

SKRIPSI

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN
PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016 - 2018**



Oleh :

NILA NURMALA
NBI : 1211600310

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2020**

SKRIPSI

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN
PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016 – 2018**



Oleh :

NILA NURMALA

NBI : 1211600310

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

2020

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN
PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016 – 2018**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan
Guna Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

Oleh :

Nila Nurmala

NBI : 1211600311

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2020**

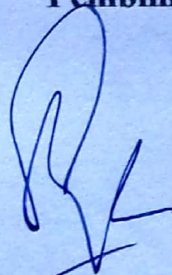
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Lengkap : Nila Nurmala
NBI : 1211600311
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi :

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN*
DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN
PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016 – 2018**

Surabaya, 16 Juli 2020

**Mengetahui / Menyetujui
Pembimbing**



Dra. Ec. Sigit Santoso, MM



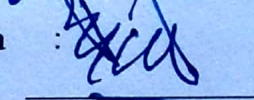
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal: **03 Juli 2020**

TIM PENGUJI :

1. Dr. Ulfi Pristiana, M.Si
2. Drs. Ec. Sigit Santoso, MM
3. Dra. Erma Yuliaty, MM

TANDA TANGAN

- Ketua : 
- Anggota : 
- Anggota : 

Mengesahkan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Dekan ,



Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA.

NPP. 20220.93.0319

SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini:

1. Nama Lengkap : Nila Nurmala (P)
2. NBI : 1211600311
3. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
4. Program Studi : Manajemen
5. NIK : 3516086401980004
6. Alamat Rumah : Dsn. Losari Rt/Rw: 017/007 Ds. Pekukuhan Kec. Mojosario Kab. Mojokerto

Dengan ini menyatakan skripsi yang berjudul:

ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016 – 2018

Surabaya, 03 Juli 2020

Yang Membuat,



(Nila Nurmala)



UNIVERSITAS
17 AGUSTUS 1945
SURABAYA

BADAN PERPUSTAKAAN
JL. SEMOLOWARU 45 SURABAYA
TLP. 031 593 1800 (EX 311)
EMAIL: PERPUS@UNTAG-SBY.AC.ID.

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nila Nurmala
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : Tugas Akhir/ Skripsi/ Tesis/ Disertasi/ Laporan Penelitian/
Makalah

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya **Hak Bebas Royalti Noneklusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)**, atas karya saya yang berjudul:

“ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016 – 2018”

Dengan **Hak Bebas Royalti Noneklusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)**, Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantum.

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Pada Tanggal : 16 Juli 2020

Yang Menyatakan,



(Nila Nurmala)

HALAMAN MOTTO

Ilmu adalah harta yang tak akan pernah habis

Jangan kamu melihat hasil akhir tetapi lihatlah perjalanan menuju hasil akhir tersebut

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(QS. Al-Insyirah: 5)

Man Jadda Wa Jadda

“Siapa yang bersungguh-sungguh akan berhasil”

*“Allah tak menjanjikan langit selalu biru, Jalan hidup tanpa kesedihan
dan sukses tanpa perjuangan,*

*Tapi Allah janjikan kemudahan bersama kesulitan, rahmat dalam ujian, ganjaran
buat kesabaran dan keteguhan dalam perjuangan.*

Bukankah indahnyanya pelangi baru kita rasakan ssetelah turunnya hujan?”

“Setiap manusia punya sayap, kita hanya butuh alas an untuk terbang”

Kehidupan hari ini

Bisa pudar oleh fajar

Jika kau punya pikiran baik,

Ikutilah saat ini juga

Kematian tak bisa mendengar

Atau mencium aroma bunga

Tak ada yang tahu masa depan

Jadi berjanjilah:

Jika kau bisa menyebarkan kebaikan,

Jangan tunggu; lakukan sekarang juga!

HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang,

Karya ini kupersembahkan kepada:

Bapak dan Ibu, yang selalu membimbing, menyangi dengan tulus, memberi dukungan, doa, pelajaran yang tak henti-hentinya serta pengorbanan hingga sampai saat ini.

Adik-adikku tercinta, yang selalu membuat keributan dirumah.

Teruntuk mas Sena Andrea Satya Windah dan keluarga yang selama ini ikut serta mensupportku.

Sahabat-sahabat dan Almamater tercinta jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universits 17 Agustus 1945 Surabaya.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Alhamdulillah, segala puji syukur kehadiran Allah SWT atas berkah, rahmat, serta hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan bagi penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2016 – 2018”

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan motivasi, bimbingan, saran serta dorongan moral baik secara langsung sampai terselesaikannya penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Dra. Ec. Sigit Santoso, MM. Selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan pengarahan, bimbingan dan tambahan ilmu serta wawasannya. Saya sangat berterima kasih atas waktu yang telah diberikan untuk membimbing, mengoreksi, serta memberikan saran dalam pelaksanaan penelitian dan penulisan skripsi ini. Terima kasih banyak juga saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan saya.
2. Dr. Mulyanto Nugroho, MM., CMA., CPAI. Selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
3. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Dra. I.A Sri Brahmayanti, MM. Selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
5. Dra. Ec. Ulfi Pristiana, M.Si. Selaku Kaprodi Manajemen Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

6. Seluruh Dosen beserta Staff Karyawan Tata Usaha di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
7. Kedua Orang Tua, ayahanda dan ibunda tercinta yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materi serta doa yang tiada henti-hentinya.
8. Adik-adikku tercinta yang telah memberikan semangat dan doa.
9. Mas Seansah yang selalu menemani saat senang, susah, dan sambatku hingga saat ini.
10. Teman seperjuanganku Mas, Nov, Sis, Yun, Lin, Put, Din. Terima kasih atas semangat dan kebersamaan yang tidak akan pernah terlupakan.
11. Seluruh teman-teman angkatan 2016 Manajemen. Terima Kasih atas dukungan moral dari semua orang.
12. Semua pihak yang tidak dapat meminta penulis menyebutkan satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari apabila skripsi ini masih terdapat kekurangan, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pembaca serta semua pihak yang memerlukannya.

Surabaya, 09 Juli 2020

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|---|-------|
| COVER LUAR..... | i |
| COVER DALAM | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING | iii |
| LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI..... | iv |
| SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT | v |
| HALAMAN MOTTO | vii |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | viii |
| KATA PENGANTAR | ix |
| ABSTRAK | xi |
| <i>ABSTRACT</i> | xii |
| DAFTAR ISI | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xvi |
| DAFTAR TABEL..... | xvii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xviii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 6 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | 7 |
| 2.1 Landasan Teori | 7 |
| 2.1.1 Pasar Modal..... | 7 |
| 2.1.2 Efisiensi Pasar Modal | 8 |
| 2.1.3 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)..... | 9 |
| 2.1.4 Pemecahan Saham | 10 |
| 2.1.5 <i>Return Saham</i> | 11 |

| | |
|---|----|
| 2.1.5.1 <i>Actual Return</i> | 12 |
| 2.1.5.2 <i>Expected Return</i> | 12 |
| 2.1.5.3 <i>Abnormal Return</i> | 14 |
| 2.1.6 Volume Perdagangan Saham..... | 14 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu | 15 |
| 2.3 Hubungan Antar Variabel..... | 16 |
| 2.3.1 Pengaruh Pemecahan Saham Terhadap <i>Abnormal Return</i> | 16 |
| 2.3.2 Pengaruh Pemecahan Saham Terhadap Volume Perdagangan Saham..... | 16 |
| 2.4 Kerangka Konseptual | 17 |
| 2.5 Hipotesis | 18 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 19 |
| 3.1 Desain Penelitian | 19 |
| 3.2 Lokasi dan Waktu Penelitian | 19 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data | 19 |
| 3.4 Populasi dan Sampel Penelitian | 20 |
| 3.5 Teknik Pengumpulan Data | 21 |
| 3.6 Devinisi Variabel dan Devinisi Operasional | 22 |
| 3.6.1 Devinisi Variabel..... | 22 |
| 3.6.2 Devinisi Operasional..... | 23 |
| 3.7 Proses Pelolahan Data | 24 |
| 3.8 Metode Analisis Data..... | 25 |
| 3.9 Cara Pengelolahan Data dan Teknik Pengujian Hipotesis | 25 |
| 3.9.1 Teknik Pengelolahan Data | 25 |
| 3.9.2 Teknik Pengujian Hipotesis | 26 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 29 |
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian | 29 |
| 4.1.1 ICBP (PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk)..... | 29 |
| 4.1.2 IMPC (PT Impack Pratama Industri Tbk)..... | 31 |

| | | |
|----------------------|---|----|
| 4.1.3 | KKGI (PT Resource Alam Indonesia Tbk) | 32 |
| 4.1.4 | MFIN (PT Mandala Multifinance Tbk) | 33 |
| 4.1.5 | MINA (PT Minna Padi Resources) | 34 |
| 4.1.6 | PSAB (PT J Resources Asia Pasifik Tbk)..... | 35 |
| 4.1.7 | PTBA (PT Bukit Asam Tbk)..... | 36 |
| 4.1.8 | TOPS (PT Totalindo Eka Persada) | 37 |
| 4.1.9 | ULTJ (PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk) | 38 |
| 4.1.10 | GEMA (PT Gema Grahasarana Tbk) | 39 |
| 4.1.11 | SAME (PT Sarana Meditama Metropolitan (“Entitas Induk”)) | 40 |
| 4.1.12 | SMDR (PT Samudera Indonesia Tbk)..... | 42 |
| 4.2 | Deskripsi Hasil Penelitian | 43 |
| 4.2.1 | <i>Actual Return</i> Seputar Pengumuman Pemecahan Saham (<i>stock split</i>) | 43 |
| 4.2.2 | <i>Expected Return</i> Sekitar Pengumuman Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>)..... | 44 |
| 4.2.3 | <i>Abnormal Return</i> | 45 |
| 4.2.4 | Volume Perdagangan Saham (<i>Trading Volume Activity</i>)..... | 46 |
| 4.3 | Analisis Data..... | 47 |
| 4.3.1 | Normalitas Data..... | 47 |
| 4.3.2 | Uji Deskriptif..... | 49 |
| 4.3.3 | Pengujian Hipotesis | 50 |
| 4.4 | Pembahasan Hasil Temuan Penelitian | 52 |
| 4.2 | Implikasi Penelitian..... | 53 |
| 4.3 | Keterbatasan Penelitian | 54 |
| BAB V PENUTUP | | 55 |
| 5.1 | Simpulan..... | 55 |
| 5.2 | Saran..... | 55 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 57 |
| LAMPIRAN | | |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|-------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Konseptual..... | 17 |
|-------------------------------------|----|

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 2.1 Daftar Penelitian Terdahulu | 15 |
| Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel | 20 |
| Tabel 3.2 Jumlah Sampel | 21 |
| Tabel 4.1 Hasil Perhitungan Rata-Rata <i>Actual Return</i> | 43 |
| Tabel 4.2 Hasil Perhitungan <i>Expected Return</i> | 44 |
| Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> | 45 |
| Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> | 47 |
| Tabel 4.5 Normalitas Data <i>Abnormal Return</i> | 48 |
| Tabel 4.6 Deskriptif <i>Abnormal Return</i> | 49 |
| Tabel 4.7 Deskriptif Volume Perdagangan Saham..... | 50 |
| Tabel 4.8 Hasil Ringkasan Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test Abnormal Return</i> | 51 |
| Tabel 4.9 Hasil Ringkasan Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test Volume Perdagangan Saham</i> | 51 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1. Kartu Bimbingan Skripsi | 59 |
| Lampiran 2. Surat Keterangan Penelitian..... | 60 |
| Lampiran 3. Data <i>Abnormal Return</i> dan Volume Perdagangan Saham | 61 |
| Lampiran 4. Perhitungan Rata-Rata <i>Actual Return</i> | 73 |
| Lampiran 5. Perhitungan Rata-Rata <i>Expected Return</i> | 74 |
| Lampiran 6. Perhitungan <i>Average Abnormal Return (AAR)</i> | 75 |
| Lampiran 7. Perhitungan Rata-Rata Volume Perdagangan Saham | 76 |
| Lampiran 8. Data Harga Saham Dan IHSG Masing-Masing Perusahaan..... | 77 |
| Lampiran 9. Data Volume Perdagangan Saham..... | 79 |
| Lampiran 10. Hasil SPSS <i>Abnormal Return</i> dan Volume Perdagangan Saham..... | 81 |