

**ANALISIS PERBANDINGAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* DAN  
*ABNORMAL RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI**



**Oleh:**

**ALFIAN DODY FIRMANSYAH**

**NPM: 12.1.02.05648**

**Program Studi: Manajemen**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2016**

**ANALISIS PERBANDINGAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* DAN  
*ABNORMAL RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Manajemen**

**Konsentrasi: Manajemen Keuangan**



**Oleh:**

**ALFIAN DODY FIRMANSYAH**

**NPM: 12.1.02.05648**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2016**

**ANALISIS PERBANDINGAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* DAN  
*ABNORMAL RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**ALFIAN DODY FIRMANSYAH**  
NPM: 12.1.02.05648

Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji  
Pada Tanggal 19 Maret 2016

Susunan Tim Penguji :

**Ketua : Prof. Dr. Budiyanto, M.S.**

**Anggota : 1. Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M.**

**2. Dr. Sonang Sitohang, S.M.I., M.M.**

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M.

Dra. Tri Yuniati, M.M.

Ketua STIESIA

Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : ALFIAN DODY FIRMANSYAH

N.P.M : 12.1.02.05648

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**"ANALISIS PERBANDINGAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* DAN *ABNORMAL RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI"** dan dimajukan untuk diuji pada tanggal 19 maret 2016, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 19 Maret 2016

Yang membuat pernyataan



Alfian Dody Firmansyah

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : ALFIAN DODY FIRMANSYAH  
NPM : 12.1.02.05648  
Program Studi : Manajemen  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 16 Mei 1993  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 4 (empat) / 4 (empat)  
Alamat Rumah : Jl. Arif Rahman Hakim No.8 Surabaya  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : EDDY SUGIARTO  
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Arif Rahman Hakim No.8 Surabaya  
Alamat Kantor/Telepon : -  
Pekerjaan/Jabatan : Wirausaha

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDI RADEN PAKU tahun 2005
2. Tamat SLTP di SMP IPIEMS Surabaya tahun 2008
3. Tamat SLTA di SMA DR.SOETOMO Surabaya tahun 2011
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2012-2016	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Alfian Dody Firmansyah

## KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah saya panjatkan kehadiran ALLAH SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “ANALISIS PERBANDINGAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* DAN *ABNORMAL RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI”. skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Keberhasilan serta terselesaikannya skripsi ini tidak lepas dari dukungan, bantuan, bimbingan dan saran dari semua pihak. Oleh karena itu dengan kerendahan hati dan tulus ikhlas dalam kesempatan ini saya menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Allah SWT yang telah memberikan kekuatan dan kesabaran serta kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
2. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E, M.S.A., Ak., CA. selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dra. Tri Yuniati, M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIESIA) Surabaya.
4. Ibu Dra. Sasi Agustin, Ec. M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, memberikan pengarahan, ide, serta bimbingan sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

5. Ibu Dra. Siti Rokhmi Fuadati M.Si. selaku Dosen Wali yang telah memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi.
6. Pihak manajemen dan pengelola Bursa Efek Indonesia Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan bantuan dan kerja sama yang baik dalam proses penelitian.
7. Bapak dan Ibu Dosen beserta Staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
8. Kedua orang tua, Eddy Sugiarto dan Ichlasol yang ikhlas dalam memberikan motivasi, semangat, kasih sayang, dan doa tiada henti selama ini dalam menyelesaikan pendidikan sarjana dengan baik.
9. Buat seluruh teman seperjuangan terutama kelas SM-6 angkatan 2012 atas kebersamaan dan solidaritasnya selama menimba ilmu dan menghabiskan banyak waktu di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya .
10. Buat ke empat saudaraku Anisa Purwaningtyas, Ananda Dwi Rizky Amelia, Adinda Tri Ursila dan Anindita Deva Salshabilla yang telah mendukung, mendoakan dan membantu serta menjadi tempat curahan hati saya selama proses pengerjaan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini tidaklah luput dari kesalahan. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati menerima segala kritik dan saran yang membangun dan bermanfaat bagi semua pihak dikemudian hari. Akhir kata, atas perhatian dan kerja sama semua pihak, penulis sampaikan terima kasih.

Surabaya, 29 Februari 2016

Alfian Dody Firmansyah





## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI .....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN .....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
INTISARI .....	xv
ABSTRACT.....	xvi
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	6
<b>BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....</b>	<b>7</b>
2.1 Tinjauan Teoretis.....	7
2.1.1 Pemecahan Saham.....	7
2.1.2 Teori Pemecahan saham.....	8
2.1.3 Jenis Pemecahan Saham.....	11
2.1.4 Volume Perdagangan Saham.....	12
2.1.5 <i>Abnormal Return</i> .....	13
2.1.6 <i>Event Study</i> .....	18
2.1.7 Penelitian Terdahulu.....	19
2.2 Rerangka Pemikiran.....	20
2.2.1 Rerangka Model.....	23
2.3 Perumusan Hipotesis.....	23
<b>BAB 3 : METODA PENELITIAN.....</b>	<b>24</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian.....	24
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	24
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	28
3.5 Teknik Analisis Data.....	30
3.5.1 Pengujian Hipotesis 1.....	30

3.5.2	Pengujian Hipotesis 2 .....	31
<b>BAB 4</b>	<b>: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	35
4.1	Hasil Penelitian .....	35
4.1.1	Profil Bursa Efek Indonesia (BEI) .....	35
4.1.2	Profil Perusahaan Sampel .....	36
4.1.3	Deskripsi Statistik .....	53
4.1.4	Analisis Data .....	55
4.1.5	Pengujian Normalitas Data .....	56
4.1.6	Pengujian Hipotesis .....	59
	1. Hipotesis Pertama .....	59
	2. Hipotesis Kedua .....	61
4.2	Pembahasan.....	62
4.2.1	Hipotesis 1 .....	62
4.2.2	Hipotesis 2 .....	63
<b>BAB 5</b>	<b>: PENUTUP</b> .....	65
5.1	Simpulan .....	65
5.2	Saran .....	66
	JADWAL PENELITIAN.....	68
	DAFTAR PUSTAKA .....	69
	LAMPIRAN.....	70

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Penelitian Terdahulu .....	19
2. Perusahaan Sampel dan Tanggal <i>Stock Split</i> .....	26
3. Definisi Operasional dan Variabel .....	30
4. Klasifikasi Berdasarkan Jenis Perusahaan .....	52
5. Deskripsi Statistik .....	53
6. Rata-Rata Variabel TVA dan AAR Pada Periode .....	
Pengamatan .....	55
7. Uji Normalitas Data Variabel <i>Trading Volume Activity</i> .....	
Sebelum dan Sesudah Pengumuman Pemecahan Saham .....	57
8. Uji Normalitas Data Variabel <i>Average Abnormal Return</i> .....	
Sebelum dan Sesudah Pengumuman Pemecahan Saham .....	58
9. Hasil Uji Statistik Rata-Rata TVA Sebelum dan .....	
Sesudah Pengumuman Pemecahan Saham .....	60
10. Hasil Uji Statistik Rata-Rata AAR Sebelum dan Sesudah .....	
Pengumuman Pemecahan Saham .....	61

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran .....	22
2. Rerangka Model .....	23



## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

1. Data Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* dan Tanggal Pengumuman
2. Data Rit (Return Aktual)
3. Data Rmt (Return Pasar)
4. Data Arit (Abnormal Return)
5. Data Rata-Rata *Trading Volume Activity* (TVA)
6. Hasil Uji Statistik Deskriptif Variabel *Abnormal Return* Dan *Trading Volume Activity* (TVA)
7. Hasil Uji *Kolmogorov-smirnov* dan *Paired Sample T-Test* Variabel *Abnormal Return*
8. Hasil Uji *Kolmogorov-smirnov* dan *Paired Sample T-Test* Variabel *Trading Volume Activity*
9. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi
10. Surat Ijin Riset dari STIESIA
11. Surat Keterangan Selesai Riset