

**ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP *RETURN SAHAM*,  
*VOLUME PERDAGANGAN SAHAM*, *PRICE EARNING RATIO*, *PRICE  
TO BOOK VALUE*, DAN *EARNING PER SHARE* PADA PERUSAHAAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2013-2016**

Oleh :

**Nama : Nicholas Willen Kristopo**

**NIM : 35140166**

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk  
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Audit



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**FEBUARI 2018**



## PENGESAHAN

# **ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP *RETURN SAHAM*, *VOLUME PERDAGANGAN SAHAM*, *PRICE EARNING RATIO*, *PRICE TO BOOK VALUE*, DAN *EARNING PER SHARE* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**PERIODE 2013-2016**

**Diajukan Oleh :**

**Nama : Nicholas Willen Kristopo**

**NIM : 38130110**

**Jakarta, 22 Febuari 2018**

**Disetujui Oleh :**

**Pembimbing**

**(Haitami Abubakar, Drs.,M.M.,M.Ak.)**

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 2018**



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## ABSTRAK

Nicholas Willen Kristopo / 35140166 / Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap Retun Saham, Volume Perdagangan Saham, Price Earning Ratio, Price to Book Value, dan Earning Per Share Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2016 / Pembimbing: Haitami Abubakar, Drs.,M.M.,M.Ak.

Perusahaan dan *investor* saling memiliki hubungan timbal balik. Perusahaan memiliki tujuan untuk menjaga kelangsungan perusahaan dan meningkatkan kesejahteraan perusahaan sedangkan, tujuan *investor* berinvestasi adalah untuk memperoleh tingkat pengembalian atau yang semaksimal mungkin. Oleh karena itu agar keduanya saling mendapatkan keuntungan maka kedua pihak baik perusahaan maupun *investor* harus memiliki hubungan yang baik. Banyak cara ditempuh untuk mewujudkan hubungan baik tersebut, salah satunya dengan cara *stock split*.

Terdapat dua teori yang mendasari literature tentang *stock split* adalah *signaling theory* dan *trading range theory*. *Signaling theory* menyatakan bahwa *stock split* dilakukan oleh perusahaan dengan tujuan perusahaan ingin memberikan sinyal atau tanda yang banik tentang kinerja dan prospek perusahaan di masa yang akan datang, sedangkan *trading range theory* menyatakan bahwa harga saham perusahaan yang terlalu tinggi menyebabkan sahamnya menjadi kurang aktif diperdagangkan dank arena harganya yang tinggi menjadi kurang menarik di kalangan *investor* khususnya *investor* kecil.

Metode penelitian yang dilakukan bersifat komparatif. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah teknik observasi dan data yang digunakan adalah data sekunder. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling*. Untuk menguji distribusi data menggunakan uji *Kolmogorov-Smirnov*. Untuk menguji dua perbandingan sampel digunakan uji *Paired t-test* dan Uji *Wilcoxon Match Pair Test*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa pada hipotesis pertama, *return* saham sesudah *stock split* lebih besar dibandingkan sebelum *stock split*. Untuk hipotesis kedua menunjukkan bahwa volume perdagangan saham setelah *stock split* tidak lebih besar dibanding sebelum *stock split*. Hipotesis ketiga dan keempat menunjukkan bahwa PER dan PBV sesudah *stock split* lebih besar dibandingkan sebelum *stock split*. Untuk hipotesis kelima menunjukkan EPS setelah *stock split* lebih besar dibandingkan sebelum *stock split*.

Berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa *stock split* berpengaruh positif terhadap *return* saham dan EPS dan berpengaruh negatif terhadap PER dan PBV, sedangkan untuk variabel volume perdagangan tidak berpengaruh.

Kata kunci : *stock split*, *return* saham, volume perdagangan, *price earning ratio*, *price to book value*, *earning per share*.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Copyright © 2018 by Kwik Kian Gie School of Business. All rights reserved.

## ABSTRACT

Nicholas Willen Kristopo / 35140166 / Analysis of Stock Split Effect on Return Shares, Stock Trading Volume, Price Earning Ratio, Price to Book Value, and Earning Per Share On Companies Registered in Indonesia Stock Exchange Period 2013-2016 / Advisor: Haitami Abubakar, Drs., MM, M.Ak.

Companies and investors have mutual relationships. The company has a goal to maintain the company continuity and improve the welfare of the company, whereas, the purpose of investing investors is to obtain the rate of return or the maximum possible. Therefore, for both mutual benefit, both parties both companies and investors must have a good relationship. Many ways taken to realize the good relationship, one of them by way of stock split.

There are two theories that underlie the literature about stock split is signaling theory and trading range theory. Signaling theory states that stock split is done by the company with the aim of the company wants to give a signal or a ban on the future performance and prospects of the company in the future, while the trading range theory states that the company's stock price is too high causing its shares to be less actively traded and the high price becomes less attractive among investors, especially small investors.

The research method is comparative. Data collection techniques used are observation techniques and data used are secondary data. The sampling technique used is purposive sampling technique. To test the data distribution using Kolmogorov-Smirnov test. To test two comparison of samples used Paired t-test and Wilcoxon Match Pair Test Test.

The results of this study show that in the first hypothesis, stock return after stock split is higher than before the stock split. For the second hypothesis shows that the volume of stock trading after the stock split is not greater than before the stock split. The third and fourth hypothesis shows that PER and PBV after stock splits are greater than before stock splits. For the fifth hypothesis shows EPS after stock split is greater than before the stock split.

Based on the result of the research, it can be concluded that stock split has positive effect on stock return and EPS and negatively affect to PER and PBV, while for trading volume variable has no effect.

**Keyword:** stock split, return saham, volume perdagangan, price earning ratio, price to book value, earning per share.





## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan yang Maha Kuasa karena berkat Rahmat-Nya pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir kuliah yang berjudul Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap *Return Saham*, *Volume Perdagangan*, *Price Earning Ratio*, *Price to Book Value*, dan *Earning Per Share*. Penulisan penelitian ini merupakan suatu proses terakhir yang harus dilewati oleh penulis untuk dapat memperoleh gelar sarjana selama menempuh perkuliahan di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie selama 3,5 tahun. Berakhirnya penulisan penelitian ini akan membuka gerbang baru bagi penulis yang akan memasuki dunia kerja.

Penulisan penelitian ini merupakan suatu sarana yang baik bagi penulis untuk dapat menerapkan teori yang telah dipelajari selama dalam perkuliahan. Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis sehingga penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Walaupun demikian, penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk melakukan yang terbaik selama proses penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan penelitian ini tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan, saran, bimbingan, dukungan, dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dengan tulus hati kepada pihak-pihak yang telah membantu penulisan penelitian ini, yaitu kepada:

1. Bapak Haitami Abubakar, Drs., MM, M.Ak., selaku dosen pembimbing yang telah membantu untuk membimbing, mendukung, mengajari, dan membantu penulis sehingga penelitian ini dapat diselesaikan dengan baik.



2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan bantuan yang besar bagi penulis dalam upaya menyelesaikan studi Program Studi

Pendidikan Strata 1 (S1).

3. Orang tua penulis khususnya ibu dari penulis yang telah mendoakan selama selama proses studi. Terima kasih atas kasih sayang dan bantuan yang telah kalian berikan kepada penulis selama ini yang tak dapat digantikan oleh apapun.

4. Teman dekat sekaligus kekasih penulis Eva Agustin yang telah setia dan sabar menemani, mendoakan, menyemangati dan mendukung selama proses studi. Terimakasih atas dukungan dan motivasi yang selalu diberikan kepada penulis.

5. Teman-teman baik penulis yang di kampus (khususnya teman-teman dari grup MAKAN) maupun di atas dukungan, bantuan, dan motivasi yang telah kalian berikan kepada penulis.

6. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang telah banyak membantu penulis dengan berbagai bantuan dan dukungannya selama ini.

Akhir kata penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini masih jauh dari kata sempurna.

Karena itu, penulis memohon saran dan kritik yang sifatnya dapat membangun. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca serta menjadi bahan masukan dalam dunia pendidikan.

Jakarta, 28 Februari 2018

Penulis

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.  
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang  
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

# DAFTAR ISI

<b>Halaman Judul</b> .....	<b>i</b>
<b>Halaman Pengesahan</b> .....	<b>ii</b>
<b>Abstrak</b> .....	<b>iii</b>
<b>Abstract</b> .....	<b>iv</b>
<b>Kata Pengantar</b> .....	<b>v</b>
<b>Daftar Isi</b> .....	<b>vii</b>
<b>Daftar Gambar</b> .....	<b>x</b>
<b>Daftar Tabel</b> .....	<b>xi</b>
<b>Daftar Lampiran</b> .....	<b>xii</b>
<b>BAB I Pendahuluan</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	6
C. Batasan Masalah.....	6
D. Batasan Penelitian .....	7
E. Rumusan Masalah .....	7
F. Tujuan Penelitian.....	8
G. Manfaat Penelitian.....	8
<b>BAB II Telaah Pustaka dan Kerangka Pemikiran</b> .....	<b>10</b>
A. Telaah Pustaka.....	10
1. Pasar Modal .....	10
2. Saham .....	14
3. <i>Return</i> Saham .....	17
4. Pemecahan Saham ( <i>stock split</i> ) .....	21

© Hak Cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:  
 a. pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.  
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



5. Teori Mendasari <i>Stock Split</i> .....	23
6. Volume Perdagangan .....	25
7. Harga Saham .....	26
8. Earnings per Share (EPS) .....	30
<b>B. Telaah Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>31</b>
<b>C. Kerangka Pemikiran .....</b>	<b>39</b>
1. Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap <i>Return</i> Saham .....	39
2. Pengaruh <i>Stock Split</i> terhadap Volume Perdagangan Saham .....	41
3. Pengaruh <i>Stock Split</i> terhadap <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) dan <i>Price to Book Value</i> (PBV) .....	41
4. Pengaruh <i>Stock Split</i> terhadap <i>Earning per Share</i> (EPS) .....	42
D. Hipotesis Penelitian .....	44
<b>BAB III Metodologi Penelitian.....</b>	<b>45</b>
A. Objek Penelitian .....	45
B. Metode Penelitian .....	45
C. Variabel Penelitian .....	47
D. Teknik Pengumpulan Data .....	50
E. Teknik Pengambilan Sampel .....	50
F. Teknik Analisis Data.....	51
1. Uji Normalitas .....	51
2. Uji <i>Paired t-test</i> .....	52
3. <i>Wilcoxon Match Pair Test</i> .....	53
<b>BAB IV Hasil Analisis dan Pembahasan .....</b>	<b>55</b>
A. Gambaran Umum dan Obyek Penelitian .....	55
B. Analisis dan Pembahasan.....	57

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





1. Analisis Normalitas Data .....	57
2. Analisis Dua Sampel Berpasangan .....	62
C. Hasil Penelitian.....	66
<b>BAB V Kesimpulan dan Saran.....</b>	<b>72</b>
1. Kesimpulan .....	72
2. Saran .....	72
Daftar Pustaka .....	74
Lampiran.....	76

**© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR GAMBAR

<b>© Hak Cipta Milik BIKK (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</b>	
<b>Gambar 1.1. Bagan Kerangka Pemikiran .....</b>	<b>43</b>
<b>Gambar 14.1 Laporan Keuangan PT.Indofood CBP Sukses Makmur .....</b>	<b>97</b>
<b>Gambar 14.2 Laporan Keuangan PT.Indofood CBP Sukses Makmur .....</b>	<b>98</b>
<b>Gambar 14.3 Laporan Keuangan PT.Indofood CBP Sukses Makmur .....</b>	<b>99</b>
<b>Gambar 14.4 Laporan Keuangan PT.Indofood CBP Sukses Makmur .....</b>	<b>100</b>

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Empiris I .....	31
Tabel 2.2 Penelitian Empiris II .....	32
Tabel 2.3 Penelitian Empiris III.....	33
Tabel 2.4 Penelitian Empiris IV .....	34
Tabel 2.5 Penelitian Empiris V .....	35
Tabel 2.6 Penelitian Empiris VI .....	36
Tabel 2.7 Penelitian Empiris VII .....	37
Tabel 2.8 Penelitian Empiris VIII .....	38
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan .....	56
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas <i>Return</i> .....	58
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Volume Perdagangan.....	59
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas PER .....	60
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas PBV .....	61
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas EPS .....	62
Tabel 4.7 Hasil Paired T-test <i>Return</i> .....	63
Tabel 4.8 Hasil Uji <i>Wilcoxon</i> Volume Perdagangan .....	63
Tabel 4.9 Hasil Uji Paired T-test PER .....	64
Tabel 4.10 Hasil Uji Paired T-test PBV .....	65
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Wilcoxon</i> EPS .....	66

Hak cipta dilindungi undang-undang. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengizinkan penulisannya untuk keperluan pengajaran, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.  
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.  
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

# DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel .....	77
Lampiran 2	Harga Saham .....	79
Lampiran 3	<i>Return</i> Saham Sebelum <i>Stock Split</i> .....	81
Lampiran 4	<i>Return</i> Setelah <i>Stock Split</i> .....	83
Lampiran 5	<i>Price Earning Ratio</i> (PER), <i>Price to Book Value</i> (PBV), <i>Earning Per Share</i> (EPS) .....	85
Lampiran 6	Volume Perdagangan Saham Sebelum <i>Stock Split</i> .....	87
Lampiran 7	Volume Perdagangan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	89
Lampiran 8	Ikhtisar Penelitian Terdahulu .....	91
Lampiran 9	Uji Normalitas dan <i>Paired T-test Return</i> Saham .....	92
Lampiran 10	Uji Normalitas dan <i>Wilcoxon Volume</i> Perdagangan Saham .....	93
Lampiran 11	Uji Normalitas dan <i>Paired T-test</i> PER .....	94
Lampiran 12	Uji Normalitas dan <i>Paired T-test</i> PBV .....	95
Lampiran 13	Uji Normalitas dan <i>Wilcoxon</i> EPS .....	96
Lampiran 14	Laporan Keuangan Perusahaan Sampel .....	97

© Hak Cipta Milik BIKKs (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)



1. Dikembangkan sebagai referensi atau sumber yang dapat dipertanggungjawabkan. Penulisannya harus menunjukkan keaslian dan keakuratan sumber. Penulisannya harus menunjukkan keaslian dan keakuratan sumber. Penulisannya harus menunjukkan keaslian dan keakuratan sumber.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.