

PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA PADA PERIODE 2012-2015

Oleh:

Nama : Irmandi Ayodia Nugraha

NIM : 32169047

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

AGUSTUS 2017

Hak cipta milik IBI KKG (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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



ABSTRAK

Irmandi Ayodia Nugraha / 32169047 / 2017 / *Pengaruh Stock Split Terhadap Abnormal Return Pada Perusahaan Go Public Di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2012-2015* / Dosen Pembimbing : Yosef Dema, Drs. , M.M.

Dalam kegiatan pasar modal ada beberapa cara yang dapat dilakukan perusahaan untuk meningkatkan kinerja saham mereka, diantaranya yaitu *Stock Split*. Diharapkan pada perusahaan yang melakukan pemecahan saham, *stock split* dapat meningkatkan *abnormal return* saham perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Stock Split* terhadap abnormal return saham pada perusahaan go public yang melakukan pemecahan saham di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan dua teori yaitu : *Trading Range Theory* dan *Signaling Theory*. Menurut *Trading Range theory*, harga saham yang tinggi merupakan pendorong bagi perusahaan untuk melakukan pemecahan saham dengan harapan meningkatkan likuiditas perusahaan. *Signaling Theory* menyatakan pemecahan saham merupakan alat pembawa informasi mengenai kinerja dan prospek perusahaan ke pasar.

Penelitian ini menggunakan 21 perusahaan dari 48 perusahaan yang melakukan *Stock Split* di BEI dari tahun 2012 sampai 2015. Metode pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan purposive sampling. Data kemudian dianalisis dengan menggunakan paired t-test untuk mengetahui dampaknya.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variable lolos uji normalitas yang menunjukkan bahwa signifikansi sebesar 0,953 yang lebih besar dari nilai probabilitas yang berarti data terdistribusi normal. Hasil uji paired t-test menunjukkan bahwa nilai p lebih tinggi dari $\alpha = 5\%$.

Kesimpulannya *stock split* tidak memberikan informasi penting kepada investor. Karena dari hasil penelitian *stock split* tidak memberikan dampak yang signifikan terhadap abnormal return saham



ABSTRACT

Irmandi Ayodia Nugraha / 32169047/2017 / *Effect of Stock Split on Abnormal Return In Go Public Companies In the Indonesia Stock Exchange from 2012 to 2015* / Advisor: Yosef Dema, Drs. , M.M.

In the capital market activities there are several ways that companies can do to improve their stock performance, including Stock Split. It is expected that companies splitting their stock can increase the abnormal return on their stocks. This study aims to examine the effect of Stock Split on the abnormal return of shares in the go public companies that performs the stock split in Indonesia Stock Exchange.

This research used two theories namely: Trading Range Theory and Signaling Theory. According to the Trading Range theory, high stock prices are a driver for companies to do stock split in the hope of increasing the company's liquidity. Signaling Theory states stock split is a tool of information about the performance and prospects of the company to the market.

The research used 21 companies out of 48 companies that do Stock Split in BEI from 2012 to 2015. The Sampling method was purposive sampling. The data were then analysed using paired t-test to know its impact.

The results showed that the variable passed the normality test indicating the significance of 0.953, higher than the probability value which means the data was normally distributed. The result of paired t-test indicated that the p-value was higher than $\alpha=5\%$.

To sum up, that stock split did not give any significant information to investors. Because of the results of stock split research does not provide a significant impact on the abnormal return of shares.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karunia –Nya yang tidak terhingga kepada peneliti selama penyusunan skripsi ini hingga selesai dengan baik. Skripsi ini dibuat sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Pada kesempatan ini peneliti juga ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dan membimbing peneliti selama melaksanakan penyusunan skripsi, khususnya kepada :

1. Bapak Drs. Yosef Dema, M.M. selaku dosen pembimbing skripsi yang saya hormati, terima kasih atas semua bantuan pikiran, tenaga, waktu, kesabaran, pengetahuan, dan masukkannya selama proses bimbingan.
2. Bapak Drs. Wiwin Prastio, M.M. selaku orang yang saya hormati, terima kasih telah membawa saya kembali untuk menyelesaikan pendidikan sarjana yang sempat saya tinggalkan.
3. Seluruh staf pengajar dan karyawan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Kedua orang tua saya beserta adik saya yang telah member dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini
5. Seluruh teman-teman yang tidak mungkin disebutkan satu persatu, yang telah mendukung dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.



Akhir kata, peneliti menyadari adanya berbagai kekurangan dalam penulisan skripsi, oleh karena itu peneliti mengharapkan saran dan kritik yang dapat menyempurnakan skripsi ini.

Jakarta, Agustus 2017

Peneliti

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Masalah	7
D. Rumusan Masalah	7
E. Tujuan Penelitian	7
F. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	9
1. Efficient Market Theory	9
2. Signaling Theory	10
3. Trading Range Theory	11
4. Stock Split	12



A. Jenis-jenis Pemecahan Saham	13
5. Abnormal Return Saham	14
B. Penelitian Terdahulu	17
C. Kerangka Pemikiran	20
D. Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Objek Penelitian	23
B. Desain Penelitian	27
C. Variabel Penelitian	28
D. Teknik Pengumpulan Data	31
E. Teknik Pengambilan Sampel	31
F. Teknik Analisis Data	32
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	34
B. Analisis Deskriptif	36
C. Hasil Penelitian	38
1. Pengujian Normalitas Data	39
2. Pengujian Hipotesis	40
D. Pembahasan	42
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	48
B. Saran	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

Hak cipta milik IBI KKG (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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR GAMBAR

22

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran

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

Hak Cipta Diliindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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.



DAFTAR TABEL

C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)		
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu		18
Tabel 3.1 Nama Perusahaan Yang melakukan Stock Split		23
Tabel 4.1 Nama Perusahaan Sampel Penelitian		34
Tabel 4.2 Deskripsi Statistik		37
Tabel 4.3 AAR pada periode Pengamatan		38
Tabel 4.4 Uji Normalitas Data Variabel AAR sebelum dan sesudah SS		39
Tabel 4.5 Hasil uji Statistik AAR sebelum dan sesudah pengumuman Stock Split		41

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

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.