



**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN*, *TRADING VOLUME*  
*ACTIVITY*, DAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK*  
*SPLIT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2016-2018**

Oleh:

Nama : **Nicholas Philipo**

NIM : **38160170**

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk

Memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**JANUARI 2020**

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

## PENGESAHAN

# **ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN*, *TRADING VOLUME* *ACTIVITY*, DAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK* *SPLIT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2018**

Diajukan Oleh

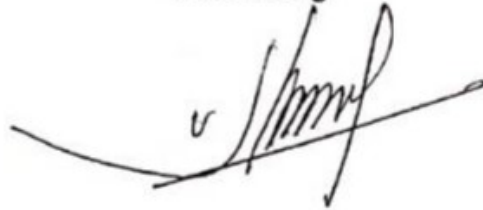
Nama : Nicholas Philipo

NIM : 38160170

Jakarta, 31 Januari 2020

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Sugi Suhartono, S.E., M.Ak.)

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 2020**

© Hak cipta milik **IBIKGG** (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 IBIKGG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKGG.





## ABSTRAK

Nicholas Philipo / 38160170 / 2020 / Analisis Perbedaan *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, dan Harga Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018 / Sugi Suhartono S.E., M.Ak.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *abnormal return*, *trading volume activity*, dan harga saham sebelum dan setelah *stock split*. Penelitian ini merupakan *event study* dimana *event* yang dipilih adalah peristiwa *stock split* di bursa efek indonesia periode 2016-2018.

Teori *Trading Range* dan Teori *Signaling* digunakan sebagai landasan teori pada penelitian ini. *Trading Range Theory* menjelaskan bahwa alasan dilakukannya *stock split* adalah guna mencapai harga saham yang optimal. Teori *Signaling* menjelaskan hubungan antara perusahaan dengan investor lewat sinyal-sinyal yang dikirim perusahaan yang diterima oleh investor. Salah satu sinyal tersebut bisa dalam bentuk pengumuman *stock split*.

Metode pengumpulan data yang digunakan adalah metode observasi. Teknik pengambilan data yang digunakan adalah purposive sampling dimana penulis mengambil data seluruh perusahaan publik yang terdaftar di Bursa Eiek Indonesia (BEI) yang melakukan *stock split* pada periode 2016-2018. Uji normalitas menggunakan uji *Kolmogorov Smirnov*. Data diuji dengan menggunakan 2 metode yakni menggunakan metode *Paired Sample T-Test* dan metode *Wilcoxon Signed Ranks Test* untuk menjawab hipotesis. Kedua metode uji beda tersebut menggunakan tingkat signifikansi 95%.

Hasil pengujian menggunakan *Paired Sample T-Test* menunjukkan *Abnormal Return* sebesar 0,585, *Trading Volume Activity* sebesar 0,036, dan Harga saham sebesar 0,077. Hasil Pengujian menggunakan *Wilcoxon Signed Ranks Test* menunjukkan *Abnormal Return* sebesar 0,557, *Trading Volume Activity* sebesar 0,005, dan Harga Saham sebesar 0,17. Berdasarkan hasil tersebut maka *Abnormal Return* dan Harga Saham tidak menunjukkan perbedaan yang signifikan sebelum dan setelah *stock split*. Sedangkan *Trading Volume Activity* menunjukkan perbedaan yang signifikan sebelum dan setelah *stock split*.

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa terdapat perbedaan *Trading Volume Activity* yang signifikan sebelum dan setelah dilakukannya *stock split*. Sedangkan tidak terdapat perbedaan yang signifikan *Abnormal Return* dan Harga Saham sebelum dan setelah *stock split*.

Kata kunci: *abnormal return*, *trading volume activity*, harga saham, *stock split*

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

© Hak Milik IBIKKG (Institute of Business and Information Kwik Kian Gie)



## ABSTRACT

Nicholas Philipo / 38160170 / 2020 / Analysis of Differences in Abnormal Returns, Trading Volume Activity, and Share Prices Before and After Stock Split in Companies Listed in the Indonesia Stock Exchange Period 2016-2018 / Sugi Suhartono S.E., M.Ak.

This research aims to analyze differences in abnormal returns, trading volume activity, and stock prices before and after a stock split. This research is an event study where the event chosen was a stock split event in the Indonesia Stock Exchange in the 2016-2018 period.

The Trading Range Theory and the Signaling Theory are used as a theoretical basis in this study. Trading Range Theory explains that the reason for a stock split is to achieve an optimal stock price. Signaling theory explains the relationship between companies and investors through the signals sent by companies that are received by investors. One of these signals can be in the form of a stock split announcement.

The data collection method used is the observation method. The data collection technique used was purposive sampling in which the writer took all public companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) that carried out a stock split in the 2016-2018 period. The normality test uses the Kolmogorov Smirnov test. Data were tested using 2 methods, namely the Paired Sample T-Test method and the Wilcoxon Signed Ranks Test method to answer the hypothesis. The two different test methods use a significance level of 95%.

The test results using the Paired Sample T-Test showed an Abnormal Return of 0.585, Trading Volume Activity of 0.036, and a stock price of 0.077. Test results using the Wilcoxon Signed Ranks Test show an Abnormal Return of 0.557, Trading Volume Activity of 0.005, and a Share Price of 0.17. Based on these results, the Abnormal Return and Stock Price do not show significant differences before and after the stock split. Whereas Trading Volume Activity shows a significant difference before and after a stock split.

The results of this study conclude that there are significant differences in Trading Volume Activity before and after a stock split. While there is no significant difference Abnormal Returns and Share Prices before and after a stock split.

Keywords: abnormal return, trading volume activity, stock price, stock split

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

© Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat, kasih, dan karunia-Nya yang selalu dilimpahkan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Perbedaan *Abnormal Return*, *Trading Volume Activity*, dan Harga Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018” dengan baik dan tepat waktu. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Program Sarjana (S1) Jurusan Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Pada kesempatan yang baik ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih atas segenap bantuan, bimbingan, dukungan, semangat, dan doa, baik langsung maupun tidak langsung yang telah diberikan oleh orang-orang hebat selama penulis berkuliah di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie, antara lain. Terima kasih kepada :

1. Ibu Merry Wati selaku ibu dari penulis yang telah menjadi segalanya dan senantiasa melimpahkan kasih sayang, mendoakan, mendukung, merawat penulis sedari kecil hingga sekarang.
2. Bpk. Kwa Tjin Po selaku ayah dari penulis yang juga telah menjadi segalanya serta selalu mengingatkan, menasehati, dan mendoakan penulis sedari kecil hingga sekarang.
3. Bpk. Sugi Suhartono, S.E., M.Ak. selaku dosen pembimbing skripsi, yang telah membimbing penulis selama proses penulisan skripsi.
4. Seluruh dosen yang telah memberikan ilmu dan segenap karyawan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan bantuan kepada penulis.
6. Sahabat-sahabat penulis : Bagus, Elroy, Josh, Kenny, Richie, Tammy, David, Ary, Joshua yang telah menemani hari-hari penulis selama berkuliah.
7. Casella Lawrensia selaku mantan pacar penulis, tempat penulis berbagi keluh kesah, cerita, dan hal lainnya selama proses penulisan skripsi ini.



8. Seluruh pihak yang terlibat dalam proses penulis berkuliah hingga menyelesaikan skripsi akhir ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu. Semoga Tuhan memberkati kalian atas kebaikan-kebaikan yang telah diberikan kepada penulis.

Penulis sadar bahwa skripsi ini tentu masih memiliki banyak kekurangan, baik kata yang digunakan, materi yang disajikan, serta analisa yang digunakan. Semoga skripsi dapat menjadi referensi dan dapat lebih disempurnakan oleh adik-adik kelas nantinya. Terima kasih.

Jakarta, 2020

Penulis

1. Dilarang menyalin sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipannya 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

PENGESAHAN .....	ii
ABSTRAK .....	iii
ABSTRACT .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	10
C. Batasan Penelitian .....	11
D. Rumusan Masalah .....	11
E. Tujuan Penelitian .....	12
F. Manfaat Penelitian .....	12
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA</b> .....	<b>14</b>
A. Landasan Teoritis .....	14
1. Trading Range Theory .....	14
2. Signaling Theory .....	16
3. <i>Stock Split</i> .....	18
4. Abnormal Return .....	21
5. Volume Perdagangan Saham .....	23
6. Saham .....	24
B. Penelitian Terdahulu .....	28
C. Kerangka Pemikiran .....	30
1. Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i> .....	30
2. Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i> .....	31
3. Perbedaan Harga Saham Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i> .....	33
D. Hipotesis .....	35
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>36</b>
A. Objek Penelitian .....	36
B. Desain Penelitian .....	36





Copyright © 2019 by Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie  
 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.

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

C. Variabel Penelitian .....	39
D. Teknik Pengumpulan Data .....	43
E. Teknik Pengambilan Sampel .....	43
F. Teknik Analisis Data.....	44
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>49</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	49
B. Analisis Deskriptif.....	51
C. Hasil Penelitian.....	54
1. Uji Normalitas (Uji Statistik <i>Kolmogorov – Smirnov</i> ).....	54
2. <i>Paired Sample T-Test</i> .....	54
3. <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> .....	57
D. Pembahasan.....	60
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>66</b>
A. Simpulan.....	66
B. Saran .....	67
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>68</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>71</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> .....	6
Tabel 2.1 Ikhtisar Penelitian Terdahulu .....	28
Tabel 3.1 Pengukuran Variabel.....	43
Tabel 3.2 Sampel Penelitian .....	44
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sampel .....	50
Tabel 4.2 Ringkasan Statistik Deskriptif .....	52
Tabel 4.3 Ringkasan Hasil Uji Normalitas .....	54
Tabel 4.4 Ringkasan Paired Sample Correlations.....	55
Tabel 4.5 Ringkasan Paired Sample T-Test.....	56
Tabel 4.6 Ringkasan Wilcoxon Ranks.....	57
Tabel 4.7 Ringkasan Wilcoxon Signed Ranked Test.....	59

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



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruhnya atau melantunkan 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

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	34
------------	-------------------------	----

### **© 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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Pemilihan Sampel.....	71
Lampiran 2	Daftar Sampel Perusahaan.....	733
Lampiran 3	Data Variabel.....	744
Lampiran 4	Rata-Rata Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Stock Split .....	955
Lampiran 5	Rata-Rata Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	966
Lampiran 6	Rata-Rata Harga Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	977
Lampiran 7	Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	988
Lampiran 8	Hasil Uji Normalitas.....	988
Lampiran 9	Hasil Uji Paired Sample T-Test.....	100
Lampiran 10	Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranked Test .....	102

© Hak Cipta Milik BIKKa (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 mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.