

**PERBEDAAN KINERJA SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017**

SKRIPSI



Oleh :
Swastika She Hayuning Prastiwi
NPM : 15312060

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
2019**

**PERBEDAAN KINERJA SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Oleh :
Swastika She Hayuning Prastiwi
NPM : 15312060

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
2019**

SKRIPSI

**PERBEDAAN KINERJA SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017**

Oleh :

**Swastika She Hayuning Prastiwi
NPM : 15312060**

**Telah dipertahankan didepan
Penguji pada tanggal : 09 Januari 2018**

Pembimbing 1

Pembimbing 2

**(Rahmat Agus Santoso, SE., MM)
NIP: 03.110.706.141**

**(Anita Handayani, S.E., M.S.M)
NIP: 03.111.507.177**

Penguji

**(Drs. Ec. Budiyo Pristyadi, M.Ma)
NIP: 03.138.909.016**

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi

**(Suwarno, S.E., M.Si)
NIP: 03.219.604.028**

**(Anita Handayani, S.E., M.S.M)
NIP: 03.111.507.177**

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Perbedaan Kinerja Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017” dan diajukan untuk diuji pada tanggal 09 Januari 2019, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagai tulisan orang lain yang saya ambil dengan caramenyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau fikiran dari peneliti 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 memberi pengakuan pada peneliti 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. Bila kemudian 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 universitas batal saya terima.

Gresik, 28 Januari 2019
Yang membuat pernyataan

Swastika She Hayuning Prastiwi

Saksi 1, sebagai pembimbing I skripsi merangkap sebagai anggota tim penguji skripsi

(Rahmat Agus Santoso, SE., MM)

Saksi 2, sebagai pembimbing II skripsi merangkap sebagai anggota tim penguji skripsi

(Anita Handayani, S.E., M.S.M)

Saksi 3, sebagai anggota tim penguji skripsi

(Drs. Ec. Budiyo Pristyadi, M.Ma)

MOTO DAN PERSEMBAHAN

MOTO

"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan,
sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan"

(QS. Asy Syarh : 5-6)

“Rumput tumbang karena dipijak, tetap tegak pantang menyerah
Hingga ada yang mencabutnya”

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, dengan mengucap puji dan syukur kepada Allah SWT atas segala
berkah, nikmat, rezeki, dan karunia-Nya, Karya ini ku persembahkan kepada:

Kedua orang tuaku tercinta, Ayah Suwito Hadi dan Ibu Hernik.

Yang selalu memberikan kasih sayang yang tiada habisnya. Yang selalu menjadi
motivasi terbesarku selama ini. Terima kasih atas doa yang kalian panjatkan untuk
kebaikan dan kebahagiaanku.

Adikku tersayang, yang selalu menjadi sahabat serta semangat dalam hidupku.

Teman-Teman dan Sahabat terima kasih atas suka duka kita
selama tiga tahun setengah, semoga tetap menjadi sahabat selamanya.

Dosen Pembimbing dan Penguji yang sangat berjasa

Dan untuk almamaterku tercinta

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah kami panjatkan kehadirat Allah SWT, atas berkat limpahan rahmat, taufiq, dan hidayah-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Perbedaan Kinerja Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017”. Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan tugas akhir, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.

Dengan tersusunnya skripsi ini peneliti berharap kepada Bapak dan Ibu Pembimbing berkenan meluangkan waktu untuk membina dan membimbing pembuatan skripsi. Untuk itu peneliti mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Prof. Dr. Ir. Setyo Budi, M.S, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Suwarno, S.E., M. Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Anita Handayani, S.E., M.S.M, selaku Ka. Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik serta Dosen Pembimbing kedua yang telaten dan sungguh - sungguh dalam menyampaikan bimbingannya.
4. Rahmat Agus Santoso, SE.,MM, selaku Dosen Pembimbing pertama yang telaten dan sungguh-sungguh dalam menyampaikan bimbingannya.
5. Seluruh dosen pada program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Gresik yang telah memberikan bekal ilmu dan atas segala bantuan yang diberikan
6. Kedua orang tua tercinta, Ayahanda Suwito Hadi dan Ibunda Hernik, serta adikku Tasya Pradnya Nabilah yang selalu memberikan doa kasih sayang membimbing dan memberikan motivasi dukungan kepada peneliti selama melaksanakan penelitian Sarjana di Universitas Muhammadiyah Gresik

7. Seluruh keluarga besarku yang namanya tidak bisa disebutkan satu persatu, terima kasih selama ini yang selalu memberikan semangat, dukungan, dan motivasinya agar terselesainya tugas akhir ini
8. Sahabat – sahabat (Ainun, Gita, Shofi, Murni, Ayu, Ainul, Amru, Irfan, dkk) terima kasih atas semua canda tawa rasa kekeluargaan, rasa kebersamaan dan dukungan selama ini
9. Teman-teman kelas Manajemen B Sore dan Manajemen Keuangan Sore yang telah berbagi canda tawa, bersama menyelesaikan perkuliahan ini selama 3,5 tahun
10. Semua pihak yang telah banyak membantu proses pengerjaan skripsi ini, sehingga tidak bisa disebutkan satu per satu.

Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayahNya kepada semua pihak yang telah membantu. Peneliti juga menyadari sepenuhnya, Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayahNya kepada semua pihak yang telah membantu. Peneliti juga menyadari sepenuhnya, bahwa skripsi ini masih banyak kekurangannya. Untuk ini dengan kerendahan hati peneliti mohon maaf yang sebesar-besarnya. Demikian untuk menjadikan periksa dan peneliti berharap atas kritik dan saran, guna perbaikan dalam penelitian skripsi ini.

Gresik, 09 Januari 2019

Peneliti

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
MOTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRAK	xiii
ABSTRACT	xiv
 BAB I: PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
 BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Tinjauan Penelitian Sebelumnya	10
2.2 Landasan Teori.....	12
2.2.1 <i>Stock Split</i>	12
2.2.2 Kinerja Saham.....	16
2.2.3 Harga Saham.....	16
2.2.4 <i>Return Saham</i>	19
2.2.5 Likuiditas Saham	21
2.2.6 Hubungan Variabel Harga Saham dengan <i>Stock Split</i>	22
2.3 Hipotesis	26
2.4 Kerangka Konseptual.....	26
 BAB III : METODE PENELITIAN	
3.1 Pendekatan Penelitian	27
3.2 Lokasi Penelitian	27
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	28
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	28
3.5 Teknik Pengambilan Data.....	28
3.6 Identifikasi dan Definisi Operasional Variabel.....	29
3.7 Teknik Analisis Data	30
 BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	32

4.1.1 Deskripsi Sampel Penelitian.....	33
4.2 Analisis Data	33
4.2.1 Uji Normalitas	33
4.2.2 Uji Homogenitas	40
4.2.3 Uji Hipotesis	42
4.3 Interpretasi Hasil Penelitian	43
4.3.1 Uji Beda Harga Saham Sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i>	43
4.3.2 Uji Beda <i>Return</i> Saham Sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i> ...	45
4.3.3 Uji Beda <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i>	47
BAB V : SIMPULAN DAN REKOMENDASI	
5.1 Simpulan	49
5.2 Rekomendasi	49
DAFTAR PUSTAKA.....	50
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	53

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 : Tabel Ringkasaan <i>Research Gap</i>	7
Tabel 2.1 : Tabel Hasil Penelitian Sebelumnya.....	11
Tabel 3.1 : Tabel Pengukuran Variabel Operasional	30
Tabel 4.1 : Tabel Jumlah Peristiwa <i>Stock Split</i>	33
Tabel 4.2 : Uji Normalitas Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	34
Tabel 4.3 : Uji Normalitas Setelah Outlier Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	34
Tabel 4.4 : Uji Normalitas Setelah Ln Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	35
Tabel 4.5 : Uji Normalitas <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	36
Tabel 4.6 : Uji Normalitas Setelah Outlier <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	36
Tabel 4.7 : Uji Normalitas Setelah Ln <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	36
Tabel 4.8 : Uji Normalitas Setelah Transformasi (SQRT) <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	37
Tabel 4.9 : Uji Normalitas <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	38
Tabel 4.10 : Uji Normalitas setelah Outlier <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	38
Tabel 4.11 : Uji Normalitas Setelah Ln <i>Trading Volume Activity</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	39
Tabel 4.12 : Uji Homogenitas Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	40

Tabel 4.13 : Uji Homogenitas <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	41
Tabel 4.14 : Uji Homogenitas <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	41
Tabel 4.15 : Paired-Sample T Test Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	42
Tabel 4.16 : <i>Paired-Sample T Test Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	42
Tabel 4.17 : <i>Paired-Sample T Test Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	43

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 : Jumlah Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i>	5
Gambar 2.1 : Kerangka Konseptual	26

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Jadwal Penelitian

Lampiran 2 : Daftar Sampel Penelitian

Lampiran 3 : Harga Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split*

Lampiran 4 : *Return* Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split*

Lampiran 5 : *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split*

Lampiran 6 : Hasil Teknik Analisis Data

Swastika She Hayuning Prastiwi 15312060. **Perbedaan Kinerja Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017**, Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Gresik. 2019.

Abstraksi

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada perbedaan antara kinerja saham yaitu harga saham, *return*, dan likuiditas sebelum dan sesudah *stock split*. Sampel dari penelitian ini berjumlah 76 peristiwa *stock split* di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017. Menggunakan teknik analisis uji *paired t-test*. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan signifikan pada harga pasar saham saat sebelum dan sesudah *stock split*, ada perbedaan signifikan *return* saham saat sebelum dan sesudah *stock split*, dan tidak ada perbedaan signifikan likuiditas saham saat sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata Kunci: *Stock Split*, Harga Saham, *Return*, Likuiditas

Swastika She Hayuning Prastiwi 15312060. *Differences in Stock Performance Before and After Stock Split on the Indonesia Stock Exchange 2013 - 2017*, Management, Faculty of Economics and Business, University of Muhammadiyah Gresik. 2019.

Abstract

This study aims to determine whether there is a significant difference between the performance of the stock (stock price, return, and liquidity) before and after stock split. Samples of this study were 76 stock split events listed in Indonesia Stock Exchange in 2013-2017. Using test analysis techniques paired t test. Based on the results of the study showed there were no significant difference in stock market prices before and after stock split, there are significant differences in stock returns partially before and after stock split, there were no significant differences in the liquidity of the stock partially before and after stock split and there are significant difference in the performance of stocks simultaneously before and after stock split.

Keywords: Stock Split, Stock Price, Return, Liquidity

SKRIPSI

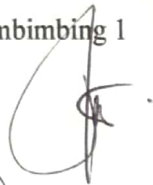
**PERBEDAAN KINERJA SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017**

Oleh :

**Swastika She Hayuning Prastiwi
NPM : 15312060**

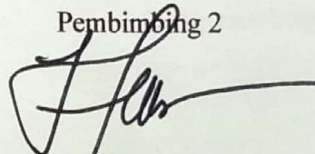
**Telah dipertahankan didepan
Penguji pada tanggal : 09 Januari 2018**

Pembimbing 1



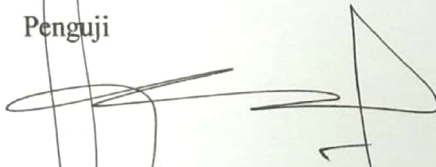
**(Rahmat Agus Santoso, SE., MM)
NIP: 03.110.706.141**

Pembimbing 2



**(Anita Handayani, S.E., M.S.M)
NIP: 03.111.507.177**

Penguji



**(Drs. Ec. Budiyono Pristyadi, M.Ma)
NIP: 03.138.909.016**

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



**(Suwarno, S.E., M.Si)
NIP: 03.219.604.028**

Ketua Program Studi



**(Anita Handayani, S.E., M.S.M)
NIP: 03.111.507.177**

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Perbedaan Kinerja Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017” dan diajukan untuk diuji pada tanggal 09 Januari 2019, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagai tulisan orang lain yang saya ambil dengan caramenyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau fikiran dari peneliti 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 memberi pengakuan pada peneliti 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. Bila kemudian 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 universitas batal saya terima.

Gresik, 28 Januari 2019
Yang membuat pernyataan



Swastika She Hayuning Prastiwi