



**PENGARUH PERISTIWA STOCK SPLIT TERHADAP *ABNORMAL*
RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM DI PERUSAHAAN YANG
MELAKUKAN *STOCK SPLIT* PADA TAHUN 2016-2020**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria

Kudus

Oleh:

ABBAS YAHYA

NIM. 2016-11-462

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2022**

**PENGARUH PERISTIWA STOCK SPLIT TERHADAP *ABNORMAL*
RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM DI PERUSAHAAN YANG
MELAKUKAN STOCK SPLIT PADA TAHUN 2016-2020**

Nama : Abbas Yahya
NIM : 201611462
Program Studi : Manajemen

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian
Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

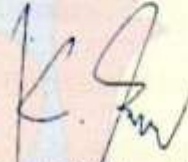
Kudus, 12 Februari 2022

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen



Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M
NIDN. 0628048702

Pembimbing I



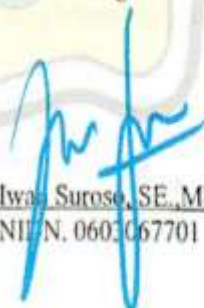
Dr. Kertati Sumekar, SE., MM
NIDN. 0616077304

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Kertati Sumekar, SE., MM
NIDN. 0616077304

Pembimbing II



Iwan Suroso, SE., MM.,
NIDN. 0603067701

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat.”

(Q.S Al-Mujadalah ayat 11)

“ Practice is not makes perfect, practice makes improvement, you’ll never hit a state of perfection. You always bigger than what you do. And so all you’re looking for are new breakthroughs throughs practice and practice and practice, you’ll get better and better and better.”

Les Brown

Persembahan :

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Orang tua saya yang dengan tulus ikhlas selalu memberikan dukungan positif dan memanjatkan doa tiada henti untuk pendidikan saya.
2. Almamaterku Universitas Muria Kudus

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas semua rahmat dan karunia Allah SWT yang telah mengijinkan penulis menyelesaikan skripsi ini sebagai tugas akhir program studi Manajemen Universitas Muria Kudus dengan Judul “**Pengaruh Peristiwa *Stock Split* Terhadap *Abnormal Return* dan Likuiditas Saham di Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* pada Tahun 2016-2020**”. Penulis sangat merasakan besarnya karunia Allah SWT yang telah memberikan kekuatan dan kesabaran di tengah keterbatasan penulis dalam menyusun skripsi ini. Di samping itu dalam penulisan skripsi ini penulis mendapat banyak dukungan, bimbingan, dan panduan dari berbagai pihak yang telah memungkinkan selesainya tugas akhir ini. Oleh karena itu penulis mengucapkan terimakasih yang tak terhingga kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus sekaligus dosen pembimbing I yang telah banyak memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Iwan Suroso SE., MM., selaku dosen pembimbing II yang telah banyak memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang sudah membantu pemberkasan skripsi mulai dari secreening judul sampai dengan wisuda.

6. Keluarga yang telah memberikan doa, dorongan, serta dukungan, berupa motivasi serta penyemangat bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Semua teman, sahabat angkatan 2016 serta teman terdekat saya atas dukungan serta semangatnya yang begitu berarti dan tidak lupa juga semua pihak yang telah banyak membantu penulis yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.
8. Diri saya sendiri yang selalu percaya pada saya untuk bisa menyelesaikan skripsi ini.

Semoga segala bantuan dan kebaikan tersebut mendapat imbalan balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna dan masih banyak kekurangan, karena ini semua disebabkan keterbatasan waktu, tenaga, biaya dan kemampuan penulis. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan penulis untuk penyempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi yang penulis buat dapat berguna dan bermanfaat bagi pembaca. Aamiin.

Jepara, November 2021
Penulis

Abbas Yahya
201611462

PENGARUH PERISTIWA STOCK SPLIT TERHADAP *ABNORMAL RETURN* DAN LIKUIDITAS SAHAM DI PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT* PADA TAHUN 2016-2020

Abbas Yahya
2106-11-462

Pembimbing 1: Dr. Kertati Sumekar, SE., MM
2: Iwan Suroso, SE, MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAKSI

Salah satu faktor yang mendorong perusahaan melakukan *stock split* atau pemecahan saham adalah adanya harga saham yang dinilai terlalu tinggi, sehingga menyebabkan kemampuan investor untuk membeli saham perusahaan yang bersangkutan menjadi berkurang. Dengan melakukan *stock split* saham yang nilainya sudah terlalu tinggi dipecah menjadi nominal yang lebih kecil. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan menganalisis apakah *stock split* berpengaruh terhadap *abnormal return* dan likuiditas saham. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang melakukan *stock split* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada 2016-2020. Pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling, sehingga dari populasi 59 perusahaan terdapat 31 perusahaan yang menjadi sampel. Penelitian ini merupakan *event study*, dengan *event window* 11 hari perdagangan (t-5 sampai t+5) dan *estimation period* 100 hari perdagangan (t-105). Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa data harga saham harian, data volume perdagangan harian, serta data total saham beredar. Penghitungan *expected return* dalam penelitian ini menggunakan metode *market model*. Pengujian terhadap hipotesis pertama menggunakan uji beda *paired sample t-test* dan hipotesis kedua menggunakan uji *wilcoxon signed rank test*. Hasil dari penelitian ini menggambarkan bahwa *stock split* tidak berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return* dan likuiditas saham.

Kata kunci: *stock split*, *abnormal return*, likuiditas saham, *trading volume activity*, *event study*

**THE IMPACT OF STOCK SPLIT EVENTS ON ABNORMAL
RETURN AND STOCK LIQUIDITY ON COMPANIES THAT DID STOCK
SPLIT IN 2016-2020**

Abbas Yahya
2106-11-462

Adviser 1: Dr. Kertati Sumekar, SE., MM
2: Iwan Suroso, SE, MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS STUDY PROGRAM
MANAGEMENT
ABSTRACTION

One of the factors that encourage companies to do stock splits is the stock price that is considered too high, causing decreased investors' ability to buy shares of the company. By doing a stock split, the shares whose value is already too high are splited into a smaller nominal value. This study was conducted with purpose to analyzing whether stock split has impact on abnormal returns and stock liquidity. The population used in this study are all companies that did stock splits and listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020. Sampling uses the purposive sampling method, so that from population of 59 companies there are 31 companies as samples. This research is an event study, with event 11 trading days ($t-5$ to $t+5$) event window and 100 trading days ($t-105$) estimation period. This study uses secondary data in the form of daily stock price data, daily trading volume, and total shares outstanding. The calculation of expected return in this study uses the market model method. Testing the first hypothesis using the paired sample t-test and the second hypothesis using the Wilcoxon signed rank test. The results of this study illustrate that the stock split has no significant effect on abnormal returns and stock liquidity.

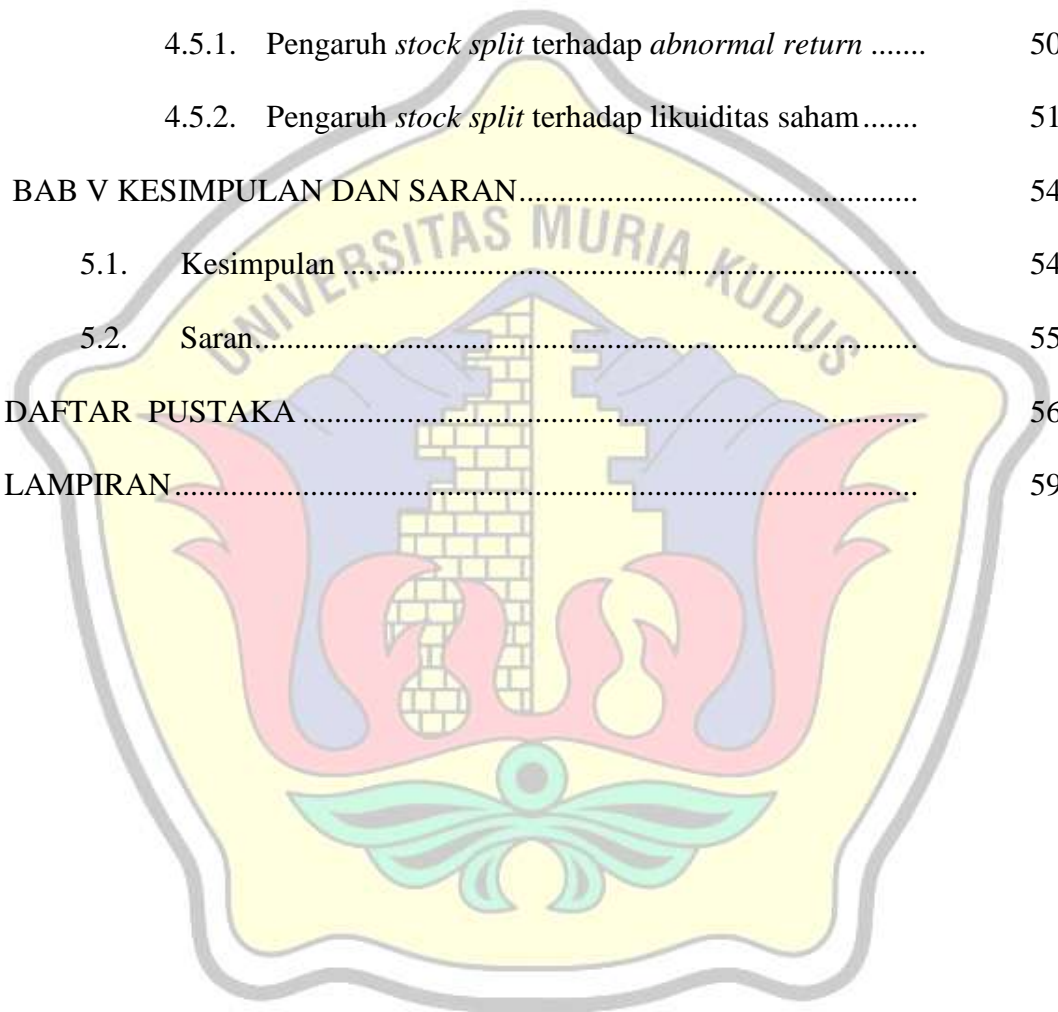
Keywords: stock split, abnormal return, stock liquidity, trading volume activity, event study

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAKSI	vi
<i>ABSTRACTION</i>	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Ruang Lingkup.....	6
1.3. Perumusan Masalah	6
1.4. Tujuan Penelitian	7
1.5. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Pasar Modal.....	9
2.2. Saham.....	11
2.3. Harga Saham	12
2.4. <i>Corporate Action</i>	13
2.5. <i>Stock Split</i>	13
2.6. <i>Signaling Theory</i>	17

2.7.	<i>Trading Range Theory</i>	18
2.8.	<i>Abnormal Return</i>	18
2.9.	Likuiditas Saham.....	21
2.10.	<i>Event Study</i>	22
2.11.	Pengaruh Antar Variabel.....	24
2.11.1.	Pengaruh <i>stock split</i> terhadap <i>abnormal return</i>	24
2.11.2.	Pengaruh <i>stock split</i> terhadap likuiditas saham.....	24
2.12.	Penelitian Terdahulu	25
2.13.	Kerangka Pemikiran Teoritis	28
2.14.	Hipotesis.....	30
BAB III METODE PENELITIAN		31
3.1.	Rancangan Penelitian	31
3.2.	Variabel Penelitian	31
3.3.	Definisi Operasional Variabel.....	32
3.4.	Populasi dan Sampel	33
3.5.	Jenis dan Sumber Data	35
3.6.	Metode Pengumpulan Data.....	36
3.7.	Metode Analisis Data.....	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		44
4.1.	Gambaran Umum Obyek Penelitian	44
4.2.	Analisis Deskriptif	45
4.2.1.	Variabel <i>abnormal return</i>	45
4.2.2.	Variabel likuiditas	46

4.3.	Uji Normalitas Data	46
4.4.	Uji Hipotesis	48
4.4.1.	Pengujian hipotesis pertama	48
4.4.2.	Pengujian hipotesis kedua	49
4.5.	Pembahasan.....	50
4.5.1.	Pengaruh <i>stock split</i> terhadap <i>abnormal return</i>	50
4.5.2.	Pengaruh <i>stock split</i> terhadap likuiditas saham.....	51
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		54
5.1.	Kesimpulan	54
5.2.	Saran.....	55
DAFTAR PUSTAKA		56
LAMPIRAN.....		59



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Penyaringan sampel	34
3.2 Sampel penelitian.....	35
Tabel 4.1 Daftar sampel perusahaan	44
4.2 Deskriptif statistik.....	45
4.3 Uji normalitas rata-rata <i>abnormal return</i>	47
4.4 Uji normalitas <i>trading volume activity</i>	47
4.5 Hasil pengujian hipotesis pertama.....	49
4.6 Hasil pengujian hipotesis kedua	50



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Peristiwa <i>stock split</i> tahun 2016-2020.....	3
1.2 TVA PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk.....	4
Gambar 2.1 Kerangka pikir teoritis.....	30

