

No. Daftar FPEB: 083/UN40.F7.S1/PK.05.01.2021

**ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP  
*ABNORMAL RETURN* DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2015-2019**

**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi Manajemen Universitas Pendidikan Indonesia



oleh  
**Nurhayati**  
**1704168**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA  
2021**

**ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019**

**Oleh :**  
**Nurhayati**  
**1704168**

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

© Nurhayati  
Universitas Pendidikan Indonesia  
Juli 2021

Hak cipta dilindungi Undang – Undang  
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian  
Dengan dicetak, di – *foto copy*, atau dengan cara lainnya tanpa izin penulis.

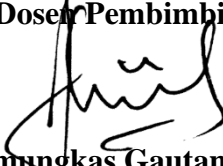
**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP *ABNORMAL***  
***RETURN* DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG**  
**TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019**

**Nurhayati**

**1704168**

Disetujui dan disahkan oleh :

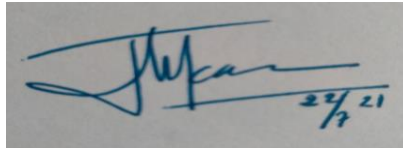
**Dosen Pembimbing I**



**Budhi Pamungkas Gautama, S.E., M.Sc.**

**NIP. 19820707 200912 1 005**

**Dosen Pembimbing II**



**Netti Siska Nurhayati, S.E., MM**

**NIP. 197910092005012002**

**Ketua Program Studi**



**Dr. Heny Hendrayati, S.IP., M.M.**

**NIP . 19761011 200501 2 002**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**  
**FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**  
**BANDUNG**  
**2021**

Nurhayati, 2021

ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN LIKUIDITAS SAHAM  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019  
Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

## LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap *Abnormal Return* dan Likuiditas Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019**” beserta seluruh isinya merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan saya, tidak berisi materi yang dipublikasikan atau ditulis oleh orang lain atau telah digunakan sebagai persyaratan penyelesaian studi di perguruan tinggi lain, kecuali pada bagian tertentu yang saya ambil sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan karya ilmiah yang telah lazim.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian adanya pelanggaran terhadap karya saya ini.

Bandung, Juli 2021

Yang membuat pernyataan

Nurhayati

1704168

## ABSTRAK

**Nurhayati (1704168), Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap *Abnormal Return* dan Likuiditas Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. Dibawah bimbingan Budhi Pamungkas G. SE. M.Sc dan Netti Siska Nurhayati, S.E.,MM.**

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui bagaimana gambaran *abnormal return* dan likuiditas saham sebelum dan sesudah *corporate action stock split* dan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *abnormal return* dan likuiditas saham sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Penelitian pada likuiditas saham menggunakan *trading volume activity* dan *abnormal return* menggunakan *market-adjusted model*. Metode penelitian yang digunakan adalah deskriptif dan verifikatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari data Bursa Efek Indonesia.

Populasi penelitian ini berjumlah 67 perusahaan yang melakukan *stock split* dan sampel yang digunakan berjumlah 46 perusahaan yang dipilih menggunakan *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan teknis analisis data dengan statistic deskriptif dan uji hipotesis. Uji hipotesis yang digunakan adalah uji *Wilcoxon Signed Rank Test*, hasil uji hipotesis menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* dan likuiditas saham sebelum dan sesudah *stock split*. Hal ini dapat dilihat dari hasil uji statistic yang menunjukkan bahwa nilai *Sig* lebih kecil dari *level of signification*.

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

## ABSTRACT

*Nurhayati (1704168), Analysis of the Stock Split's Effect Against Abnormal Return and Liquidity Shares in Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. Under the guidance of Budhi Pamungkas G. SE. M.Sc and Netti Siska Nurhayati, SE, MM.*

*The purpose of this study is to find out how the description of abnormal returns and stock liquidity before and after corporate action stock split and to find out whether there are differences in abnormal returns and stock liquidity before and after the announcement of the stock split. Research on stock liquidity uses trading volume activity and abnormal returns using a market-adjusted model. The research method used is descriptive and verification. The data used in this study is secondary data sourced from the Indonesia Stock Exchange data.*

*The population of this study amounted to 67 companies that carried out a stock split and the sample used was 46 companies which were selected using purposive sampling. This study uses technical data analysis with descriptive statistics and hypothesis testing. The hypothesis test used is the Wilcoxon Signed Rank Test, the results of the hypothesis test show that there are significant differences in abnormal returns and stock liquidity before and after the stock split. This can be seen from the results of statistical tests which show that the Sig value is smaller than the level of signification.*

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

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Shalawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, para sahabat serta para umatnya hingga akhir zaman. Skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap *Abnormal Return* dan Likuiditas Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019” ini disusun untuk memenuhi gelar Sarjana Ekonomi di Program Studi Manajemen Universitas Pendidikan Indonesia.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari bahwa ini tidak akan rampung tanpa adanya dukungan, bimbingan serta doa dari berbagai pihak. Kritik dan saran untuk kepentingan skripsi ini sangat diharapkan penulis untuk membuat hasil penelitian lebih baik lagi. Semoga karya tulis ini dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak.

Bandung, Juli 2021

Penulis

## UCAPAN TERIMA KASIH

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. Allah SWT atas segala rahmat dan karunia yang diberikan-Nya kepada penulis.
2. Bapak Prof. Dr. M. Solehuddin, M.Pd., MA. selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Bapak Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S. selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis (FPEB).
4. Ibu Dr. Heny Hendrayati, S.IP., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen yang sudah banyak memberikan dukungan dan motivasi selama perkuliahan penulis di Manajemen UPI.
5. Bapak Budhi Pamungkas G. SE., M.Sc selaku pembimbing I yang dengan kesabarannya telah meluangkan waktu untuk senantiasa memberikan bimbingan, motivasi, masukan, arahan serta dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat pada waktunya.
6. Ibu Netti Siska Nurhayati, S.E., M.M. selaku pembimbing II yang dengan kesabarannya telah meluangkan waktu untuk senantiasa memberikan bimbingan, motivasi dan masukan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Ibu Dr. Rofi Rofaida, S.P., M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan, arahan, bantuan, saran, doa dan pencerahan selama penulis menjalankan perkuliahan dengan baik hingga selesai.
8. 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.
9. Seluruh staf FPEB khususnya bagian akademik dan kemahasiswaan yang telah membantu dan memberikan informasi mengenai perkuliahan.
10. Kepada Bapak Oji Sumiaji, S.E dan Mamah Yuyun Yuniarsih A.Md sebagai orang tua penulis yang memiliki peran sangat penting di hidup penulis. Selalu



memberikan dukungan serta motivasi kepada penulis. Dan do'a yang tiada hentinya dipanjatkan kepada penulis. Selalu mengingatkan kepada hal-hal baik dan menjadi tempat berbagi keluh dan kesah bagi penulis. Untuk Bapak dan Mamah, semoga Allah senantiasa memberikan kesehatan dan kebahagiaan dan membalas segala kebaikan dengan berkah dan rahmat-Nya yang tak terhingga.

11. Kepada Asyifa Azzahra dan Farah Fauziyyah, selaku sahabat penulis yang selalu menemani, membantu, dan memberikan dukungan serta motivasi kepada penulis selama ini. Terima kasih telah menjadi sahabat yang selalu ada dan menjadi tempat ternyaman bagi penulis dalam berbagi suka dan duka serta selalu memberikan kekuatan kepada penulis untuk terus bertahan sampai saat ini.
12. Kepada *Dream Team Soluna*; Sarah Aulia, Nirmala Radia, Elsa Nadia, dan Nurdin Aprilianto selaku sahabat penulis yang selalu menghibur dan menjadi tempat berbagi mimpi dengan penulis. Terima kasih telah menjadi sahabat yang menyenangkan dan selalu ada serta selalu menemani penulis selama sebelas tahun ini.
13. Kepada Salsa Vianita, Anisa Rizqi, Avicennia RT, Thya Adella dan Fathia Salzabila selaku sahabat penulis dari masa kuliah sampai saat ini. Terima kasih untuk selalu membantu penulis ketika menghadapi kesulitan dan menjadi teman berbagi cerita semasa kuliah.
14. Kepada Syifa Dheana Putri selaku *partner* penulis dalam mengerjakan skripsi ini dari awal hingga saat ini. Terima kasih sudah menjadi teman berbagi pikiran dan memberikan saran serta kritik yang membangun bagi penulis.
15. Kepada keluarga besar Manajemen 2017 yang senantiasa menemani kehidupan penulis semasa kuliah. Terima kasih untuk waktu yang menyenangkan dan *support* yang diberikan selama ini.

Penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang turut membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga Allah SWT membalas segala kebaikan dan bantuan yang diberikan kepada penulis.

## DAFTAR ISI

|   |     |
|---|-----|
| <b>ABSTRAK</b> .....                              | i   |
| <b>ABSTRACT</b> .....                             | ii  |
| <b>KATA PENGANTAR</b> .....                       | iii |
| <b>UCAPAN TERIMA KASIH</b> .....                  | iv  |
| <b>DAFTAR ISI</b> .....                           | vi  |
| <b>DAFTAR TABEL</b> .....                         | ix  |
| <b>DAFTAR GAMBAR</b> .....                        | x   |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....                    | 1   |
| <b>1.1 Latar Belakang</b> .....                   | 1   |
| <b>1.2 Identifikasi Masalah</b> .....             | 8   |
| <b>1.3 Rumusan Masalah</b> .....                  | 9   |
| <b>1.4 Tujuan Penelitian</b> .....                | 9   |
| <b>1.5 Kegunaan Penelitian</b> .....              | 9   |
| <b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....                | 11  |
| <b>2.1 Kajian Pustaka</b> .....                   | 11  |
| <b>2.1.1 Pasar Modal</b> .....                    | 11  |
| <b>2.1.1.1 Definisi Pasar Modal</b> .....         | 11  |
| <b>2.1.1.2 Jenis Pasar Modal</b> .....            | 11  |
| <b>2.1.1.3 Fungsi Pasar Modal</b> .....           | 12  |
| <b>2.1.2 Corporate Action</b> .....               | 14  |
| <b>2.1.2.1 Definisi Corporate Action</b> .....    | 14  |
| <b>2.1.2.2 Tujuan Corporate Action</b> .....      | 15  |
| <b>2.1.2.3 Dampak Corporate Action</b> .....      | 16  |
| <b>2.1.2.4 Jenis-Jenis Corporate Action</b> ..... | 18  |
| <b>2.1.3 Stock Split</b> .....                    | 20  |
| <b>2.1.3.1 Tujuan Stock Split</b> .....           | 21  |
| <b>2.1.4 Harga saham</b> .....                    | 22  |
| <b>2.1.5 Return Saham</b> .....                   | 23  |
| <b>2.1.5.1 Abnormal Return</b> .....              | 25  |
| <b>2.1.6 Likuiditas Saham</b> .....               | 27  |
| <b>2.1.6.1 Trading Volume Activity</b> .....      | 28  |

|  |   |           |
|--|---|-----------|
| 2.1.6.2                                    | <i>Bid-Ask Spread</i> .....                                 | 29        |
| 2.1.7                                      | Signaling Theory .....                                      | 30        |
| 2.1.8                                      | Trading Range Theory .....                                  | 31        |
| 2.1.9                                      | Event Study.....  | 32        |
| 2.1.10                                     | Hubungan Stock Split terhadap Abnormal Return.....          | 33        |
| 2.1.11                                     | Hubungan Stock Split Terhadap Trading Volume Activity ..... | 34        |
| 2.2  | Penelitian Terdahulu .....                                  | 35        |
| 2.3  | Kerangka Pemikiran .....                                    | 40        |
| 2.4  | Paradigma Penelitian.....                                   | 43        |
| 2.5  | Hipotesis Penelitian.....                                   | 43        |
| <b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b> |   | <b>44</b> |
| 3.1.                                       | Objek dan Subjek Penelitian .....                           | 44        |
| 3.2.                                       | Metode dan Desain Penelitian.....                           | 44        |
| 3.2.1.                                     | Metode Penelitian.....                                      | 44        |
| 3.2.2.                                     | Desain Penelitian.....                                      | 45        |
| 3.3.                                       | Operasional Variabel.....                                   | 45        |
| 3.4.                                       | Jenis, Sumber Data dan Metode Pengumpulan Data .....        | 46        |
| 3.4.1.                                     | Jenis Data.....   | 46        |
| 3.4.2.                                     | Sumber Data .....   | 47        |
| 3.4.3.                                     | Metode Pengumpulan Data.....                                | 47        |
| 3.5.                                       | Populasi dan Sampel.....                                    | 48        |
| 3.5.1.                                     | Populasi.....   | 48        |
| 3.5.2.                                     | Sampel.....   | 48        |
| 3.6.                                       | Rancangan Analisis Data.....                                | 51        |
| 3.7.                                       | Teknik Analisis Data.....                                   | 52        |
| 3.7.1.                                     | Analisis Statistik Deskriptif.....                          | 52        |
| 3.7.2.                                     | Uji Normalitas .....  | 52        |
| 3.7.2.1.                                   | Kolmogorov-Smirnov .....                                    | 53        |
| 3.8.                                       | Uji Hipotesis .....   | 53        |
| 3.8.1.                                     | Uji Paired Sample T-test .....                              | 53        |
| 3.8.2.                                     | Wilcoxon Signed Rank Test .....                             | 54        |
| <b>BAB IV PEMBAHASAN .....</b>             |   | <b>56</b> |
| 4.1.                                       | Hasil Penelitian.....                                       | 56        |

|   |   |           |
|---|---|-----------|
| 4.1.1                                   | Gambaran Umum Perusahaan .....                        | 56        |
| 4.1.2                                   | Deskripsi Variabel Penelitian .....                   | 70        |
| 4.1.3                                   | Statistik Deskriptif .....                            | 77        |
| 4.1.4                                   | Uji Normalitas .....                                  | 79        |
| 4.1.5                                   | Uji Hipotesis .....                                   | 81        |
| 4.2.                                    | Pembahasan.....                                       | 85        |
| 4.2.1                                   | Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Stock Split ..... | 86        |
| 4.2.2                                   | Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split..... | 88        |
| <b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b> |   | <b>92</b> |
| 5.1.                                    | Kesimpulan.....                                       | 92        |
| 5.2.                                    | Saran .....   | 93        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>              |   | <b>95</b> |

## DAFTAR TABEL

|   |    |
|---|----|
| <b>Tabel 1.1 Perusahaan yang Melakukan Aksi Korporasi di BEI Periode 2015-2019</b> .....  | 2  |
| <b>Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu</b> .....   | 35 |
| <b>Tabel 3.1 Operasional Variabel</b> .....   | 45 |
| <b>Tabel 3.2 Sumber Data</b> .....  | 47 |
| <b>Tabel 3.3 Pemilihan Sampel</b> .....   | 49 |
| <b>Tabel 3.4 Sampel Perusahaan Terdaftar di BEI yang Melakukan Stock Split</b><br>.....   | 50 |
| <b>Tabel 4.1 Emiten Yang Melakukan Stock Split 2015-2019</b> .....  | 57 |
| <b>Tabel 4.2 Rata-Rata Abnormal Return (AR) Perusahaan Terdaftar BEI</b> .....  | 71 |
| <b>Tabel 4.3 Rata-Rata Trading Volume Activity (TVA) Perusahaan Terdaftar BEI</b> .....   | 74 |
| <b>Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Abnormal Return (AR) Sebelum dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan Terdaftar BEI tahun 2016 – 2019</b> .....          | 77 |
| <b>Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Trading Volume Activity (TVA) Sebelum dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan terdaftar BEI tahun 2016 – 2019</b> ..... | 78 |
| <b>Tabel 4.6 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test Abnormal Return Perusahaan Terdaftar BEI tahun 2015 – 2019</b> .....                                      | 80 |
| <b>Tabel 4.7 One-Sample Kolmoogrov-Smirnov Test Likuiditas Saham perusahaan terdaftar BEI tahun 2015 – 2019</b> .....                                     | 81 |
| <b>Tabel 4.8 Hasil Uji Wilcoxon Abnormal Return</b> .....   | 82 |
| <b>Tabel 4.9 Test Statistics<sup>a</sup> Abnormal Return</b> .....  | 83 |
| <b>Tabel 4.10 Hasil Uji Wilcoxon Likuiditas Saham</b> .....   | 84 |
| <b>Tabel 4.11 Test Statistics<sup>a</sup> Likuiditas Saham</b> .....  | 85 |

## DAFTAR GAMBAR

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....</b>   | <b>42</b> |
| <b>Gambar 2.2 Paradigma Penelitian .....</b> | <b>43</b> |

## DAFTAR PUSTAKA

### Sumber Buku:

- Ang, R. (1997). *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Jakarta: Media Staff Indonesia.
- Arikunto, S. (2006). *Prosedur Penelitian Suatu Pendekatan Praktik Edisi Revisi*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Arikunto, S. (2010). *Prosedur Penelitian: Suatu Pendekatan Praktek*. Jakarta: Rineka Cipta.
- Brigham, E. F., dan Houston J. F. (2006). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, E. F., dan Houston J. F. (2011). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 11 Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, T dan Fakhruddin M.H. 2006. *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, I dan Hadi, Y.L. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung: Alfabeta.
- Fahmi, I. (2015). *Manajemen Investasi : Teori dan Soal Jawab edisi kedua*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fakhruddin, H. M. 2008. *Istilah Pasar Modal A-Z*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Ghozali, I. (2011). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19 (edisi kelima)*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Hadi, N. 2013. *Pasar Modal : Acuan Teoritis dan Praktis Investasi di Instrument Keuangan Pasar Modal*. Yogyakarta: Graha Ilmu
- Halim, A. (2003). *Analisis Investasi*. Edisi Pertama. Jakarta : Salemba Empat
- Hasan, I. (2005) *Pokok-pokok Materi Statistik 2*. Jakarta: PT. Bumi Aksara

- Hermuningsih, S. (2012). *Pengantar Pasar Modal Indonesia*. Yogyakarta : UPP. STIM YKPN.
- Horne V. J., dan Wachowicz, J. M. (2005). *Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan (Fundamental of Financial Management)*. Edisi 12. Jakarta: Salemba Empat.
- Husnan, S. (2009). *Dasar-dasar Teori Portofolio & Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP STIM. YKPN
- Husnan, S. dan Pudjiastuti, E., (2002), *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*, Edisi Ketiga, Yogyakarta: YKPN.
- Jogiyanto. (2000). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedua. Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto. (2003) . *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketiga. Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto. (2008) . *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kelima. Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto. (2009). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Keenam. Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Ketujuh. Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto. (2015). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan. Yogyakarta: BPPE
- Jogiyanto. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Kesebelas. Yogyakarta: BPPE
- Keown, A. J., Martin, J. D., Petty, J. W., & Scoot, D. F. J. (2010). *Manajemen Keuangan : Prinsip dan Penerapan Jilid 2*. Edisi 10. Jakarta: Indeks.
- Nazir. (2014). *Metode Penelitian*. Bogor: Ghalia Indonesia
- Rahmah, M. (2019). *Hukum Pasar Modal*. Jakarta: Prenada Media.



- Rusdin. (2001). *Pasar Modal: Teori, Masalah dan Kebijakan dalam Praktik*. Bandung: Alfabeta.
- Samsul, M. (2006). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Jakarta: Erlangga.
- Santoso, S. (2012). *Aplikasi SPSS pada Statistik Parametrik*. Jakarta: Gramedia.
- Sartono, A. (2011). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPF.
- Simmons, M Dan Dalglish, E. (2006). *Corporate Actions A Guide to Securities Event Management*. The Wiley Finance Series.
- Siregar. (2015). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Jakarta: Prenadamedia Group.
- Sugiyono. (2010). *Metode Penelitian Administratif*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif R&B*. Bandung: Alfabeta.
- Suryana. (2010). *Metodologi Penelitian: Model Praktis Penelitian Kuantitatif dan Kualitatif*. Buku Ajar Perkuliahan UPI.
- Sutrisno. (2000). *Manajemen Keuangan (Teori, Konsep, dan Aplikasi)*. Yogyakarta: Penerbit Ekonisia.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi Teori dan Aplikasi*. Edisi pertama. Yogyakarta : Kanisius
- Widiyanto, M.A (2013). *Statistika Terapan*. Jakarta : PT Elex Media Komputindo
- Widoatmodjo, S. (2012). *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Edisi Revisi. Jakarta: PT. Jurnalindo Aksara Grafika.

**Sumber Jurnal:**

- Alexander, M., & Kadafi, M. A. J. J. M. (2018). Analisis abnormal return dan trading volume activity sebelum dan sesudah stock split pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia. *Jurnal Manajemen*, 10(1), 1-6.
- Ambarwati, S. D. A. (2008). Pengaruh Return Saham, Volume Perdagangan Saham Dan Varian Return Saham Terhadap Bid Ask Spread Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Tergabung Dalam Indeks Lq 45 Periode Tahun 2003-2005. *Jurnal Siasat Bisnis*, 12(1).
- Boedhi, S., & Lidharta, P. D. (2016). Analisis Perbedaan Kinerja Keuangan Sebelum dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Bisnis Dan Keuangan*, 1(1).
- Fauzi, S. Z., & Hidayat, R. R. (2016). Pengaruh Pengumuman Stock Split Terhadap Likuiditas Saham Dan Return Saham (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014). *Jurnal Administrasi Bisnis*, 38(2), 156-162.
- Firmansyah, A. D., & Agustin, S. (2016). Analisis Perbandingan Trading Volume Activity Dan Abnormal Return Sebelum Sesudah Stock Split. *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen (JIRM)*, 5(5).
- Hadiwijaya, C., & Widjaja, I. (2018). Analisis Perbandingan Abnormal Return Dan Likuiditas Saham Sebelum Dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015. *Jurnal Manajemen Bisnis dan Kewirausahaan*, 2(1).
- Hanafie, L., & Diyani, L. A. (2016). Pengaruh Pengumuman Stock Split Terhadap Return Saham, Abnormal Return dan Trading Volume Activity. *Jurnal Bisnis dan Komunikasi*, 3(2), 13-20.
- Hernoyo, M. A. (2013). Pengaruh stock split announcement terhadap volume perdagangan dan return. *Management Analysis Journal*, 2(1).
- Islamiyahya, H. P., & Herawati, T. (2013). Pengaruh Kebijakan Stock Split Terhadap Abnormal Return, Volume Perdagangan Saham Dan Bid-Ask

Nurhayati, 2021

ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2019  
Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

- Spread Pada Perusahaan Go Public Yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya*, 1(2), 1-19.
- Istanti, L. N. (2009). Pengaruh Harga Saham, Trading Volume Activity dan Risiko Saham Terhadap Bid-Ask Spread (Studi pada Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Jakarta). *Jurnal Ekonomi Modernisasi*, 5(3), 199-210.
- Kritzman, M. P. (1994). What practitioners need to know about event studies, *Financial Analyst Journal*. November-Desember: 17-20.
- Marwata, 2001, Kinerja Keuangan, Harga Saham-saham dan Pemecahan Saham. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol. , No. 2, Hal 151-164.
- Nugraha, A., & Daud, R. (2013). Pengaruh Pengumuman Right Issue Terhadap Tingkat Keuntungan dan Likuiditas Saham di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya*, 11(1), 67-82.
- 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 (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek I Tahun 2011-2014). *Journal Of Accounting*, 2(2).
- Puspita, N. V., & Yuliari, K. (2019). Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Harga Saham, Abnormal Return Dan Risiko Sistematis Saham Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI 2016-2018). *Ekonika: Jurnal Ekonomi Universitas Kadiri*, 4(1), 95.
- Rahmadi, R. (2020) Investasi Pasar Modal, Memahami Investor, Emiten Dan Sekuritas. *Supremasi Hukum*, 16(2), 81-89.
- Rani, I. M., Listyaningsih, E., & Purwanto, B. (2017). Pengaruh Pengumuman Stock Split Terhadap Abnormal Return Dan Abnormal Trading Volume Activity (Pada Perusahaan-Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2010-2014). *Jurnal Riset Akuntansi dan Manajemen Malahayati*, 6(1), 31-37.

- Sadikin, A. (2011). Analisis Abnormal 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(1).
- Savitri, M dan Martani, D. (2006). The Analysis Impact of Stock Split and Reverse Stock Split on Stock Return and Volume: The Case of Jakarta Stock Exchange. *Jurnal Akuntansi Universitas Indonesia*, 1-16.
- Sudana, I. M., & Intan, N. (2008). Leverage Keuangan dan Likuiditas Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Manajemen Teori dan Terapan/ Journal of Theory and Applied Management*, 1(3).
- Sutrisno, W., Susilowati, S., & Yuniartha, F. (2000). Pengaruh stock split terhadap likuiditas dan return saham di Bursa Efek Jakarta. *Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan*, 2(2), 1-13.
- Tanoyo, A. A. (2020). Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Volume Perdagangan, Harga Saham, dan Abnormal Return pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2018. *Jurnal Manajemen Bisnis dan Kewirausahaan*, 4(1), 84-90.
- Tobing, T. L., & Pratomo, W. A. (2014). Analisis Dampak Stock Split terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan pada Perusahaan yang Terdaftar di Bei (Sektor Manufaktur, Pertambangan, Finansial dan Agrikulturdari Tahun 2010-2013). *Jurnal Ekonomi dan Keuangan*, 2(7), 14811.
- Trijunanto, E. (2019). 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*, 2(1).
- Utami, A. T. (2017). Analisis Trading Volume Activity Dan Average Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Melakukan Pemecahan Saham (Stock Split)

Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 18(2), 164-173.

Winarso, Beni S. (2005). Analisis Empiris Perbedaan Kinerja Keuangan Antara Perusahaan yang Melakukan Stock Split dengan Perusahaan yang Tidak Melakukan Stock Split: Pengujian The Signaling Hypotesis. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, 16(3), 209-218.

Wira, V., & Santi, E. (2012). Pengaruh Kinerja Perusahaan terhadap Likuiditas Saham Menggunakan Trading Turnover. *Manajemen Dan Kewirausahaan*, 3(2), 97-120.

Yunianta, F. A. (2019). Pengaruh Stock Split Terhadap Abnormal Return, Trading Volume Activity, Dan Bid Ask Spread Pada Perusahaan Go Public Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB*, 7(2).

**Sumber Internet:**

[www.ojk.go.id](http://www.ojk.go.id)

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

[www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

[www.ksei.co.id](http://www.ksei.co.id)

[www.bps.go.id](http://www.bps.go.id)

[www.idnfinancials.com](http://www.idnfinancials.com)