

**PENGARUH *STOCK SPLIT*
TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
(Studi kasus pada perusahaan Go Publik yang terdaftar di BEI
tahun 2013-2016)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Syarat Ujian Proposal Skripsi Sarjana Pendidikan Pada
Program Studi Pendidikan Manajemen Bisnis**



Oleh

Ita Robiah Adawiah

1500890

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

2019

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN
SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2013-2016)**

oleh
Ita Robiah Adawiah

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

©Ita Robiah Adawiah
Universitas Pendidikan Indonesia
Juni 2019

Hak Cipta dilindungi undang-undang
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak ulang, difotokopi, atau cara lainnya tanpa ijin dari penulis.

**PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-
2016)**

Skripsi ini disetujui dan disahkan oleh:

Pembimbing I



Drs. H. Eded Tarnedi, MA
NIP. 195801051980021002

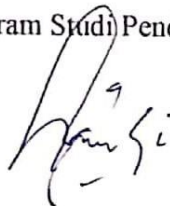
Pembimbing II



Imas Purnamasari, S.Pd., M.M
NIP. 1977051220011001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Pendidikan Bisnis



Dr. H. Hari Mulyadi, M.Si
NIP. 195905151986011001

Tanggung Jawab Yuridis
Ada Pada Penulis



Ita Robiah Adawiah
NIM. 1500890

ABSTRAK

Ita Robiah Adawiah (1500890), “Pengaruh *Stock Split* Terhadap Volume Perdagangan Saham”, dibawah bimbingan Dr. H. Eded Tarmedi. M.A dan Imas Purnamasari, S.Pd.,MM

Tujuan dari penelitian ini adalah pengaruh *stock split* terhadap volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. *Stock split* sering kali digunakan oleh perusahaan guna menarik minat para investor dan juga meningkatkan volume perdagangan saham perusahaan. Namun hasil pada penelitian terdahulu terdapat gap empiris dimana hasil penelitian tersebut menunjukkan perbedaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui gambaran dan apakah terdapat perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah dilakukan aksi korporasi *stock split*.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini merupakan metode penelitian deskriptif verifikatif. Data yang digunakan data sekunder yaitu jenis data yang diperoleh secara tidak langsung dari sumber pertama (perusahaan) berupa data volume perdagangan saham 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pengumuman *stock split* dari kurun waktun 2013-2016. Teknik pengambilan sampel berdasarkan *purposive sampling* diperoleh sampel sebanyak 24 perusahaan sehingga diperoleh 240 data observasi. Analisis data yang dilakukan dalam penelitian ini menggunakan analisis deskriptif verifikatif. Setelah data deskriptif didapatkan kemudian dilakukan uji parametrik *paired sample t test* apabila data berdistribusi normal, dan *wilcoxon signed ranks test* apabila data berdistribusi tidak normal. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan pada volume perdagangan saham sebelum dan sesudah melakukan *stock split*.

Kata Kunci : Volume perdagangan saham, *stock split*

ABSTRACT

Ita Robiah Adawiah (1500890), “Pengaruh *Stock Split* Terhadap Volume Perdagangan Saham”, dibawah bimbingan Dr. H. Eded Tarmedy. M.A dan Imas Purnamasari, S.Pd.,MM

The purpose of this study is the effect of stock split on stock trading volume before and after the stock split. Stock split is often used by companies to attract investors and also increase the volume of trading in company shares. However, the results of previous studies have an empirical gap where the results of these studies show differences. This study aims to determine the description and whether there are differences in stock trading volume before and after the stock split corporate action.

The research method used in this research is descriptive verification research method. The data used secondary data is the type of data obtained indirectly from the first source (company) in the form of stock trading volume data 5 days before and 5 days after the announcement of the stock split from the period 2013-2016. The sampling technique based on purposive sampling obtained a sample of 24 companies to obtain 240 observation data. Data analysis carried out in this study used descriptive verification analysis. After the descriptive data is obtained then parametric sample paired t test is carried out if the data is normally distributed, and Wilcoxon signed ranks test if the data is abnormally distributed. The results of this study indicate that there are differences in stock trading volume before and after doing a stock split.

Keywords: Stock trading volume, stock split

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN LEMBAR PERNYATAAN

ABSTRAK	1
ABSTRACT	2
UCAPAN TERIMAKASIH	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR TABEL	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR GAMBAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.
BAB I	Error! Bookmark not defined.
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 Kegunaan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
BAB II	Error! Bookmark not defined.
KAJIAN TEORI	Error! Bookmark not defined.
2.1 Teori Pasar Modal	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Jenis Pasar Modal	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 Peran dan Fungsi Pasar Modal	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 Instrumen Pasar Modal	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 Corporate Action	Error! Bookmark not defined.
2.2 Teori Volume Perdagangan Saham	Error! Bookmark not defined.
2.2.1 Pengertian Volume Perdagangan Saham	Error! Bookmark not defined.
2.2.2 Menghitung Volume Perdagangan Saham	Error! Bookmark not defined.
2.2.3 Likuiditas Saham	Error! Bookmark not defined.
2.3 Teori Stock Split	Error! Bookmark not defined.
2.3.1 Pengertian Stock Split	Error! Bookmark not defined.
2.3.2 Jenis <i>Stock Split</i>	Error! Bookmark not defined.
2.3.3 Manfaat Stock Split	Error! Bookmark not defined.
2.3.4 Teori <i>Stock Split</i>	Error! Bookmark not defined.
2.3.5 Hubungan <i>stock split</i> terhadap volume perdagangan saham	Error! Bookmark not defined.
defined.	
2.4 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
2.5 Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
2.5.1 Hasil Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
METODOLOGI PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1 Objek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Metode Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2.1 Operasionalisasi Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.2.2 Sumber Dan Cara Penentuan Data	Error! Bookmark not defined.
3.2.3 Populasi, Sampel, Dan Teknik Sampling	Error! Bookmark not defined.
3.2.3.1 Populasi	Error! Bookmark not defined.
3.2.3.3 Teknik Sampling	Error! Bookmark not defined.
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.

3.2.5 Rancangan Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.2.5.1 Rancangan Analisis Data Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.2.5.2 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 Perkembangan Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i>	Error! Bookmark not defined.
defined.	
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2.1 Deskripsi Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	Error!
Bookmark not defined.	
4.3 Analisis Statistik	Error! Bookmark not defined.
4.3.1 Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
4.4 Uji Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.5.1 Pengaruh <i>Stock Split</i> terhadap Volume Perdagangan Saham ...	Error! Bookmark not defined.
defined.	
BAB V	Error! Bookmark not defined.
KESIMPULAN	Error! Bookmark not defined.
5.1 Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
5.2 Saran	Error! Bookmark not defined.
Daftar Pustaka	Error! Bookmark not defined.
Lampiran	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Jumlah Perusahaan yang <i>Delisting</i> di BEI Pada Tahun 2011-2017	Error! Bookmark not defined.
Tabel 1. 2 Jumlah Perusahaan yang Melakukan <i>Corporate Action</i> yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2016	Error! Bookmark not defined.
Tabel 1. 3 Jumlah Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> di BEI Pada Periode 2013-2016	Error! Bookmark not defined.
Tabel 1. 4 Data Volume Perdagangan Saham Sebelum Melakukan <i>Stock Split</i> yang Terdaftar di BEI Pada Tahun 2013-2016	Error! Bookmark not defined.
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. 2 Sumber dan Jenis Data.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. 3 Populasi Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3. 4 Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 1 Sampel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 2 <i>Trading Volume Activity</i> Sesudah <i>Stock Split</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 3 <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum <i>Stock Split</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 4 Perbandingan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 5 Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i>	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4. 6 <i>Uji Paired Sampel T-test</i> Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2. 2 Paradigma Penelitian	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN I Surat Keputusan dan catatan Bimbingan

LAMPIRAN II Data Jumlah saham yang Beredah sebelum dan sesudah *stock split*

LAMPIRAN III Data Volume perdagangan Saham Harian Sebelum dan sesudah *Stock Split*

LAMPIRAN IV Data Volume Perdagangan Saham (TVA) Sebelum dan Sesudah *Stock Split*

LAMPIRAN V Hasil Output SPSS versi 20

LAMPIRAN VI Riwayat Hidup

Daftar Pustaka

Sumber Buku :

- Arikunto. (2010). *Prosedur penelitian suatu penekatan praktek*. Jakarta: pt bumi askara.
- Basir, S. &. (2005). *Aksi Korporasi: Strategi untuk meningkatkan nilai sahammelalui tindakan korporasi*. Jakarta: Selemba Empat.
- Dermawan Sjahrial. (2009). *Manajemen Keuangan (3th ed)*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Fakhrudin, H. M. (2008). *Go Public: Strategi Pendanaan dan Peningkatan Nilai Perusahaan*. Jakarta : PT Elex Media Komputindo.
- Fabozzi, f.j., m. (2003). *Capital market*. Jakarta: selemba empat.
- Fahmi. (2012). *Pengantar manajemen keuangantitle*. Bandung: alfabeta.
- Fahmi i & hadi, y. L. (2009). *Teori portofoliodan analisis investasi teori dan soal jawab*. Bandung: alfabeta.
- Halim. (2015). *Analisis investasi (kedua)*. Jakarta: selemba empat.
- Home,j.c. & wachowicz, j. . (2013). *Prinsip-prinsip manajemen keuangan (edisi 12 b)*. Jakarta: selemba empat.
- Hermuningsih, S. (2012). *Pengantar Pasar Modal Indonesia*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Iskandar. (2009). *Metode Penelitian Kualitatif*. Jakarta: Gaung Persada Press.
- Kurnaiawati, I. (2009). *Analisi Kandungan Informasi Stock Split dan Likuiditas saham: Studi Empiris Pada Non-Synchronous Trading*. Jurnal Riset Akuntansi Indonesia. Vol. 9 No. 3,p.
- Jogianto. (2009). *Teori portofolio dan analisi investasi (pertama)*. Yogyakarta: bpfe.
- Rusdin. (2006). *Pasar modal teori, masalah, dan kebijakan dalam praktik*. Bandung: alfabeta.
- Samsul. (2006). *Pasar modal dan manejemen portofolio*. Jakarta: erlangga.
- Suad husnan. (2009). *Dasar-dasar teori portofolio dan analisi sekuritas (keempat)*. Yogyakarta: upp stim ykpn.
- Sugiyono. (2012). *Metode penelitian kuantitatif,kualitatif, dan r&d*. Bandung: alfabeta.
- Tandelilin. (2010). *Portofolio dan investasi teori dan aplikasi*. Yogyakarta: kanisius.
- Wirartha, i. M. (2006). *Metodologi penelitian sosial ekonomi*. Bandung: andi offset.

Sumber Karya Ilmiah :

- Amelia, lia. (2017). No title. *Jurnal keuangan dan akuntansi bisnis*, 1(1), 178–196.
- De bondt, w. F. M., & thaler, r. H. (2012). Stock split di bei. *Journal of finance*, 40(3), 793–805. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1985.tb05004.x>

- Endang sri utami. (2012). Faktor-faktor yang mempengaruhi stock split endang sri utami program studi akuntansi fakultas ekonomi universitas mercu buana yogyakarta. *Journal sosiohumaniora*, 3(3), 44–56.
- Fama, e. F., fisher, l., jensen, m. C., roll, r., review, i. E., & feb, n. (1969). The adjustment of stock prices to new information to new information *. *International economic review*, 10(1), 1–21. <https://doi.org/10.2307/2525569>
- Fauzi, s. Z. (2014). Dan return saham (studi pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2012-2014). *Jurnal bisnis dan ekonomi*, 38(2), 156–162.
- Frank j. Fabozzi. (2011). Perbedaan likuiditas saham sebelum dan sesudah. *Journal finance*, 1(3), 1–23.
- Fuller, r. J. (2015). Pengaruh volume penjualan terhadap stock split. *Journal of business administration*, 1(4), 71–84. Hernoyo, m. A. (2013). Pengaruh stock split announcement terhadap volume perdagangan dan return. *Management analysis journal*, 2(1), 110–116.
- Jatmiko, b. (2015). pengaruh stock split terhdap volume perdagangan saham. *Jurnal bisnis dan ekonomi*, 22(1), 34–52.
- Jensen, m. C. (2013). Analisis perbedaan abnormal return dan trading volume activity sebelum dan sesudah stock split pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia. *Journal finance*, 1(1), 1–13.
- Khajar, i. (2016). Dan volume perdagangan saham indeks lq-45 periode 2010 – 2016. *Jurnal keuangan dan perbankan*, 20(3), 395–406.
- Kornel munthe. (2016). Perbandingan abnormal return dan likuiditas saham sebelum dan sesudah stock split : studi pada. *Jurnal keuangan dan akuntansi bisnis*, 1(2), 254–266.
- Kurniawan prambudi utomo. (2016). Harga sebelum dan sesudah stock split saham terhadap volume transaksi pt lippo karawaci. *Jurnal administrasi kantor*, 4(1), 136–152.
- M.a a kudugu. (2010). Harga saham pada perusahaan go public di bursa efek indonesia. *Jurnal bisnis dan ekonomi*, 1(1), 124–132.
- Madhou, a. K. (2011). Development of a risk-adjusted working capital model: empirical evidence on its contribution to profitability and credit ratings. *Journal of economic studies*, 1(1), 12–23.
- Mardiyati, u. (2017). The analysis of abnormal return , liquidity and stock risk difference during pre and post stock split in idx period 2010 – 2014. *Jurnal riset manajemen*, 8(1), 20–38.
- Mega mulianti, f. (2010). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan hutang dan pengaruhnya terhadap nilai perusahaan. *Jurnal keuangan dan perbankan*, 6(1), 1–105.
- Milaw, i. G. A. (2010). Analisis pengaruh pemecahan saham (stock split) terhadap volume perdagangan saham dan abnormal return saham pada perusahaan yang terdaftar di bei tahun 2007-2009. *Journal of finance*, 1(1), 123–128.
- Ottemoesoe. (2015). *Journal of finance*.
- Pithon ndaru nyaga. (2017). The effect of stock split announcements on share prices of a dissertation submitted in partial fulfilment of the requirements for the award of master of

commerce (finance and accounting) degree in the school of business and public.
Journal finance and accounting, 1(1), 3–84.

- Pramana, a. Dan w. M. (2012). Analisis perbandingan trading volume activity dan abnormal return saham sebelum dan sesudah pemecahan saham. *Jurnal manajemen*, volume 1(no. 1), 1–9.
- Purbawati, t. D., arifati, r., & andini, r. (2016). Pengaruh pemecahan saham (stock split) terhadap trading volume activity dan average abnormal return pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia. *Journal of accounting*, 2(2), 1–12.
- Putri, u. A. (2017). Analisis reaksi pasar sebelum dan sesudah terbitnya peraturan menteri keuangan (pmk) tax amnesty terhadap trading volume activity dan abnormal return (event study pada perusahaan yang terdaftar dalam lq45 di bursa efek indonesia). *Jurnal administrasi bisnis*, 18(2), 164–173.
- Ritter, j. R. (2010). No title. *Journal of finance*, 1(1), 254–265.
- Rizka, h. (2010). Analisis pengaruh stock split terhadap harga saham pada perusahaan go public di bursa efek indonesia. *Jurnal bisnis dan ekonomi*, 1(1), 145–158.
- Sadikin, a. (2011). Analisis fundamental return saham dan volume perdagangan saham, sebelum dan sesudah peristiwa pemecahan saham (studi pada perusahaan yang go publik di bursa efek indonesia. *Jurnal manajemen dan akuntansi*, 12(april), 25–34.
- Saputra, i. (2017). Pengumuman stock split pada perusahaan yang listing di bursa efek indonesia periode 2008-2013. *Jurnal ekonomi dan bisnis*, 10(1), 14–26.
- Schmitt, b. H. (2012). Sofi sofhia utami, 2014 analisis volume perdagangan saham dan abnormal return saham sebelum dan sesudah stock split universitas pendidikan indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu. *Jurnal administrasi bisnis*, 1(1), 123–126.
- Sharma, s. (2013). Pengaruh stock split: analisis likuiditas saham pada perusahaan go public di bursa efek indonesia dengan memperhatikan pertumbuhan dan ukuran perusahaan. *Journal of financial and banking*, 10(3), 139–148.
- Syafrudin, n. A. (2011). April 2011, volume 12 nomor 1. *Jurnal keuangan dan akuntansi bisnis*, 12(1), 13–24.
- Utami, s. S., & split, s. (2013). Sofi sofhia utami, 2014 analisis volume perdagangan saham dan abnormal return saham sebelum dan sesudah stock split universitas pendidikan indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu. *Jurnal keuangan*, 1(1), 1–12.
- Wang sutrisno, soffy susilowati, & francisca yuniartha. (2012). Pengaruh stock split terhadap likuiditas dan return saham di bursa efek jakarta. *Jurnal manajemen keunagan*, 2(2), pp.1-13. Retrieved from <http://puslit2.petra.ac.id/ejournal/index.php/man/article/view/15599>
- Yasa, k. U., purnamawati, i. G. A., & wahyuni, m. A. (2017). Analisis komparatif volume perdagangan dan abnormal sebelum dan setelah pemecahan saham. *E-journal akuntansi*, 1(1).
- Zarantonello, l., schmitt, b. H., & brakus, j. J. (2013). Development of the brand experience scale. *Journal of financial*, 34(1), 580.

Sumber Undang-Undang :

Undang – Undang Dasar Republik Indonesia No 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal

10 November 1995

Sumber Internet :

www. Idx.com

www. Sahamoke.com

www. Yahoo.finance.com

www.Kemenperin.go.id

www.cnnindonesia.com