

**PERBEDAAN LIKUIDITAS SAHAM DAN *ABNORMAL RETURN*
SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT***

**(Studi kasus pada perusahaan *Go Public* yang terdaftar di BEI
Periode Tahun 2013 – 2018)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk memenuhi syarat memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Manajemen Universitas Pendidikan Indonesia



oleh

Diva Nurmayanti

1500027

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
BANDUNG**

2019

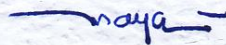
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**PERBEDAAN LIKUIDITAS SAHAM DAN *ABNORMAL RETURN* SEBELUM DAN
SESUDAH *STOCK SPLIT*
(Studi Kasus Pada Perusahaan *Go Public* Yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2013 – 2018)**

**Divya Nurmayanti
1500027**

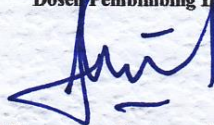
Skrripsi ini telah disetujui dan disahkan oleh:

Dosen Pembimbing I



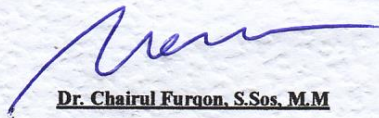
**Dr. Maya Sari, S.E., M.M.
NIP. 19710705 200201 2 001**

Dosen Pembimbing II



**Budhi Pamungkas Gautama, S.E., M.Sc.
NIP. 19820707 200912 1 005**

Ketua Program Studi Manajemen



**Dr. Chairul Furqon, S.Sos, M.M
NIP : 19720615 200312 1 001**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
BANDUNG
2019**

**PERBEDAAN LIKUIDITAS SAHAM DAN *ABNORMAL RETURN*
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN *STOCK SPLIT* (STUDI
KASUS PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE TAHUN 2013 – 2018)**

Oleh

Diva Nurmayanti

Skripsi yang Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

© Diva Nurmayanti

Universitas Pendidikan Indonesia

Juni 2019

Hak Cipta dilindungi undang-undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian,
Dengan dicetak, difoto copy, atau cara lainnya tanpa izin penulis.

Diva Nurmayanti, 2019

*PERBEDAAN LIKUIDITAS SAHAM DAN ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN
SESUDAH STOCK SPLIT (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN
2013-2018)*

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Perbedaan Likuiditas Saham dan *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (Studi kasus pada perusahaan *Go Public* yang terdaftar di BEI Periode Tahun 2013 – 2018)” beserta seluruh isinya adalah murni karya saya. Tidak ada bagian di dalamnya yang merupakan plagiat dari karya orang lain maupun pengutipan yang tidak sesuai dengan etika keilmuan.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila ditemukan pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya ini, maupun klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya yang saya buat.

Bandung, Juni 2019

Yang membuat pernyataan,

Divya Nurmayanti

1500027

ABSTRAK

Diva Nurmayanti. 1500027. Perbedaan Likuiditas Saham dan *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (Studi Kasus Pada Perusahaan *Go Public* Yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2013 – 2018). Dibawah Bimbingan Dr. Mayasari, S.E., M.M. dan Budhi Pamungkas G, SE, M.Sc.

Pengumuman *stock split* merupakan salah satu informasi penting bagi para investor. Pengumuman *stock split* yang dikeluarkan oleh suatu perusahaan akan mempengaruhi harga saham dan volume perdagangan saham perusahaan. Dampak pengumuman *stock split* ini dapat diukur dengan menggunakan likuiditas saham dan *abnormal return*.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui gambaran likuiditas saham dan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split*, untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan likuiditas saham dan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Pengukuran likuiditas saham menggunakan *trading volume activity*. Pengukuran *abnormal return* menggunakan *market-adjusted model*. Periode pengamatan penelitian ini selama 7 hari sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Sampel dalam penelitian ini adalah 59 perusahaan *go public* yang tercatat telah melakukan *stock split* selama periode tahun 2013-2018. Alat uji hipotesis yang digunakan adalah *Paired Sample T-Test* jika data berdistribusi normal dan *Wilcoxon Signed Rank test* jika data tidak berdistribusi normal.

Alat analisis yang digunakan meliputi uji statistik deskriptif, uji normalitas dan uji hipotesis. Data *Trading Volume Activity* dan *Abnormal Return* tidak terdistribusi dengan normal. Hasil uji *Wilcoxon Signed Rank Test* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan likuiditas saham sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Hasil uji *Wilcoxon Signed Rank Test* menunjukkan bahwa terdapat perbedaan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*

Kata kunci: *Corporate Action, Stock Split, Likuiditas Saham, Trading Volume Activity, Abnormal Return.*

ABSTRACT

Diva Nurmayanti. 1500027. Differences in Stock Liquidity and Abnormal Return Before and After Stock Split (Case Study of a Go Public Company Registered on the Stock Exchange for the Period 2013 - 2018). Under Dr. Guidance Mayasari, S.E., M.M. and Budhi Pamungkas G, SE, M.Sc.

Stock split announcement is one of the important information for investors. Stock split announcements issued by a company will affect the stock price and trading volume of the company's shares. The impact of this stock split announcement can be measured using stock liquidity and abnormal returns.

The purpose of this study was to determine the description of stock liquidity and abnormal returns before and after the stock split, to find out whether there are differences in stock liquidity and abnormal returns before and after the announcement of the stock split. Measurement of stock liquidity using trading volume activity. Measurement of abnormal returns using market-adjusted models. The period of observation of this study is 7 days before and after the announcement of the stock split. The sample in this study were 59 companies that went public that were listed as having conducted a stock split during the period 2013-2018. The hypothesis testing tool used is Paired Sample T-Test if the data is normally distributed and the Wilcoxon Signed Rank test if the data is not normally distributed.

The analytical tool used includes descriptive statistical tests, normality tests and hypothesis tests. Trading Data Volume Activity and Abnormal Return are not normally distributed. The Wilcoxon Signed Rank Test results show that there is no difference in stock liquidity before and after the announcement of the stock split. The Wilcoxon Signed Rank Test results show that there are differences in Abnormal Return before and after the announcement of the stock split

Keywords: Corporate Action, Stock Split, Stock Liquidity, Trading Volume Activity, Abnormal Return.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul: **“PERBEDAAN LIKUIDITAS SAHAM DAN ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2013 – 2018)”** tanpa halangan berarti. Shalawat beserta salam semoga senantiasa dilimpahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, para sahabat dan umatnya hingga akhir zaman. Maksud penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan kemampuan, pengalaman, dan pengetahuan penulis baik dalam hal penyajian maupun penggunaan bahasa. Namun demikian inilah yang terbaik yang penulis bisa lakukan dan semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi semua pihak. Keberhasilan skripsi ini tentunya melibatkan banyak pihak yang telah memberikan bantuan, motivasi serta doa restu. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. R. Asep Kadarohman, M.Si. selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. H. Agus Rahayu, M.P. selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis (FPEB).
3. Bapak Dr. Chairul Furqon, S.Sos., M.M. selaku ketua Program Studi Manajemen.
4. Ibu Dr. Mayasari, S.E., M.M. selaku pembimbing I yang dengan kesabarannya telah meluangkan waktu untuk senantiasa memberikan bimbingan, motivasi dan masukan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Budhi Pamungkas G, SE, M.Sc. selaku pembimbing II yang dengan kesabarannya telah meluangkan waktu untuk senantiasa memberikan bimbingan, motivasi dan masukan sehingga penulis dapat menyelesaikan

skripsi ini.

6. Bapak Prof. Dr. H. Nanang Fattah, M.Pd. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan, arahan, bantuan, saran, doa dan pencerahan selama penulis menjalankan perkuliahan dengan baik hingga selesai.
7. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen yang senantiasa membimbing, mengajar dan memberikan ilmu-ilmu yang bermanfaat kepada penulis sejak awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan.
8. Seluruh staf FPEB khususnya bagian akademik dan kemahasiswaan yang telah membantu dan memberikan informasi mengenai perkuliahan.
9. Orang tua penulis yaitu Ayahanda tercinta Muslim Nurdin, Ibunda tercinta Maya Damayanti dan Adikku tersayang Delia Nurjayanti yang menjadi motivasi terbesar sekaligus yang menjadi alasan terbesar penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih atas segala doa, dukungan dan motivasi yang tiada henti kalian, semoga dengan selesainya studi ini bisa membuat kalian bangga.
10. Keluarga besar tercinta penulis, kakek H. Syafrudin , nenek Hj. Nani Nilawati, om Doni Syafnawiguna beserta keluarga, tante Dini Oktavianty beserta keluarga dan om Muhammad Habibie beserta keluarga serta saudara-saudara seperjuangan penulis lainnya yang juga sedang berjuang menyelesaikan skripsi.
11. *My support system* Ilyas Dwi Indarto beserta keluarga yang telah dengan setia menemani penulis dari awal kuliah hingga akhir kuliah, yang telah dengan sabar mendampingi penulis dengan segala drama dalam penyusunan skripsi ini. Terlebih lagi terimakasih telah memberikan penulis kesempatan serta semangat penuh untuk tidak menyerah dalam menyusun skripsi ini.
12. Sahabat tersayang Tifani Melati Sukma, Rheina Desi Pangestika, Tiorifah Rahel Agustina, Magfirah Rifa dan Salma Naufal yang telah memberikan begitu banyak motivasi bagi penulis dalam penyusunan skripsi ini serta terimakasih telah menjadi bagian dari hari-hari perkuliahan penulis dan yang terpenting adalah terimakasih karna kalian sudah menjadi keluarga kedua

bagi penulis dan telah membuat status penulis sebagai mahasiswa menjadi lebih berharga.

13. Teman-teman konsentrasi keuangan 2015 yang telah menemani penulis juga selama perkuliahan konsentrasi keuangan serta terimakasih atas doa dan dukungan kalian semua karena berkat kalian jugalah penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
14. Teman-teman Manajemen UPI 2015 yang telah ikut membantu, mendukung dan memberi semangat kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
15. Pengurus IMAGE 2015-2016 terkhusus rekan-rekan Departemen Kerohanian yang telah memberikan dukungan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
16. Teman-teman GenBI UPI, GenBI UIN, GenBI UNPAD, GenBI ITB, GenBI IKOPIN serta GenBI UNSIKA terimakasih telah menjadi keluarga baru bagi penulis semenjak menjadi komunitas penerima beasiswa Bank Indonesia. Terimakasih juga telah memberikan doa serta dukungan bagi penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis mengucapkan terima kasih pula kepada pihak lain yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sampaikan satu persatu. Semoga semua kebaikan dan bantuan yang diberikan kepada penulis dibalas oleh Allah SWT. *Jazakallahu Khairan Katsira*

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat, khususnya untuk penulis sendiri dan umumnya bagi para pembaca. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dan ketidak sempurnaan karena keterbatasan pengetahuan, pengalaman, dan kemampuan penulis. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun dan bermanfaat sangat penulis harapkan.

Bandung, Juni 2019

Divya Nurmayanti

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
1.2 Identifikasi Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.3 Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
1.4 Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.5 Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	Error! Bookmark not defined.
2.1 Teori Pasar Modal.....	Error! Bookmark not defined.
2.2 Teori Portofolio Selection.....	Error! Bookmark not defined.
2.3 Aksi Korporasi (Corporate Action)	Error! Bookmark not defined.
2.4 Stock Split.....	Error! Bookmark not defined.
2.5 Likuiditas Saham	Error! Bookmark not defined.
2.6 Return Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.7 Abnormal Return	Error! Bookmark not defined.
2.8 Teori Stock Split	Error! Bookmark not defined.
2.9 Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
2.10 Kerangka Pemikiran.....	Error! Bookmark not defined.
2.11 Paradigma Penelitian	Error! Bookmark not defined.
2.12 Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB III METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1 Subjek dan Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Metode Penelitian	Error! Bookmark not defined.

3.3	Desain Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.4	Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.5	Jenis dan Sumber Data.....	Error! Bookmark not defined.
3.6	Populasi dan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
3.7	Rancangan Analisis.....	Error! Bookmark not defined.
3.8	Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
3.9	Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		Error! Bookmark not defined.
4.1	Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.1	Gambaran Perusahaan dan Stock Split.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.2	Deskripsi Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.1.3	Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.4	Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
4.1.5	Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
4.2	Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		Error! Bookmark not defined.
5.1	Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2	Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA.....		102
LAMPIRAN.....		Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Perusahaan yang melakukan stock split di BEI pada periode 2013-2018	Error!		
Bookmark not defined.			
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	Error!	Bookmark not defined.	
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	Error!	Bookmark not defined.	
Tabel 3. 2 Jenis dan Sumber Data.....	Error!	Bookmark not defined.	
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian	Error!	Bookmark not defined.	
Tabel 4. 1 Aksi Korporasi Emiten BEI Periode Tahun 2013-2018	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			
Tabel 4. 2 Emiten Yang Melakukan Stock Split 2013-2018	Error!	Bookmark not defined.	
Tabel 4. 3 Klasifikasi Perusahaan Berdasarkan Rasio Pemecahan Saham	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			
Tabel 4. 4 Rata-rata Trading Volume Activity (ATVA) tahun 2013	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			
Tabel 4. 5 Rata-rata Trading Volume Activity (ATVA) tahun 2014	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			
Tabel 4. 6 Rata-rata Trading Volume Activity (ATVA) tahun 2015	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			
Tabel 4. 7 Rata-rata Trading Volume Activity (ATVA) tahun 2016	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			
Tabel 4. 8 Rata-rata Trading Volume Activity (ATVA) tahun 2017	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			
Tabel 4. 9 Rata-rata Trading Volume Activity (ATVA) tahun 2018	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			
Tabel 4. 10 Rata-rata Abnormal return (AAR) perusahaan tahun 2013	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			
Tabel 4. 11 Rata-rata Abnormal return (AAR) perusahaan tahun 2014	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			
Tabel 4. 12 Rata-rata Abnormal return (AAR) perusahaan tahun 2015	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			
Tabel 4. 13 Rata-rata Abnormal return (AAR) perusahaan tahun 2016	Error!	Bookmark not defined.	
defined.			

- Tabel 4. 14 Rata-rata Abnormal return (AAR) perusahaan tahun 2017 **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 15 Rata-rata Abnormal return (AAR) perusahaan tahun 2018 **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 16 TVA Harian Periode Tahun 2013-2018..... **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 17 Abnormal Return Harian Periode Tahun 2013-2018 **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 18 Statistik Deskriptif Trading Volume Activity (TVA) Sebelum-Sesudah **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 19 Statistik Deskriptif Abnormal Return Sebelum-Sesudah **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 20 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 21 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 22 Wilcoxon Signed Rank Test **Error! Bookmark not defined.**
- Tabel 4. 23 Wilcoxon Signed Rank Test **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1. 1 Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)..... **Error! Bookmark not defined.**
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir **Error! Bookmark not defined.**
Gambar 2. 2 Paradigma Penelitian..... **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR PUSTAKA

Buku

- Brigham, Eugene F dan Houston. 2006. *Fundamental of Financial Management: Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, Tjiptono dan Hendy M. Fakhruddin. 2012. *Pasar Modal Indonesia: Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta : Salemba Empat.
- Fahmi, Irham dan Yovi Lavianti Hadi. 2009. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung:Alfabeta
- Fakhrudin, Hendy M. 2008. *Istilah Pasar Modal A-Z*. Gramedia. Jakarta.
- Hartono, Jogiyanto. 2016. *Teori Portofolio dan analisis investasi*. Yogyakarta : BPFY-Yogyakarta.
- Hartono, Jogiyanto, (2003). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, Edisi Ketiga, Yogyakarta: BPFY.
- Husnan, S. (2000). *Manajemen Keuangan Teori dan Penerapan (Keputusan Jangka Panjang)*. Yogyakarta: BPFY.
- Husnan, Suad. 2005. *Dasar – dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi Keempat. Yogyakarta
- Koetin, EA 2002. *Analisis Pasar Modal*. Edisi Kesatu. BPFY, Yogyakarta
- Moeljadi. (2006). *Manajemen Keuangan Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif Edisi I*. Malang: Bayumedia Publishing.
- Moh, Nazir. (2011). *Metode Penelitian*, Cetakan enam. Bogor: Penerbit Ghalia Indonesia.
- Priadana, Moh. Sidik dan Saludin Muis. (2009). *Metodologi Penelitian Ekonomi dan Bisnis*. Yogyakarta: Graha Ilmu.
- Rusdin. (2006). *Pasar Modal: Teori, Masalah, dan Kebijakan Dalam Praktik*. Bandung: Alfabeta.
- Santoso, S. (2012). *Statistik Parametrik*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Umum.
- Samsul, Mohamad. 2008. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta : Erlangga
- Sartono, A. (2008). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*, Edisi empat. Yogyakarta: BPFY.

Tandelilin, Eduardus. 2001. Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio. Jakarta : Erlangga

Jurnal

Alexander, & Kadafi, M. A. (2018). Analisis Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split. *Jurnal Manajemen 10 (1) 2018*, 1-6.

Anwar, F., & Asandimitra, N. (2015). Analisis Perbandingan Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split. *Jurnal Bisnis dan Manajemen Vol. 7 No. 1 Agustus 2014*, 34-44.

Astuti, An Ras Try (2012). Analisis Pengaruh Stock Split terhadap Harga Saham Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Skripsi Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Hasanuddin, Makassar.

Conroy, Robert.M., Harris, Robert.S., & Benet, Bruce.A., 1990, 'The Effects of Stock Splits on Bid-Ask Spreads', *The Journal of Finance*. Vol. XLV. No.4.

Copeland, Thomas E (1979). Liquidity Changes Following Stock Splits. *Journal of Finance*, March, pp.115-141.

Ginting, Selaras Christiani dan Henny Rahyuda. 2014. Perbedaan Volume Perdagangan Saham dan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa Stock Split Pada Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia. Skripsi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana (Unud). Bali. Indonesia.

Hendrawijaya, Michael, Dj (2009). Analisis Perbandingan Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, dan Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham (Studi pada perusahaan go public yang melakukan pemecahan saham antara tahun 2005-2008 di BEI). *Tesis Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Diponegoro*. Semarang.

Kurniawati, Indah, 2003, Analisa Kandungan Informasi Stock Split dan Likuiditas Harga Saham, Studi Empiris Pada Non-Synchronous Trading. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 6, No. 3, Hal 264-275.

Lestari, S., E. Arif Sudaryono (2008). Pengaruh Stock Split: Analisis Likuiditas Saham Pada Perusahaan Go Public di Bursa Efek Indonesia Dengan Memperhatikan Pertumbuhan dan Ukuran Perusahaan. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*, 10, No.3.Hlm.139-148.

- Marwata. 2001. "Kinerja Keuangan, Harga Saham dan Pemecahan Saham". *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol. 4, No. 2, Mei, Hal. 151-164.
- Marwatiningsih, P., R. Trisnawati (2011). Perbedaan Likuiditas Saham dan Return Saham di sekitar Pengumuman Stock Split. *Jurnal Ekonomi Manajemen Sumber Daya*, 12, No.1.Hlm.50-60.
- Mediyanto, Martiyan Eka. 2015. Pengaruh *Stock Split* terhadap *Abnormal Return* dan Volume perdagangan saham. *Artikel Ilmiah Mahasiswa*, Hal. 1-7.
- Muharam, Harjum dan Hanung Sakti, 2009. "Analisi Perbedaan Likuiditas Saham, Kinerja Keuangan, dan Return Saham di Sekitar Pengumuman Stock Split". *Jurnal Studi Manajemen dan Organisasi*, Vol 6 No.1, Januari 2009.
- Purnamasari, A. S. (2013). Pengaruh Stock Split Terhadap Likuiditas Perdagangan Saham . *E-jurnal Akuntansi (2013)*, 258-276.
- Rokhman, M. T. (2010). Analisis Return, Abnormal Return dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham Di Seputar Pengumuman Stock Split. *WACANA Vol. 12 No. 4 Oktober 2009*, 1-16.
- Rusliati, E., & Farida, E. N. (2011). Pemecahan Saham Terhadap Likuiditas dan Return Saham. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi Vol. 12 No.3 Desember 2010*, 161-174.
- Sadikin, Ali. 2011. Analisis Abnormal Return Saham dan Volume Perdagangan Saham, Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pemecahan Saham. *E-journal STIE Indonesia Banjarmasin*, 12(1).
- Sakti, H. M. (2009). Analisis Perbedaan Likuiditas Saham, Kinerja Keuangan dan Return Saham Di Sekitar Pengumuman Stock Split. *Journal The Winners Vol. 9 No. 1 Maret 2008*, 1-21.
- Sanusi, F. V., & Khel, H. (2018). Pengaruh Stock Split Terhadap Likuiditas Emiten. *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan 2018*, 211-220.
- Setyawan, I. R. (2011). Stock Split dan Likuditas Saham di BEI : Pengujian Menggunakan Hipotesis Likuiditas . *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia Vol. 7 No.2 Desember 2010*, 124-138.
- Sri Fatmawati, Marvvan Asri, Pengaruh Stock Split Terhadap Likuiditas Saham Yang Diukur Dengan Besarnya Bid-Ask Spread Di Bursa Efek Jakarta, 1999

Sutrisno, Wang, et al. 2000. Pengaruh *Stock Split* Terhadap Likuiditas dan *Return Saham* di BEJ. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, Vol. 2, No. 2, Hal. 1-13

Trijunanto, E. (2016). Analisis Pengaruh Pemecahan Saham (Stock Split) Terhadap Abnormal Return dan Likuiditas Saham . 1-12.

Wistawan, I made Andika Pradnyana dan A.A.G.P. Widanaputra. Dampak Pengumuman Pemecahan Saham Pada Perbedaan *Abnormal Return*. *EJurnal Akuntansi Universitas Udayana*, Vol. 5, No.1 (2013): 1-16.

Website

<http://www.ksei.co.id/publications/corporate-action-schedules/masr>

<https://www.sahamok.com/emiten/saham-stock-split-reverse/>

<https://www.idx.co.id/perusahaan-tercatat/aksi-korporasi/>

<https://finance.yahoo.com/portfolios>

<https://www.ojk.go.id/id/kanal/pasar-modal/data-dan-statistik/statistik-pasar-modal/Default.aspx>

<https://market.bisnis.com/read/20180907/7/836229/kinerja-pasar-modal-indonesia-masih-sangat-baik>

<https://finance.detik.com/bursa-dan-valas/d-4362316/tutup-tahun-bei-pamer-jumlah-emiten-baru-pecah-rekor>

<https://www.detik.com/tag/pasar-modal>