

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DAN *ABNORMAL
RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

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



Oleh :

IRMA DAMAYANTI
NIM : 2012210801

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DAN *ABNORMAL
RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

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



Oleh :

IRMA DAMAYANTI
NIM : 2012210801

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016**

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DAN *ABNORMAL*
RETURN PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**

Diajukan oleh :

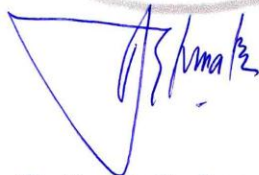
IRMA DAMAYANTI

NIM : 2012210801

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 25 Januari 2016



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

SKRIPSI

PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN *ABNORMAL RETURN* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Disusun oleh

IRMA DAMAYANTI

2012210801

Dipertahankan di depan dosen Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 11 Februari 2016

Tim Penguji

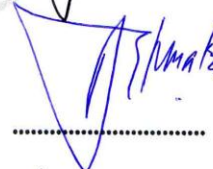
Ketua : Dr. Lutfi, SE., M.Fin.

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

Anggota : Mellyza Silvy, SE., M.Si.



.....



.....



.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Irma Damayanti
Tempat, Tanggal Lahir : Mojokerto, 03 Agustus 1994
N.I.M : 2012210801
Jurusan : Manajemen
Program pendidikan : Strata 1
Konsetrasi : Keuangan
Judul : Pengaruh *Stock Split* Terhadap Volume Perdagangan Saham Dan *Abnormal Return* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI.

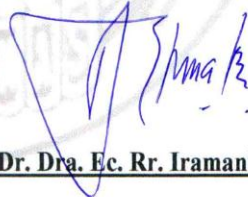
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen,
Tanggal : 06-04-2016

Dosen Pembimbing
Tanggal : 29-03-2016



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



(Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

Ketika kita mengerjakan sesuatu dengan sebaik mungkin dan seikhlas mungkin, maka lebih besar kemungkinan kita untuk mendapatkan hasil yang terbaik. Allah pasti melihat usaha dari umatnya yang telah berusaha semaksimal mungkin.

Bersyukur merupakan kunci untuk ketenangan. Mensyukuri apa yang kita miliki sekarang merupakan bentuk ketenangan hati.

Mengucapkan syukur Alhamdulillah setiap hari untuk segala nikmat yang telah diberikan Allah kepada kita dengan segala yang telah kita miliki.

Jangan bersikap semaumu kepada orang lain, apabila kamu tidak ingin orang lain berbuat seperti itu kepadamu. Hormati orang lain jika kamu ingin dihormati. Harga orang lain jika kamu ingin dihargai.

PERSEMBAHAN :

Karya tulis ini saya persembahkan kepada.....

Allah SWT, yang telah memberikan kesehatan, kelancaran, kemudahan, perlindungan, rahmat, nikmat dan seluruh dalam hidup ini. Allhamdulillah telah terselesaikan karya tulis ini berkat ridho-Mu dan Engkau kabulkan doa hamba untuk menyelesaikan studi tepat waktu.

Kedua Orang Tuaku, terimakasih telah memberikan dukungan, doa, perhatian, semangat yang tidak pernah berhenti sedetik pun. Terimakasih Papa dan Mama telah sabar mendidik, merawat, mengingatkan, dan mendukung anakmu ini dan segala situasi dan kondisi.

Kakak-kakakku, terimakasih kak Adhi Kristyanto dan kak Dikson Satrio Wibowo yang sudah menjadi saudara, kakak, sahabat dan orang tua kedua bagi adikmu ini. Selalu menjaga dan memberikan support untuk adikmu ini hingga sampai pada titik ini. Selalu menguatkan dan berdiri dibelakang adikmu ini, sehingga dapat menyelesaikan studi.

Keluarga besarku, terimakasih buat tante mei, om bagio, tante atik, om ripin yang sudah mendukung dan memberikan semangat untuk saya.

Zidqi Oddie Matovani, terimakasih telah membantu mengerjakan skripsiku. Terimakasih sudah sabar, pengertian, sayang dan selalu memberikan dukungan sampai saat ini. Mari kita berjuang bersama untuk mencapai cita-cita dan tujuan kita.

Ibu Iramani, terimakasih bu telah memberikan bimbingan dan memberikan arahan hingga terselesaikan skripsi ini, terimakasih atas perhatian dan dukungan yang telah ibu berikan.

Ibu Anggraeni, terimakasih telah menjadi dosen wali yang memberikan dukungan, nasihat dan bimbingannya selama saya menjalani studi di STIE Perbanas Surabaya.

Bapak dan Ibu dosen penguji, terimakasih untuk ibu Muazaroh, ibu Linda, ibu Wiwik, bapak Lutfi dan ibu Mellyza.

Teman-teman seperjuangan, terimakasih buat Beatrice Tiara V.A.P, Nadiani Zulfiah, Ratna Yunita Widyaningrum dan Rio Khoironi S yang saling memberikan dukungan, saling bertukar pikiran dan saling membantu. Terimakasih kalian telah menemaniku hingga terselesaikan studi ini, semangat mencapai cita-cita kalian ya gaes. Semoga kita tetap menjadi saudara dan kelak kita sukses bersama.

Teman-teman Kos Nginden VI, terimakasih buat Andhita Dwi Nurwanti, Tika Tagfirucha Saraswati Ningsih, Feby Dwi Arifianti dan Margaretha Chistina yang sudah menjadi sahabat dan saudara buatku, terimakasih telah menemani saat suka maupun duka, selalu memberikan dukungan dalam bentuk apapun, selalu sabar dan perhatian. Semangat buat kita untuk mencapai cita-cita kita ya, bakal kangen dengan situasi di kos, jangan pernah lepas tali persaudaraan yang telah kita bina sampai saat ini.

Teman-temanku, terimakasih buat Yunitha Ardian, Faris Maulana, Rahmi Dina P, Windra Eka M, Zulfikri Oktada, Rika Novitasari. semoga kita selalu menjalin tali persaudaraan kita ya kawan-kawan, semangat berjuang untuk kesuksesan kita. Terimakasih untuk teman bimbingan, Cynthia, Ayunda, Vera, Dony, Yohanes, Jequaline, dan Danar. Semangat melanjutkan perjuangan kita teman-teman.

KATA PENGANTAR

Segalan puji syukur saya panjatkan atas kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat dan hidayahNya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Stock Split* Terhadap Volume Perdagangan Saham dan *Abnormal Return* Pada Perusahaan Yang terdaftar di BEI”. Adapun maksud dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan sarjana strata satu (S1) Jurusan Manajemen Keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Penyusunan skripsi ini penyusun telah mendapatkan banyak bantuan dan petunjuk yang berguna dari berbagai pihak. Untuk itu penulis ingin menyampaikan banyak terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

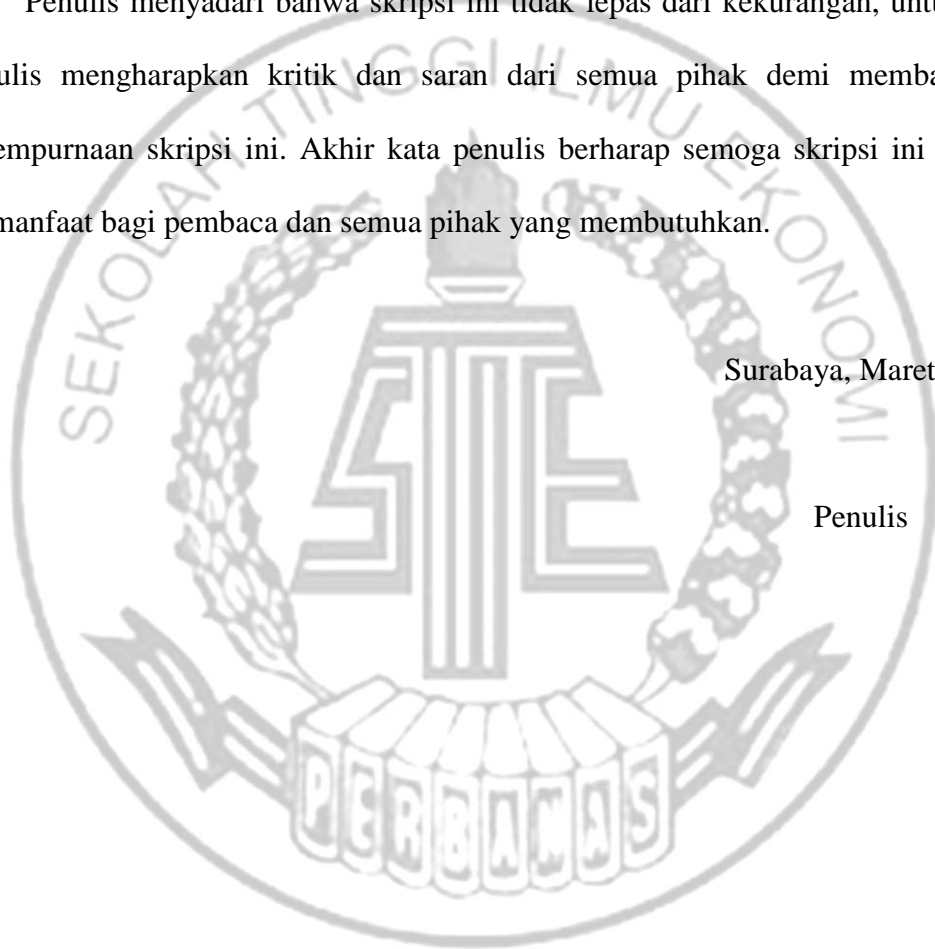
1. Ibu Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu, tenaga, pikiran, dan dukungan dalam memberikan bimbingan serta pengarahan kepada penulis demi terselesaikannya skripsi ini.
2. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
4. Ibu Angraeni, S.E., M.Si selaku Dosen Wali yang membantu, mengarahkan dan memberikan saran selama proses studi di STIE Perbanas Surabaya.

5. Bapak/Ibu Dosen yang telah mengajar, memberikan ilmu kepada penulis selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya.
6. Seluruh Staf Perpustakaan dan Karyawan STIE Perbanas Surabaya atas kerja samanya dengan penulis selama studi di STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak lepas dari kekurangan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari semua pihak demi membangun kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, Maret 2016

Penulis



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRACT	xv
ABSTRAK	
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	16
2.2.1 Stock Split.....	16
2.2.2 Volume Perdagangan Saham.....	18
2.2.3 Abnormal Return.....	19
2.2.4 Pengaruh Stock Split terhadap Volume Perdagangan saham.....	22
2.2.5 Pengaruh Stock Split terhadap Abnormal return..	23
2.2.6 Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh...	24
2.3 Kerangka Pemikiran	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	31
3.7 Teknik Analisis Data	31

BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	36
4.2	Analisis Data.....	39
	4.2.1 Analisis Deskriptif.....	39
	4.2.2 Analisis Uji Normalitas.....	50
	4.2.3 Analisis Uji Hipotesis.....	51
4.3	Pembahasan.....	56
BAB V	PENUTUP	
5.1	Kesimpulan	60
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	61
5.3	Saran.....	62
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		

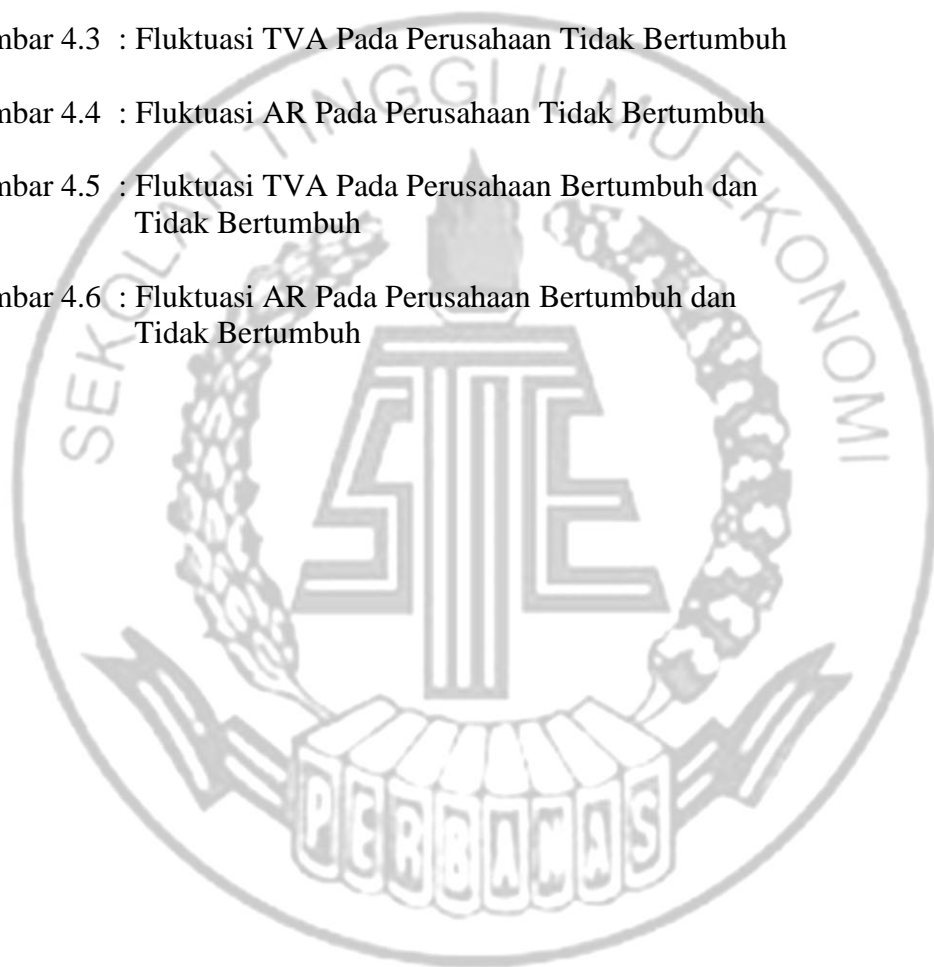


DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 : Daftar Perusahaan yang Terdaftar di BEI	30
Tabel 3.2 : Daftar Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i>	30
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	37
Tabel 4.2 : Daftar Perusahaan Sampel	37
Tabel 4.3 : Penggolongan Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh	38
Tabel 4.4 : Statistik Deskriptif Perusahaan Bertumbuh	40
Tabel 4.5 : Statistik Deskriptif Perusahaan Tidak Bertumbuh	45
Tabel 4.6 : Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> Pada Perusahaan Bertumbuh	50
Tabel 4.7 : Hasil Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> Pada Perusahaan Tidak Bertumbuh	51
Tabel 4.8 : Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> Pada Perusahaan Bertumbuh	52
Tabel 4.9 : Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Pada Perusahaan Tidak Bertumbuh	54

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Penelitian	25
Gambar 4.1 : Fluktuasi TVA Pada Perusahaan Bertumbuh	42
Gambar 4.2 : Fluktuasi AR Pada Perusahaan Bertumbuh	44
Gambar 4.3 : Fluktuasi TVA Pada Perusahaan Tidak Bertumbuh	46
Gambar 4.4 : Fluktuasi AR Pada Perusahaan Tidak Bertumbuh	47
Gambar 4.5 : Fluktuasi TVA Pada Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh	49
Gambar 4.6 : Fluktuasi AR Pada Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh	49



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* selama tahun 2010-2014
- Lampiran 2 : Penggolongan Perusahaan Berdasarkan Nilai MVBVE tahun 2010-2014
- Lampiran 3 : Volume Perdagangan Saham
- Lampiran 4 : Jumlah Saham Beredar
- Lampiran 5 : Perhitungan *Trading Volume Activity (TVA)*
- Lampiran 6 : Harga Saham Harian
- Lampiran 7 : Perhitungan *Return* Realisasi
- Lampiran 8 : Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)
- Lampiran 9 : Perhitungan *Return* Ekspektasi
- Lampiran 10 : Perhitungan *Abnormal Return (AR)*
- Lampiran 11 : Daftar Variabel Penelitian Perusahaan Bertumbuh
- Lampiran 12 : Daftar Variabel Penelitian Perusahaan Tidak Bertumbuh
- Lampiran 13 : Hasil Pengujian Analisis Deskriptif
- Lampiran 14 : Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 15 : Hasil Uji Hipotesis
- Lampiran 16 : Uji One Sample T-Test Perusahaan Bertumbuh
- Lampiran 17 : Uji One Sample T-Test Perusahaan Tidak Bertumbuh
- Lampiran 18 : Jadwal Penulisan Skripsi

THE IMPACT OF STOCK SPLIT ON TRADING VOLUME AND ABNORMAL RETURN ON FIRMS IN IDX

Irma Damayanti

STIE Perbanas Surabaya

e-mail: irmadamayanti894@gmail.com

Jl. Nginden Semolo No. 34 – 36 Surabaya

ABSTRACT

Stock split is a corporate action implemented by a company to attract investors. The company do stock split because they want to have liquid share and receive good signals from the market. The study was to determine the differences in trading volume and abnormal return before and after of stock split for a growth firm and non-growth firm. The sample in this study is that do the stock-split in the Indonesia Stock Exchange during 2010-2014. There are 15 companies growth and 2 companies are non-growth. Categorizing the growth firm and non-growth firm based on the value MVBVE (Market Value to Book Value of Equity). The statistic methods used in this research is Wilcoxon Signed Ranks Test and Paired Sample T-Test. Results of the study show that there are significant differences of trading volume but there are no significant differences of abnormal return on growth firm. While there was no significant differences of trading volume and abnormal return on non-growth firm.

Keywords : Stock Split, Trading Volume, Abnormal Return, Growth

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DAN *ABNORMAL*
RETURN PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**

Irma Damayanti

STIE Perbanas Surabaya

e-mail: irmadamayanti894@gmail.com

Jl. Nginden Semolo No. 34 – 36 Surabaya

ABSTRAK

Stock split adalah salah satu *corporate action* yang dilakukan perusahaan untuk menarik investor. Perusahaan melakukan *stock split* karena perusahaan ingin saham mereka likuid dan memberikan sinyal yang baik bagi pasar. Penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan volume perdagangan saham dan abnormal return sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan bertumbuh dan perusahaan tidak bertumbuh. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan *stock split* di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2010-2014. Terdapat 15 perusahaan bertumbuh dan 2 perusahaan tidak bertumbuh. Pengkategorian perusahaan bertumbuh dan perusahaan tidak bertumbuh yaitu berdasarkan nilai MVBVE (*Market Value to Book Value of Equity*). Metode statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Wilcoxon Signed Ranks Test* dan *Paired Sample T-Test*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan signifikan volume perdagangan, tetapi tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada perusahaan bertumbuh. sementara itu tidak terdapat perbedaan yang signifikan volume perdagangan dan *abnormal return* pada perusahaan tidak bertumbuh.

Kata Kunci : Pemecahan Saham, Volume Perdagangan, Return Taknormal, Bertumbuh