

SKRIPSI

**UJI BEDA ANTARA RETURN SAHAM DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH STOCK
SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2015-2019**



TROY INDRAWIJAYA S

16.D1.0125

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2021

SKRIPSI

UJI BEDA ANTARA RETURN SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2015-2019

Diajukan Dalam Rangka Memenuhi
Salah Satu Syarat Memperoleh
Gelar Sarjana



TROY INDRAWIJAYA S

16.D1.0125

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG**

2021

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Troy Indrawijaya S

NIM : 16.D1.0125

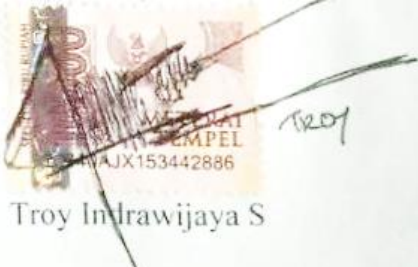
Progdi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul **“Uji Beda antara Return Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2015 – 2019”** adalah hasil penelitian saya dengan supervise dosen pembimbing, dan bukan plagiat. Saya bertanggungjawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Semarang, 18 Agustus 2021



Troy Indrawijaya S



HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : Uji Beda Antara Return Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2015 - 2019

Diajukan Oleh : Troy Indra Wijaya S

NIM : 16.D1.0125

Tanggal disetujui : 27 Mei 2021

Telah setuju oleh

Pembimbing : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.

Penguji 1 : Dra. Lucia Hari Patworo P MSI.

Penguji 2 : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Penguji 3 : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.

Ketua Program Studi : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=16.D1.0125

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas Katolik Soegijapranata, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Troy Indrawijaya S

NIM : 16.D.0125

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

demikian demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas skripsi yang berjudul:

“Uji Beda antara Return Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2015 – 2019”. Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan skripsi di atas dengan mencantumkan nama saya sebagai penulis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 18 Agustus 2021



Troy Indrawijaya S

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat, dan anugerahNya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan penelitian dengan judul **“Uji Beda antara Return Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2015 – 2019”**

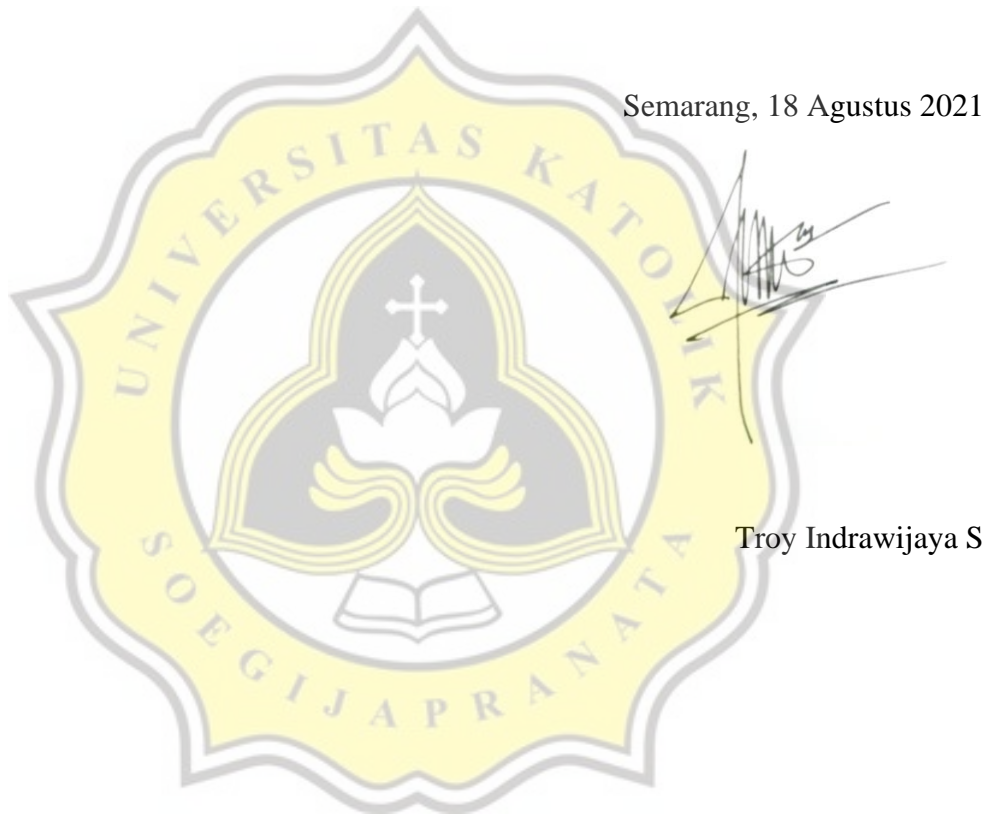
Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan penelitian ini tidak lepas dari dukungan banyak pihak yang memberikan semangat, doa, motivasi, dan bimbingan. Untuk itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus atas berkat, anugerah, dan tuntunanNya kepada penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
2. Kedua orang tua yang selalu memberikan dukungan, doa, motivasi, serta materi kepada penulis untuk dapat menyelesaikan pendidikan dan penulisan penelitian ini.
3. Bapak Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M. selaku dosen pembimbing yang sabar dalam membimbing, memberikan masukan, dan telah meluangkan waktu, pikiran dan tenaga kepada penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
4. Ibu Dra. Lucia Hari Patworo P MSI. Dan Ibu Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si. selaku dosen penguji skripsi yang turut membantu penulis dalam mengoreksi dan memberikan gagasan untuk hasil skripsi yang baik.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata yang telah membagi ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
6. Teman setia yang selalu menemani saat proses mengerjakan penelitian ini yaitu Gimbul.
7. Imelda yang memberikan support dan membantu dalam mengerjakan penelitian dari awal hingga akhir.

8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini, baik secara langsung maupun tak langsung.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih terdapat banyak kekurangan dalam penyusunannya. Oleh karena itu, adanya saran dan kritik dari semua pihak diharapkan dapat menjadi perbaikan bagi penulis di masa mendatang.

Semarang, 18 Agustus 2021

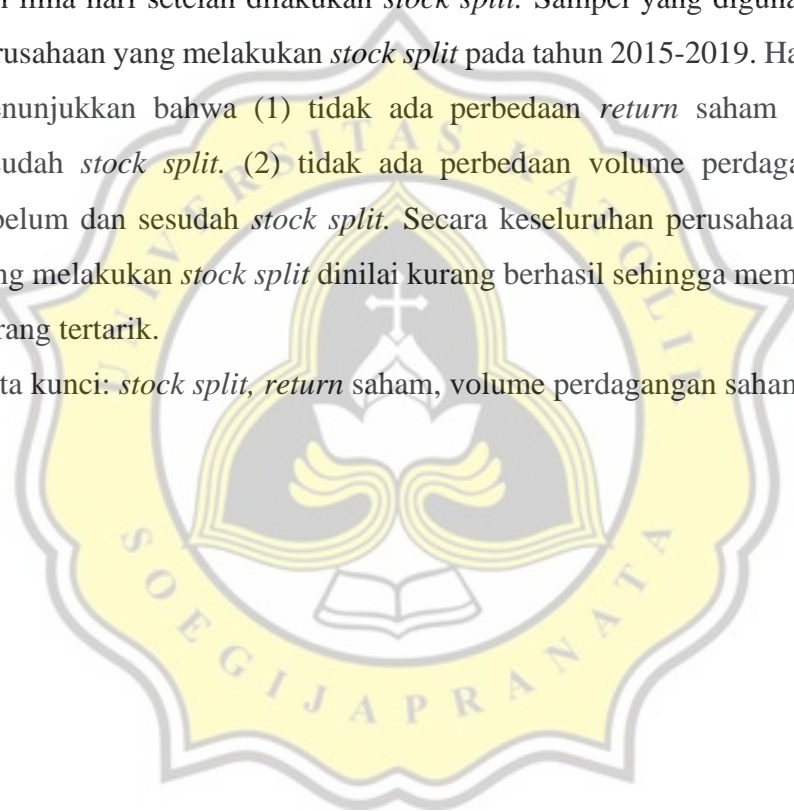


Troy Indrawijaya S

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui adanya perbedaan antara return saham dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. Peneliti menggunakan metode penelitian *purposive sampling*, yaitu sampel ditentukan sesuai dengan kriteria dan tujuan dari penelitian. Periode pengamatan yang dilakukan peneliti yaitu lima hari sebelum terjadi *stock split* dan lima hari setelah dilakukan *stock split*. Sampel yang digunakan yaitu 79 perusahaan yang melakukan *stock split* pada tahun 2015-2019. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) tidak ada perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split*. (2) tidak ada perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. Secara keseluruhan perusahaan-perusahaan yang melakukan *stock split* dinilai kurang berhasil sehingga membuat investor kurang tertarik.

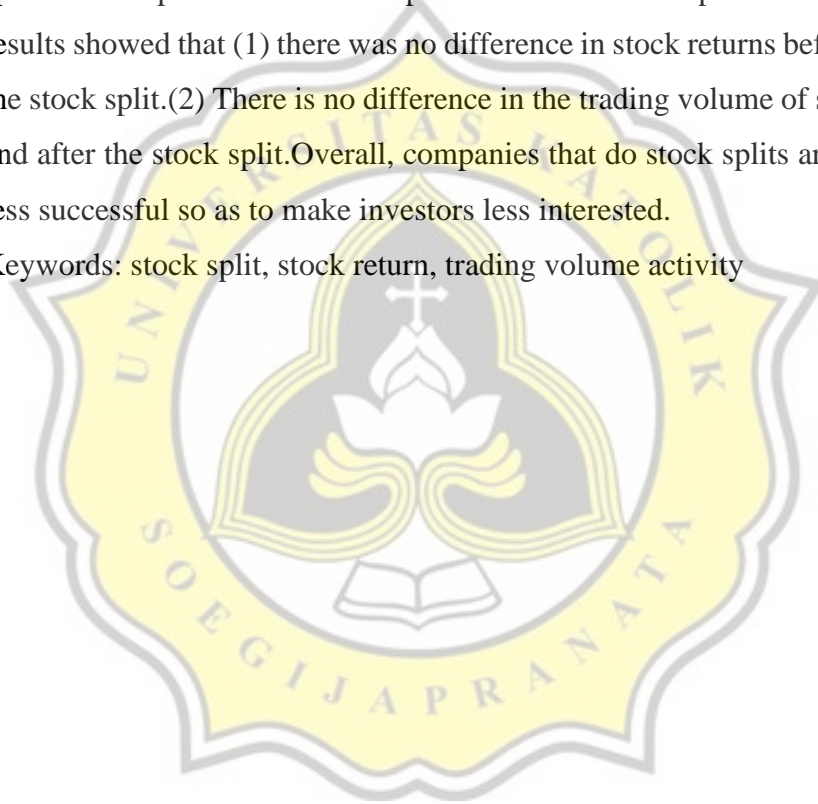
Kata kunci: *stock split*, *return* saham, volume perdagangan saham



ABSTRACT

The purpose of this study is to find out the difference between stock returns and stock trading volume before and after stock splits. Researchers use purposive sampling research methods, i.e. samples are determined according to the criteria and objectives of the study. The observation period made by researchers is five days before the stock split and five days after the stock split. The sample used is 79 companies that did stock split in 2015-2019. The results showed that (1) there was no difference in stock returns before and after the stock split. (2) There is no difference in the trading volume of shares before and after the stock split. Overall, companies that do stock splits are considered less successful so as to make investors less interested.

Keywords: stock split, stock return, trading volume activity



DAFTAR ISI

LAPORAN SKRIPSI	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I PENDAHULUAN	14
1.1. Latar Belakang Masalah	14
1.2. Rumusan Masalah :	19
1.3. Tujuan Penelitian :	19
1.4. Manfaat Penelitian :	19
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ..	211
2.1 Pasar Modal	211
2.2 Stock Split (Pemecahan Saham)	222
2.3 Return Saham	244
2.4 Hubungan Volume Perdagangan Saham dan Stock Split	266
2.5 Window dressing	277
2.6 Penelitian Terdahulu	288
2.7 Kerangka Pikir Penelitian	29
2.8 Definisi Operasional	300
2.9 Pengembangan Hipotesis	322
BAB III METODE PENELITIAN	344
3.1. Populasi, sampel dan teknik sampel	344
3.2. Jenis data dan sumber data	344
3.3. Teknik pengumpulan data	355

3.4. Metode analisis data.....	355
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	400
4.1. Gambar Objek Penelitian.....	400
4.2. Hasil Statistik Deskriptif.....	488
4.3. Hasil Uji Normalitas.....	500
4.4. Hasil pengujian Hipotesis	511
4.5. Pembahasan	522
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	566
5.1 Kesimpulan.....	566
5.2 Saran.....	577
DAFTAR PUSTAKA.....	588



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pikir Penelitian.....30



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Pemilihan Sampel	34
Tabel 4.1. Nama Perusahaan, Kode Perusahaan, dan tanggal dilakukannya	41
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif	48
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas	50
Tabel 4.4. Hasil Uji Wilcoxon Retrun	51
Tabel 4.5. Hasil Uji Wilcoxon TVA	52

