

Tanggal : 08 Maret 2018



(Dr. Muazaroh, SE., MT)



(Dr. Muazaroh, SE., MT)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN



Skripsi ini saya persembahkan untuk orang-orang yang sangat berarti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik :

Terimakasih kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas limpahan rahmat dan kasih sayang'Nya sehingga saya diberikan kesempatan untuk menyelesaikan pendidikan Program Sarjana dalam 3,5 tahun.

Ayah dan Ibu Tersayang

Terimakasih sudah merawatku, membesarkanku dan memberikan dukungan dalam hal apapun serta telah mendoakan hingga rency bisa jadi sekarang ini.

Kakek, nenek dan saudara

Terimakasih sudah mendoakan serta mendukung setiap langkahku serta memberikan motivasi untuk segera menyelesaikan pendidikan ini.

My Love Novan Enardo Wijanarko

Seseorang yang berarti dan juga yang telah menjadi penyemangat, mau memahami segala kekuranganku dan tidak segan untuk menegurku apabila aku salah. Terimakasih atas segala dukungan, kritik dan saran sehingga bisa membuatku lebih baik lagi.

Sahabatku Ahmad Asvidyan

Sahabat terbaikku mulai Maba hingga lulus di semester VII ini, partner dalam segala hal diperkuliahan, selalu satu kelompok, selalu satu kelas, bahkan matakuliah yang ditempuh pun sama disetiap semesternya. Terimakasih banyak untuk segala dukungan, kritik, saran dan pembelajaran yang sudah diberikan. See you on top bebeb ☺

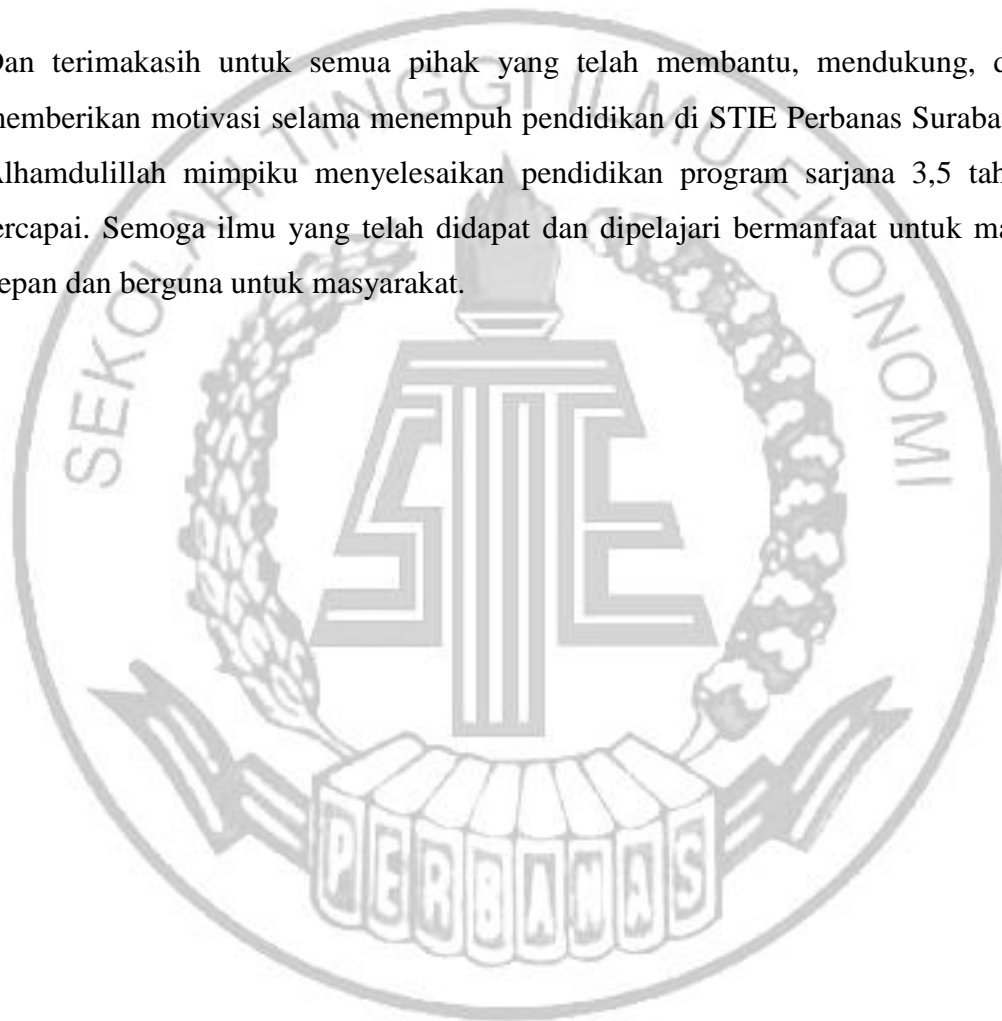
Santya dan Ni Luh

Dua perempuan yang buat hidupku berwarna, terimakasih kawan atas segala dukungan, kritik dan sarannya. Segera menyusul yaa kalian berdua

Ibu Muazaroh

Terimakasih ibu Muaz tersayang, terimakasih telah membimbing saya dengan penuh kesabaran serta memberikan arahan. Terimakasih telah bersedia mendengarkan keluh kesah serta memberikan motivasi untuk saya hingga akhirnya saya mampu menyelesaikan pendidikan di STIE Perbanas dengan baik. Semoga ibu senantiasa diberikan kesuksesan serta keberkahan hidup.. aamiin

Dan terimakasih untuk semua pihak yang telah membantu, mendukung, dan memberikan motivasi selama menempuh pendidikan di STIE Perbanas Surabaya. Alhamdulillah mimpiku menyelesaikan pendidikan program sarjana 3,5 tahun tercapai. Semoga ilmu yang telah didapat dan dipelajari bermanfaat untuk masa depan dan berguna untuk masyarakat.



KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur atas rahmat dan ridho Allah SWT yang telah memberikan kekuatan,serta kemampuan untuk dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Stock Split* Terhadap *Trading Volume Activity* Dan *Abnormal Return* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia” . Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk penyelesaian Program Sarjana Jurusan Manajemen Konsentrasi Keuangan di STIE Perbanas Surabaya.

Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini, khususnya kepada yang terhormat :

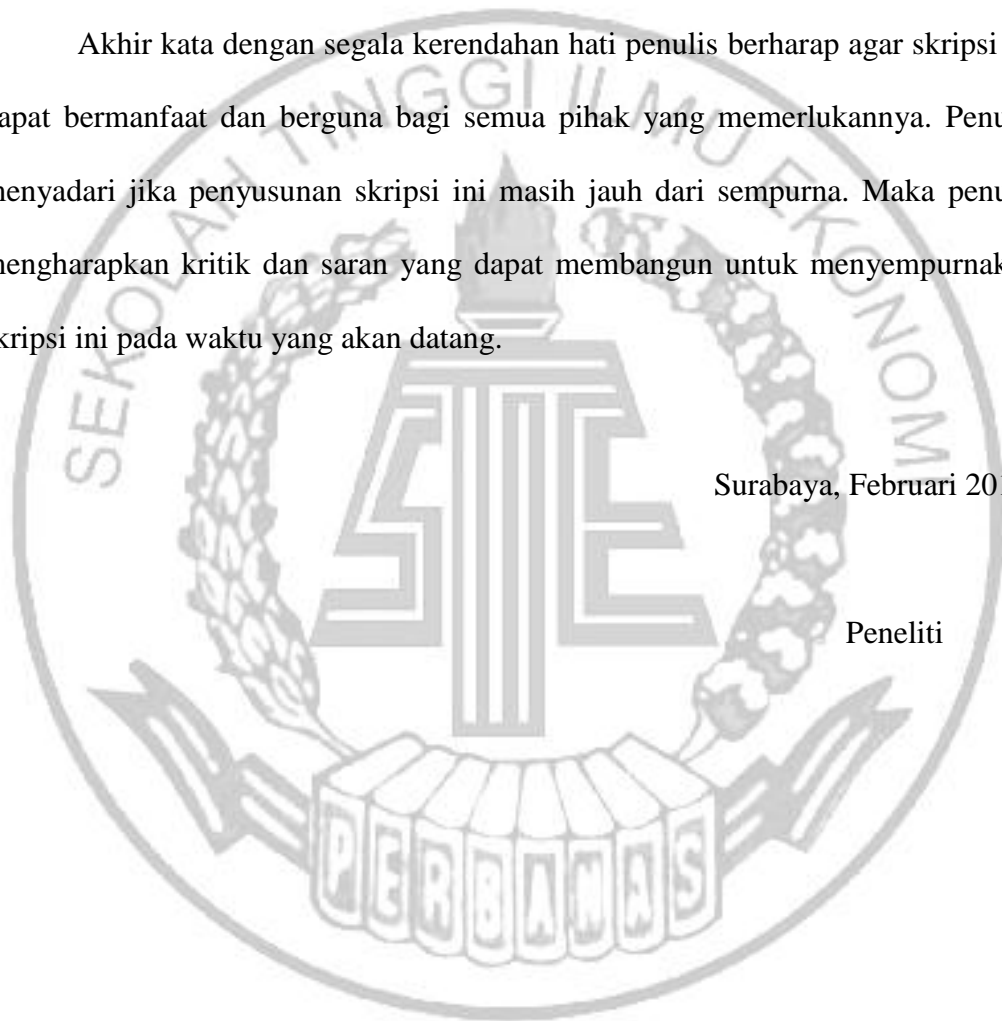
1. Dr. Lutfi, SE, M.Fin. Selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Dr. Muazaroh. SE .MT. Selaku Ketua Program Studi Manajemen sekaligus Dosen pembimbing yang selalu memberikan arahan, bimbingan saran dan bersedia meluangkan waktu kepada penulis sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
3. Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si yang telah memberikan kritik dan saran sehingga penulis dapat menyempurnakan penulisan skripsi.
4. Linda Purnama Sari, S.E., M.Si yang telah memberikan kritik dan saran sehingga penulis dapat menyempurnakan penulisan skripsi.
5. Rohmad Fuad Armansyah, FE., M.Si yang telah memberikan kritik dan saran sehingga penulis dapat menyempurnakan penulisan skripsi.

6. Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S. yang telah memberikan kritik dan saran sehingga penulis dapat menyempurnakan penulisan skripsi.
7. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang selalu sabar dan ikhlas memberikan ilmu kepada penulis selama proses pembelajaran.

Akhir kata dengan segala kerendahan hati penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi semua pihak yang memerlukannya. Penulis menyadari jika penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Maka penulis mengharapkan kritik dan saran yang dapat membangun untuk menyempurnakan skripsi ini pada waktu yang akan datang.

Surabaya, Februari 2018

Peneliti



DAFTAR ISI

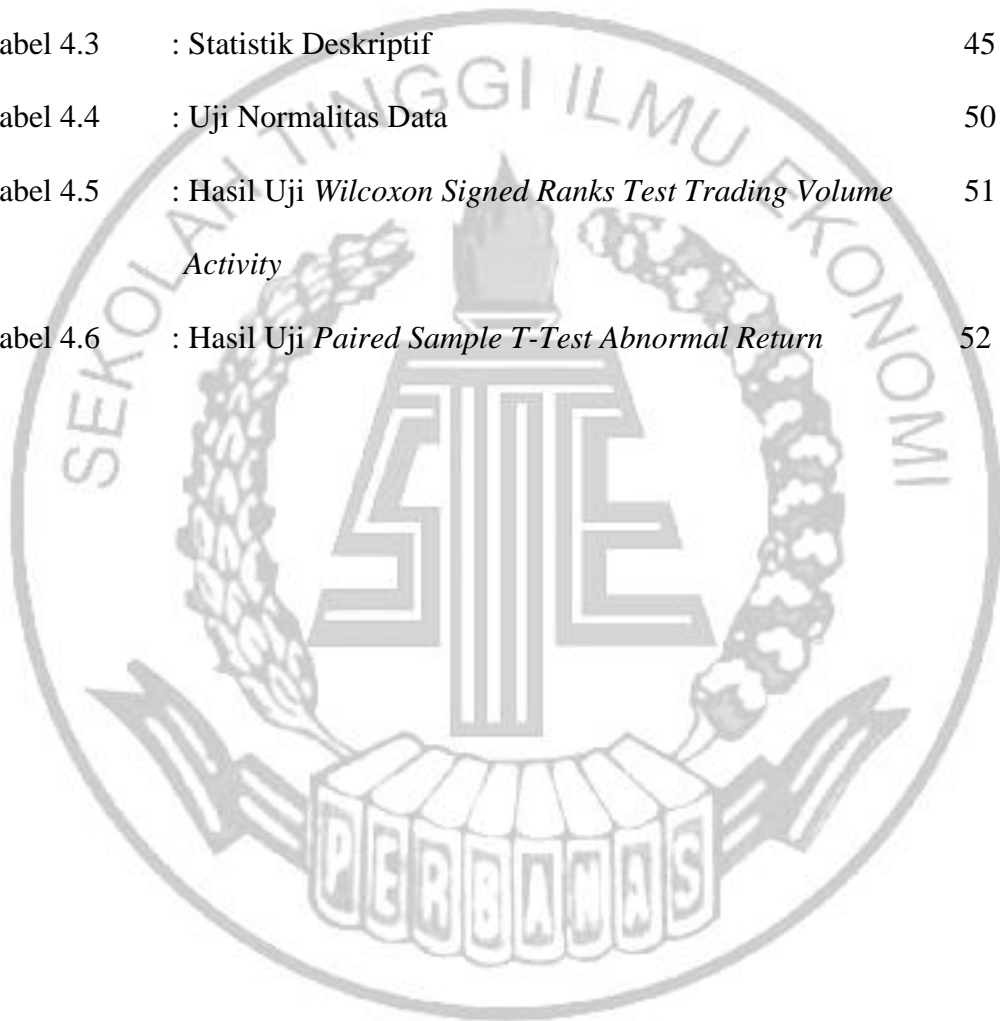
	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DI UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR IS I	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori	16
2.2.1 Corporate Action	16
2.2.1 <i>Stock Split</i>	18
2.2.3 <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal)	19
2.2.4 <i>Trading Range Theory</i>	20
2.2.5 Efisiensi Pasar	20
2.2.6 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	21
2.2.7 <i>Trading Volume Activity</i>	22
2.2.8 <i>Abnormal Return</i>	23
2.2.9 <i>Stock Split Terhadap Trading Volume Activity</i>	26
2.2.10 Pengaruh <i>Stock Split Terhadap Abnormal Return</i>	27
2.3 Kerangka Pemikiran	28
2.4 Hipotesis Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Rancangan Penelitian	30
3.2 Batasan Penelitian	30
3.3 Identifikasi Variabel	31
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	32
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	33
3.7 Teknik Analisis Data	34

BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA ..	41
4.2 Analisis Data	44
4.2.1 Analisis Deskriptif	44
4.2.2 Pengujian Hipotesis	49
4.3 Pembahasan.....	52
BAB V PENUTUP	56
5.1 Kesimpulan	56
5.2 Keterbatasan Penelitian	56
5.3 Saran	57
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	



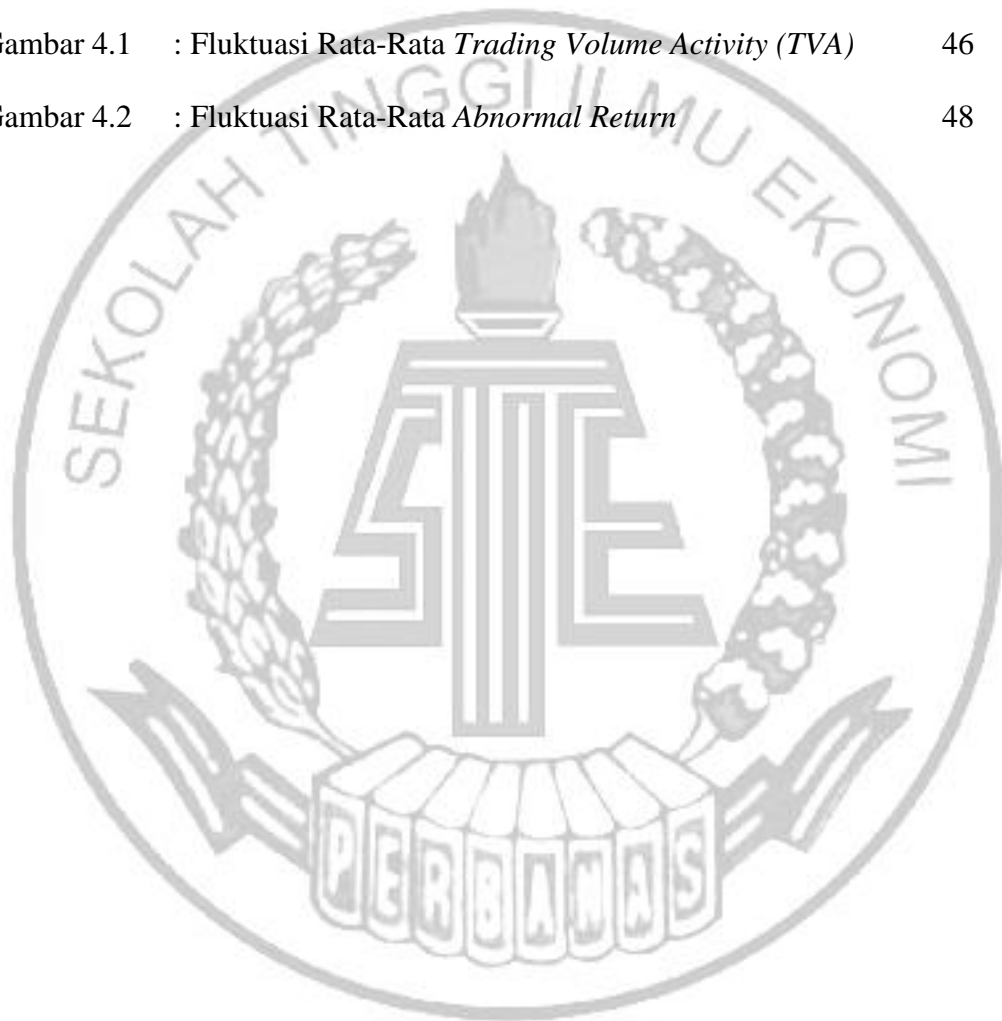
DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan Dan Perbedaan Penelitian Terdahulu	14
Tabel 4.1 : Pemilihan sampel	43
Tabel 4.2 : Perusahaan sampel	43
Tabel 4.3 : Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.4 : Uji Normalitas Data	50
Tabel 4.5 : Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test Trading Volume Activity</i>	51
Tabel 4.6 : Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i>	52



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	28
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji T	37
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji T	38
Gambar 4.1 : Fluktuasi Rata-Rata <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	46
Gambar 4.2 : Fluktuasi Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	48



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran 2 : Hasil Perhitungan *Trading Volume Activity*

Lampiran 3 : Hasil Perhitungan *Abnormal Return*

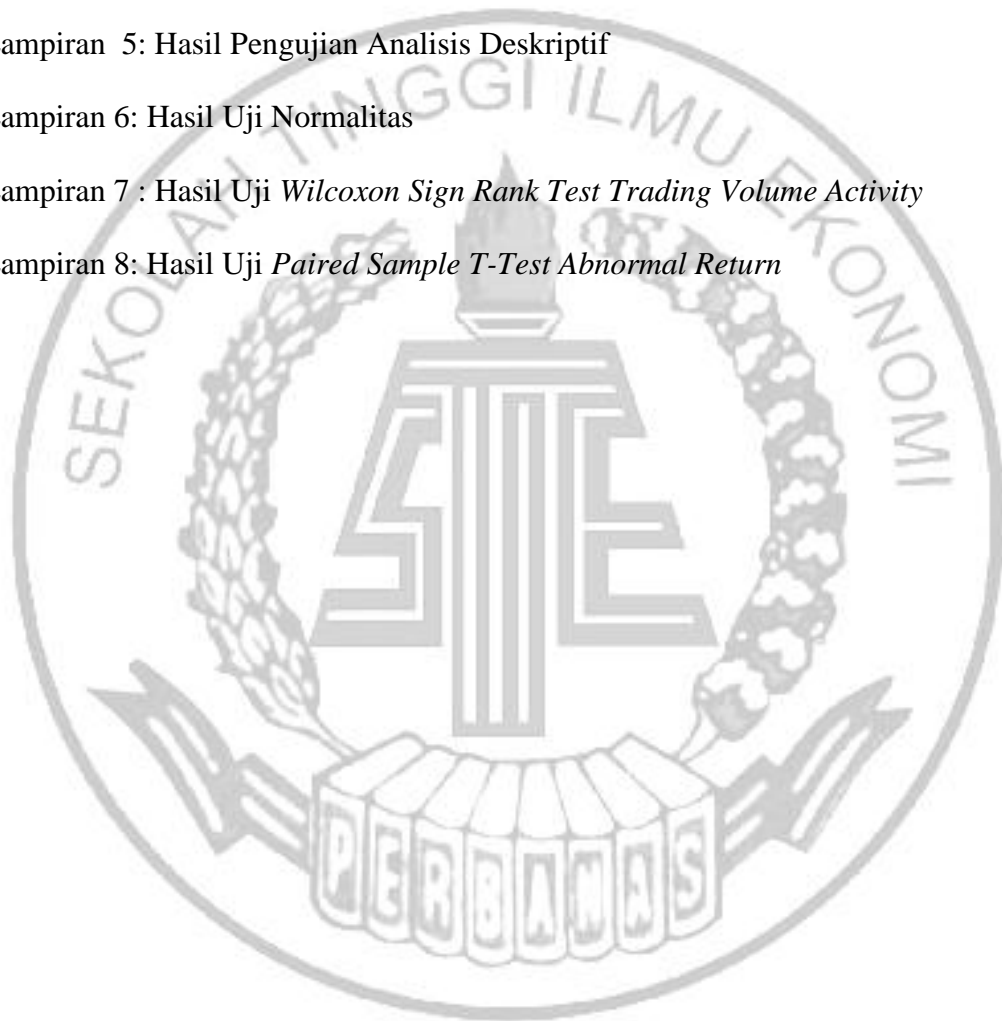
Lampiran 4 : Hasil Perhitungan Rata-Rata Variabel

Lampiran 5: Hasil Pengujian Analisis Deskriptif

Lampiran 6: Hasil Uji Normalitas

Lampiran 7 : Hasil Uji *Wilcoxon Sign Rank Test Trading Volume Activity*

Lampiran 8: Hasil Uji *Paired Sample T-Test Abnormal Return*



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

Adhe Erma Laurenchya
STIE Perbanas Surabaya
2014210048@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

The purpose of this study is to know the existence of differences trading volume activity and abnormal return before and after stock split. The sample used in this study an 17 companies which doing the stock splits period 2012-2016 in Indonesia Stock Exchange firms by purposive sampling method. The analysis technique used is Paired Sample T-Test within event windows 5 days before and 5 days after stock split. The result show that trading volume activity there is difference between the volume of stock trading before and after the stock split. The result show that abnormal return after and before stock split is not difference in the manufacturing company listed in Indonesia Stock Exchange.

Keywords : stock split, trading volume activity, abnormal return