

**PENGARUH PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP RETURN
DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* (TVA) SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE PENELITIAN 2006–2010**

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi



Disusun Oleh:
Frety Asih Rumanti Ika Putri
NIM. 05408144046
(Konsentrasi Keuangan)

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN – JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI YOGYAKARTA
2012**

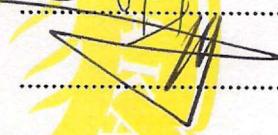
PERSETUJUAN

Skripsi dengan judul “Pengaruh Pemecahan Saham (*Stock Split*) Terhadap *Return* dan *Trading Volume Activity (TVA)* Saham Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Penelitian 2006-2010“ ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan.



PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “Pengaruh Pemecahan Saham (*Stock Split*) Terhadap *Return* dan *Trading Volume Activity (TVA)* Saham Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Penelitian 2006-2010” ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi oleh Frety Asih Rumanti Ika Putri NIM 05408144046 pada tanggal 4 Juni 2012 dan dinyatakan lulus.

DEWAN PENGUJI			
Nama Lengkap	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
Musaroh, M.Si	Ketua Penguji		19/6/2012
Naning Margasari, MSi., MBA	Penguji Utama		19/6/2012
Dr. Moerdiyanto, M.Pd., MM	Sekretaris Penguji		19/6/2012

Yogyakarta, 20 Juni 2012

Fakultas Ekonomi

Dekan



Dr. Sugiharsono, M.Si

NIP. 19550328 198303 1 002

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Frety Asih Rumanti Ika Putri

NIM : 05408144046

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Universitas : Universitas Negeri Yogyakarta

Judul Skripsi : **“Pengaruh Pemecahan Saham (*Stock Split*) Terhadap *Return* dan *Trading Volume Activity (TVA)* Saham Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Penelitian 2006-2010”.**

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan karya ilmiah yang telah lazim dan disebutkan dalam referensi.

Yogyakarta, 4 Juni 2012

Yang Menyatakan



Frety Asih Rumanti Ika P.

NIM. 05408144046

MOTTO

“Allah mengangkat orang yang beriman di antara kamu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan, beberapa derajat”

(Al-Mujadalah : 11)

“Barusahalah untuk urusan duniamu seolah engkau akan hidup selamanya, dan berusaha untuk akhiratmu seolah-olah engkau mati esok pagi”

(Hadist Riwayat Ibnu ‘Asakir)

“Ilmu merupakan syarat utama untuk mencapai keberhasilan tugas hidup kita, sekaligus sebagai bukti bahwa ilmu adalah kekayaan dan harta yang paling besar”

“Buatlah hidupmu lebih berarti dengan pengalaman yang telah kau dapatkan”

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan karya ini untuk:

Bapakku Tercinta, Nugroho Jatmiko

Terimakasih untuk cinta, kasih sayang, kebahagiaan, nasehat, dukungan, pengalaman, dan doa yang tiada henti Bapak berikan padaku.

Ibuku Tercinta, Eti Agustina

Kesabaran, ketulusan, dan keteguhan hatimu sebagai sumber cahaya dan kekuatan hidupku. Doamu selalu mengiringi gerak langkahku. Terima kasih Ibu, untuk cinta, tauladan, dan pengorbanan yang kau berikan.

Adikku Tersayang, Intan Ratri

Terimakasih untuk kasih sayang, dukungan, dan doa yang telah kau berikan untuk kakak mu ini.

**PENGARUH PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP
RETURN DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* (TVA) SAHAM
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE PENELITIAN 2006-2010**

**Oleh: Frety Asih Rumanti Ika Putri
(05408144046)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya *Abnormal Return* (AR) di sekitar tanggal pemecahan saham (*stock split*) serta mengetahui adanya pengaruh pemecahan saham terhadap *Trading Volume Activity* (TVA) perusahaan yang terdaftar di BEI.

Desain penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *Event Study* (studi peristiwa). Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan *stock split* periode 2006-2010. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan diperoleh jumlah sampel 35 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis uji *One Sample t Test* dan uji *Paired Sample t Test* dengan nilai *Asymp. significance 2-tailed* $\alpha < 5\%$, pada periode pengamatan 20 hari yaitu 10 hari sebelum *stock split* dan 10 hari setelah *stock split*.

Berdasarkan hasil analisis data dengan uji *One Sample t Test*, diketahui adanya *abnormal return* yang signifikan di sekitar tanggal pengumuman pemecahan saham (*stock split*). Hal tersebut ditunjukkan dengan nilai t hitung sebesar 2,626 dengan nilai signifikansi 0,013, dimana nilai ini lebih kecil dari nilai yang disyaratkan sebesar 0,05 pada t=4 dan t hitung sebesar -13,943 dengan nilai signifikansi 0,000 pada t=0. Sehingga dapat disimpulkan bahwa terdapat *abnormal return* yang signifikan di seputar tanggal pengumuman *stock split* pada t=4 dan t=0. Dengan demikian hipotesis alternatif pertama terdukung. Berdasarkan hasil analisis dengan uji *Wilcoxon*, diketahui adanya kenaikan rata-rata volume perdagangan saham setelah *stock split* sebesar 0,0009, dimana kenaikannya tersebut signifikan, yang ditunjukkan dengan nilai z hitung sebesar -2,861 dan signifikansi 0,004. Sehingga dapat disimpulkan bahwa *trading volume activity* sebelum dan setelah pengumuman stock split memiliki perbedaan yang signifikan. Dengan demikian hipotesis alternatif kedua terdukung.

Kata Kunci : *stock split*, *abnormal return* saham, *trading volume activity* saham.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillaahi rabbil'aalamiin, puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **” Pengaruh Pemecahan Saham (*Stock Split*) Terhadap *Return* dan *Trading Volume Activity (TVA)* Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010”** untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.

Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, peran serta dukungan berbagai pihak, maka pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Rochmat Wahab, M.Pd. MA, selaku Rektor Universitas Negeri Yogyakarta.
2. Dr. Sugiharsono, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
3. Dr. Moerdiyanto, M.Pd., MM, selaku Wakil Dekan I dan Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan pengarahan selama penulisan skripsi ini.
4. Naning Margasari, M.Si, MBA, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta, Dosen Pengampu Akademik dan Narasumber, yang telah memberikan pertimbangan dan masukan dalam menyempurnakan penulisan skripsi ini.

5. Musaroh, M.Si, selaku Ketua Pengudi.
6. Seluruh Dosen, Karyawan, dan Staf Fakultas Ekonomi, yang telah mengajar memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman, serta bantuannya selama masa kuliah.
7. Bapak dan ibu tercinta, yang telah membesarkan dan mendidikku, memberikan kasih sayang, serta doa yang tak kunjung henti sebagai sumber kekuatan dan cahaya dalam kehidupanku.
8. Adik tersayang, Intan Ratri, yang selalu menemaniku (semangat ya buat kuliahnya).
9. Seluruh keluarga besarku, Mbah Kulon-Wetan kakung-putri, Om-om, Bulek-bulek, Pakde, Pam-pam, Sepupu-sepupuku (Mayang, Nawang, Rama, Andi, Hana, Mbak Rani, Heru, Heri) yang selalu memberikan dukungan dan motivasi serta doa untukku.
10. Seluruh sahabat-sahabatku (Tiwi, Novi, Furi), teman seperjuangan terakhir (Rhe, Mita, Asca, Teza, Nita, Sela), yang setia menemaniku dan berbagi suka maupun duka, memberikan dukungan, serta motivasi.
11. Teman-teman UNY Jurusan Manajemen angkatan 2005.
12. Seluruh teman-teman Tim Kreatif Pendopo Witso (Mas Danang, Mas Ayik, Wulan, Dita, Tya, Karjo, Aky, Mami, Mas Urie, Mas Zona, Mas Aan, Mas Gobang, Mas Agung), terima kasih telah memberikan pengalaman, semangat dan kebersamaan yang takkan pernah terganti.

13. Semua pihak terkait yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu yang telah membantu dan memperlancar proses penyusunan skripsi ini dari awal sampai dengan selesai.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari kesalahan, kekurangan, keterbatasan, dan ketidak sempurnaan, maka diperlukan saran dan kritik yang membangun dari semua pihak sebagai perbaikan sehingga skripsi ini dapat disempurnakan oleh para peneliti berikutnya.

Yogyakarta, 4 Juni 2012

Penulis

Frety Asih Rumanti Ika P.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Pembatasan Masalah	7
D. Rumusan Masalah	7
E. Tujuan Penelitian	7
F. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9
1. Pasar Modal	9

2. Efisiensi Pasar	10
3. Macam-macam Informasi yang Dapat Mempengaruhi Harga Sekuritas	12
4. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	14
5. Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>)	16
6. Teori <i>Stock Split</i>	17
a. <i>Signaling Theory</i>	17
b. <i>Trading Range Theory</i>	18
7. <i>Abnormal Return</i>	19
8. <i>Trading Volume Activity</i>	22
B. Penelitian yang Relevan	23
C. Kerangka Berpikir	25
a. Hubungan <i>Stock Split</i> dan <i>Return</i>	25
b. Hubungan <i>Stock Split</i> dan TVA	26
D. Paradigma Penelitian	27
E. Perumusan Hipotesis	28
BAB II METODE PENELITIAN	29
A. Desain Penelitian	29
B. Tempat dan Waktu Penelitian	30
C. Definisi Operasional Variabel	30
D. Populasi dan Sampel Penelitian	32
E. Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data	33
F. Teknik Analisis Data	34

1. Uji Normalitas	34
2. Uji Beda	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
A. Deskripsi Obyek Penelitian.....	37
1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	37
2. Analisis Deskriptif	38
B. Hasil Penelitian	40
1. Uji Normalitas Data	40
2. Uji Hipotesis	42
C. Pembahasan	47
1. Adanya <i>Abnormal Return</i> Saham yang Terjadi di Sekitar Periode Peristiwa.....	47
2. Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	48
BAB V PENUTUP	50
A. Kesimpulan	50
B. Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN-LAMPIRAN	56

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Sampel Penelitian	37
2. Statistik Deskriptif AR dan TVA Sebelum <i>Stock Split</i>	38
3. Statistik Deskriptif AR dan TVA Setelah <i>Stock Split</i>	39
4. Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> AR	40
5. Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> TVA	41
6. <i>Abnormal Return</i> tahun 2006-2010	42
7. Hasil Uji <i>One Sample t Test</i> 2006-2010	43
8. Hasil Uji Hipotesis TVA Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	46

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	56
2. Perhitungan Rata-rata <i>Abnormal Return</i> (ARit)	58
3. Perhitungan Rata-rata Volume Perdagangan (TVA)	59
4. Perhitungan <i>Return</i> Pasar (Rmt) dan <i>Return</i> Saham Individual (Rit) ...	60
5. Perhitungan <i>Expected Return</i> (ERit)	61
6. Data beda <i>Abnormal Return</i> (AR) sebelum dan setelah <i>Stock Split</i>	62
7. Data beda <i>Trading Volume Activity</i> (TVA) sebelum dan setelah <i>Stock Split</i>	64
8. Tabel Hasil Perhitungan <i>Descriptive Statistic</i>	66
9. Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	67
10. Uji <i>Paired Sample t Test</i>	68
11. Uji Wilcoxon	70