

**ANALISIS ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN STOCK SPLIT**

(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010–2013)

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas
Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta**



Disusun oleh:

ANGGA PRAHMANA PURBA

No. Mhs: 141100098

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
YOGYAKARTA**

2014

Skripsi berjudul

**ANALISIS ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN STOCK SPLIT
(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2013)**

Disusun oleh:

ANGGA PRAHMANA PURBA

N0. Mhs: 141100098

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada tanggal 23 Juli 2014

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Susunan Dewan Penguji

**Ketua Penguji
/ Pembimbing Utama I**

Penguji

Drs. Djono Nurhaidi, MM

**Penguji
/ Pembimbing Utama II**

Dra. Triani Pujiastuti, MP. MM

Penguji

Dra. Sri Isworo Ediningsih, MM

Drs. Agung Satmoko, ME

**Mengetahui
UPN “Veteran” Yogyakarta
Fakultas Ekonomi
Program Studi Manajemen
Ketua**

Hasa Nurrohim KP., SE, M.Si

NPY. 2 7011 98 0187 1

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

ANALISIS ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN STOCK SPLIT

(Studi pada perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2013)

dan dimajukan untuk diuji pada hari, Rabu tanggal 23 Juli 2014, adalah hasil skripsi.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian atau simbol yang menunjukkan sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah pikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Universitas batal saya terima

Yogyakarta, 23 Juli 2014

Yang memberi pernyataan

Angga Prahmana Purba

Saksi 1. Sebagai Pembimbing

Saksi 2. Sebagai Pembimbing II

Drs. Djono Nurhaidi, MM.

Dra. Sri Isworo Ediningsih, MM

Saksi 3. Sebagai Penguji I

Saksi 4. Sebagai Penguji II

Dra. Triani Pujiastuti, MP. MM

Drs. Agung Satmoko, ME

MOTTO

“Hidup itu tak hanya mencari yang terbaik, tapi lebih kepada menerima kenyataan kamu adalah kamu. Jangan pernah takut tuk melangkah, karena orang yang ada didekat Mu akan selalu mendukungmu”

PERSEMBAHAN

*Dengan segala Puji syukur dan rasa terimakasih yang tiada terhingga
kupersembahkan karya kecil ini kepada :*

Bapak dan Nande

Sahat Maruli Purba & Juarni Br. Tarigan

*Terimah kasih atas kasih sayangnya dan cinta kasih yang tiada mungkin dapat
kubalas atas semua pengorbanan yang telah engkau berikan kepada ananda*

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga skripsi ini dapat disusun dengan baik. Penulisan skripsi dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan menyelesaikan Program studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta.

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari kekurangan, dan untuk itu mohon maaf yang sebesar-besarnya serta mengharapkan masukan berupa kritik dan saran yang dapat digunakan sebagai acuan untuk perbaikan. Pada kesempatan ini disampaikan terimah kasih kepada pihak-pihak yang membantu penyusunan menyelesaikan tugas akhir ini:

1. Bapak Drs. Djono Nurhaidi, MM selaku dosen pembimbing utama yang telah memberikan bimbingan, pengarahan, kritikan dan saran dalam penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Dra. Sri Isworo Ediningsih, MM selaku dosen pembimbing kedua yang telah memberikan bimbingan, pengarahan, kritikan dan saran dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Dra. Triani Pujiastuti, MP. MM selaku dosen penguji satu yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Drs. Agung Satmoko, ME selaku dosen penguji kedua yang telah memberikan bimbingan, pengarahan, kritikan dan saran dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, diharapkan semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, terimah kasih.

Yogyakarta, Juni 2014

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAKSI	xvi
PENDAHULUAN	
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PENELITIAN	
A. Landasan Teori.....	8
1. Pengertian Saham.....	8
2. Pemecahan Saham	11
a. Teori Pemecahan Saham.....	12
b. Jenis Pemecahan Saham	13

c. Tujuan dan Alasan Melakukan Stock Split.....	14
3. Reaksi Pasar Terhadap Pemecahan Saham.....	14
4. <i>Event Study</i>	15
5. Pasar Modal yang Efisien	16
6. <i>Abnormal Return</i>	19
7. <i>Return</i>	20
8. <i>Expected Return</i>	22
a. <i>Mean-adjusted Model</i>	22
b. <i>Market-adjusted Model</i>	23
c. <i>Market Model Residual</i>	24
9. <i>Abnormal Return dan Stock Split</i>	24
10. <i>Trading Volume Activity dan Stock Split</i>	26
B. Tinjauan Penelitian Terdahulu	28
C. Kerangka Pemikiran.....	31
D. Hipotesis	33

BAB III METODE PENELITIAN

A. Populasi dan Sampel Penelitian	35
1. Populasi Penelitian.....	35
2. Sampel Penelitian.....	35
B. Jenis dan Metode Pengumpulan Data	39
C. Definisi Operasional	39
1. <i>Abnormal Return</i>	40
2. Volume Perdagangan Saham	41
D. Metode Analisis Data.....	41
E. Pengujian Hipotesis	42

1. <i>One sample t-test</i>	43
2. <i>Paired sample t test</i>	44
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Penelitian	48
1. Deskriptif Statistik Variabel Data Penelitian	48
2. Pengujian Hipotesis	50
a. Pengujian Hipotesis Pertama	50
b. Pengujian Hipotesis Kedua	52
c. Pengujian Hipotesis Ketiga.....	53
B. Pembahasan.....	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	59
B. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN.....	63

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 3.1 Rincian Pengambilan Sampel.....	37
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Akhir Penelitian	38
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> dan TVA.....	48
Tabel 4.2 Hasil Uji <i>One Sample t-test</i> Terhadap <i>Abnormal Return</i>	51
Tabel 4.3 Hasil Uji Sample <i>t-test</i> terhadap <i>Abnormal Return</i>	53
Tabel 4.4 Hasil Uji Sample <i>t-test</i> terhadap TVA.....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	32
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i>	64
Lampiran 2	Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i> dan TVA	67
Lampiran 3	Statistik Deskriptif.....	84
Lampiran 4	Hasil Pengujian <i>Abnormal Return</i> dan TVA.....	86

**ANALISIS ABNORMAL RETURN DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN STOCK SPLIT**
(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2013)

Angga Prahmana Purba

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta
email: Prahmana@ymail.com

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis *abnormal return* dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah pengumuman *stock split* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini meneliti hari-hari selama 11 hari yaitu 5 hari sebelum, pada saat dan 5 hari sesudah *stock split*. Populasi dari penelitian ini terdiri dari 41 perusahaan, dengan kriteria yang ditentukan diperoleh sampel 32 perusahaan dari jumlah populasi. Teknik penarikan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Hasil penelitian hipotesis pertama dengan menggunakan pengujian *one-sample t-test* yang menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* atas pengumuman *stock split* pada hari-hari selama periode pengamatan. Hasil penelitian hipotesis kedua dengan menggunakan pengujian *paired sample t-test* yang menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Hasil penelitian hipotesis ketiga dengan menggunakan pengujian *paired sample t-test* yang menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan volume perdagangan saham (*trading volume activity*) sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*.

Kata kunci: Studi peristiwa, *abnormal return*, *trading volume activity*, *stock split*