



**ANALISIS VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, RETURN SAHAM, HARGA  
SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**PERIODE 2007 – 2012**

**Oleh:**

**Nama : Aditha Septana**

**NIM : 38080084**

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**

**Agustus 2013**

**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**

**PENGESAHAN**

**ANALISIS VOLUME PERDAGANGAN SAHAM, RETURN SAHAM, HARGA  
SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2007 – 2012**

**Diajukan Oleh**

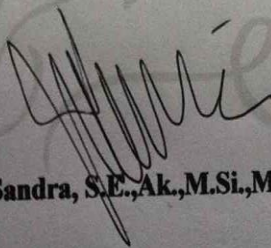
**Nama : Aditha Septana**

**NIM : 38080084**

**Jakarta, Agustus 2013**

**Disetujui Oleh :**

**Pembimbing,**



**(Amelia Sandra, S.E., Ak., M.Si., M.Ak., C.A.)**

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 2013**

**© 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

Aditha Septana / 38080084 / 2013 / Analisis Volume Perdagangan Saham, Return Saham, Harga Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2012 / Amelia Sandra, S.E.,AK.,M.Si.,M.Ak.,C.A..

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis volume perdagangan saham, return saham, harga saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2012. Dua teori utama yang mendominasi literatur 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 *stock split* dilakukan untuk menjaga likuiditas saham agar tetap menarik di kalangan investor.

Obyek penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan dari berbagai sektor industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2007-2012. Metode penelitian yang digunakan bersifat komparatif. Metode pengumpulan data adalah metode observasi. Data yang digunakan adalah data sekunder. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling*. Untuk menguji distribusi data, digunakan uji Kolmogorov-Smirnov. Untuk menguji perbedaan dua sampel, digunakan uji *Paired T-Test* dan uji *Wilcoxon Match Pair Test*.

Hasil penelitian ini menemukan bahwa Volume Perdagangan Saham, Return Saham, Harga Saham sesudah *stock split* terdapat perbedaan sebelum *stock split*.

Kata kunci: *Stock Split*, volume perdagangan saham, return saham, harga saham.



## ABSTRACT

Aditha Septana / 38080084 / 2013 / Effect of Stock Split Against Volume Stock Trading, Stock Return, Company Share Price On Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2007-2012 / Amelia Sandra, S.E.,AK.,M.Si.,M.Ak.,C.A..

This study aims to analyze the effect of Stock Split Against Stock Trading Volume, Return Shares, Share Price On Listed Company in Indonesia Stock Exchange Period 2007-2012. Two main theories dominate the literature on stock split is signaling theory and the trading range theory. Signaling theory states that the stock split was because the company wanted to give a good signal about the company's prospects in the future, while the trading range theory states that a stock split is done to maintain the liquidity of the stock in order to remain attractive among investors.

Object of this study is the companies from various industry sectors listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2007-2012. Research methodology is comparative. Data collection method is a method of observation. The data used are secondary data. The sampling technique used was purposive sampling technique. To test the distribution of the data, the Kolmogorov-Smirnov test was used. To examine differences in the two samples, used Paired T-Test and Wilcoxon test Test Match Pair.

Results of this study found that Volume Stock Trading, Stock Return, after the stock split stock price there is positive than before the stock split.

**Keywords:** Stock Split, Stock Trading Volume, Return Stocks, Stock Price.





# DAFTAR ISI

PENGSAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
ABSTRACT .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
<b>BAB PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Rumusan Masalah Penelitian .....	7
D. Rumusan Pertanyaan Penelitian .....	8
E. Tujuan Penelitian .....	8
F. Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB TELAAH PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN</b>	
A. Pengantar .....	10
B. Telaah Pustaka .....	10
1. Teori yang Relevan .....	10
2. Stock Split .....	14
3. Saham .....	20
4. Volume Perdagangan Saham .....	25
5. Return Saham .....	27

© 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.



6. Harga Saham.....	27
<b>C</b> Penelitian Terdahulu.....	31
<b>C</b> Kerangka Pemikiran .....	39
1. Volume perdagangan saham.....	39
2. Return saham .....	40
3. Harga saham .....	41
<b>D</b> Hipotesis Penelitian .....	43
<b>BAB II METODOLOGI PENELITIAN</b>	
<b>A</b> Pengantar .....	44
<b>B</b> Desain Penelitian .....	44
<b>C</b> Obyek Penelitian .....	45
<b>D</b> Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian .....	46
<b>E</b> Metode Pengumpulan Data .....	47
<b>F</b> Teknik Pengambilan Sampel .....	47
<b>G</b> Teknik Analisis Data .....	48
1. Uji Normalitas .....	49
2. Uji Paired Sample t-test.....	49
3. Uji Wilcoxon Match Paired Test.....	51
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
<b>A</b> Pengantar .....	54
<b>B</b> Deskripsi Data .....	54
<b>C</b> Hasil Penelitian.....	57
1. Uji Normalitas .....	57
2. Uji Paired Sample t-test.....	60
3. Uji Wilcoxon Match Paired Test.....	62

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Hak cipta milik IBI RKG (Institute of Business 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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



D. Pembahasan .....	64
<b>C</b> Pengujian Pengaruh Volume Perdagangan Saham.....	64
2. Pengujian Pengaruh Return Saham .....	64
3. Pengujian Pengaruh Harga Saham .....	65
<b>BAB X KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Kesimpulan.....	66
B. Saran .....	66
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>68</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>70</b>

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

Hak Cipta Dilindungi 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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## DAFTAR TABEL

	Gap Riset dan Permasalahan/Isu .....	5
	Hasil Penelitian Terdahulu .....	31
	Daftar Sampel Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Periode 2007-2011 .....	55
	Hasil Uji Normalitas <i>Volume Perdagangan Saham</i> Satu Bulan Sebelum dan Satu Bulan Sesudah Aktivitas <i>Stock Split</i> .....	57
	Hasil Uji Normalitas Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Aktivitas Stock Split</i> .....	58
	Hasil Uji Normalitas Return Saham Sebelum dan Sesudah <i>Aktivitas Stock Split</i> .....	59
	Hasil Uji <i>Paired Sample T- Test Volume perdagangan Saham</i> Sebelum dan Sesudah Aktivitas <i>Stock Split</i> .....	60
	Hasil Uji <i>Paired Sample T- Test Return Saham</i> Sebelum dan Sesudah Aktivitas <i>Stock Split</i> .....	61
	Hasil Uji <i>Wilcoxon Match Pair Test</i> Harga Saham Sebelum dan Sesudah Aktivitas <i>Stock Split</i> .....	62

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

Tabel 1.1  
Tabel 1.1  
Tabel 1.1  
Tabel 1.2  
Tabel 1.3  
Tabel 1.4  
Tabel 1.5  
Tabel 1.6  
Tabel 1.7

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

Kerangka Pemikiran .....	43
--------------------------	----

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

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

**Gambar 2.1**

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 LAMPIRAN

<p>© Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)</p>	<p>Lampiran 1</p>	<p>Data Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> Periode 2007-2011.....</p>	<p>70</p>
<p>Lampiran 2</p>	<p>Data Return Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> Periode 2007-2011.....</p>	<p>72</p>	
<p>Lampiran 3</p>	<p>Data Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> Periode 2007-2011.....</p>	<p>74</p>	
<p>Lampiran 4</p>	<p>Hasil Uji Normalitas.....</p>	<p>76</p>	
<p>Lampiran 5</p>	<p>Hasil Uji <i>Paired Sample T- Test Volume Perdagangan Saham</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>.....</p>	<p>78</p>	
<p>Lampiran 6</p>	<p>Hasil Uji <i>Paired Sample T- Test Return Saham</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>.....</p>	<p>79</p>	
<p>Lampiran 7</p>	<p>Hasil Uji <i>Wilcoxon Match Pair Test</i> Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>.....</p>	<p>80</p>	



1. Ditarung 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.