

**PENGARUH PENGUMUMAN *STOCK SPLIT* TERHADAP
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG *LISTED* DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Oleh :

Nama : EMING SUKMA CIRANIKANTI

NIM : 52402015

Nomor Induk	051 / AK 03 48
Tanggal Terima	12 DEC 2006
REKOR HAKILAH	
No. Kode Buku	2006 / AK / cir / p
Copy ke	
Selesai/ oleh	12 DEC 2006

**Kepada
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2006**

**PENGARUH PENGUMUMAN *STOCK SPLIT* TERHADAP
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DAN *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN YANG *LISTED* DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Strata 1



Diajukan oleh

Nama : EMING SUKMA CITRANIKANTI

NIM : 52402015

**Kepada
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN
2006**

HALAMAN PERSETUJUAN

Skripsi berjudul

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN DAN
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG *LISTED*
DI BURSA EFEK JAKARTA**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Eming Sukma Citranikanti

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 10 Nopember 2006

disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I



Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.

Pembimbing II



Dwi Handayani, S.E.

Mengetahui,

Dekan

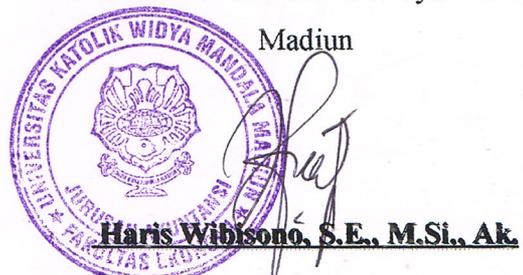
Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak.

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi Unika Widya Mandala
Madiun



Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak.

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi berjudul

PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN DAN *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN YANG *LISTED* DI BURSA EFEK JAKARTA

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Eming Sukma Citranikanti

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 10 Nopember 2006

Tim Penguji Skripsi

1. Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak

()

Ketua

2. Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak

()

Anggota

3. Dwi Handayani, S.E.

()

Anggota



Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul : **“Pengaruh Pengumuman *Stock Split* terhadap Volume Perdagangan Saham dan *Return* Saham pada Perusahaan yang *Listed* di Bursa Efek Jakarta”** adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tersebut tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan atau gagasan saya tanpa memberikan pengakuan kepada penulis asli.

Bila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya dan gelar kesarjanaan serta ijazah yang diberikan universitas batal saya terima.

Madiun, 10 November 2006

Yang membuat pernyataan,

Eming Sukma Citranikanti

HALAMAN MOTTO / PERSEMBAHAN

- ✿ *Kita tahu sekarang bahwa Allah turut bekerja dalam segala sesuatu untuk mendatangkan kebaikan bagi mereka yang mengasihi Dia, yaitu bagi mereka yang terpanggil sesuai rencana Allah (Roma 8 : 28).*
- ✿ *Putusan yang kita bayangkan sebagai rahasia tertinggi adalah pemberian hari ini atas kerja hari kemarin dan merupakan kepatuhan hari esok pada kehendak hari ini (Kahlil Gibran).*

Persembahan :

- ✿ *Ayah, ibu dan adikku yang kucintai dan kusayangi.*
- ✿ *Seorang yang akan mendampingiku kelak.*
- ✿ *Almamaterku.*

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur kehadiran Tuhan Yesus Kristus yang Maha Kasih sehingga skripsi yang berjudul "**Pengaruh *Stock Split* terhadap Volume Perdagangan dan *Return Saham* pada Perusahaan yang *Listed* di Bursa Efek Jakarta**" dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat dalam mencapai gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Widya Mandala Madiun. Usaha penulis tidak akan terlaksana dengan baik tanpa adanya kerjasama dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati disampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun yang telah bersedia membantu terselesaikannya skripsi ini.
2. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Widya Mandala Madiun sekaligus Dosen Pembimbing I yang telah bersedia membimbing dan banyak memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Ibu Dwi Handayani, S.E., selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia membimbing dan banyak memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan, pendapat, petunjuk dan pengarahan yang berarti kepada penulis selama ini.

5. Bapak/Ibu pimpinan beserta staf perpustakaan Widya Mandala Madiun yang telah memberikan pelayanan peminjaman literatur-literatur yang berguna dalam penyusunan skripsi ini.
6. Ayah, Ibu dan *my brothers* yang saya hormati dan saya cintai yang senantiasa memberikan perhatian, doa dan dukungan baik moral maupun material dalam penulisan skripsi ini.
7. Buat mas Yoyok, mas Johan, Cak Kam “**PRIMACOM**” terima kasih atas bantuannya hingga selesainya skripsi ini.
8. Buat Elia Fana terima kasih atas semangat, perhatian serta kesabaran yang diberikan selama ini.
9. Buat Diana dan Catur terima kasih sudah bersedia menemani dan memberi semangat hingga terselesaikannya skripsi ini, *you are the best friend no one like you.*
10. Buat Wardani, Ade, Nuryati, Puji, Desi, Fitira dan semua teman-teman Akuntansi 2002, terima kasih banyak atas perhatiannya (tetap semangat dan *keep smile, OK*).

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, diharapkan kritik dan saran yang membangun diperlukan untuk skripsi ini. Penulis mengharapkan semoga hasil pemikiran yang tertuang dalam penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi setiap pembaca.

Madiun, 10 Nopember 2006

Penyusun

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh pengumuman *stock split* terhadap volume dan harga saham. Penelitian dilakukan terhadap 35 perusahaan sebagai sampel yang diambil dengan cara *purposive sample* dengan kriteria tertentu.

Pengaruh pengumuman *stock split* terhadap volume ditunjukkan dengan adanya perbedaan yang signifikan antara *Trading Volume Activity* (TVA) perusahaan sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Sedangkan pengaruh pengumuman *stock split* terhadap *return* saham ditunjukkan dengan adanya perbedaan yang signifikan dengan *abnormal return* perusahaan sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*.

Pengujian dilakukan dengan menggunakan *kolmogorov smirnov* untuk menentukan normalitas data. Sedangkan untuk menguji signifikansi perbedaan TVA digunakan uji *wilcoxon* dan uji *paired t test* untuk menguji signifikansi perbedaan *abnormal return* perusahaan sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*.

Dari hasil pengujian yang telah dilakukan dapat disimpulkan bahwa terdapat pengaruh pengumuman *stock split* terhadap volume perdagangan saham yang ditunjukkan dengan adanya perbedaan yang signifikan antara volume perdagangan saham sebelum dan sesudah pengumuman. Sedangkan pada *abnormal return* perusahaan tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara sebelum pengumuman *stock split* dan sesudah pengumuman *stock split*.

Kata kunci : *stock split*, *Trading Volume Activity* (TVA), *return* saham, *abnormal return*.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAKSI	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Pembatasan Masalah	8
D. Tujuan Penelitian	8
E. Manfaat Penelitian	9
F. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
A. Pasar Modal Indonesia	11
B. Efisiensi Pasar Modal	18
C. <i>Stock Split</i>	20
D. Kandungan Informasi <i>Stock Split</i>	23
E. Reaksi Pasar Terhadap <i>Stock Split</i>	27
F. Volume Perdagangan Saham	29
G. Harga Saham	30
H. <i>Abnormal Return</i>	32
I. Penelitian Terdahulu	34
J. Perumusan Hipotesis	36
K. Kerangka Konseptual dan Model Penelitian	37
BAB III METODA PENELITIAN	38
A. Desain Penelitian	38
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	39
C. Sumber Data dan Teknik Pengambilan Data	40
D. Variabel Penelitian dan Pengukurannya	41
E. Teknik Analisis Data	44
1. Uji Normalitas	44
2. Pengujian Hipotesis	44
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	49
A. Data Penelitian	49
B. Hasil Penelitian	50
1. Pengujian Normalitas	50
2. Hasil Pengujian Hipotesis Pertama	53

3. Hasil Pengujian Hipotesis Kedua	53
4. Hasil Pengujian Hipotesis Ketiga	54
C. Analisis Pembahasan	58
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	62
A. Simpulan	62
B. Keterbatasan Penelitian	63
C. Saran	64

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel IV. 1 Distribusi sampel penelitian perusahaan yang melakukan <i>stock split</i>	49
Tabel IV. 2 Hasil Uji Normalitas Data dengan <i>Kolmogorov Smirnov</i>	51
Tabel IV. 3 Hasil Pengujian Normalitas dengan <i>Kolmogorov Smirnov</i> ...	52
Tabel IV. 4 Hasil Uji <i>Wilcoxon</i> Variabel Volume Perdagangan Saham ...	53
Tabel IV. 5 Hasil Pengujian <i>Paired Sample T – test</i>	54
Tabel IV. 6 Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Saham Periode Peristiwa	55
Tabel IV. 7 Hasil Uji Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Standarisasi	57

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar II. 1 Reaksi Pasar Terhadap Suatu Peristiwa	25
Gambar II. 2 Kerangka Konseptual dan Model Penelitian	37
Gambar IV. 1 Grafik AR di seputar hari pengumuman	56