



**ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN ABNORMAL RETURN
SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN
SEKTOR NON-KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

ALIFFIYAH NUR FATIMAH 1910111238

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**



**ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN ABNORMAL RETURN
SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN
SEKTOR NON-KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

ALIFFIYAH NUR FATIMAH 1910111238

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Aliffiyah Nur Fatimah

NIM : 1910111238

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 21 Desember 2022

Yang menyatakan,



(Aliffiyah Nur Fatimah)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Aliffiyah Nur Fatimah
NIM 1910111238
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Analisis Kinerja Keuangan dan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan Sektor Non-Keuangan di Bursa Efek Indonesia

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 14 Januari 2023

Yang menyatakan,



(Aliffiyah Nur Fatimah)

SKRIPSI

ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN SEKTOR NON-KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :

ALIFFIYAH NUR FATIMAH 1910111238

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 29 Desember 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Drs. Yul Tito Permady, S.E., M.M.
Ketua Penguji


Yoko Tristiarto, S.E., M.M.

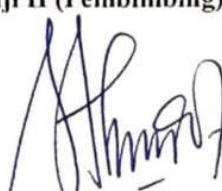
Penguji I


Siti Hidayati, S.E., M.M.

Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwiekhsih Ariefiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 29 Desember 2022

FINANCIAL PERFORMANCE AND ABNORMAL RETURN IN NON-FINANCIAL SECTOR COMPANIES ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE BEFORE AND AFTER A STOCK SPLIT

By Aliffiyah Nur Fatimah

Abstract

This study examines financial performance and abnormal returns with the intent of determining differences in financial performance and abnormal returns prior to and following a stock split. This study measured financial performance using three financial ratios: liquidity (CR), profitability (ROE), and market ratio (PER), with a two-year observation period preceding and following the stock split. This study's sample was selected using a criterion-based technique of purposive sampling, yielding 35 samples of companies listed on the Indonesia Stock Exchange that conducted stock splits between 2017 and 2019. The secondary data utilized in this study were evaluated using the Friedman test method in SPSS version 26. According to the findings of this study, liquidity and market ratio variables do not differ before and after a stock split. While there were differences in profitability and abnormal returns before and after the stock split, these differences were not significant.

Keywords : Stock Split, Liquidity, Profitability, Market Ratio, Abnormal Return

ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN SEKTOR NON-KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh Aliffiyah Nur Fatimah

Abstrak

Penelitian ini menguji kinerja keuangan dan pengembalian anomali dengan maksud untuk mengetahui perbedaan kinerja keuangan dan pengembalian anomali sebelum dan sesudah pemecahan saham. Penelitian ini mengukur kinerja keuangan dengan menggunakan tiga rasio keuangan yaitu likuiditas (CR), profitabilitas (ROE), dan rasio pasar (PER), dengan periode pengamatan dua tahun sebelum dan sesudah pemecahan saham. Sampel penelitian ini dipilih dengan menggunakan teknik sampel purposive, yang menghasilkan 35 sampel perusahaan di Bursa Efek Indonesia yang melakukan pemecahan saham antara tahun 2017 dan 2019. Data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini dievaluasi dengan menggunakan metode uji Friedman di SPSS versi 26. Berdasarkan temuan penelitian ini, variabel likuiditas dan rasio pasar tidak berbeda sebelum dan sesudah pemecahan saham. Meskipun terdapat perbedaan profitabilitas dan pengembalian anomai sebelum dan sesudah pemecahan saham, perbedaan tersebut tidak signifikan.

Kata Kunci : Pemecahan Saham, Likuiditas, Profitabilitas, Rasio Pasar, Pengembalian Tidak Normal



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2022/2023

Hari ini Kamis , tanggal 29 Desember 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Alifiyah Nur Fatimah

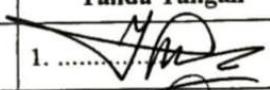
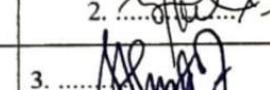
No.Pokok Mahasiswa : 1910111238

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Kinerja Keuangan dan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan Sektor Non-Keuangan di Bursa Efek Indonesia
Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus*^{*)})

Pengaji

No	Dosen Pengaji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Drs. Yul Tito Permadhy, MM.	Ketua	1. 
2	Yoko Tristiarto, SE, MM	Anggota I	2. 
3	Siti Hidayati, SE, MM.	Anggota II **)	3. 

Jakarta, 29 Desember 2022

Mengesahkan

A.n DEKAN

Kaprodi Manajemen S.1



Siti Hidayati, SE, MM.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan Agustus 2022 sampai dengan Desember 2022 dengan judul “**Analisis Kinerja Keuangan dan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan Sektor Non-Keuangan di Bursa Efek Indonesia**”.

Skripsi ini diajukan sebagai syarat untuk memperoleh gelar sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Dianwicaksih Arieftiara, S.E., Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN Veteran Jakarta.
2. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen UPN Veteran Jakarta serta selaku Dosen Pembimbing yang telah membantu memberikan arahan dan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Ayah, Ibu serta keluarga besar penulis yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis.
4. Tasya Permata, Moudy Maulidia, Kanina Riana, Rosa Erlina, Vienna Ayu, Samuel Karuniawan serta teman – teman lainnya yang tidak dapat saya sebutkan yang dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis dan membantu dalam penulisan usulan penelitian ini.

Akhir kata, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan masukan dan saran dari pembaca untuk disampaikan kepada penulis. Atas segala bentuk kebaikan dan peran serta seluruh pihak yang terlibat, penulis mengucapkan banyak terima kasih. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat.

Jakarta. 27 September 2022

Aliffiyah Nur Fatimah

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	i
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 7
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 Signaling theory (teori sinyal).....	7
2.1.2 Trading range theory	8
2.1.3 Pasar modal	9
2.1.4 Saham.....	10
2.1.5 Pemecahan saham (stock split)	11
2.1.6 Kinerja keuangan	12
2.1.7 Likuiditas.....	13
2.1.8 Profitabilitas	14
2.1.9 Rasio Pasar	16
2.1.10 Abnormal return	18
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	19
2.3 Model Penelitian	30
2.4 Hipotesis	31
 BAB III METODE PENELITIAN	 32
3.1 Definisi operasional dan pengukuran Variabel.....	32
3.2 Populasi dan sampel.....	34
3.2.1 Populasi	34
3.2.2 Sampel.....	34
3.3 Teknik pengumpulan data.....	34
3.3.1 Jenis data	34

3.3.2	Sumber data.....	35
3.3.3	Teknik pengumpulan data	35
3.4	Teknik analisis data.....	35
3.4.1	Teknik analisis	35
3.4.2	Uji hipotesis	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		40
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	40
4.2	Deskripsi Data Penelitian.....	42
4.2.1	Likuiditas.....	42
4.2.2	Profitabilitas	43
4.2.3	Rasio Pasar	45
4.2.4	Abnormal Return.....	47
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis	48
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	48
4.3.2	Uji Normalitas.....	50
4.3.3	Uji Homogenitas	51
4.3.4	Uji Hipotesis.....	52
4.4	Pembahasan.....	54
4.4.1	Likuiditas sebelum dan sesudah stock split	54
4.4.2	Profitabilitas sebelum dan sesudah stock split.....	55
4.4.3	Rasio Pasar sebelum dan sesudah stock split.....	56
4.4.4	Abnormal Return sebelum dan sesudah stock split.....	57
4.5	Keterbatasan Penelitian.....	58
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		59
5.1	Simpulan	59
5.2	Saran	59
DAFTAR PUSTAKA		61
RIWAYAT HIDUP		65

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Perusahaan yang melakukan aksi stock split	3
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya	26
Tabel 3. Penentuan Kriteria Sampel Penelitian.....	40
Tabel 4. Daftar Sampel Nama Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria	41
Tabel 5. Data Likuiditas (CR).....	42
Tabel 6. Data Profitabilitas (ROE).....	44
Tabel 7. Data Rasio Pasar (PER)	45
Tabel 8. Data Abnormal Return.....	47
Tabel 9. Statistik Deskriptif	49
Tabel 10. Uji Normalitas.....	50
Tabel 11. Uji Homogenitas	52
Tabel 12. Uji Friedman Likuiditas	53
Tabel 13. Uji Friedman Profitabilitas.....	53
Tabel 14. Uji Friedman Rasio Pasar	54
Tabel 15. Uji Friedman Abnormal Return	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Jumlah Investor Pasar Modal	1
Gambar 2. Grafik Saham ICBP Setelah Aksi Stock Split.....	3
Gambar 3. Kerangka Pemikiran.....	30

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sektor Non-Keuangan yang Melakukan Stock Split Periode 2017-2019

Lampiran 2 Daftar Sampel Perusahaan Sektor Non-Keuangan yang Melakukan Stock Split

Lampiran 3 Data Likuiditas (CR)

Lampiran 4 Data Profitabilitas (ROE)

Lampiran 5 Data Rasio Pasar (PER)

Lampiran 6 Data Abnormal Return

Lampiran 7 Hasil Statistik Deskriptif

Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas

Lampiran 9 Hasil Uji Homogenitas

Lampiran 10 Hasil Uji Friedman Likuiditas (CR)

Lampiran 11 Hasil Uji Friedman Profitabilitas (ROE)

Lampiran 12 Hasil Uji Friedman Rasio Pasar (PER)

Lampiran 13 Hasil Uji Friedman Abnormal Return

Lampiran 14 Laporan Aset Lancar

Lampiran 15 Laporan Liabilitas Jangka Pendek

Lampiran 16 Laporan Equitas

Lampiran 17 Laporan Laba/Rugi

Lampiran 18 Laporan Ikhtisar Saham

Lampiran 19 Hasil Turnitin