



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA

**ANALISA PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP RETURN
DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN GO
PUBLIC DI BEI**

SKRIPSI

AULIA RAHMAN

205111021

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
2013**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : **Aulia Rahman**

NIM : **205111021**

Tanggal :

Tanda Tangan : 

ANALISA PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI BEI

Oleh

Aulia Rahman

Abstract

This study aimed to determine differences in stock returns and liquidity of shares before and after the stock split. The samples in this study using purposive sampling method that the stock-split firms in the 2008-2012 period. Testing method used is the average difference (paired sample t test). Variable in this study is the return (X1), liquidity (X2), and the stock split (Y). The results showed that the stock return is measured by the average abnormal stock return with a probability level of 0.129 and liquidity as measured by bid ask spread with a probability level of 0.310 was statistically not experience a significant difference before and after the stock split.

Keywords: stock split, abnormal returns, and the bid ask spread

ANALISA PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI BEI

Oleh

Aulia Rahman

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan *return* saham dan likuiditas saham sebelum dan sesudah stock split. Pengambilan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* yaitu perusahaan yang melakukan *stock split* pada periode 2008-2012. Metode pengujian yang digunakan adalah uji beda rata-rata (*paired sample t test*). Variabel dalam penelitian ini adalah return (X1), likuiditas (X2), dan stock split (Y). Hasil penelitian menunjukkan bahwa return saham yang diukur dengan rata-rata abnormal return saham dengan tingkat probabilitas sebesar 0,129 dan likuiditas yang diukur dengan bid ask spread dengan tingkat probabilitas 0,310 secara statistik tidak mengalami perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah stock split.

Kata kunci : stock split, abnormal return, dan bid ask spread

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Aulia Rahman
NIM : 205.111.021
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pembangunan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non Exclusive Royalty Free Right) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“Analisa pengaruh stock split terhadap return dan likuiditas saham
pada perusahaan go public di BEI”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalih media / formatkan, mengelola dan untuk 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 : Juli 2013

Yang menyatakan,





UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA

**ANALISA PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP RETURN
DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN GO
PUBLIC DI BEI**

SKRIPSI

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

AULIA RAHMAN

205111021

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
2013**

SKRIPSI

**ANALISA PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP
RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA
PERUSAHAAN GO PUBLIC DI BEI**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

AULIA RAHMAN

205111021

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji

Pada tanggal: 23 September 2013

Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



(Dahlia BR. Pinem, SE, MM)

Jakarta,.....2013

Mengetahui,

Ketua Program Studi S1 Manajemen



(Drs. Nurmatias, MM)



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Sekretariat : Jl. RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450. Telp. 7656971, 7692856 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom.upnvj.ac.id

**BERITA ACARA KOMPREHENSIF (SKRIPSI)
SEMESTER GENAP T.A 2012/2013**

Hari ini Senin, tanggal 23 September 2013, telah dilaksanakan Ujian **Komprehensif (Skripsi)** bagi mahasiswa:

Nama Mahasiswa : **Aulia Rahman**

No. Pokok : 205.111. 021

Program : **S-1 MANAJEMEN (REGULER)**

Dengan Judul Skripsi Sebagai Berikut :

“ ANALISA PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI BEI ”.

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus / Tidak Lulus *

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda tangan
1.	DR. JP. Sitanggang	Ketua	1.
2.	Dra. Fitri Yetty, MM	Anggota I	2.
3.	Dra. Dahluia BR. Pinem, MM	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 23 September 2013

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprog S-1 Manajemen



Drs. Nurmatias, MM

PERSEMBAHAN

الرَّحِيمِ الرَّحْمَنِ اللَّهُ بِسْمِ

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, saya persembahkan karya kecil ini untuk orang-orang yang saya sayangi :

1. **Papah dan Mamah** tercinta, motivator terbesar dalam hidup saya yang tak pernah lelah mendoakan dan mensupport, atas semua pengorbanan dan kesabarannya sampai saat ini. Tak pernah cukup saya membalas cinta dan kasih sayang papah dan mamah, terima kasih pah...mah...
2. Saudara kandung saya, adik-adik tercinta **Arif** dan **Aldi** sebagai penyemangat dalam menuju masa depan dan mengembangkan keahlian untuk mencapai profesi yang lebih baik didunia kerja.
3. Dosen pembimbing Ibu **Dra. Dahlia Br Pinem, MM** yang telah memberikan keluangan waktu sehingga saya dapat melaksanakan bimbingan hingga penyusunan skripsi sampai tuntas, terima kasih ya bu.
4. Seluruh dosen pengajar **Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta** yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu namanya saya ucapkan banyak terimakasih telah memberikan ilmu pendidikan saat dibangku perkuliahan. Dan **Drs. Nurmatias, SE** selaku Kaprog yang telah memeriksa dan menyetujui proses skripsi hingga selesai, terima kasih banyak Pak.

5. Sahabat-sahabat terbaik saya khususnya **Bram, Ratu & Heru** yang telah banyak membantu, menemani dan memberikan supportnya selama kuliah dan sampai skripsi ini selesai, teman-teman satu perjuangan reg.sore Ari, Ees, Joko, Ichan, Bang Yudi, Irawan, Rendra, Helmy dan semua teman-teman seperjuangan yang tidak mungkin saya sebutkan satu-persatu, for u all I miss u forever.

Terimakasih semua untuk segalanya... Saya akan buktikan bahwa semua perjuangan selama ini pasti ada hasil yang dicita-citakan.

PRAKATA

Dengan mengucap Allhamdulillah puji syukur kehadirat Allah SWT, karena kemurahan-Nya, maka penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP *RETURN* DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI BEI”**

Tujuan penulisan usulan penelitian ini dimaksudkan sebagai salah satu persyaratan yang diajukan dalam rangka memperoleh gelar sarjana kepada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Pada kesempatan ini tidak lupa penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. DR. Koesnadi Kardi, M. Sc, RCDS, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional ”Veteran” Jakarta.
2. DR. Hj. Erna Hernawati, SE.,Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
3. Drs. Nurmatias, MM, selaku Kepala Program Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
4. Dahlia BR Pinem, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan pengarahan yang sangat berharga.
5. Orang tua ku tercinta, dan seluruh keluarga yang telah mendoakan dan tidak pernah berhenti dalam memberikan bantuan baik moril maupun materil hingga terselesaikannya penyusunan skripsi ini.

6. Semua teman-teman lokal A dan lokal B (2005) yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terima kasih atas bantuan dan motivasinya, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

Penulis juga menyadari bahwa masih banyak kekurangan-kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Untuk itu penulis sangat mengharapkan kritik dan saran dari semua pihak yang bersifat membangun untuk kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dalam bidang ilmu yang bersangkutan.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, Juli 2013
Aulia Rahman

RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di Jakarta pada tanggal 23 Desember 1987 dari Bapak Al Imran Rahman dan Ibu Ratu Farida, penulis merupakan putra pertama dari tiga bersaudara. Tahun 2005 penulis lulus SMU Negeri 1 Cisauk dan pada tahun yang sama penulis masuk Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta regular pagi dan penulis memilih Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen S1. Pada tahun 2008 penulis pindah ke regular sore dan bekerja di PT. Kawira Pratama Penilai. Di tahun 2010 penulis pindah kerja sebagai karyawan swasta di PT. Harta Aman Pratama, Tbk. di Jakarta. Pada akhir tahun 2012 penulis pindah bekerja di KJPP Dwi Haryantono Agustinus Tamba hingga saat ini.

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	i
Penyataan Orisinalitas.....	ii
Abstrak	iii
Pernyataan Persetujuan Publikasi	v
Halaman Judul	vi
Pengesahan	vii
Berita Acara Komprehensif	viii
Persembahan	ix
Prakata	xi
Riwayat Hidup	xiii
Daftar Isi	xiv
Daftar Tabel	xvii
Daftar Gambar	xviii
Daftar Lampiran	xix

BAB I PENDAHULUAN

I.1. Latar Belakang	1
I.2. Perumusan Masalah	4
I.3. Tujuan Penelitian	4
I.4. Manfaat Penelitian	4

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

II.1 Hasil Penelitian Terdahulu	5
II.2 Landasan Teori	6
II.2.1 Pasar Modal	6
II.2.1.1 Pengertian Pasar Modal	6
II.2.1.2. Fungsi Pasar Modal.....	8
II.2.1.3. Bentuk Pasar Modal	9
II.2.1.4. Instrument Pasar Modal	9
II.2.2. Pasar Modal yang Efisien	10
II.2.2.1. Pengertian Pasar Modal yang Efisien	10
II.2.2.2. Bentuk-bentuk Pasar Modal yang Efisien	11
II.2.3. Investasi di Pasar Modal	12
II.2.3.1. Pengertian Investasi	12
II.2.3.2. Tujuan Investasi	13
II.2.3.3. Risiko Investasi	13
II.2.4. Pemecahan Saham (Stock Split)	14
II.2.4.1. Pengertian Pemecahan Saham	14
II.2.4.2. Maksud dan Tujuan Pemecahan Saham	16
II.2.4.3. Manfaat Pemecahan Saham	17
II.2.5. Return dan Abnormal Return Saham	19
II.2.5.1. Return Saham	19

II.2.5.2. Abnormal Return Saham	19
II.2.6. Harga Saham	20
II.2.7. Teori Pembentukan Harga Saham	21
II.2.8. Likuiditas Saham	22
II.2.9. Teori Signaling	23
II.3. Kerangka Pemikiran	24
II.4. Pengembangan Hipotesis	25

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran variabel	27
III.1.1. Definisi Operasional	27
III.1.2. Pengukuran Variabel	28
III.2. Populasi dan Sampel Penelitian	30
III.3. Teknik Pengumpulan Data	31
III.3.1. Jenis Data	31
III.3.2. Sumber Data	31
III.3.3. Pengumpulan Data	31
III.3.4. Jenis Penelitian	31
III.4 Teknik Analisa Data dan Uji Hipotesis	32
III.4.1. Teknik Analisa Data	32
III.4.2. Uji Hipotesis	32

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

IV.1. Deskripsi Objek Penelitian	35
IV.1.1. Sejarah Pasar Modal	35
IV.1.2. Objek Penelitian Perusahaan.....	37
IV.1.3 Deskripsi data penelitian	39
IV.2. Analisis dan Uji Hipotesa	40
IV.2.1. Perhitungan Return Saham	40
IV.2.2. Perhitungan Likuiditas Saham	45
IV.2.3. Uji Hipotesis	48
IV.2.3.1. Pengujian Hipotesis Return Saham.....	48
IV.2.3.2. Pengujian Hipotesis Likuiditas Saham	49

BAB V PENUTUP

V.1. Kesimpulan	50
V.2. Saran	50

DAFTAR PUSTAKA	51
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	Matriks Penelitian	5
Tabel 4.1.	Daftar Nama Perusahaan Sampel Tahun 2008 dan 2012	38
Tabel 4.2.	Daftar Nama Perusahaan Sampel Tahun 2008 dan 2012	39
Tabel 4.3.	Hasil Keseluruhan Perhitungan Rata-rata Abnormal Return	44
Tabel 4.4.	Hasil Keseluruhan Perhitungan Rata-rata Likuiditas	47
Tabel 4.5.	Paired Sample Test	48
Tabel 4.6.	Paired Sample Test	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	Skema Kerangka Pemikiran	25
Gambar 3.1.	Kurva Dua Sisi	33

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Harga Saham Individual tahun 2008 – 2012
Lampiran 2	Data Harga Saham IHSG tahun 2008 - 2012
Lampiran 3	Hasil Perhitungan Return Individual
Lampiran 4	Hasil Perhitungan Return Market
Lampiran 5	Hasil Perhitungan Abnormal Return dan Average Abnormal Return
Lampiran 6	Hasil Perhitungan Likuiditas dan Rata-rata Likuiditas
Lampiran 7	Daily Trading
Lampiran 8	Hasil Output SPSS
Lampiran 9	Surat Riset