

**ANALISIS HARGA SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH *STOCK SPLIT*
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* dan Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2014-2018)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Pendidikan
Program Studi Pendidikan Bisnis Universitas Pendidikan Indonesia



**Oleh
Ria Purwati
1607904**

**FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2020**

**ANALISIS HARGA SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH *STOCK SPLIT***
**(Studi Empiris pada Perusahaan *Stock Split* yang Terdaftar di BEI Tahun
2014-2018)**

Oleh
Ria Purwati
1607904

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

©Ria Purwati
Universitas Pendidikan Indonesia
Agustus 2020

Hak cipta dilindungi undang-undang

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

**ANALISIS HARGA SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH *STOCK SPLIT***
(Studi Empiris pada Perusahaan *Stock Split* yang Terdaftar di BEI Tahun
2014-2018)

Skripsi ini disetujui dan disahkan oleh :

Pembimbing I



Dr. Maya Sari, S.E.,M.M
NIP. 197107052002012001

Pembimbing II



Sulastri, S.Pd.,M.Stat.,M.M
NIP. 920171219820323201

Mengetahui,
Ketua Program Studi Pendidikan Bisnis



Dr. Puspo Dewi Dirgantari, S.Pd.,M.T.,M.M
NIP. 198208302005022003

Tanggung Jawab Yuridis
Ada pada Penulis



Ria Purwati
NIM. 1607904

ABSTRAK

Ria Purwati (1607904), “Analisis Harga Saham dan Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (Studi Empiris pada Perusahaan *Stock Split* yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018)”, dibawah bimbingan Dr. Maya Sari, S.E.,MM dan Sulastri, S.Pd.,M.Stat.,MM.

Stock split adalah bentuk *corporate action* yang bertujuan untuk menurunkan harga saham suatu *emiten* dengan cara melakukan pemecahan saham yang diharapkan dapat meningkatkan jumlah lembar saham yang dimiliki pemegang saham. Kebijakan *stock split* memberikan dampak terhadap harga saham dan likuiditas saham perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan harga saham dan likuiditas saham sebelum dan sesudah *stock split*. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan aksi korporasi *stock split* tahun 2014-2018 dengan metode *purposive sampling* menghasilkan sampel berjumlah 37 perusahaan. Data-data penelitian berupa pengumpulan data sekunder diperoleh dari www.finance.yahoo.com dengan menggunakan *event study* untuk mengamati pergerakan harga saham dan likuiditas saham 7 hari sebelum dan 7 hari sesudah *stock split*. Teknik analisis data yang digunakan yaitu *wilcoxon signed-rank test*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *stock split* yang cenderung mengalami kenaikan. Selanjutnya tidak terdapat perbedaan yang terlihat signifikan pada likuiditas saham sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata kunci : Stock Split, Harga Saham, Likuiditas Saham

ABSTRACT

Ria Purwati (1607904), "Analysis of Stock Prices and Stock Liquidity Before and After the Stock Split (Empirical Study on Stock Split Companies Listed on the IDX 2014-2018)", under the guidance of Dr. Maya Sari, S.E., MM and Sulastri, S.Pd., M.Stat., MM.

Stock split is a form of corporate action that aims to reduce the share price of an issuer by means of a stock split which is expected to increase the number of shares owned by shareholders. The stock split policy has an impact on stock prices and the liquidity of the company's shares.

This study aims to analyze the differences in stock prices and stock liquidity before and after the stock split. This research was conducted on companies listed on the Indonesia Stock Exchange which carried out a corporate action stock split in 2014-2018 with a purposive sampling method resulting in a sample of 37 companies. Research data in the form of secondary data collection were obtained from www.finance.yahoo.com using an event study to observe stock price movements and stock liquidity 7 days before and 7 days after the stock split. The data analysis technique used was the Wilcoxon signed-rank test.

The results of this study indicate that there are differences in stock prices before and after the stock split which tends to increase. Furthermore there is no significant difference in the stock liquidity before and after the stock split.

Keywords: Stock Split, Stock Price, Stock Liquidity

DAFTAR ISI

PERNYATAAN	4
ABSTRAK	5
ABSTRACT	6
KATA PENGANTAR	i
UCAPAN TERIMAKASIH	ii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Rumusan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Kegunaan Penelitian	7
BAB II KAJIAN TEORI	9
2.1 Kajian Pustaka	9
2.1.1 Aksi Korporasi (Corporate Action)	9
2.1.2.1 Pengertian Corporate Action	9
2.1.2.2 Jenis-jenis Corporate Action	9
2.1.2 Stock Split	12
2.1.3.1 Pengertian Stock Split	12
2.1.3.2 Jenis-jenis Stock Split	13
2.1.3.3 Tujuan Stock Split	13
2.1.3.4 Manfaat Stock Split	13
2.1.3.5 Teori Motivasi Stock Split	14
2.1.3 Pasar Modal	15
2.1.4.1 Pengertian Pasar Modal	15
2.1.4.3 Jenis-Jenis Pasar Modal	15
2.1.4 Saham	16
2.1.5.1 Pengertian Saham	16
2.1.5.2 Jenis-jenis Saham	16
2.1.5.3 Penilaian Saham	17
2.1.5.4 Harga Saham	17
2.1.5 Likuiditas Saham	19
2.1.6.1 Pengertian Likuiditas Saham	19
2.1.6.2 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Likuiditas Saham	19
2.1.6 Pengaruh Harga Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split	21
2.1.7 Pengaruh Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split	23
2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Pemikiran	27
2.4 Hipotesis	29
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	30
3.1 Objek Penelitian	30
3.2 Metode Penelitian	30
3.2.1 Jenis dan Metode yang Digunakan	30

3.2.2	Operasionalisasi Variabel	31
3.2.3	Jenis dan Sumber Data.....	31
3.2.3.1	Jenis Data	31
3.2.3.2	Sumber Data.....	32
3.2.4	Populasi, Sampel dan Teknik Sampling	33
3.2.5	Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.2.6	Teknik Analisis Data	36
3.2.6.1	Analisis Data Deskriptif	36
3.2.6.2	Analisis Data Komparatif	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		39
4.1	Hasil Penelitian.....	39
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan yang Melakukan Stock Split	39
4.1.2	Hasil Analisis Deskriptif.....	83
4.1.2.1	Perkembangan Harga Saham Perusahaan yang Melakukan Stock Split Tahun 2014-2018.....	83
4.1.2.2	Perkembangan Likuiditas Saham Perusahaan yang Melakukan Stock Split.....	93
4.1.3	Hasil Analisis Komparatif.....	102
4.1.3.1	Uji Normalitas.....	102
4.1.3.2	Uji Hipotesis	104
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian.....	111
4.2.1	Analisis Harga Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split	111
4.2.2	Analisis Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split	112
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		115
5.1	Kesimpulan.....	115
5.2	Saran	116
DAFTAR PUSTAKA		118
LAMPIRAN		120

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Jumlah Perusahaan <i>go public</i> di BEI tahun 2014-2018.....	1
Tabel 1.2	Jumlah Aksi Korporasi (<i>Corporate Action</i>) yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018.....	3
Tabel 1.3	Daftar Perusahaan yang Melakukan Aksi Korporasi <i>Stock Split</i>	4
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel Penelitian	39
Tabel 3.2	Jenis dan Sumber Data Penelitian	40
Tabel 3.3	Jumlah Sampel	41
Tabel 3.4	Daftar Perusahaan Sampel	42
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Harga Saham Sebelum <i>Stock Split</i> (H-7) dan Sesudah <i>Stock Split</i> (H+7) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018.....	97
Tabel 4.2	Perkembangan Harga Saham 7 Hari Sebelum <i>Stock Split</i>	98
Tabel 4.3	Perkembangan Harga Saham 7 Hari Sesudah <i>Stock Split</i>	102
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif Likuiditas Saham Sebelum <i>Stock Split</i> (H-7) dan Sesudah <i>Stock Split</i> (H+7) di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018	106
Tabel 4.5	Perkembangan Likuiditas Saham 7 Hari Sebelum <i>Stock Split</i>	107
Tabel 4.6	Perkembangan Likuiditas Saham 7 Hari Sesudah <i>Stock Split</i>	111
Tabel 4.7	Perbandingan Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	118
Tabel 4.8	Perbandingan Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	122

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	35
Gambar 2.2 Paradigma Penelitian	36
Gambar 4.1 Pergerakan Harga Saham PT. Resource Indonesia Tbk	48
Gambar 4.2 Pergerakan Harga Saham PT. Bukit Asam Tbk.....	49
Gambar 4.3 Pergerakan Harga Saham PT. Alumindo Light Metal Industry Tbk.....	50
Gambar 4.4 Pergerakan Harga Saham PT. Lion Metal Works Tbk.....	52
Gambar 4.5 Pergerakan Harga Saham PT. Lionmesh Prima Tbk.....	53
Gambar 4.6 Pergerakan Harga Saham PT. Tembaga Mulia Semanan Tbk.....	55
Gambar 4.7 Pergerakan Harga Saham PT. Impack Pratama Industri Tbk	56
Gambar 4.8 Pergerakan Harga Saham PT. Goodyear Indonesia Tbk	57
Gambar 4.9 Pergerakan Harga Saham PT. Eratex Djaja Tbk.....	59
Gambar 4.10 Pergerakan Harga Saham PT. Selamat Sempurna Tbk	60
Gambar 4.11 Pergerakan Harga Saham PT. Sumi Indo Kabel Tbk.....	61
Gambar 4.12 Pergerakan Harga Saham PT. Voksel Electric Tbk	63
Gambar 4.13 Pergerakan Harga Saham PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk	64
Gambar 4.14 Pergerakan Harga Saham PT. Delta Djakarta Tbk.....	65
Gambar 4.15 Pergerakan Harga Saham PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.....	66
Gambar 4.16 Pergerakan Harga Saham PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk	68
Gambar 4.17 Pergerakan Harga Saham PT. Ultra Jaya Milk Industry & Trading Company Tbk.....	69
Gambar 4.18 Pergerakan Harga Saham PT. Merck Tbk	70
Gambar 4.19 Pergerakan Harga Saham PT. Kedaung Indah Can Tbk	71
Gambar 4.20 Pergerakan Harga Saham PT. Totalindo Eka Persada Tbk	73
Gambar 4.21 Pergerakan Harga Saham PT. Bank Mandiri (Persero) Tbk.....	74
Gambar 4.22 Pergerakan Harga Saham PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.....	76
Gambar 4.23 Pergerakan Harga Saham PT. Asuransi Bintang Tbk	77
Gambar 4.24 Pergerakan Harga Saham PT. Mandala Multifinance Tbk.....	78
Gambar 4.25 Pergerakan Harga Saham PT. Samudera Indonesia Tbk.....	80
Gambar 4.26 Pergerakan Harga Saham PT. Sarana Menara Nusantara Tbk	81
Gambar 4.27 Pergerakan Harga Saham PT. Lautan Luas Tbk	82
Gambar 4.28 Pergerakan Harga Saham PT. Tira Austine Tbk.....	83
Gambar 4.29 Pergerakan Harga Saham PT. Perdana Bangun Pusaka Tbk.....	85
Gambar 4.30 Pergerakan Harga Saham PT. Sarana Meditama Metropolitan Tbk.....	87
Gambar 4.31 Pergerakan Harga Saham PT. Mitra Komunikasi Nusantara Tbk	88
Gambar 4.32 Pergerakan Harga Saham PT. Mitra Adiperkasa Tbk	90
Gambar 4.33 Pergerakan Harga Saham PT. Sanurhasta Mitra Tbk.....	91
Gambar 4.34 Pergerakan Harga Saham PT. Gema Grahasarana Tbk.....	92
Gambar 4.35 Pergerakan Harga Saham PT. Mahaka Radio Integra Tbk.....	94
Gambar 4.36 Pergerakan Harga Saham PT. Bukit Uluwatu Villa Tbk.....	95
Gambar 4.37 Uji Normalitas Harga Saham	115
Gambar 4.38 Uji Normalitas Likuiditas Saham	116

Gambar 4.39 <i>Ranks</i> Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	117
Gambar 4.40 <i>Test Statistes</i> Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	118
Gambar 4.41 <i>Ranks</i> Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	121
Gambar 4.42 <i>Test Statistes</i> Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	121

DAFTAR LAMPIRAN

No Lampiran	Judul Lampiran	Hal
1.	<i>Curriculum Vitae</i>	120
2.	SK Pembimbing Skripsi	121
3.	Form Bimbingan Skripsi	124
4.	Daftar Harga Saham dan Volume Perdagangan	126

DAFTAR PUSTAKA

- A'La, N., & Asandimitra, N. (2017). Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Stock Split Tahun 2016. *Jurnal Ilmu Manajemen (JIM)*, 5.
- April, P., Akuntansi, J. R., Sanusi, F. V., Khel, H., Manajemen, P. S., & Mulya, U. P. (2018). Pengaruh Stock Split Terhadap Likuiditas Emiten Di Bursa Efek Indonesia. *Pengaruh Stock Split Terhadap Likuiditas Emiten Di Bursa Efek Indonesia*, 6(2), 211–220. <https://doi.org/10.17509/jrak.v6i2.11869>
- Burnwal, A. (2019). *ANNOUNCEMENT EFFECT OF STOCK SPLIT ON PRICE BEHAVIOUR AND MARKET LIQUIDITY OF SHARES: A STUDY*. XI(Xii), 659–671.
- Fauzi, S. Z. (2014). *DAN RETURN SAHAM (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014)*. 38(2), 156–162.
- Hidayah, N. L., & Noordin, H. (2018). Pengaruh Perubahan Komposisi Kepemilikan Saham Sebagai Akibat Stock Split Terhadap Likuiditas Saham. *Jurnal Economia*, 14(1), 1. <https://doi.org/10.21831/economia.v14i1.16226>
- Hirmawan, A. (2020). Analisis Perbandingan Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split Periode 2015-2016. *AKSES: Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 13(2), 39–53. <https://doi.org/10.31942/akses.v13i2.3240>
- Houston, B. (2014). *Essentials of Financial Management. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Salemba Empat.
- Indonesian, A., & Exchange, S. (2020). *A Return and Trading Volume Activity Analysis on Before and After Stock Split Announcement*. 4(1), 30–36.
- Irmayani, N., & Wiagustini, N. (2015). Dampak Stock Split Terhadap Reaksi Pasar Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 4(10), 252318.
- Pujihastuti, I., & Ekonomi, F. (2015). *UJI INDEPENDENSI KINERJA KEUANGAN TERHADAP KEBIJAKAN RIGHT ISSUE STUDI*. 6(2).
- Sidqi, F., & Prabawani, B. (2016). Analisis Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Melakukan Stock Split (Studi Empiris Pada Perusahaan Go Public Periode 2010-2015). *Jurnal Ilmu Administrasi Bisnis*, 6(1), 44–54.

- Siyoto, Sandu; Sodik, M. A. (2015). *Dasar Metodologi Penelitian*.
- Suchi Hendryati, N., Mulyati, S., & Umiyati, I. (2019). THE EFFECT OF SHARE RETURN, STOCK RISK, STOCK PRICE AND TRADE VOLUME OF BID-ASK SPREAD (Study of Companies Listed in Jakarta Islamic Index (JII) for 2012-2014 Period). *JABI (Journal of Accounting and Business Issues)*, 1(1), 91–103.
- Sudirman. (2015). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio* (R. Darwis (ed.)). Amai Press.
- Suryana. (2010). *Metodologi Penelitian Model Praktis Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif*.
- Swari, I., & Wiksuana, I. (2015). Analisis Kinerja Saham Sebelum Dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 4(1), 255180.
- Tobing, & Pratomo. (2014). Analisis Dampak Stock Split Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Universitas Sumatera Utara*, 2(7), 448.
- Trijunanto, E. (2019). (2016). Analisis Pengaruh Pemecahan Saham (Stock Split) Terhadap Abnormal Return Saham Dan Likuiditas Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2015. *Perbanas Review*.
- Yuniartini, N. K. W., & Sedana, I. B. P. (2020). Dampak Stock Split Terhadap Harga Saham Dan Aktivitas Volume Perdagangan Saham Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 9(4), 1465. <https://doi.org/10.24843/ejmunud.2020.v09.i04.p12>
- Yuniati, R. A. N., Safitri, M., Putri, A., & Rabbani, L. S. (2020). Study of Comparison of Stock Performance Before and After Doing Split Stock in Go Public Companies That Are Listing on the Idx Period 2013 – 2015. *Aptisi Transactions On Technopreneurship (ATT)*, 2(1).
- Yustisia, N. (2018). The Impact of Stock Split on the Performance in Indonesian Manufacturing Companies. *Binus Business Review*, 9(1), 39. <https://doi.org/10.21512/bbr.v9i1.3790>

www.ksei.co.id

www.idx.co.id

www.finance.yahoo.com

www.britama.com

<http://alumindo.com/id/profil.php>

<https://www.multibintang.co.id/id/company/company-profile>

<http://www.lautan-luas.com/id/about-us/company-profile/>

<https://www.idnfinancials.com/id/ltls/pt-lautan-luas-tbk#ipo>

<https://www.goodyear-indonesia.com/about-us>

<http://www.trustfinanceindonesia.com/>

<https://lionmesh.com/perusahaan/profil-perusahaan/>