

ANALISIS PERBEDAAN *PRICE TO BOOK VALUE*, *PRICE TO EARNING RATIO*,

VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN FREKUENSI PERDAGANGAN

SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN

YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

PERIODE 2009 – 2013

Oleh:

Nama : Giovani.Jc

NIM : 39100496

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

Oktober 2014



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.

PENGESAHAN

**ANALISIS PERBEDAAN *PRICE TO BOOK VALUE*, *PRICE TO EARNING RATIO*,
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN FREKUENSI PERDAGANGAN
SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

PERIODE 2009 – 2013

Diajukan Oleh

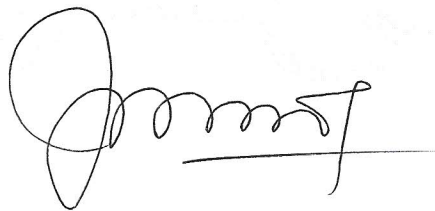
Nama : Giovani.Jc

NIM : 39100496

Jakarta, Oktober 2014

Disetujui Oleh :

Pembimbing,



(Yustina Triyani, Dra., M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2014

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

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.

ABSTRAK

Giovani.Jc / 39100496 / 2014 / Analisis Perbedaan PBV, PER, Volume Perdagangan Saham dan Frekuensi Perdagangan saham Sebelum Dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009 - 2013 / Pembimbing : Yustina Triyani,Dra.,M.M.,M.Ak.

Stock split merupakan suatu upaya dari pihak manajemen untuk menata kembali harga saham pada jangkauan tertentu atau dengan kata lain menurunkan harga saham pada kisaran harga yang menarik investor untuk membeli saham perusahaan tersebut. Akan tetapi, aktifitas *stock split* masih menimbulkan pendapat yang bertentangan. Oleh karena itu, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian mengenai perbedaan PBV, PER, volume perdagangan saham dan frekuensi perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*.

Dua teori utama yang melandasi penelitian tentang *stock split* adalah *signaling theory* dan *trading range theory*. *Signaling theory* menyatakan bahwa *stock split* dilakukan karena perusahaan ingin memberikan sinyal yang baik tentang prospek perusahaan di masa yang akan datang, sedangkan *trading range theory* menyatakan bahwa perusahaan memandang harga saham terlalu tinggi sehingga menyebabkan kurangnya aktifitas perdagangan saham yang diperdagangkan.

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

Hasil uji *Paired Sample T-Test* sebelum dan sesudah *stock split* variabel PBV di peroleh *asympt. Sig (2-tailed) > 0,05* (tidak tolak H_0). Hasil uji Wilcoxon Match Pair Test sebelum dan sesudah *stock split* variabel PER di peroleh *asympt. Sig (2-tailed) > 0,05* (tidak tolak H_0), sedangkan variabel Volume dan Frekuensi perdagangan saham di peroleh *asympt. Sig (2-tailed) < 0,05* (tolak H_0).

Berdasarkan hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat cukup bukti bahwa *Price to Book Value* dan *Price to Earning Ratio* sesudah *stock split* lebih tinggi dibanding *Price to Book Value* dan *Price to Earning Ratio* sebelum *stock split*. Sedangkan terdapat cukup bukti bahwa Volume Perdagangan Saham dan Frekuensi Perdagangan Saham sesudah *stock split* lebih tinggi dibanding Volume Perdagangan Saham dan Frekuensi Perdagangan Saham sebelum *stock split*.



ABSTRACT

Giovani.Jc / 39100496 / 2014 / Analysis the Different of PBV, PER, Share Trading Volume and Share Trading Frequency before and after stock split in Companies listed on the Indonesian Stock Exchange (IDX) Period 2009 to 2013 / Advisor : Yustina Triyani, Dra.,M.M.,M.Ak.

Stock split is an attempt by management to restructure the share price at a certain range, or in other words the lower the price of the stock at an attractive price range of investors to buy the company's stock. However, activity is still causing stock splits opinion contrary. Therefore, researchers interested in conducting research on differences in PBV, PER, trading volume and trading frequency of the stock before and after the stock split.

Two main theories dominating stock split literatures are signaling theory and trading range theory. Signaling theory explains that stock split was made because firms want to give a good signal for the future prospect of the firm. Trading range theory explains that the firms declared stock split because overpriced stock can reduce the activeness of stock in trading activity.

The method of analysis is comparative method. The collecting data technique is observation technique and the data used is secondary data. The sampling technique used is purposive sampling technique. To test data distribution is used Kolmogorof-Smirnov test. Paired-t-test and Wilcoxon test were used to test the comparison of the two samples.

Results of Paired Sample T-Test before and after the stock split PBV variable was obtained asymp. Sig (2-tailed) > 0.05 (not reject Ho). Results of Wilcoxon Match Pairs Test before and after the stock split PER variable was obtained asymp. Sig (2-tailed) > 0.05 (not reject Ho), while the variable frequency stock trading volume and asymp obtained. Sig (2-tailed) < 0.05 (reject Ho).

Based on the results of this study concluded that there is insufficient evidence that the Price Book Value and Price to Earning Ratio after the stock split is higher than the Price to Book Value and Price to Earning Ratio before the stock split. While there is ample proof that Frequency Trading Volume Stocks and Stock Trading after the stock split is higher than Stock Trading Volume and Frequency Trading of Shares prior to the stock split.



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Perbedaan *Price to Book Value*, *Price Earning Ratio*, Volume Perdagangan Saham, dan Frekuensi Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013”. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi di Kwik Kian Gie School of Business.

Skripsi ini tidak akan dapat penulis selesaikan tanpa adanya bantuan, dukungan, serta doa dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu, membimbing, dan memberi dukungan selama proses penyusunan skripsi, kepada yang terhormat :

1. Ibu Yustina Triyani, Dra., MM., M.Ak Selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu bagi penulis, serta membantu dan membimbing penulis hingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Seluruh dosen Kwik Kian Gie School of Business yang telah memberikan ilmu dalam pengajaran selama penulis kuliah di Kwik Kian Gie School of Business.
3. Mama, yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan selama penyusunan skripsi ini, maaf karena harus menunggu setengah tahun lebih lama, dan tentunya Papa yang sudah tenang di surga, terima kasih untuk nasehat yang selalu menjadi motivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Kakak, adik, Oma, dan keluarga yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang selalu memberikan doa serta dukungan selama penyusunan skripsi ini.





5. Andreas, Cecilia, Maydelin, Mimi, Adit, Citin, Rossita, yang telah mendoakan, memberikan dukungan dan semangat, serta menemani dalam proses penyusunan skripsi baik di dalam maupun luar kampus.
6. Teman-teman di Kwik Kian Gie School of Business dan seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, namun penulis telah berusaha memberikan yang terbaik. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan saran dan kritik yang membangun untuk menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Jakarta, Oktober 2014

Giovani.Jc

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

JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	8
C. Batasan Masalah	8
D. Batasan Penelitian	9
E. Rumusan Masalah	9
F. Tujuan Penelitian	9
G. Manfaat Penelitian	10
BAB II LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	11
A. Pengantar	11
B. Tinjauan Pustaka	12
1. Saham	12
a. Pengertian Saham	12
b. Jenis Saham	12



1. Dilarang menyalin atau menjiplak 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.

Hak Cipta Milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie) Insititut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



c. Keuntungan Memiliki Saham	15
2. Stock Split	15
a. Pengertian Stock Split	15
b. Jenis <i>Stock Split</i>	16
c. Manfaat <i>Stock Split</i>	17
d. Karakteristik <i>Stock Split</i>	17
e. Teori yang Mendukung <i>Stock Split</i>	18
3. Price to Book Value (PBV) dan Price to Earning Ratio (PER)	20
4. Volume Perdagangan Saham	21
5. Frekuensi Perdagangan Saham	22
C. Kerangka Pemikiran.....	25
D. Hipotesis Penelitian	30
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	31
A. Pengantar	31
B. Obyek Penelitian.....	31
C. Desain Penelitian	32
D. Variabel Penelitian.....	33
E. Teknik Pengumpulan Data.....	35
F. Teknik Pengambilan Sample.....	36
G. Teknik Analisis Data	38
1. Analisis <i>Deskriptif</i>	38
2. Uji Normalitas.....	38
3. Uji Paired Sample T-Test	39
4. Uji Wilcoxon Match Pair Test	40

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBIKKG (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.



BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	43
A. Pengantar	43
B. Deskriptif Data	43
C. Hasil Penelitian	46
1. Analisis Deskriptif	46
2. Uji Normalitas	51
3. Uji Paired Sample T-Test	52
4. Uji Wilcoxon Match Pair Test	52
D. Pembahasan	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	59
A. Kesimpulan	59
B. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	64

DAFTAR TABEL

<p>© Hak Cipta Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p>	<p>Tabel 1.1 GAP Riset dan Permasalahan/Isu 6</p> <p>Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu..... 24</p> <p>Tabel 3.1 Sample Penelitian <i>Price to Book Value, Price to Earning Ratio, Volume</i> <i>Perdagangan dan Frekuensi Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Stock</i> <i>Split</i>..... 38</p> <p>Tabel 4.1 Daftar Nama Perusahaan Yang Melakukan <i>Stock Split</i> Periode 2009-2013 44</p> <p>Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Sebelum dan Sesudah Aktifitas <i>Stock Split</i> 46</p> <p>Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Sesudah dan Sebelum Aktivitas <i>Stock split</i> 51</p> <p>Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Sebelum dan Sesudah Aktivitas <i>Stock Split</i>..... 52</p> <p>Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Wilcoxon Match Pairs Test</i> Tahun Sebelum dan Sesudah Aktivitas <i>Stock Split</i> 52</p>	
---	--	--



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

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)	
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	30

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



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sample Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Periode 2009- 2013	64
Lampiran 2 Data <i>Price to Book Value</i> Satu bulan Sebelum dan Satu bulan Sesudah Stock Split Periode 2009-2013	65
Lampiran 3 Data <i>Price to Book Value</i> Satu bulan Sebelum dan Dua bulan Sesudah <i>Stock Split</i> Periode 2009-2013	67
Lampiran 4 Data Price to Earning Ratio Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	69
Lampiran 5 Data Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	71
Lampiran 6 Frekuensi Perdagangan Saham Sebelum dan sesudah Stock split.....	73
Lampiran 7 Hasil Uji Statistik deskriptif	75
Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas	77
Lampiran 9 Hasil Uji Paired Sample T-Test Price to Book Value Satu bulan Sebelum dan satu Bulan Sesudah Stock Split.....	80
Lampiran 10 Hasil Uji Paired Sample T-Test Price to Book Value Satu bulan Sebelum dan Dua bulan Sesudah Stock split	81
Lampiran 11 Hasil Uji Wilcoxon Match Pair Test Price to Earning Ratio Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	82
Lampiran 12 Hasil Uji Wilcoxon Match Pair Test Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split	83
Lampiran 13 Hasil Uji Wilcoxon Match Pair Test Frekuensi Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split	84



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.