

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN STOK SPLIT PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI, REAL ESTATE DAN
KONSTRUKSI BANGUNAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Oleh :

AYU TRIANY INDYRASARI
NIM : 2011210322

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN STOK SPLIT PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI, REAL ESTATE DAN
KONSTRUKSI BANGUNAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Oleh :

AYU TRIANY INDYRASARI

NIM : 2011210322

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN STOK SPLIT PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI, REAL ESTATE DAN
KONSTRUKSI BANGUNAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh :

AYU TRIANY INDYRASARI

2011210322

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 15 Agustus 2017



(Dr. Lutfi, S.E., M.Fin)

SKRIPSI

**REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN STOK SPLIT PADA
PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI, REAL ESTATE DAN
KONSTRUKSI BANGUNAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

AYU TRIANY INDYRASARI

NIM : 2011210322


Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 25 Agustus 2017

Tim Penguji

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

Sekretaris : Dr. Lutfi, S.E., M.Fin.

Anggota : Dra.Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S.



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Ayu Triany IndyraSari
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 02 September 1992
N.I.M : 2011210322
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman *Stock Split* Pada Perusahaan Sektor Properti, Real Estate, dan Kontruksi Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen,
Tanggal : 02 - 10 - 2017

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 02 - 10 - 2017



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



(Dr. Lutfi, S.E., M.Fin)



MOTTO

*“ belajar menghargai proses
untuk
sebuah perubahan “*

PERSEMBAHAN

Selama menyelesaikan penyusunan skripsi ini banyak yang telah membantu dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang turut membantu, khususnya :

- 1. Skripsi ini saya persembahkan untuk Papa dan Mama tercinta yang selalu memberikan doa, kasih sayang, dorongan moril dan materi yang tak terhingga. Pa.. Ma.. now, anakmu sudah Sarjana Ekonomi !!*
- 2. Kakak-kakaku Andy Prasetyo, A.Md, Andrian Farid Nur Afandi terimakasih buat dukungannya dan adekku Afifah Fatmala Nurlianty sekolah yang pintar yaa, besok harus jauh lebih sukses dari Kakaknya.*
- 3. Terimakasih Dr. Lutfi, S.E., M,Fin Bapak Rektor STIE Perbanas Surabaya sekaligus dosen pembimbing saya yang selalu sabar dalam bimbingan hingga tak terhitung berapa kali bimbingan dan berapa kali revisiannya.*
- 4. Terimakasih Dr. Drs. M. Nadjib Usman, MM buat support dan doanya.*
- 5. Thankyou so much buat aby salaby dan mama sonya yang sudah membantu banyak hal yang tak terbatas. Thanks for helping me for 6 years ago !*
- 6. Teman seperjuangan jaman kuliah dan para sahabat hai Gesang, Novi, Icha, Daniel, Abdullah Sahid, Joe, Lusi, Satria, Roli, Ema, dan Dana, terimakasih buat cerita indah di masa kuliah. Sukses buat kita semua guys !*
- 7. Thankyou my friends Nabel (ITS) meskipun dirimu jurusan perkapalan tapi makasih banyak yaa buat sumbangan idenya sampai*

menemukan judul buat skripsiku. Thankyou Upiq (ITS) dan Kedai Broernya.. Thanks yaa om buat bantuannya ngerjain skripsiku, sudah ikut susah payah mikirin skripsiku meskipun lo gak paham sama topik gue tapi usaha lo oke kok om. Thankyou Junior (UNAIR) buat dukungan dan informasinya, hai sistah Ika Mustika (WK) thankyou so much yaa buat supportnya, buat rencana dan hayalan-hayalan kita semoga bisa terwujud yaa sukses buat kamu sist, hola sistah Puteri (UPN) thankyou so much yaa buat supportnya, ayo sist segera nyusul yaa, always semangatt mamud.

8. And the last, Special thanks to someone special hay Andi Nugrahanto, S.E very very thankyou so much buat semua supportmu yang totalitas, inspirasi yang oke, didikan yang amazing, omelan yang berharga, motivasi yang kece banget sampai akhirnya skripsi ini done, thankyou buat segala fasilitas yang lo berikan ke gue, buat semua ilmu dan pengalaman yang lo share ke gue dan gue banyak banget belajar dari lo, buat waktu lo yang tak terbatas meskipun lo lelah dengan aktivitas yang padet, buat kesabaran dan ketulusan lo yang hanya ingin melihat gue bisa sukses, buat kasih sayang lo yang unlimited, segala arahan dan saran yang oke banget, thankyou buat holidey holideynyaa I'm always happy maximal yeahh, thankyou sudah berbagi canda tawamu untuk mengisi kelelahanku, lo semangat gue, lo partner terbaik gue, and now gue bisa buktiin dan buat lo bangga, I like your figure. #Many stories, memories, and happiness !!

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan rahmat-Nya Peneliti dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan judul “Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman *Stock Split* pada Perusahaan Sektor Properti, Real Estate dan Konstruksi Bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

Adapun maksud penyusun SKRIPSI ini untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian Program Pendidikan Sarjana Jurusan Manajemen STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penyusunan Skripsi ini, Peneliti telah mendapat banyak bantuan dan petunjuk yang sangat berguna dari berbagai pihak.

Oleh karena itu, Peneliti menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin selaku ketua STIE Perbanas Surabaya dan Dosen Pembimbing yang telah membimbing dalam penyusunan Skripsi ini.
2. Ibu Linda Purnama Sari, S.E., M.Si selaku Dosen Wali
3. Kepada semua pihak yang telah mendukung terselesainya Skripsi ini.

Peneliti menyadari bahwa Skripsi ini masih memerlukan banyak sekali perbaikan, oleh karena itu Peneliti mengharapkan adanya saran dan kritik dari semua pihak yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, 15 Agustus 2017


Peneliti

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DI UJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah Penelitian	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	15
2.2.1 Pemecahan Saham (Stock Split)	15
2.2.2 Teori Stock Split	17
2.2.3 Efisiensi Pasar Modal	18
2.2.4 Reaksi Pasar	20
2.2.4.1 Abnormal Return	21
2.2.4.2 Trading Volume Activity	24
2.3 Kerangka Pemikiran	25
2.4 Hipotesis Penelitian	26
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	28
3.2 Batasan Penelitian	28

3.3 Identifikasi Variabel	29
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	31
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	32
3.7 Teknis Analisis Data	32

BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA

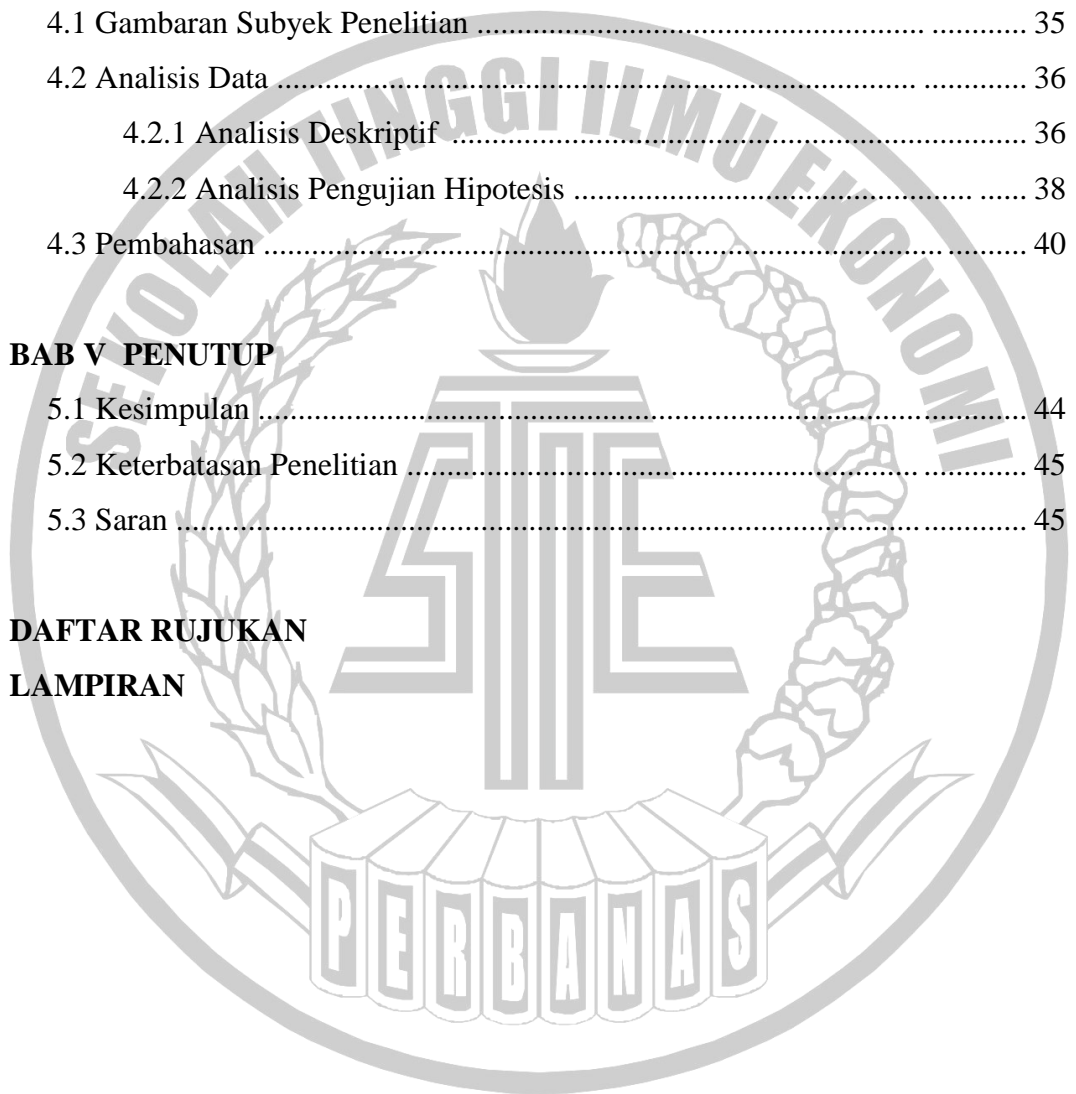
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	35
4.2 Analisis Data	36
4.2.1 Analisis Deskriptif	36
4.2.2 Analisis Pengujian Hipotesis	38
4.3 Pembahasan	40

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan	44
5.2 Keterbatasan Penelitian	45
5.3 Saran	45

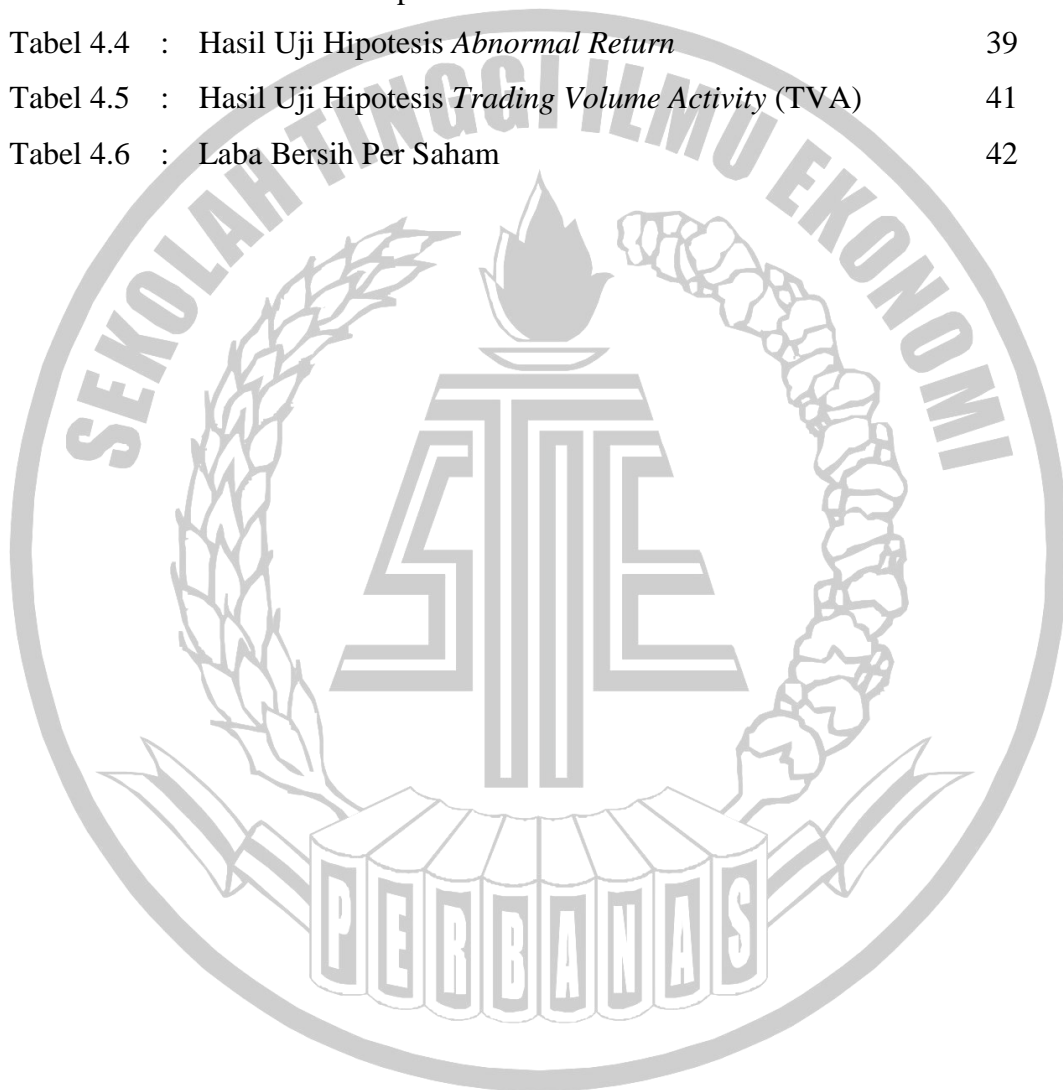
DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Teknik Pemilihan Sampel	35
Tabel 4.2 : Perusahaan Yang Melakukan Stock Split	36
Tabel 4.3 : Statistik Deskriptif	37
Tabel 4.4 : Hasil Uji Hipotesis <i>Abnormal Return</i>	39
Tabel 4.5 : Hasil Uji Hipotesis <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)	41
Tabel 4.6 : Laba Bersih Per Saham	42



DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran

26



DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN 1 : Hasil Uji Wilcoxon *Abnormal Return*
- LAMPIRAN 2 : Hasil Uji Wilcoxon *Trading Volume Activity*
- LAMPIRAN 3 : MTSM (Metro Realty Tbk)
- LAMPIRAN 4 : PWON (Pakuwon Jati Tbk)
- LAMPIRAN 5 : JRPT (Jaya Real Property Tbk)
- LAMPIRAN 6 : MDLN (Moderland Realty Tbk)
- LAMPIRAN 7 : Harga Saham Periode Pengamatan
- LAMPIRAN 8 : *Abnormal Return* Periode Pengamatan Perusahaan MTSM
- LAMPIRAN 9 : *Abnormal Return* Periode Pengamatan Perusahaan PWON
- LAMPIRAN 10 : *Abnormal Return* Periode Pengamatan Perusahaan JRPT
- LAMPIRAN 11 : *Abnormal Return* Periode Pengamatan Perusahaan MDLN

**MARKET REACTION TOWARDS STOCK SPLIT REGULATION TO
PROPERTY, REAL ESTATE, AND CONSTRUCTION COMPANIES
THAT REGISTERED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Ayu Triany IndyraSari
STIE Perbanas Surabaya
Email : ayutriany02@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze about the market reaction before and after the stock split regulation towards property, real estate, and construction companies that registered in Indonesia Stock Exchange by using Abnormal Return and Trading Volume Activity (TVA) in the period of 2011-2015. The Sampling of the companies is using purposive sampling method and resulting in four companies that fulfil the criteria. This research is using event study method, which required 60 days of observation after and before the regulation releases. Data analysis method that used in this analysis is Wilcoxon Signed Rank Test. The results of this analysis showed that there are no differences of market reaction before the stock split regulation and afterwards toward the property, real estate, and construction companies that registered in Indonesia Stock Exchange by using Abnormal Return and Trading Volume Activity (TVA).

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