

**ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BEI TAHUN 2005-2010**

SKRIPSI



Disusun oleh :

TYAS PUTRI WIDANINGRUM

No. Mhs : 141060335 / EM

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

YOGYAKARTA

2012

**Analisis Pengaruh *Stock Split* terhadap *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham
di BEI Tahun 2005-2010**

SKRIPSI



Disusun Oleh :

Tyas Putri Widaningrum

No. Mhs : 141060335 / EM

Telah disetujui oleh :

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Drs. Didit Herlianto, M.Si

Drs. Agung Satmoko, ME

MOTTO

“Orang hebat adalah orang yang mampu menciptakan sesuatu untuk ditiru orang lain, bukan orang yang bisanya cuma sekedar ikut-ikutan atau meniru orang lain”.

Tyas Putri Widaningrum

PERSEMBAHAN

Sebagai rasa syukur dan terimakasihku yang tulus

Skripsi ini kupersembahkan teruntuk kedua orang tuaku

Bapak Srijoko Sumarsono dan Ibu Sri Sunarti

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang berkenan melimpahkan rahmat-Nya, sehingga dapat diselesaikan penulisan skripsi ini dengan judul **Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap *Abnormal Return* dan Volume Perdagangan Saham Di BEI Tahun 2005-2010** diajukan guna melengkapi persyaratan untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta. Dengan selesainya penulisan skripsi ini diucapkan terimakasih kepada :

1. Drs. Didit Herlianto, M.si, selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak membantu, membimbing dan mengarahkan kepada penulis sehingga terselesaikan skripsi ini.
2. Drs. Agung Satmoko, ME, selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak membantu, membimbing dan mengarahkan kepada penulis, sehingga terselesaikan skripsi ini.
3. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu sabar memberikan doa dan dorongannya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Disadari bahwa masih banyak kekurangan dan jauh dari kesempurnaan pada penyusunan skripsi ini. Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat oleh semua pihak yang berkepentingan.

Wassalamu 'alaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, Oktober 2012

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
ABSTRAKSI.....	xi
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	7

BAB II. LANDASAN TEORI

A. Tinjauan Pustaka.....	8
1. Pengertian Saham.....	8
2. Pemecahan Saham.....	9
3. Reaksi Pasar Terhadap Pemecahan Saham.....	15
4. Event Study.....	15
5. Pasar Modal Yang Efisien.....	17
6. Return Saham dan Abnormal Return.....	19
7. Pengaruh Return Saham Akibat Pemecahan Saham.....	23
8. Pengaruh Volume Perdagangan Saham Akibat Pemecahan Saham.....	24
B. Penelitian Terdahulu.....	25
C. Kerangka Pikir.....	27
D. Hipotesis.....	28

BAB III. METODE PENELITIAN

A. Populasi dan Sampel Peneliti.....	30
B. Jenis dan Metode Pengumpulan Data.....	32
C. Definisi Operasional.....	33
D. Metode Analisis Data.....	36
E. Pengujian Hipotesis.....	37

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Statistik Deskriptif.....	42
1. Statistic Deskriptif terhadap Abnormal Return.....	42
2. Statistic Deskriptif Likuiditas Saham.....	45
B. Pengujian Hipotesis.....	47
C. Pembahasan Hasil Penelitian.....	52

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.....	57
B. Saran.....	57

DAFTAR PUSTAKA.....	59
---------------------	----

DAFTAR TABEL

	Hal
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	25
Tabel 3.1 Rincian Sampel Perusahaan.....	32
Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	42
Tabel 4.2 Hasil Statistik Diskriptif Likuiditas Saham.....	45
Tabel 4.3 Hasil t-test dari <i>Abnormal Return</i> Harian.....	48
Tabel 4.5 Hasil t-test dari <i>Abnormal Return</i> sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i>	50
Tabel 4.6 Hasil uji t TVA sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i>	51

DAFTAR GAMBAR

	Hal
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	27
Gambar 4.1 Pergerakan <i>Abnormal Return</i> selama <i>Event Study</i>	43
Gambar 4.2 Pergerakan <i>Trading Volume Activity</i> selama <i>Event Study</i>	46

DAFTAR LAMPIRAN

	Hal
Lampiran 1, Sampel Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i>	61
Lampiran 2, Data Sampel Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i>	62
Lampiran 3, Rekapitulasi Data <i>Stock Split</i>	81
Lampiran 4, Hasil Uji Beda.....	83

**ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BEI TAHUN 2005-2010**

Oleh

Tyas Putri Widaningrum

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis perbedaan *abnormal return* dan likuiditas saham sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan pada industri manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini meneliti hari-hari selama 11 hari yaitu 5 hari sebelum, pada saat, 5 hari sesudah publikasi laporan keuangan. Populasi dari penelitian ini terdiri dari 442 perusahaan, dengan kriteria yang ditentukan diperoleh sampel 36 perusahaan dari jumlah populasi. Teknik penarikan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Hasil penelitian hipotesis pertama dengan menggunakan pengujian *one sampel t-test* yang menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* pada hari-hari sebelum, pada saat dan sesudah

publikasi laporan keuangan. Hipotesis kedua dengan menggunakan pengujian *paired sampel t-test* yang menunjukkan bahwa terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan serta hipotesis ketiga dengan menggunakan pengujian *paired sampel t-test* yang menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan rata-rata volume perdagangan saham sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan.

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