



**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAKARTA**

**PERBEDAAN REAKSI PASAR TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN LIKUDITAS SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Rizki Achmad Fauzi

207111016

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI SI MANAJEMEN
2012**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri dan semua

Sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk

Telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Rizki Achmad Fauzi

NPM : 207111016

Tanggal : 10 Desember 2012

Tanda Tangan :



**PERBEDAAN REAKSI PASAR TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN
LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN
STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)**

Oleh :

Rizki Achmad Fauzi

Jurusan Manajemen

Fakultas Ekonomi, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta

Abstrak

Investor memiliki peranan yang cukup penting dalam perdagangan saham atau surat-surat berharga lainnya di Bursa Efek. Sebelum memutuskan untuk membeli atau menjual saham, investor membutuhkan informasi yang cukup lengkap mengenai kondisi perusahaan emiten. Untuk menghindari kejadian penurunan harga saham, maka salah satu langkah yang dilakukan manajemen adalah menetapkan rentang harga saham dalam batas harga yang optimal. salah satunya adalah dengan melakukan tindakan *stock split*. Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder dengan mengambil data dari BeI. Data dianalisis menggunakan Ms.exel 2010 dan spss 17. Hasil penelitian ini menunjukkan suatu gambaran bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada rata-rata AAR sebelum dan sesudah stock split Tidak ada perbedaan signifikan dengan rata-rata aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah stock split, dan rata-rata aktivitas volume perdagangan sebelum dan sesudah stock split.

Keywords : Uji Paired Sample T Test, stock split, Abnormal return, likuiditas saham.

**MARKET REACTION DIFFERENCE AND LIQUIDITY OF ABNORMAL
RETURN BEFORE AND AFTER ANNOUNCEMENT SHARES STOCK
SPLIT IN LISTED COMPANIES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE
(IDX)**

by:

Rizki Fauzi Achmad

Department of Management

Faculty of Economics, University of National Development "Veteran" Jakarta

abstract

Investors have an important role in trading stocks or other woods of securities on the Stock Exchange. Before deciding to buy or sell stocks, investors need comprehensive information about the state of corporate issuers. To avoid the incidence of decline in stock prices, then do one of the rare management is setting the share price within the range of optimal prices. One is by doing a stock split. Data collection techniques in this study using secondary data by taking data from Bei. Data were analyzed using MS. Excel 2010 and SPSS 17. The results of this study show a picture that there is no significant difference in the average AAR before and after the stock split is no significant difference in the average trading volume activity before and after the stock split, and the average trading volume activity before and after the stock split.

Keywords: Test Paired Sample T Test, stock split, Abnormal returns, liquidity

TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : RIZKI ACHMAD FAUZI
NPM : 207111016
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : S1 Manajemen Keuangan
Jenis Karya : Skripsi

Demi Pengembangan 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 :

” PERBEDAAN REAKSI PASAR TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalih media / 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 : 10 Desember 2012

Yang menyatakan,



Rizki Achmad Fauzi



**UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAKARTA**

**PERBEDAAN REAKSI PASAR TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN LIKUDITAS SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

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

**Rizki Achmad Fauzi
207111016**

**FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI SI MANAJEMEN**

2012

SKRIPSI

**PERBEDAAN REAKSI PASAR TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI)**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Rizki Achmad Fauzi

207111016

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji

Pada tanggal: 10 Desember 2012

Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing



(Marlina Tanjung, SE, MM)

Jakarta,2013

Mengetahui,

Ketua Program Studi S-1 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.upnj.ac.id> Email : puskom.upnj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN KOMPREHENSIF (SKRIPSI)
SEMESTER GENAP T.A. 2011/2012**

Hari ini Senin, tanggal 10 Desember 2012, telah dilaksanakan Ujian **Komprehensif (Skripsi)** bagi mahasiswa :

Nama : Rizki Achmad Fauzi
Nomor Pokok : 207.111.016
Program : S - 1 MANAJEMEN (REGULER)

Dengan Judul Skripsi sebagai berikut :

" PERBEDAAN REAKSI PASAR TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI "

Dinyatakan yang bersangkutan, (Lulus / Tidak Lulus *)

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1.	Jubaedah, SE,MM	Ketua	1.
2.	DR. JP. Sitanggang	Anggota I	2.
3.	Marlina Tanjung, SE,MM	Anggota II **)	3.

Jakarta, 10 Desember 2012
Mengesahkan
A.n: DEKAN
Kaprog. S-1 Manajemen

Catatan :

- *) Coret yang tidak perlu
- **) Dosen Pembimbing

Drs. Nurmatias, MM

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, yang telah melimpahkan rahmat, berkah, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PERBEDAAN REAKSI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI).**

Tujuan penulisan skripsi ini dimaksudkan sebagai salah satu persyaratan yang di ajukan 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. Koesnadi Kardi, M.Sc, RCDS selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “ Veteran “ Jakarta.
2. Dr. Erna Hernawati, Ak, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “ Veteran “ Jakarta.
3. Drs. Nurmatias, MM selaku KAPROG S-1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “ Veteran “ Jakarta.
4. Marlina Tanjung, SE, MM Selaku dosen pembimbing yang telah berkenan dalam meluangkan waktunya untuk membimbing, mengarahkan, dan memberikan banyak masukan selama penulisan pengajuan penelitian ini.
5. Seluruh dosen dan staf Universitas Pembangunan Nasional “Veteran“ Jakarta.
6. Terima kasih kepada kedua orang tua saya, keluarga aku, ade2 aku reza, Rahma, & Nenek yang telah membantu saya baik dalam dukungan moril, materil dan doa untukku sampai akhirnya aku bisa menyelesaikan skripsi di semester ini.
7. Terima kasih kepada seluruh teman-teman S1 Manajemen 2007 UPN Veteran Jakarta lokal A dan B, yang telah memberikan dukungan moril sehingga dapat terselesaikan nya skripsi ini.

8. Terima kasih buat sahabat-sahabat aku Arifin Hidayat, Anggi Angga Resti, Dimas agus saputro, wulan, Gauthama Maha Putra, Muhammad Budi Prayoga, Yuyun dan sahabat-sahabat waktu SMA Joddy, Tulus, Hardhani, Iskandar, faisal dan teman-teman SD yang ada di Surabaya yang selalu memberi semangat untukku menyelesaikan skripsi ini.aku gak tau cara bagaimana membalas semua kebaikan kalian semua.terima kasih atas kebaikan kalian, kalian adalah sahabat-sahabat yang terbaik yang aku kenal.

Penulis menyadari bahwa dalam usulan penelitian ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan. Akhir kata penulis berharap usulan penelitian ini dapat bermanfaat dalam menambah wawasan pengetahuan bagi semua pihak.

Jakarta, 10 Desember 2012

Rizki Achmad Fauzi

PRAKATA

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan untuk memperoleh gelar sarjana. Judul yang di pilih dalam skripsi ini adalah “PERBEDAAN REAKSI PASAR TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN STOCK SPLIT.)”. Terimakasih penulis ucapkan kepada Ibu Marlina Tanjung SE,MM selaku pembimbing, yang telah memberi banyak saran dan juga masukan.

Disamping itu, penulis mengetahui bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu segala kritik dan saran yang bersifat membangun penulis terima untuk perbaikan skripsi ini.

Jakarta, 10 Desember 2012

Rizki Achmad Fauzi

RIWAYAT HIDUP

Penulis dilahirkan di Surabaya 7 September 1988 sebagai anak pertama dari 3 bersaudara pasangan Bapak Sunhadi, dan Ibu Setyowati, Penulis menempuh pendidikan Sekolah dasar di SDN Ngagel Rejo X Surabaya, dan lulus tahun 2001, kemudian dilanjutkan ke SMP DR.Soetomo Surabaya dan lulus tahun 2004. Pada tahun yang sama dilanjutkan ke SMA Islam PB.Soedirman Jakarta, mengambil jurusan Ips dan lulus tahun 2007. Penulis diterima sebagai mahasiswa Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta penulis memilih Fakultas Ekonomi dengan Program Studi S1 Manajemen (Jurusan Keuangan).

DAFTAR ISI

Halaman Sampul	i
Pernyataan Orisionalitas	ii
ABSTRAK	iii
Pernyataan Persetujuan Publikasi	v
Halaman Judul	vi
Pengesahan	vii
Berita Acara Komprehensif	viii
Persembahan	ix
Prakata	xi
Riwayat Hidup	xii
Daftar Isi	xiii
Daftar Tabel	xvi
Daftar Gambar	xvii
Daftar Lampiran	xviii

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.....	7
II.2.1	Manajemen Keuangan	7
II.2.1.1	Pengertian Manajemen Keuangan.....	7
II.2.1.2	Fungsi Manajemen Keuangan	8
II.2.1.3	Tujuan Manajemen Keuangan.....	9
II.2.2	Pasar Modal	11
II.2.2.1	Pengertian Pasar Modal	11

II.2.2.2	Fungsi dan Manfaat Pasar Modal	12
II.2.2.3	Mekanisme Perdagangan yang terjadi di pasar modal	14
II.2.2.4	Bentuk-bentuk Pasar Modal yang Efisien	16
II.2.3	Saham	17
II.2.3.1	Harga Saham	18
II.2.3.2	Jenis-jenis Saham Biasa	19
II.2.4	Stock Split	20
II.2.4.1	Jenis-jenis Stock Split.....	21
II.2.4.2	Tujuan dilakukannya Stock split	22
II.2.4.3	Alasan Melakukan Stock Split	23
II.2.4.4	Teori Yang Relevan.....	23
II.2.5	Abnormal Return	24
II.2.6	ReaksiPasar.....	25
II.2.7	Event Study	25
II.2.8	Likuiditas Saham	26
II.3	Konstansi Pemikiran	27
II.4	Hipotesis Penelitian	27

BAB III METODE PENELITIAN

III.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
III.1.1	Definisi Operasional.....	28
III.1.2	Pengukuran Variabel	30
III.2	Teknik penentuan Sampel dan Populasi	32
III.3	Teknik Pengumpulan Data.....	33
III.4	Teknik Analisis Data dan uji hipotesis	33
III.4.1	Teknik Analisis data.....	34
III.4.2	Uji Paired Sample t-test	35

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

IV.1	Deskripsi Objek Penelitian	35
IV.1.1	Sejarah Pasar Modal	35
IV.2	Objek Penelitian.....	38

IV.3	Deskripsi Hasil Penelitian	39
IV. 4	Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	42
IV.5	Pembahasan.....	46
V.1	Kesimpulan	48
V.2	Saran	50
DAFTAR PUSTAKA		51
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil penelitian terdahulu	5
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Stock Split tahun 2007-2011	38
Tabel 4.2 Rata-rata Abnormal Return (AAR)	39
Tabel 4.3 Rata-rata Likuiditas Saham (ATVA).....	40
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif.....	41
Tabel 4.5 Paired Samples Statistik	42
Tabel4.6 Hasil perhitungan uji Paired Sample t-test untuk AAR sebelum dan sesudah stock split	43
Tabel4.7 Statistik Deskriptif Likuiditas Saham	44
Tabel 4.8 Paired Samples Statistik	45
Tabel 4.9 Hasil uji perhitungan likuiiditas saham sebelum dan sesudah stock split.....	46

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Pemikiran.....	27
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Perhitungan Trading Volume Activity dan Abnormal return yang melakukan stock split Tahun 2007-2011.
- Lampiran 2. Perhitungan Average Abnormal Return yang melakukan stock split Tahun 2007-2011.
- Lampiran 3. Perhitungan Average Trading Volume Activity yang melakukan Stock Split Tahun 2007-2011.
- Lampiran 4 Perhitungan Average Sebelum Abnormal Return Yang Melakukan Stock Split Tahun 2007-2011.
Perhitungan Average Sesudah Abnormal Return Yang Melakukan Stock Split Tahun 2007-2011.
- Lampiran 5 Perhitungan Average Sebelum Trading Volume Activity Yang Melakukan Stock Split Tahun 2007-2011.
Perhitungan Average Sesudah Trading Volume Activity Yang Melakukan Stock Split Tahun 2007-2011.
- Lampiran 6 Hasil Output SPSS
- Lampiran 7 Surat Riset
- Lampiran 8 Kartu monitoring