

ANALISIS PERBANDINGAN HARGA SAHAM, *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH PEMECAHAN SAHAM (PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2013)

TUGAS AKHIR



**Handri Maldi
1101002035**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2015**

ANALISIS PERBANDINGAN HARGA SAHAM, *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH PEMECAHAN SAHAM (PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2013)

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi**



**Handri Maldi
1101002035**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2015**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINILITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
Dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
Telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Handri Maldi
NIM : 1101002035
Tanda Tangan :
Tanggal : 16 Februari 2015

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Handri Maldi
NIM : 1101002035
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Harga Saham, *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham (Perusahaan *Go Public* yang Terdaftar Di BEI Tahun 2010-2013)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Argamaya, S.E., M.E. ()

Penguji : Dr. Hermiyetti, S.E., M.Si., CSRS, CSRA ()

Penguji : Trees T. Kusumawardani, S.E., M.M. ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 16 Februari 2015

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penelitian ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atsa berkat dan rahmat-Nya, Peneliti dapat menyelesaikan Tugas Akhir Ini. Penelitian Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, penyusunan Tugas Akhir Ini, akan sulit untuk diselesaikan. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Argamaya, S.E., M.E. selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang telah memberikan waktu, tenaga, dan pikiran dalam membimbing dalam penyusunan dan penyempurnaan Tugas Akhir ini;
2. Bapak/Ibu dosen Universitas Bakrie yang telah meyediakan waktu dan tenaga serta memberikan ilmunya kepada saya sehingga cukuplah ilmu yang saya miliki untuk menyusun Tugas Akhir Ini;
3. Orang tua dan keluarga yang telah mendukung secara moral dan material, serta membimbing saya;
4. Sahabat dan teman-teman Universitas Bakrie yang telah banyak membantu serta mendukung saya dalam penyusunan Tugas Akhir ini;
5. Pihak lain yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang turut mendampingi dan membantu saya selama masa perkuliahan hingga penyusunan Tugas Akhir ini.

Akhir kata, penelitian berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenaan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga Tugas Akhir ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Jakarta, 13 Januari 2015

Peneliti

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Handri Maldi
NIM : 1101002035
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Kuantitatif

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul :

Analisis Perbandingan Harga Saham, *Abnormal Return* dan *Trading Volume* Activity Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham Perusahaan *Go Public* yang Terdaftar di BEI Tahun 2010-2013

beserta perangkat yang ada (Jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 16 Februari 2015

Yang Menyatakan

(Handri Maldi)

**ANALISIS PERBANDINGAN HARGA SAHAM, ABNORMAL RETURN
DAN TRADING VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH
PEMECAHAN SAHAM (PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010-2013)**

Handri Maldy

ABSTRAK

Pemecahan saham adalah suatu aksi korporasi yang dilakukan oleh perusahaan dengan tujuan untuk membuat perdagangan saham perusahaan menjadi lebih likuid dengan cara memecah jumlah lembar saham sehingga nilai nominal per lembar saham berkurang. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan harga saham, *abnormal return*, dan *trading volume activity* sebelum dan setelah *stock split*.

Penelitian dilakukan dengan cara melakukan pengamatan terhadap rata-rata harga saham, *abnormal return*, dan *trading volume activity* selama lima hari sebelum dan lima hari setelah peristiwa *stock split*. Metode pengumpulan data dalam penelitian menggunakan metode *purposive sampling*. Data diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) 2010-2013, www.idx.co.id, dan finance.yahoo.com. Hasil dari penelitian menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split*, namun tidak terdapat perbedaan yang signifikan dari harga saham dan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata Kunci : pemecahan saham, harga saham, *abnormal return*, *trading volume activity*.

ABSTRACT

Stock split is a kind of corporate action implemented by companies in order to making the stock trading to be more liquid by splitting the number of shares to reduce the nominal value per share. This research aimed to analyze the differences in stock prices, abnormal return and trading volume activity before and after the stock split.

This research doing by observing the average of stock price, abnormal return and trading volume activity for five days before and after the stock split. This research uses purposive sampling method to collecting the data that obtained from Indonesian Capital Market Directory (ICMD) 2010 up to 2013, www.idx.co.id and www.finance.yahoo.com. The result showed a significant difference between trading volume activity before and after stock split, but no significant difference from stock prices and abnormal returns before and after the stock split.

Keyword : stock split, stock price, abnormal return, trading volume activity.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	7
2.1 Defenisi Konsep	7
2.1.1 <i>Stock Split</i>	7
2.1.2 <i>Trading Range Theory</i>	9
2.1.3 <i>Signalling Theory</i>	10
2.1.4 Harga Saham	11
2.1.5 <i>Trading Volume Activity</i>	13
2.1.6 <i>Abnormal Return</i>	14
2.1.7 <i>Event Study</i>	16
2.2 Penelitian Terdahulu	16
2.3 Hipotesis	20
BAB III METODE PENELITIAN	21
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian	21
3.1.1 Populasi	21
3.1.2 Sampel	21
3.2 Jenis dan Sumber Data	23
3.3 Definisi dan Operasional Variabel	23
3.4 Metode Analisis Data	26
3.4.1 Uji Deskriptif	26
3.4.2 Uji Normalitas Data	26
3.4.3 Uji Hipotesis	26
3.5 Model Penelitian	27
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	28
4.1 Gambaran Perusahaan yang Melakukan Pemecahan Saham	28
4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	28
4.2.1 Harga Saham	28
4.2.2 <i>Trading Volume Activity</i>	30
4.2.3 <i>Abnormal Return</i>	32

4.3 Uji Normalitas Data	34
4.3.1 Pengujian Normalitas Data Variabel Harga Saham	34
4.3.2 Pengujian Normalitas Data Variabel <i>Trading Volume Activity</i> ...	36
4.3.3 Pengujian Normalitas Data Variabel <i>Abnormal Return</i>	37
4.4 Pengujian Hipotesis	37
4.4.1 Pengujian Hipotesis Pertama	37
4.4.2 Pengujian Hipotesis Kedua	39
4.4.3 Pengujian Hipotesis Ketiga	40
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian	41
4.5.1 Hipotesis Pertama	41
4.5.2 Hipotesis Kedua	42
4.5.3 Hipotesis Ketiga	43
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	45
5.1 Simpulan	45
5.2 Keterbatasan	46
5.3 Saran	46
DAFTAR PUSTAKA	48

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Penelitian.....	22
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	29
Tabel 4.2 Rata-Rata Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	29
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Variabel <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	30
Tabel 4.4 Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	31
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Variabel <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	32
Tabel 4.6 Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	33
Tabel 4.7 Uji Normalitas Data Rata-Rata Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	35
Tabel 4.8 Uji Normalitas Data Rata-Rata Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> Setelah Transformasi Data.....	35
Tabel 4.9 Uji Normalitas Data Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	36
Tabel 4.10 Uji Normalitas Data Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	37
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Rata-rata Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	38
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	39
Tabel 4.13 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	41

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian	27
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i>	50
Lampiran 2. Daftar Harga Saham Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i>	51
Lampiran 3. Daftar Harga Saham Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Setelah Dikalikan Rasio <i>Stock Split</i>	53
Lampiran 4. Daftar <i>Trading Volume Activity</i> Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i>	55
Lampiran 5. Daftar Harga IHSG saat Pengumuman <i>Stock Split</i>	57
Lampiran 6. Daftar <i>Abnormal Return</i> Perusahaan yang Melakukan <i>Stock</i> <i>Split</i>	59
Lampiran 7. Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	61
Lampiran 8. Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	62
Lampiran 9. Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	63