

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

**SKRIPSI**

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



Oleh :

**MALKUS TABU IJAK**  
**2014210423**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2018**

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

**Diajukan oleh :**

**MALKUS TABU IJAK**  
**2014210423**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen pembimbing,  
Tanggal : *14 Agustus 2018*



**(Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.)**

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

Disusun oleh :

**MALKUS TABU IJAK**  
**2014210423**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
Pada tanggal 14 Agustus 2018

**Tim Penguji**

**Ketua : Dr. Lutfi S.E, M.Fin.**

**Sekretaris : Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S**

**Anggota : Dr. Muazaroh, S.E., M.T**

  
.....  
  
.....  
  
.....



## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Malkus Tabu Ijak  
Tempat, Tanggal Lahir : Ende, 28 Maret 1995  
N.I.M : 2014210423  
Jurusan : Manajemen  
Program Pendidikan : Sarjana  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan *Go Public* di Bursa Efek Indonesia (BEI)

**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen

Tanggal : 12-10-2018



**(Dr. Muazaroh, S.E., M.T)**

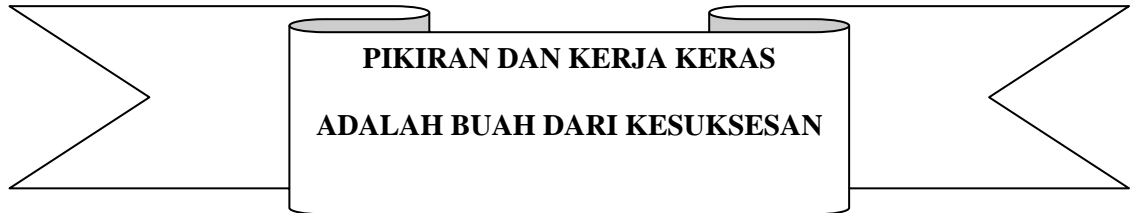
Dosen Pembimbing,

Tanggal : 12-10-2018



**(Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.)**

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN



Ucapan Terimakasih Untuk :

Tuhan yang maha kuasa karena atas berkat dan rahmatnya, terimakasih kepada kedua orangtua saya yang telah membesarkan dan membimbing saya, Hermanus Rasi dan Maria Sisislia Ety. Terimakasih saya ucapkan kepada kakak dan adik saya yang selalu mendukung saya, Lusia Arista Rasi, Petrus Frengkianus Wara dan Eufamia Densiana Rasi, serta semua keluarga saya yang selalu mendoakan dan memberi semangat agar skripsi saya ini dapat selesai tepat pada waktunya. Terimakasih saya ucapkan kepada dosen wali Prof. Dr.Tatik Suryani, Psi.,M.M. dan dosen pembimbing Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati M.S. atas bimbingan dan arahan selama ini, terima kasih untuk semua teman – teman saya yang selalu setia dan membantu saya dan memberikan masukan dalam pengerjaan skripsi ini. Semua kebaikan kalian, dukungan serta perhatian kalian tidak akan pernah saya lupakan, semoga tuhan yang maha kuasa selalu memberikan rahmat dan berkatnya untuk kita semua.

## KATA PENGANTAR

Segala puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan yang maha kuasa karena atas rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA”**

Penyusunan Skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan kali ini penulis dengan penuh rasa hormat mengucapkan terimakasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S. selaku Dosen Pembimbing.
2. Dr. Lutfi S.E, M.Fin. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Dr. Muazaroh, S.E., M.T. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
4. Prof.Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., M.M. selaku Dosen Wali.
5. Seluruh civitas akademika STIE Perbanas Surabaya.
6. Seluruh dosen dan staff yang berperan serta dalam proses pendidikan hingga penulisan tugas akhir ini.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna, dikarenakan penulis mempunyai kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Semoga penelitian ini dapat berguna dan bermanfaat bagi pembaca.

Akhir kata penulis menyampaikan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah berperan serta dalam penulisan Skripsi ini. Semoga Tuhan yang maha

kuasa senantiasa memberikan jalan dan berkat terhadap segala doa, upaya dan kerja keras yang kita lakukan.

Surabaya, April 2018

Hormat saya,

Penulis



## DAFTAR ISI

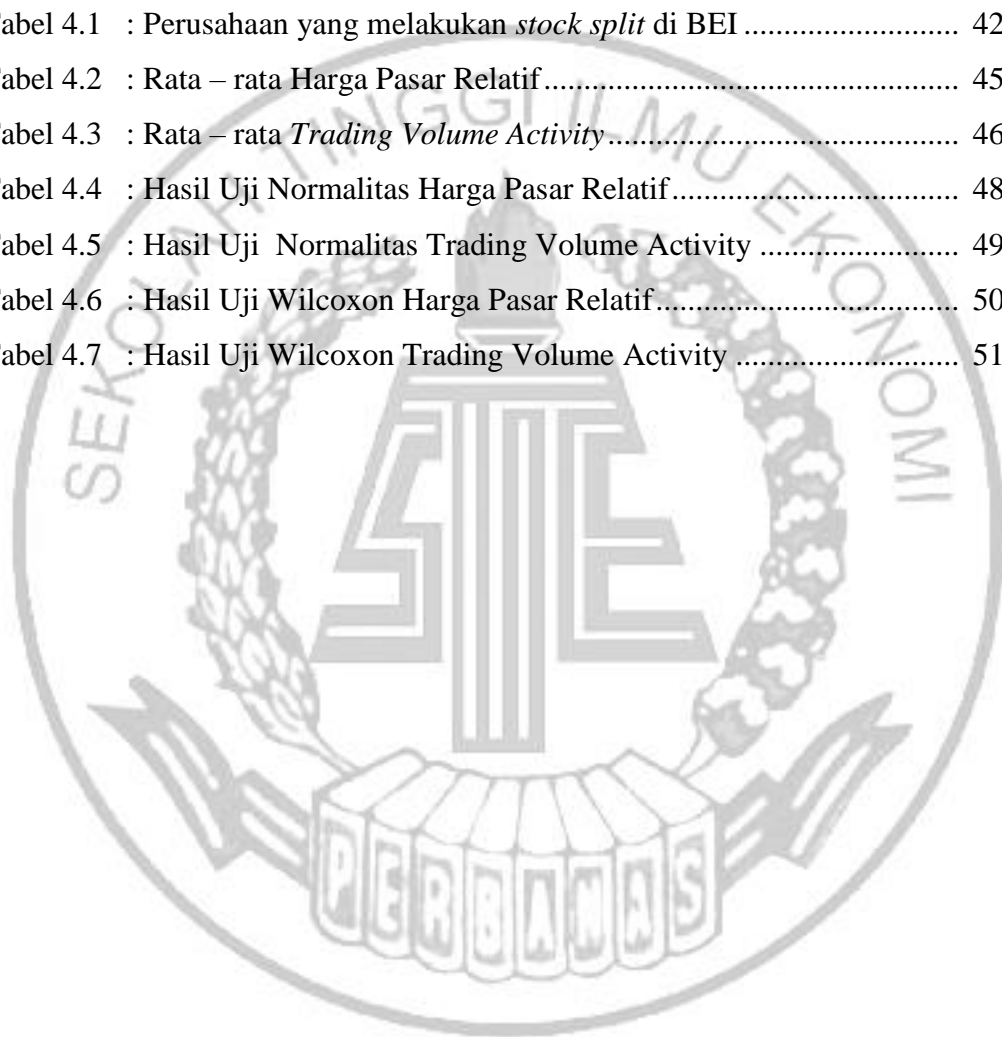
	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Masalah.....	4
1.4 Manfaat Penelitian .....	4
1.5 Sistematika Penulisan Proposal .....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Penelitian Terdahulu .....	7
2.2 Landasan Teori.....	15
2.3 Kerangka Pemikiran.....	35
2.4 Hipotesis Penelitian .....	36
BAB III METODE PENELITIAN.....	37
3.1 Rancangan Penelitian.....	37
3.2 Batasan Penelitian.....	38
3.3 Identifikasi Variabel.....	38
3.4 Defenisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	38
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	39
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	40
3.7 Teknik Analisis Data.....	40
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	42
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	42
4.2 Analisis Data.....	45
4.3 Pembahasan.....	52
BAB V PENUTUP.....	55
5.1 Kesimpulan .....	55
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	56
5.3 Saran .....	56
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	



## DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Sekarang.....	14
Tabel 4.1 : Perusahaan yang melakukan <i>stock split</i> di BEI .....	42
Tabel 4.2 : Rata – rata Harga Pasar Relatif.....	45
Tabel 4.3 : Rata – rata <i>Trading Volume Activity</i> .....	46
Tabel 4.4 : Hasil Uji Normalitas Harga Pasar Relatif.....	48
Tabel 4.5 : Hasil Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> .....	49
Tabel 4.6 : Hasil Uji Wilcoxon Harga Pasar Relatif.....	50
Tabel 4.7 : Hasil Uji Wilcoxon <i>Trading Volume Activity</i> .....	51



## DAFTAR GAMBAR

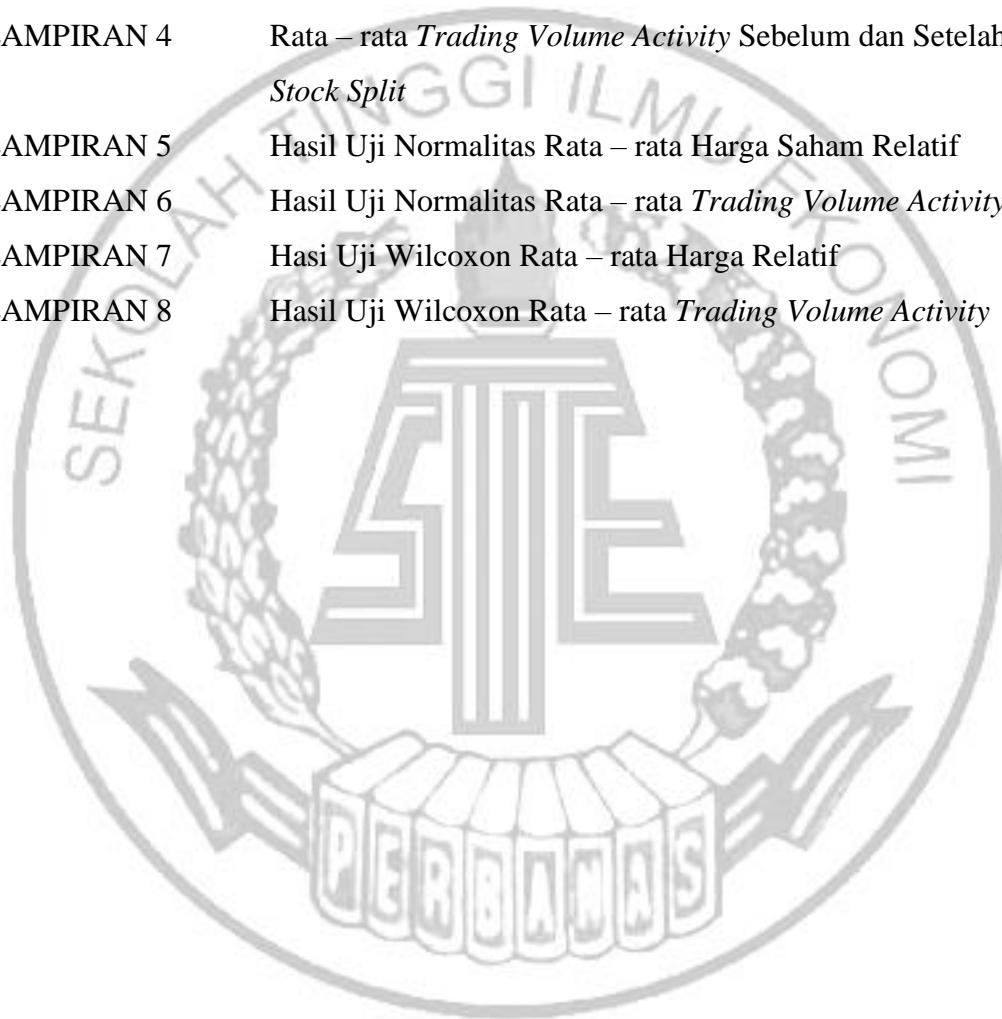
**Halaman**

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran..... 35



## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Daftar Tanggal Peristiwa <i>Stock Split</i> dan <i>Split</i> Faktor
LAMPIRAN 2	Daftar periode jendela <i>Closing Price</i> Dan Volume Harian
LAMPIRAN 3	Rata – rata Harga Saham Relatif Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>
LAMPIRAN 4	Rata – rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>
LAMPIRAN 5	Hasil Uji Normalitas Rata – rata Harga Saham Relatif
LAMPIRAN 6	Hasil Uji Normalitas Rata – rata <i>Trading Volume Activity</i>
LAMPIRAN 7	Hasil Uji Wilcoxon Rata – rata Harga Relatif
LAMPIRAN 8	Hasil Uji Wilcoxon Rata – rata <i>Trading Volume Activity</i>



## ABSTRAK

### ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA

NIM : 2014210423

Email : [Joeijak95@gmail.com](mailto:Joeijak95@gmail.com)

## ABSTRAK

Harga saham yang terlalu tinggi, akan menyebabkan permintaan terhadap pembelian saham tersebut mengalami penurunan yang juga akan berimplikasi terhadap volume perdagangan. Dimana semakin sedikit permintaan terhadap suatu saham maka volume saham yang beredar juga akan sedikit. Untuk menghindari kondisi tersebut, maka yang dilakukan oleh perusahaan adalah dengan menurunkan harga saham. sehingga dengan harga saham yang lebih murah mampu menarik minat investor untuk membeli saham tersebut. Salah satu aksi korporasi yang dilakukan perusahaan untuk menurunkan harga adalah dengan pemecahan saham (*Stock Split*). Pada dasarnya penelitian mengenai stock split sudah sering dilakukan. Namun permasalahan dalam penelitian ini adalah adanya hasil penelitian yang berbeda – beda, maka diperlukan penelitian yang lebih lanjut. Penelitian ini dilakukan pada 30 perusahaan yang terdaftar di BEI yang melakukan pemecahan saham pada tahun 2008 – 2016. Penelitian ini menggunakan analisis uji beda dua rata – rata dengan periode pengamatan (*event study*) adalah 10 hari yaitu 5 hari sebelum *stock split* dan 5 hari setelah *stock split*. Metode penentuan sampel menggunakan *purposive sampling*. Berdasarkan pada hasil penelitian ini bahwa pada hipotesis pertama terdapat perbedaan yang signifikan harga saham antara sebelum dan setelah perusahaan melakukan *stock split*. Sedangkan hipotesis kedua juga menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan volume perdagangan saham antara sebelum dan setelah perusahaan melakukan *stock split*.

Kata Kunci : *stock split*, Harga saham, volume perdagangan saham.



## **ABSTRACT**

### **ANALYSIS OF THE EFFECT OF STOCK SPLIT ON STOCK PRICES AND TRADE VOLUMES IN THE COMPANY GO PUBLIC IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**NIM : 2014210423**

**Email : Joeijak95@gmail.com**

## **ABSTRACT**

Stock prices are too high, will cause the demand for the purchase of shares are experiencing a decline that will also have implications for trading volume. Where the fewer price requests the volume of shares distributed will also be less. To avoid these conditions, then what is done by the company is to reduce the stock price so that the stock price is cheaper to attract investors to buy these shares. One of the company's actions to lower prices is with Stock Split. Basically research on stock split is often done. But the problem in this research is the existence of different research results - different, then further research is needed. This study was conducted on 30 companies listed on the BEI measuring on the know 2008 - 2016. This study used different average difference analysis with the observation period (event study) is 10 days ie 5 days before the stock split and 5 days after the stock split . The method of determining the sample using purposive sampling. Based on the result of research that at first hypothesis there is significant difference before and after company do stock split. While the second hypothesis also shows that there are significant differences in trading volume before and after the company do stock split. Sources of income and volume of stock trading from the market.

**Keywords: Stock Split, Stock Price, Trading Volume Activity**