

**ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN* SAHAM, *ABNORMAL RETURN* SAHAM, DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM  
SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*  
(Studi Kasus Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2015-2017)**

**SKRIPSI**



**Diajukan Oleh :**

**NAMA : DWIKI CAHAYA DEFA S  
NIM : 3021511022**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN MANAJEMEN FAKULTAS  
EKONOMI UNIVERSITAS BANGKA  
BELITUNG  
2019**



UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG  
FAKULTAS EKONOMI  
JURUSAN MANAJEMEN

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Dwiki Cahaya Defa Saputra  
NIM : 302 15 11 022  
Jurusan : Manajemen  
Judul Skripsi : "Analisis Perbandingan *Return Saham*, *Abnormal Return Saham*, dan *Volume Perdagangan Saham* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (Studi Kasus Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017)"

Pembimbing Utama

Dian Prihardini Wibawa, S.E., M.M.  
NIP. 198207222014042002

Pembimbing Pendamping

Darman Saputra, S.E., M.Sc.  
NP. 508815036

Batujajak, 8 Agustus 2019  
Jurusan Manajemen



  
Dian Prihardini, S.E., M.Sc.  
NP. 506906008



**PENGESAHAN SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL**

**“ANALISIS PERBANDINGAN *RETURN SAHAM*, *ABNORMAL RETURN SAHAM*, DAN *VOLUME PERDAGANGAN SAHAM* SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*”**

**(Studi Kasus Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017)”**

**Yang Dipersiapkan dan Disusun Oleh : Dwiki Cahaya Defa Saputra  
Nomor Induk Mahasiswa : 302 15 11 022**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada Tanggal 6 Agustus 2019 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

**Dewan Penguji:**

Ketua

Dr. Nizwan Zukhri, S.E., M.M  
NP. 506806002

Anggota

Maya Yusnita, S.E., M.Si  
NIP. 198605082014042001

Anggota

Dian Prihardini Wibawa, S.E., M.M  
NIP. 198207222014042002

Anggota

Darman Saputra, S.E., M.Sc  
NP. 508815036

Balunjuk, 9 Agustus 2019  
Universitas Bangka Belitung  
Fakultas Ekonomi  
Jurusan Manajemen

Dekan

Dr. Reniati, S.E., M.Si  
NP. 507206007



## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULISAN SKRIPSI

“Dengan ini saya meyakinkan bahwa skripsi yang berjudul *Analisis Perbandingan Return Saham, Abnormal Return Saham, dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split (Studi Kasus Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017)*, adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis terdapat di naskah ini dan disebutkan dalam referensi dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar saya sanggup menerima sanksi apapun dengan hukuman yang berlaku”.

Balunijuk, 2019

Penulis



Dwiki Cahaya Defa S

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO

“Berusahalah untuk selalu menjadikan setiap perbuatan, langkah, dan setiap hembusan nafas kita bernilai ibadah di hadapan ALLAH SWT”

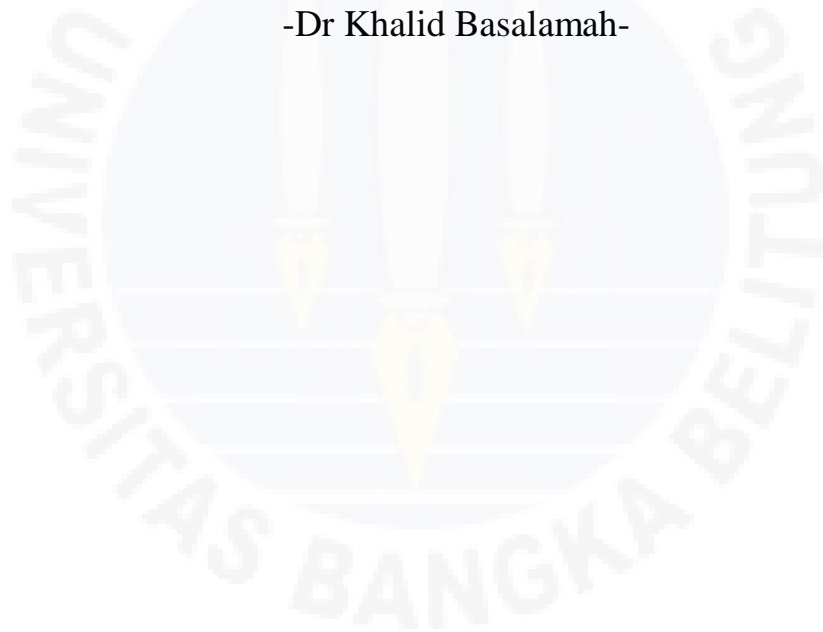
-

“Sumbangsih mu kepada Negara lebih baik daripada keluhanmu terhadap Pemerintah”

-Dzawin Nur-

“Jangan lupakan nikmat yang banyak hanya karena satu permintaan yang belum terkabulkan”

-Dr Khalid Basalamah-



## PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan:

1. Kepada Allah SWT yang telah menciptakan segala yang ada di langit dan bumi, atas ridha-Nya yang memberikan kemudahan dan petunjuk dalam setiap langkah kehidupan lewat Al Furqaan (Al Qur'an).
2. Kedua Orang Tua ku tercinta yang selalu memberi kasih sayang yang tulus, selalu memotivasi, mendo'akan, dan memberikan segala hal dalam bentuk moril maupun materil.
3. Kakak dan adik-adiku yang tercinta dan tersayang yang selalu menjadi motivasi dalam hidupku
4. Teman-teman seperjuanganku terkhusus 15 Manajemen 1 angkatan 2015
5. Almamaterku tercinta, Universitas Bangka Belitung
6. Teman curhat dan teman berbagi cerita Dea Putri Andini, yang telah sedia mendengarkan cerita dan keluh kesah peneliti selama ini, dan juga selalu menemani peneliti dalam memenuhi hobi peneliti yaitu wisata kuliner.
7. Kepada tim six brothers Ade Kurniawan, Ase Habibi, Catur Irham Aliode, Evan Januar, Gian Franata yang selalu memberikan kekonyolan, berbagi cerita, berbagi disaat senang dan sedih, yang mengajarkan peneliti ke hal-hal dewasa yang sama sekali belum diketahui peneliti.
8. Kepada 15 MN 1, terima kasih 4 tahun yang luar biasa, sungguh beruntung peneliti bisa mengenal pribadi-pribadi yang super di MN 1
9. Kepada tim Plagiat (Dwiki, Gobbi, Ivan) yang sangat- sangat kreatif dan super dalam menganalisis dan mempelajari aplikasi turnitin
10. Kepada Tim KKN Tj Niur 2018, 40 hari yang luar biasa, semoga kelak kita akan berjumpa dalam keadaan sukses versi diri kita sendiri.

## KATA PENGANTAR

Pertama-tama penulis ingin mengucapkan puji syukur kepada ALLAH S.W.T yang tiada hentinya memberikan segala rahmat dan karunia-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini yang berjudul “ Analisis Perbandingan *Return Saham*, *Abnormal Return Saham* dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (studi kasus perusahaan yan terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017)” untuk memperoleh gelar sarjana di Universitas Bangka Belitung.

Dalam penyelesaian penelitian ini, tidak dapat lepas dari bantuan orang-orang di sekitar penulis yang terus membrikan dukungan dan dorongan kepada penulis. Maka dari itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih yang seikhlas-ikhlas dan setulus-tulusnya kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Muh. Yusuf M.si selaku rektor Universitas Bangka Belitung
2. Bapak Dr. Nizwan Zukhri, S.E., M.M selaku Wakil Rektor I Bidang Akademik dan Kemahasiswaan
3. Ibu Dr. Reniati, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
4. Bapak Dr. Hamsani, S.E., M.Sc selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.



5. Ibu Dian Prihardini Wibawa, S.E., M.M sebagai pembimbing I sekaligus dosen pembimbing akademik yang selalu mau membantu dan membimbing penulis dengan sabar dalam menyelesaikan penelitian ini, dan meluangkan waktu ditengah-tengah kesibukan Ibu.
6. Bapak Darman Saputra, S.E., M.Sc sebagai pembimbing II yang selalu mau membantu dan membimbing penulis dengan sabar dalam menyelesaikan penelitian ini, dan meluangkan waktu ditengah-tengah kesibukan Bapak.
7. Bapak/Ibu Dosen dan Staf pengajar di FE UBB khususnya jurusan manajemen yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga bagi penulis.
8. Kedua orang tua yang tidak berhenti dalam mendoakan penulis dan bertanya tentang skripsi sehingga penulis lebih merasa termotivasi dalam menyelesaikan penelitian ini.
9. 15 MN1 sebagai motivasi tambahan, sehingga peneliti bisa menyelesaikan penelitian ini

Semoga penelitian ini dapat berguna bagi semua kalangan yang membutuhkan. Penulis sadar bahwa penelitian ini jauh dari kata sempurna karena banyaknya keterbatasan yang dimiliki oleh penulis karena penulis hanyalah manusia biasa. Maka dari itu, penulis sangat mengharapkan adanya kritikan dan saran dari teman-teman pembaca untuk membangun ilmu pengetahuan yang lebih baik lagi. Penulis juga

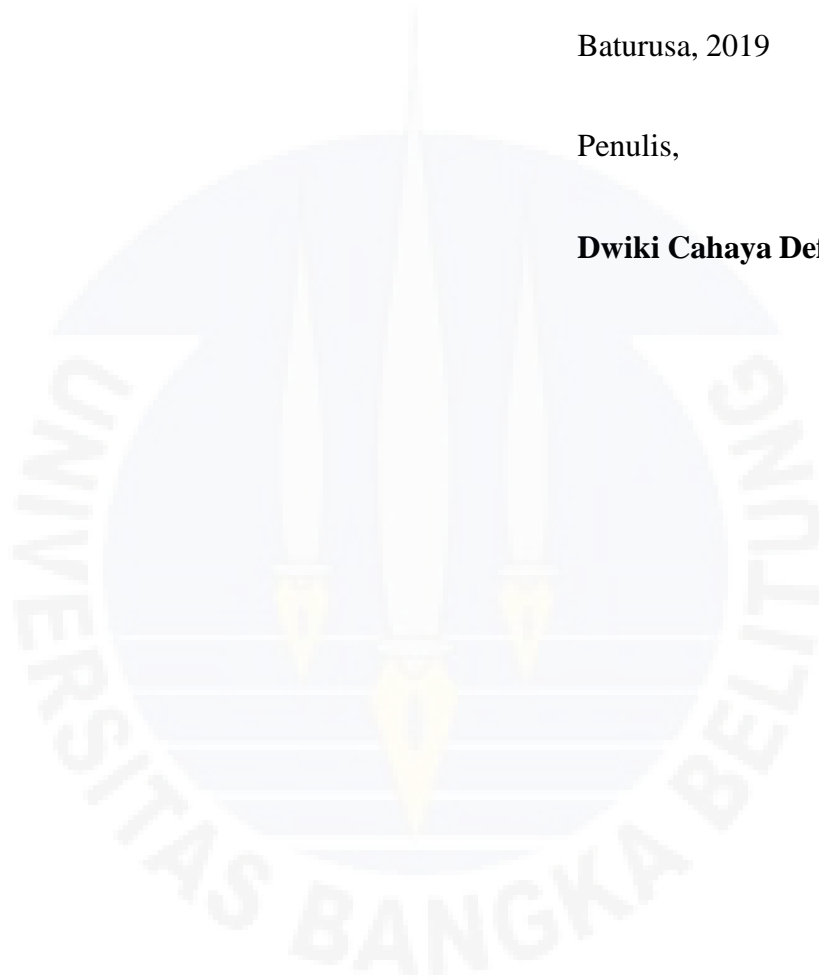


mohon maaf apabila ada kata-kata dalam penelitian ini yang kurang berkenan di hati pembaca. Demikian kata pengantar ini dibuat oleh penulis.

Baturusa, 2019

Penulis,

**Dwiki Cahaya Defa Saputra**



## ABSTRACT

**Dwiki Cahaya Defa Saputra. 302 15 11 022. *Analysis Of Stock Return Comparison, Abnormal Stock Return, and Stock Trading Volume Before and After Stock Split (Case Study of Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2017 Period).***

*Stock Split is one of the policies carried out by companies with the aim of rearranging stock prices to be more liquid so that they can be at the optimal level of trade. This study aims to analyze differences in stock returns, abnormal stock returns, and stock trading volume in the period before and after the stock split. The population of the study is 39 companies on the Indonesia Stock Exchange in the period 2015-2017 which conducts a stock split. The sample of this study amounted to 25 companies using purposive sampling technique*

*The type of data in this study is secondary data, and the data collection method is the documentation method. The analysis technique used is event study analysis. The window used is a period five days and five days after the stock split event. The management of data in this study was conducted using a paired simple t Test, Wilcoxon test, which aims to determine whether there are differences in the average between the two sample groups that are interconnected with the help of SPSS 24.*

*Based on data management, the results obtained are paired simple t Test ratio, sig stock return (0,005) <0,05 which states experiencing differences, abnormal sig stock returns (0,001) <0,05 which states experiencing differences, and sig stock trading volume (0,840) >0,05 which states that there is no differences in the period before and after stock split.*

***Keywords: stock returns, Abnormal returns, Trading Volume***

## ABSTRAK

**Dwiki Cahaya Defa Saputra. 302 15 11 022. Analisis Perbandingan *Return Saham*, *Abnormal Return Saham*, dan *Volume Perdagangan Saham* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (Studi Kasus Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017).**

*Stock split* adalah salah satu kebijakan yang dilakukan oleh perusahaan dengan tujuan mengatur kembali harga saham agar lebih likuid sehingga dapat berada pada tingkat perdagangan yang optimal. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *return* saham, *abnormal return* saham, dan volume perdagangan saham pada masa sebelum dan sesudah *stock split*. Populasi penelitian ini adalah 39 perusahaan di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017 yang melakukan *stock split*. Sampel penelitian ini berjumlah 25 perusahaan dengan menggunakan teknik *purposive sampling*.

Jenis data pada penelitian ini adalah data sekunder, dan metode pengumpulan data adalah metode dokumentasi. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis *event study*. *Window* yang digunakan adalah periode lima hari sebelum dan lima hari sesudah peristiwa *stock split*. Pengelolaan data dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan uji *paired sample t Test*, uji *wilcoxon*, yang bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan rata-rata antara dua kelompok sampel yang saling berhubungan dengan bantuan spss 24.

Berdasarkan pengelolaan data, maka diperoleh hasil yaitu *paired sample t Test* rasio, *return* saham  $sig (0,005) < 0,05$  yang menyatakan mengalami perbedaan, *abnormal return* saham  $sig (0,001) < 0,05$  yang menyatakan mengalami perbedaan, dan volume perdagangan saham  $sig (0,840) > 0,05$  yang menyatakan tidak mengalami perbedaan pada masa sebelum *stock split* dan sesudah *stock split*.

Kata Kunci: *return* saham, *Abnormal Return*, Volume Perdagangan

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>LEMBAR PERNYATAAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xix</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	10
1.3. Batasan Masalah .....	11
1.4. Tujuan Penelitian.....	11

1.5.	Manfaat Penelitian .....	12
1.6.	Sistematika Penelitian .....	12
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>		<b>14</b>
2.1.	Pasar Modal .....	14
2.1.1.	Pengertian Pasar Modal .....	14
2.1.2.	Peran Dan Fungsi Pasar Modal .....	14
2.1.3.	Efisiensi Pasar .....	16
2.2.	Investasi .....	17
2.2.1.	Pengertian Investasi .....	17
2.2.2.	Tujuan Investasi .....	18
2.2.3.	Dasar Pembentukan Investasi .....	19
2.3.	<i>Stock Split</i> .....	20
2.3.1	Pengertian <i>Stock Split</i> .....	20
2.3.2	Teori Pemecahan Saham .....	21
2.3.3	<i>Event Study</i> .....	22
2.4.	<i>Return Saham</i> .....	23
2.4.1.	Pengertian <i>Return Saham</i> .....	23
2.5.	<i>Abnormal Return Saham</i> .....	24

2.5.1. Pengertian <i>Abnormal Return</i> Saham.....	24
2.6. Volume Perdagangan.....	26
2.6.1. Pengertian Volume Perdagangan .....	26
2.7. Penelitian Terdahulu.....	27
2.8. Kerangka Pemikiran .....	31
2.8.1. Perbandingan <i>Return</i> Saham Sebelum Dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	32
2.8.2. Perbandingan <i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum Dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	32
2.5.3. Perbandingan Volume Perdagangan Sebelum Dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	33
<b>BAB III Metode Penelitian.....</b>	<b>35</b>
3.1. Pendekatan Penelitian.....	35
3.2. Tempat Dan Waktu Penelitian.....	35
3.3. Definisi Operasional Variabel .....	35
3.4. Populasi Dan Sampel.....	38
3.4.1. Populasi Penelirian.....	38
3.4.2. Sampel Penelitian.....	38

3.5.	Teknik Pengambilan Data .....	40
3.5.1.	Jenis Data .....	41
3.6.	Analisis Data .....	41
3.6.1.	Analisis Deskriptif Kuantitatif .....	42
3.6.2.	Uji Hipotesis .....	42
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>44</b>
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	44
4.1.1	Sejarah Bursa Efek Indonesia .....	44
4.1.2	Visi Misi Bursa Efek Indonesia .....	46
4.1.3	Struktur Bursa Efek Indonesia .....	47
4.2	Analisis dan Interpretasi Data .....	48
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	49
4.2.2	Uji Hipotesis .....	62
4.3	Pembahasan Hasil .....	64
4.3.1	Perbandingan <i>Return</i> Saham .....	65
4.3.2	Perbandingan <i>Abnormal Return</i> Saham .....	66
4.3.3	Perbandingan Volume Perdagangan Saham .....	68
<b>BAB V PENUTUPAN.....</b>		



5.1 Kesimpulan ..... 70

5.2 Saran ..... 71

**DAFTAR PUSTAKA.....**

**LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

Tabel I.1.Kapitalisasi Saham BEI.....	1
Tabel I.2 Daftar Perusahaan Yang Melakukan Stock Split .....	4
Tabel II.1 Penelitian Terdahulu .....	27
Tabel III.1 Definisi Operasional Variabel .....	36
Tabel III.2 Kriteria Perusahaan.....	38
Tabel III.3 Sampel Penelitian .....	39
Tabel IV.1 Sejarah Singkat BEI.....	44
Tabel IV.2 Rincian Perusahaan.....	48
Tabel IV.3 Gambaran umum kondisi perusahaan.....	49
Tabel IV.4 Uji Wilcoxon <i>Return Saham</i> .....	62
Tabel IV.5 Uji Wilcoxon <i>Abnormal Return Saham</i> .....	63
Tabel IV.6 Uji Wilcoxon Volume Perdagangan Saham .....	64

## DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Pemikiran .....	31
Gambar IV.1 Struktur BEI.....	47



## DAFTAR LAMPIRAN

**Lampiran 1 *Return Saham***

**Lampiran 2 *Return Ekspektasi***

**Lampiran 3 *Abnormal Return Saham***

**Lampiran 4 *Trading Volume Activity***

**Lampiran 5 Hasil Uji *Wilcoxon Return Saham***

**Lampiran 6 Hasil Uji *Wilcoxon Abnormal Return Saham***

**Lampiran 7 Hasil Uji *Wilcoxon Volume Perdagangan Saham***

**Lampiran 8 Daftar Riwayat Hidup**

**Lampiran 9 Surat UPT Bahasa**

**Lampiran 10 Sertifikat Toefl**

**Lampiran 11 Kartu Bimbingan Skripsi**

**Lampiran 12 Hasil Plagiasi**

**Lampiran 13 Kartu Revisi**