

**STOCK SPLIT DAN EFEK INTRA INDUSTRI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Oleh :

MEI PUJI SAVITRI
2011210173

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**STOCK SPLIT DAN EFEK INTRA INDUSTRI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

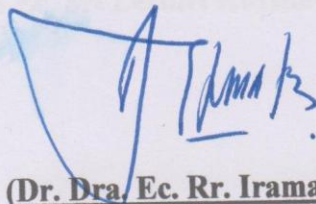
Diajukan oleh:

MEI PUJI SAVITRI

2011210173

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : **10-1-2015**



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

**STOCK SPLIT DAN EFEK INTRA INDUSTRI
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

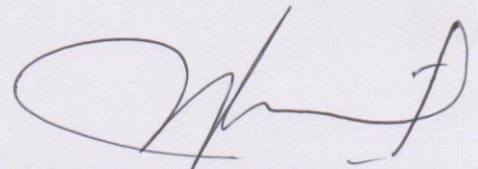
MEI PUJI SAVITRI

2011210173

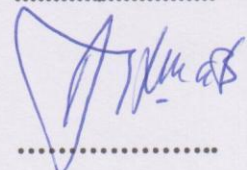
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 6 Februari 2015

Tim Penguji

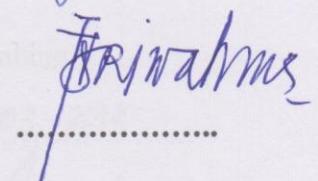
Ketua : Dr. Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si.



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



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



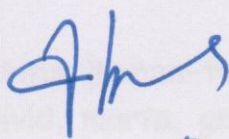
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Mei Puji Savitri
Tempat, Tanggal Lahir : Sidoarjo, 06 Mei 1993
N.I.M : 2011210173
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
J u d u l : *Stock split* dan Efek Intra Industri Pada Perusahaan
Manufaktur di Bursa Efek Indonesia

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen

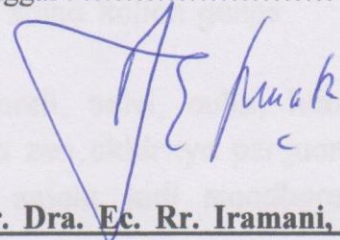
Tanggal : 18-03-2014.....



(Dr. Muazaroh. SE., M.T)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 18-03-2014.....



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

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"To get a success, your courage must be greater than your fear"

Untuk mendapatkan kesuksesan, keberanianmu harus lebih besar daripada ketakutanmu

DEDICATED TO :

Syukur alhamdulillah saya ucapkan kepada Allah SWT atas berkah dan rahmatnya, yang telah memberikan saya kesempatan untuk bisa mencapai semua ini. Berkah yang luar biasa ☺

Terima kasih buat Ayah dan ibu untuk kasih sayang, doa, dukungan yang tiada batas. Saya tau tak saya tak akan bisa membalas apa yang selama ini telah kalian berikan kepada saya. Semoga dengan selesainya skripsi ini, bisa memberikan sedikit kebahagiaan buat ayah dan ibu. Cinta kasih kalian tak kan terbalas hingga akhir masa

Untuk kedua adikku Adit dan Hafid yang selalu memberi semangat secara nggak langsung, dan selalu menghibur. Untuk seluruh keluarga yang selalu mendukung dan mendoakan terima kasih yang sebanyak-banyaknya.

Untuk dosen pembimbing tercinta Ibu Iramani, terima kasih atas bimbingannya bu, kita ber-11 bakalan kangen saat-saat bimbingan sama ibu.... semoga ibu sukses dan sehat selalu... ☺

Untuk teman-teman dari jaman jadi maba sampai sekarang yang setia menemani yang selalu mendukung indra, yanti, jujuk, nuna, oliv, marta, andi, valina dan masih banyak lagi terima kasih atas 3,5 tahun yang berharga....., bakal kangen sama kalian gengs

Untuk teman-teman sebimbingan Valina, andi, selvi, aulia, hanum, vivid, marta, gerda, mbak restu, dan aulia zen, akhirnya perjuangan kita berbuah manis gengs. Makasih ya selalu jadi moodbooster nggak ada kalian ga rame hehehehe

Untuk teman-teman kos nany,selvi, mala, indah, nurul, leny dan yang lain makasih ya sudah jadi teman rumah yang amat sangat baik, selalu bisa ngertiin, nyemangatin, dan ngehibur. Akhirnya kita bisa wisuda bareng. Buat cilipi makasih banyak bantuannya selama ini. Semoga hubungan persaudaraan kita semakin langgeng dan sukses buat kita semua

Untuk teman-teman manajemen keuangan,aank,selvi,andi,puby, putu,mayang, dan yang lainnya makasih banyak selalu bantuin dan ngasih support sukses selalu buat kita
Buat akim,adit dan ifan cepet nyusul yah jangan males-malesan :p

Untuk semuanya yang selalu mendukung dan tidak bisa disebutin satu per satu terima kasih banyak, tanpa dukungan kalian mungkin aku belum bisa seperti sekarang hehehe
Terakhir, untuk STIE Perbanas Surabaya terima kasih atas 3,5 tahun yang berharga, semoga STIE Perbanas Surabaya semakin oke dan nge-hits.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat serta hidayat-nya hingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “*Stock Split* dan Efek Intra Industri pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan menyelesaikan Program Pendidikan Strata 1 Program Studi Sarjana Manajemen Konsentrasi Keuangan di STIE Perbanas Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mendapatkan bantuan dari beberapa pihak, baik secara moril maupun materil. Sehubungan dengan itu penulis mengucapkan terima kasih pada

1. Ibu Dr.Dra.Ec.Rr.Iramani,M.Si, selaku Dosen Pembimbing yang senantiasa dengan penuh pengertian dan kesabaran telah menyediakan waktu, tenaga, serta pikiran untuk membimbing penelitian ini
2. Bapak Lutfi, SE., M.Fin., selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T, selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya
4. Ibu Dr. Dra.Ec. Wiwik Lestari, M.Si selaku Dosen Wali
5. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff, Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya, dan Staff perpustakaan STIE Perbanas Surabaya yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, sehingga penulis masih memerlukan saran, kritik, dan masukan-

masukan yang bersifat membangun dari pembaca demi kesempurnaan penulisan skripsi ini.

Demikian skripsi ini dibuat, semoga dapat berguna bagi semua pihak pada umumnya dan bagi para penulis yang ingin meneliti objek yang sama pada khususnya.

Surabaya, Februari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT.....	xv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
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 Skripsi.....	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	22
2.2.1 Bentuk Efisiensi Pasar.....	22
2.2.2 Stock Split.....	23
2.2.3 <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal).....	24
2.2.4 <i>Trading Range Theory</i>	25
2.2.5 Transfer Informasi Intra Industri	26
2.2.6 <i>Abnormal return</i>	28
2.2.7 <i>Trading Volume Activity</i>	31
2.2.8 Pengaruh <i>Stock Split</i> terhadap <i>Abnormal Return</i>	33
2.2.9 Pengaruh <i>Stock split</i> Terhadap <i>Trading Volume Activity</i> (Volume Perdagangan Saham).....	34
2.2.10 Efek Intra Industri pada Perusahaan Stock Split	34
2.3 Kerangka Pemikiran	36
2.4 Hipotesis Penelitian	37
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 38
3.1 Rancangan Penelitian.....	38
3.2 Batasan Penelitian.....	39
3.3 Identifikasi Varibel	40
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	40
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	40
3.6 Data dan Metode pengumpulan data	41
3.7 Teknik Analisis Data	42

BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS	48
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	48
4.1.1	Perusahaan Manufaktur	48
4.2	Analisis Data.....	52
4.2.1	Analisis Deskriptif.....	52
4.2.2	Analisis Statistik.....	61
4.2.3	Pembahasan	65
BAB V	PENUTUP	71
5.1	Kesimpulan	71
5.2	Keterbatasan Penelitian	72
5.3	Saran	72

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 : Sumber Data	42
Tabel 4.1 : Teknik Pemilihan Sampel	50
Tabel 4.2 : Daftar Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split (reporter)</i>	50
Tabel 4.3 : Daftar Perusahaan yang Tidak Melakukan <i>Stock Split (non reporter)</i>	51
Tabel 4.4 : Statistik Deskriptif	53
Tabel 4.5 : Ringkasan Hasil Uji Independent Sampel t-test <i>Abnormal Return</i>	62
Tabel 4.6 : Ringkasan Hasil Uji Independent Sampel t-test <i>Trading Volume Activity</i>	63
Tabel 4.7 : Ringkasan Hasil Uji Korelasi Spearman	64

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Penelitian	37
Gambar 3.1 : Event Window <i>Stock Split</i>	43
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji T	44
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji T	45
Gambar 4.1 : Fluktuasi Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	55
Gambar 4.2 : Fluktuasi Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i>	60

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan yang Melakukan *Stock Split (Reporter)*
- Lampiran 2 : Daftar Perusahaan yang Tidak Melakukan *Stock Split (Non Reporter)*
- Lampiran 3 : Harga Saham Harian *Reporter*
- Lampiran 4 : *Actual Return Reporter*
- Lampiran 5 : Indeks Harga Saham Gabungan *Reporter*
- Lampiran 6 : *Expected Return Reporter*
- Lampiran 7 : *Abnormal Return Reporter*
- Lampiran 8 : ΔAR (*Abnormal Return*) *Reporter*
- Lampiran 9 : Volume Saham yang Beredar *Reporter*
- Lampiran 10 : Volume Perdagangan Saham *Reporter*
- Lampiran 11 : *Trading Volume Activity Reporter*
- Lampiran 12 : ΔTVA *Reporter*
- Lampiran 13 : Harga Saham Harian Perusahaan *Non Reporter*
- Lampiran 14 : *Actual Return Non Reporter*
- Lampiran 15 : Indeks Harga Saham Gabungan *Non Reporter*
- Lampiran 16 : *Expected Return Non Reporter*
- Lampiran 17 : *Abnormal Return Non Reporter*
- Lampiran 18 : ΔAR (*Abnormal Return*) *Non Reporter*
- Lampiran 19 : Volume Saham yang Beredar *Non Reporter*
- Lampiran 20 : Volume Perdagangan Saham *Non Reporter*
- Lampiran 21 : *Trading Volume Activity Non Reporter*

Lampiran 22 : Δ TVA (*Trading Volume Activity*) *Non Reporter*

Lampiran 23 : Hasil Fluktuasi Δ AR dan Δ TVA

Lampiran 24 : Input Data Analisis SPSS

Lampiran 25 : Hasil Pengujian Analisis Deskriptif

Lampiran 26 : Hasil Pengujian Analisis Statistik

**STOCK SPLIT AND INTRA INDUSTRI EFFECT AT MANUFACTURING
COMPANY IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

2011210173@students.perbanas.ac.id

**Mei Puji Savitri
STIE Perbanas Surabaya**

ABSTRACT

The purpose of this research are to compare abnormal return and trading volume activity between reporter firm and non reporter firm, and to examine about intra industri effect of stock split announcement at manufacturing company in Indonesia Stock Exchange. The examine of this research made us of abnormal return and trading volume activity. By using purposive sampling on the data of manufacturing company listed in Indonesia Stock Exchange. The sample of this research is 13 reporter firms and 39 non reporter firms during the period of 2009-2012. To compare abnormal return and trading volume activity made use of independent sample t-test and to examine intra industri effect made us of Spearman's correlation. The result of this research shows that stock split not has information content by the market around date of stock split announcement. It because the different abnormal return and trading volume activity between reporter and non reporter is not significant. The other result shows that the intra industri effect of stock split announcement is contagion effect for abnormal return and for trading volume activity not has intra industri effect.

Key words: stock split, intra industri effect, abnormal return, trading volume activity, contagion effect