

**PERBANDINGAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN
ABNORMAL RETURN SAHAM PADA SAAT SEBELUM DAN
SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2016-2018**



Diajukan untuk Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar S1
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret

Oleh:

MARLINA DWI CAHYANI

NIM: F0316061

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SEBELAS MARET
SURAKARTA**

2020

commit to user

**PERBANDINGAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN
ABNORMAL RETURN SAHAM PADA SAAT SEBELUM DAN
SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2016-2018**



Diajukan untuk Memenuhi Persyaratan Memperoleh Gelar S1
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret

Oleh:

MARLINA DWI CAHYANI

NIM: F0316061

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SEBELAS MARET
SURAKARTA**

2020

commit to user

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

**PERBANDINGAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN
ABNORMAL RETURN SAHAM PADA SAAT SEBELUM DAN
SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2016-2018**

SKRIPSI

Disusun oleh:

Marlina Dwi Cahyani

F0316061

Telah disetujui pembimbing

Pada Tanggal : 7 Juli 2020

Pembimbing

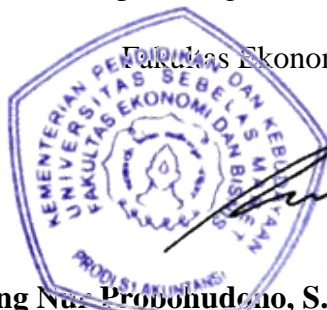
Drs. Subekti Djamaluddin M.,Si.,Ak

NIP. 19550916 198803 1 001

Mengetahui,

Kepala Program Studi Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNS



Agung Nugroho Probohudo, S.E., M.,Si., Ph.D., Ak, CA, CfrA

NIP. 19830204 200801 1 003

commit to user

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI
PERBANDINGAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN
ABNORMAL RETURN SAHAM PADA SAAT SEBELUM DAN
SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2016-2018

Skripsi

Disusun oleh:

MARLINA DWI CAHYANI

NIM. F0316061

Telah disetujui dan disahkan oleh Tim Penguji

Pada tanggal: 29 Juli 2020

Penguji : Prof. Dr. Rahmawati M.Si., Ak.

NIP. 19680401 199303 2 001

Penguji : : Drs. Eko Arief Sudaryono M.Si., Ak., CA., BKP.

NIP. 19611231 198803 1 006

Pembimbing : Drs. Subekti Djamaluddin M.Si., Ak.

NIP. 19550916 198803 1 001

Mengetahui:

Kepala Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNS



AGUNG SUR TOBOUDONO, S.E., M.Si., Ph.D., Ak., CA, CFA

NIP. 19830204 200801 1 003

ABSTRAC

If the stock price is considered to be too high, it can result in a decrease in demand for shares, so that the price of the shares will not fluctuate anymore. The company will look for strategies to avoid this situation. The step launched by the company is to make the share price lower than before in the price range if it can make investors willing to buy shares. The method is done like through a stock split. Stock split is an observation that is often done, because previous studies have different results, research is needed again to find out which results are considered more significant.

In this study, research will be carried out on 19 companies and must have been listed on the IDX and have taken a stock split policy in 2016-2018. This study uses pair sample t-test analysis in the 10-day observation period, including: $t = -5$ (5 days before the stock split) $t = 5$ (5 days after the stock split). This observation uses a purposive sampling method.

Referring to the development of observations obtained, explain that in the first assumption there is no relevant effect on the average trading volume before and after the stock split. The second assumption explains that, there is no relevant effect on the average abnormal return or abnormal return. Thus, the activity of the unauthorized trading volume and abnormal returns do not get a market response.

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

ABSTRAK

Harga saham jika dianggap terlampaui melonjak dapat berakibat pada menurunnya permintaan akan saham, sehingga akan berakibat pada tidak berfluktuatifnya lagi harga saham tersebut. Perusahaan akan mencari strategi untuk dapat menghindari keadaan tersebut. Langkah yang dilancarkan oleh perusahaan yaitu dengan menjadikan harga saham menjadi lebih rendah dari yang sebelumnya pada rentang harga sekiranya dapat membuat investor untuk berkeinginan membeli saham. Cara yang dilakukan seperti melalui *stock split*. *Stock split* merupakan observasi yang sering dilakukan, dikarenakan penelitian sebelum-sebelumnya memiliki hasil yang berbeda-beda, diperlukan penelitian kembali untuk mengetahui hasil yang lebih dianggap lebih signifikan.

Pada Penelitian kali ini, akan diberlakukan penelitian terhadap 19 perusahaan dan harus sudah terlisting di BEI serta telah mengambil kebijakan *stock split* ditahun 2016-2018. Penelitian ini mempergunakan analisis *pair sample t-test* pada periode pengamatan 10 hari antara lain: $t = -5$ (5 hari sebelum *stock split*) $t = 5$ (5 hari setelah *stock split*). Observasi ini menggunakan metode *purposive sampling*.

Merujuk pada perkembangan dari observasi yang didapat, menerangkan bahwa pada asumsi yang pertama tidak terdapat akibat yang relevan rata-rata volume perdagangan pada sebelum dan sesudah *stock split*. Pada asumsi kedua menerangkan bahwa, tidak ada akibat yang relevan pada rata-rata *abnormal return* atau *return tak normal*. Dengan demikian, aktivitas volume perdagangan sahan dan *return tak normal* tidak mendapatkan respon pasar.

Kata kunci: *stock split*, ktivitas volume perdagangan saham, *abnormal return*.

HALAMAN MOTO

“Dan janganlah kamu (merasa) lemah, dan janganlah (pula) bersedih hati, sebab kamu paling tinggi (derajatnya), jika kamu orang yang beriman.”

QS. Ali ‘imran 3 Ayat.139

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan”

QS. Al-Insyirah 94. Ayat. 51

“Agar kamu tidak bersedih hati terhadap apa yang luput dari kamu, dan tidak pula terlalu gembira terhadap apa yang diberikan-Nya kepadamu. Dan Allah tidak menyukai setiap orang yang sombong dan membanggakan diri.”

QS. Al-Hadid 57. Ayat. 23

“Don’t stop when you’re tired. STOP when you are DONE.”

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

Allah SWT yang senantiasa memberikan rahmat dan ridho-Nya sehingga saya

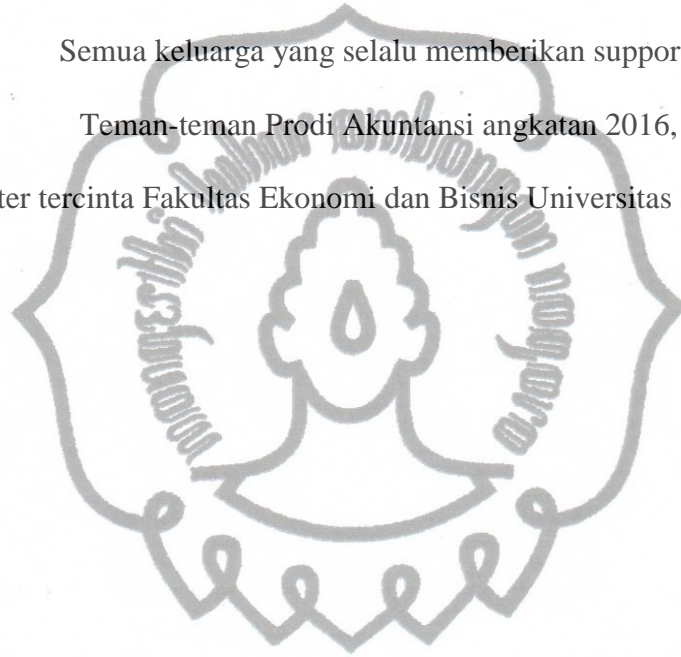
bisa menyelesaikan skripsi ini.

Ibu Suwanti dan alm. Bapak Suwardi, orang tua yang sangat saya cintai,

Semua keluarga yang selalu memberikan support,

Teman-teman Prodi Akuntansi angkatan 2016,

Almamater tercinta Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret.



KATA PENGANTAR

Segala Puji syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT atas berkat, dan rahmat-nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Analisis Pengaruh *Stock Split* terhadap Volume Perdagangan Saham dan *Abnormal Return* Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2016-2018” sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret.

Skripsi ini tidak dapat selesai tanpa bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dengan penuh rasa hormat, peneliti mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Drs. Djoko Suhardjanto, M.Com. (hons)., Ph.D., Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Bapak Agung Nur Probohudono, S.E., M.Si., Ph.D., Ak, CA, CfrA selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
3. Bapak Drs. Subekti Djamaluddin M.Si., Ak selaku pembimbing skripsi yang berkenan meluangkan waktu, pikiran, dan tenaga dalam memberikan arahan, bimbingan, kritik, saran, serta ilmunya selamaini.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat.
5. Orang tua dan kakakku yang selalu memberikan dukungan, doa, dan semangat selama pengerjaan skripsi ini.

6. Pasangan yang selalu memberikan dukungan, doa, dan semangat, serta mau menjadi tempat untuk berkeluh kesah selama kuliah maupun dalam penyusunan skripsi ini.
7. Teman-teman Akuntansi yang selalu memberikan bantuan dan dukungan selama kuliah maupun dalam penyusunan skripsi ini.
8. Teman-teman KKN Mojosongo Periode Juli-Agustus 2019 atas pengalamannya selama 45 hari dan motivasinya selama penyusunan skripsi ini.
9. Seluruh sahabat dan teman-teman yang telah mendorong dan mendukung penulis.
10. Semua pihak yang tidak dapat peneliti sebutkan satu persatu atas motivasi, dukungan, semangat, dan doanya selama pengerjaan skripsi ini hingga selesai.

Akhir kata, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk penyempurnaan skripsi ini karena penulis menyadari apakah masih terdapat banyak kekurangan selama penyusunan skripsi ini. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Surakarta, Juli 2020

Penulis

DAFTAR ISI

BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	12
1.5 Orisinalitas Penelitian	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Landasan Teori	14
2.1.1 Pemecahan Saham	14
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	15
2.1.3 Jenis <i>Stock Split</i>	16
2.1.4 Identifikasi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	16
2.1.5 Likuiditas Saham	17
2.1.6 <i>Return Saham dan Abnormal Return</i>	18
2.27 Pengaruh Pemecahan Saham Terhadap Volume Perdagangan Saham	22
2.18 Pengaruh Pemecahan Saham Terhadap Return Saham	23
2.2 Penelitian Terdahulu	24
2.3 Pengembangan Hipotesis	29
2.4 Kerangka Pemikiran	31
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	34
3.1 Desain Penelitian	34
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	34
3.3 Variabel Penelitian dan Definisi Variabel Operasional	37
3.3.1 Variabel Penelitian (Y)	37
3.3.2 Variabel Operasi (X)	38
3.4 Metode Analisis	41
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	48
4.1 ANALISIS DESKRIPTIF	48
4.2 HASIL ANALISIS	49
4.2.1 <i>Trading Volume Activity</i>	49
4.2.2 <i>Abnormal Return</i>	52

4.3	PEMBAHASAN	55
4.3.1	Pembahasan dari Aktivitas Volume Perdagangan pada Saat Sebelum dan Sesudah <i>stock split</i>	55
4.3.2	Pembahasan dari <i>Abnormal Return</i> pada Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	57
BAB V PENUTUP		59
5.1	KESIMPULAN	59
5.2	IMPLIKASI	60
5.3	KETERBATASAN PENELITIAN	60
5.4	SARAN	60
DAFTAR PUSTAKA		62
LAMPIRAN		64



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu

Tabel 3.1. Daftar Sampel Perusahaan yang Melakukan *Stock Split*.

Tabel 4.1. Tabel Statistik Deskriptif *Trading Volume Activity*

Tabel 4.2. Tabel Statistik *Abnormal Return*

Tabel 4.3. Tabel Rata-Rata *Trading Voume Activity* Sebelum dan sesudah *Stock Split*

Tabel 4.4. Tabel Uji Normalitas *Trading Volume Activity One Sample Kolmogorov Smirnov*.

4.5. Tabel Hasil Uji *Trading Volume Activity Wilcoxon Signed Rank Test*

Tabel 4.6. Tabel hasil *Abnormal Return*

Tabel 4.5. Tabel Uji Normalitas *Abnormal Return One Sample Kolmogorov Smirnov*.

Tabel. 4.6. Tabel Hasil Uji *Abnormal Return Wilcoxon Signed Rank Test*

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Volume Saham yang Diperdagangkan
- Lampiran 2. *Listed Shared*
- Lampiran 3. *Trading Volume Activity*
- Lampiran 4. Harga Saham Harian
- Lampiran 5. *Return Saham*
- Lampiran 6. IHSG Harian
- Lampiran 7. *Expected Return*
- Lampiran 8. *Abnormal Return*
- Lampiran 9. Hasil Uji Beda Dua Rata-rata TVA
- Lampiran 10. Hasil Uji Beda Dua Rata-rata *Abnormal Return*

