

**ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS SAHAM DAN *RETURN* SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017**

Oleh:

Agus Mulyana

Pembimbing:

Mirza Hedismarlina Yuneline, ST., MBA., QWP.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan likuiditas saham dan *return* saham sebelum dan sesudah *Stock Split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017. Likuiditas diproksikan oleh *Trading Volume Activity* dan *return* saham diproksikan oleh *Abnormal Return*. Populasi yang didapat adalah 17 perusahaan dan teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, sehingga didapatkan 14 perusahaan. Metode yang digunakan yaitu metode deskriptif dan metode komparatif. Analisis data menggunakan uji *Paired Sample t-test* dan uji *Wilcoxon Signed Ranks Test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada 10 perusahaan terdapat perbedaan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah *Stock Split*. Sedangkan untuk *Abnormal Return*, ada 5 perusahaan yang terdapat perbedaan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah *Stock Split*. Hasil itu terjadi karena beberapa faktor, diantaranya isu-isu perekonomian dan fundamental perusahaan.

Kata Kunci: *Stock Split, Trading Volume Activity, Abnormal Return, Paired Sample t-test, Wilcoxon Signed Ranks Test*

***ANALYSIS OF DIFFERENCES STOCK LIQUIDITY AND STOCK RETURN
BEFORE AND AFTER STOCK SPLIT IN COMPANIES REGISTERED IN
INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2017***

By:

Agus Mulyana

Under the guidance:

Mirza Hedismarlina Yuneline, ST., MBA., QWP.

ABSTRACT

This research aims to determine whether there any differences in stock liquidity and stock return before and after Stock Split in companies that registered in Indonesia Stock Exchange period 2017. Liquidity is proxied by Trading Volume Activity and stock returns proxied by Abnormal Return. The population obtained are 17 companies. By using purposive sampling as sampling technique, there are 14 companies that met the criteria. The method used is descriptive and comparative method. Data analysis using Paired Sample t-test and Wilcoxon Signed Ranks Test.

The results of the study show that in 10 companies there were differences in Trading Volume Activity before and after Stock Split. Whereas for Abnormal Return, 5 companies have Abnormal Return differences before and after Stock Split. The results occurred due to several factors, such as economic issues and company fundamentals.

Keywords: *Stock Split, Trading Volume Activity, Abnormal Return, Paired Sample t-test, Wilcoxon Signed Ranks Test*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan mengucapkan *Alhamdulillahirobil'alamin*, serta memanjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, tak lupa shalawat beserta salam penulis curahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat sampai kita selaku umatnya sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan sebagaimana mestinya. Penelitian ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Program Studi Strata 1, program Studi Manajemen pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) EKUITAS. Skripsi ini dengan judul “**Analisis Perbedaan Likuiditas Saham dan Return Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017**”.

Penulis menyadari, bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan. Hal ini, mengingat keterbatasan pengetahuan, pengalaman, dan kemampuan yang dimiliki penulis dalam mengelola serta menyajikan skripsi ini. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan untuk perbaikan dan penyempurnaan skripsi ini.

Dalam mempersiapkan dan menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak memperoleh bantuan baik moril maupun materil dan bimbingan pengarahan serta dorongan dari berbagai pihak yang sangat membantu kelancaran dalam penulisan

skripsi, sehingga dapat memberikan penulis semangat untuk menyelesaikan skripsi ini. Maka dari itu dengan kerendahan hati, penulis ucapkan terimakasih kepada:

1. Kedua orang tua yang sangat saya cintai dan sayangi. Terimakasih atas dukungan, do'a, motivasi dan perhatian yang tiada hentinya sehingga saya dapat menyelesaikan Skripsi ini.
2. Bapak Dr.rer.nat. M. Fani Cahyandito, SE, M.Sc, CSP. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Ekuitas.
3. Bapak Dr. Ir. Dani Dagustani, MM. Selaku selaku Wakil Ketua I Bidang Akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Ekuitas.
4. Bapak Dr. H. Herry A. Buchory, SE., MM. Selaku Wakil Ketua II Bidang Kemahasiswaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Ekuitas.
5. Bapak Dr. Sudi Rahayu, SE., MBA. Selaku Wakil Ketua III Bidang Kemahasiswaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Ekuitas.
6. Bapak Dr. Iim Hilman, SE., MM. Selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Ekuitas.
7. Ibu Mirza Hedismarlina Yuneline, ST., MBA. Selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Ekuitas.
8. Ibu Mirza Hedismarlina Yuneline, ST., MBA. Selaku Dosen Pembimbing yang senantiasa meluangkan waktunya ditengah kesibukan untuk membimbing, memberi perhatian dan pengarahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Bapak Yayan Firmansyah, SPd., M.Si. Selaku Dosen Wali Manajemen 4 Angkatan 2015.

10. Seluruh Staff dan Dosen Program Studi S1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Ekuitas.
11. Kakak, Adik dan Kerabat tercinta yang selalu mendukung dan memberikan semangat serta do'a.
12. Aditya Kirana Prasetya, Mochammad Agustian, Priatna Sonjaya, Fadhil Sukma, Yogi Guntur, Ricky Rahman, Dede Firman, Fahmi Arifin dan Mulki Miftahul terima kasih telah menjadi sahabat yang selalu memberikan dukungan, semangat, do'a, perhatian dengan penuh ketulusan.
13. Seluruh rekan-rekan komunitas Pasar Modal STIE Ekuitas yang memberikan dukungan dan memberikan semangat.
14. Seluruh rekan-rekan peserta bjb talent scouting yang memberikan dukungan, doa dan semangat.
15. Seluruh teman-teman komunitas bulu tangkis STIE Ekuitas yang selalu menghibur, mendukung dan memberikan semangat serta do'a.
16. Seluruh teman-teman Manajemen 4 angkatan 2015 yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu.
17. Teman-teman seperjuangan angkatan 2015 yang telah memberikan semangat dan dukungan.
18. Seluruh pihak yang terlibat dalam penulisan skripsi ini. Terimakasih untuk saran dan kritik membangun kepada penulis selama proses menyusun skripsi.

Akhir kata, semoga Allah selalu melimpahkan rahmat dan karunia-Nya untuk membalas seluruh kebaikan yang telah diberikan kepada semua pihak yang membantu penyelesaian skripsi ini. Dan semoga skripsi yang telah penulis susun ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya maupun bagi pihak-pihak lain.

Bandung, 21 Februari 2019

Penulis