

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, *ABNORMAL RETURN*, DAN
RISIKO TIDAK SISTEMATIK SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2019-2021)**

SKRIPSI



**OLEH :
LISTYA ISTIQOMA
NPM. 18610095**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
TAHUN 2022**



**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, *ABNORMAL RETURN*, DAN
RISIKO TIDAK SISTEMATIK SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2019-2021)**

SKRIPSI

Diajukan

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Manajemen (S1)**

OLEH :

LISTYA ISTIQOMA

NPM. 18610095

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
TAHUN 2022**

ABSTRAK

Listya Istiqoma. 2022. "Analisis Perbedaan Harga Saham, *Abnormal Return* Dan Risiko Tidak Sistematis Sebelum Dan Sesudah *Stock Split* (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021)". Skripsi Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis. Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing (1) Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M. Pembimbing (2) Nani Septiana, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis apakah terdapat perbedaan harga saham, *abnormal return*, dan risiko tidak sistematis sebelum dan sesudah *stock split*. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan *event study* dengan pendekatan kuantitatif. Penelitian ini dilakukan di perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang *stock split* pada periode 2019-2021. Sampel penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga sampel dalam penelitian ini sebanyak 20 perusahaan. Analisis yang dilakukan adalah uji normalitas, dan uji beda *Paired Sampel T-Test* digunakan bila data berdistribusi normal sedangkan jika data tidak berdistribusi normal maka digunakan uji *Wilcoxon Signed Rank Test*. Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa 1) Tidak terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *stock split*. 2) Terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split*. 3) Tidak terdapat perbedaan risiko tidak sistematis sebelum dan sesudah *stock split*.

Keyword : Harga Saham, *Abnormal Return*, Risiko Tidak Sistematis, *Stock Split*

ABSTRACT

Listya Istiqoma. 2022. *“Analysis of Stock Price Differences, Abnormal Returns and Unsystematic Risk Before and After the Stock Split (Empirical Study on Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2019-2021 Period)”*. Thesis Management Studies Program, Faculty of Economics and Business. Metro Muhammadiyah University. Supervisor (1) Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M. Supervisor (2) Nani Septiana, S.E., M.M.

This study aims to determine and analyze whether there are differences in stock prices, abnormal returns, and unsystematic risk before and after the stock split. The research method used in this study uses an event study with a quantitative approach. This research was conducted in companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) with stock splits in the 2019-2021 period. The sample of this study used purposive sampling method, so that the sample in this study was 20 companies. The analysis carried out is normality test, and the Paired Sample T-Test is used when the data is normally distributed, while if the data is not normally distributed, the Wilcoxon Signed Rank Test is used. Based on the research results show that 1) There is no difference in stock prices before and after the stock split. 2) There are differences in abnormal returns before and after the stock split. 3) There is no difference in unsystematic risk before and after the stock split.

Keywords: *Stock Price, Abnormal Return, Unsystematic risk, stock split*

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

SKRIPSI

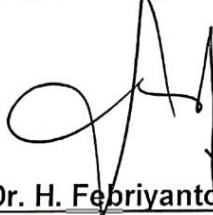
**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, *ABNORMAL RETURN* DAN
RISIKO TIDAK SISTEMATIK SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT***

(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2019-2021)

**LISTYA ISTIQOMA
NPM. 18610095**

Disetujui Oleh :

Pembimbing I




Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901

Pembimbing II



Nani Septiana, S.E., M.M.
NIDN. 0220098901

**Mengetahui,
Kaprosdi Manajemen**



Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901

**HALAMAN PENGESAHAN
SKRIPSI**

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, *ABNORMAL RETURN* DAN
RISIKO TIDAK SISTEMATIK SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT***

(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2019-2021)

LISTYA ISTIQOMA
18610095

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus Pada :

Hari : Jum'at
Tanggal : 15 Juli 2022
Tempat Ujian : Ruang Sidang FEB UM

Tim Penguji :

Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN. 0223027901



Ketua Penguji

Nani Septiana, S.E., M.M.
NIDN. 0220098901



Sekretaris

Ratmono, S.E., M.M.
NIDN. 020076001



Penguji Utama

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi



H. Suwanto, S.E., M.M.
NIDN. 0210036801

MOTTO

“Hidup yang tidak dipertaruhkan
Tidak akan pernah dimenangkan”
(Sutan Sjahrir)

*“Don’t compare yourself with anyone in this world
If you do so, you are insulting yourself ”*
(Bill Gates)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini dibuat sebagai ungkapan rasa syukur, hormat, dan cinta kasih saya kepada :

1. Allah SWT atas segala rahmat nikmat yang telah memberikan kemudahan sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua saya, ayah handa tercinta (Ratimin Untung) dan Ibunda tercinta (Salmah) tanpa ada kata lelah yang selalu memberikan doa, dukungan, kasih sayang, pengertian dan segala dukungan yang telah diberikan tidak cukup jika diungkapkan dengan kata-kata.
3. Kakak-kakakku (Febri Irawan, Ade Dwi Atmoko, Tris Yudi Prayogo) yang telah memberikan semangat dan motivasi.
4. Sahabat-sahabatku Yenca Tasya Vara Renca, Farach Azizah Aini, Prishela Amalia, Rahmatiah Ajeng Safitri, Widya Agustina, Novita Anggraini terima kasih telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Serta Almamater Universitas Muhammadiyah Metro yang tercinta.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Maksud dari skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.

Judul skripsi ini adalah “**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, ABNORMAL RETURN, DAN RISIKO TIDAK SISTEMATIK SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021)**”. Dalam penyusunan skripsi ini penulis mengalami beberapa kendala, sehingga tidak lepas dari bantuan beberapa pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Drs. H. Jazim Ahmad, M.Pd, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. H. Suwanto, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
3. Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Metro dan merangkap sebagai Pembimbing I yang telah bersedia membimbing, dan memberikan arahan, selama proses penyusunan skripsi ini.
4. Nani Septiana, S.E., M.M., selaku Pembimbing II yang telah bersedia membimbing, dan memberikan arahan, selama proses penyusunan skripsi ini.
- 5.
6. Semua pihak yang telah membantu selama proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya atas kekurangan dalam penulisan proposal skripsi ini, oleh karena itu kritik dan saran sangat membangun diharapkan mampu membantu terselesaikannya skripsi ini.

Metro, Maret 2022

Penulis



Listya Istiqoma

NPM. 18610095

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Listya Istiqoma
Npm : 18610095
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul “ **Analisis Perbedaan Harga Saham, *Abnormal Return*, Dan Risiko Tidak Sistematis Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021)**” adalah karya saya dan bukan hasil plagiat.

Apabila dikemudian hari terdapat unsur plagiat skripsi tersebut maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik sarjana dan akan mempertanggungjawabkan secara hukum.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

Metro, Juli 2022

Yang membuat pernyataan



Listya Istiqoma

NPM. 18610095



UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO

SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (*SIMILARITY CHECK*)

Nomor: 2818/II.3.AU/F/UPI-UK/2022

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

Nama : LISTYA ISTIQOMA
NPM : 18610095
Jenis Dokumen : SKRIPSI

JUDUL:

ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, ABNORMAL RETURN, DAN RISIKO TIDAK SISTEMATIK SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2021)

Telah dilakukan validasi berupa Uji Kesamaan (*Similarity Check*) dengan menggunakan aplikasi *Turnitin*. Dokumen telah diperiksa dan dinyatakan telah memenuhi syarat bebas uji kesamaan (*similarity check*) dengan persentase $\leq 20\%$. Hasil pemeriksaan uji kesamaan terlampir.

Demikian kami sampaikan untuk digunakan sebagaimana mestinya.



Metro, 09 Agustus 2022
Kepala Unit,

Dr. Arif Rahman Aththibby, M.Pd.Si.
NIDN. 0203128801

Alamat:

Jl. Ki Hajar Dewantara No.116
Inggmulyo, Kec. Metro Timur Kota Metro,
Lampung, Indonesia

Website: www.upi.ummetro.ac.id
E-mail: upi@ummetro.ac.id

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN LOGO	ii
HALAMAN JUDUL.....	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	vi
HALAMAN PENGESAHAN.....	vii
MOTTO	viii
PERSEMBAHAN.....	ix
KATA PENGANTAR	x
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	xi
UJI KETERANGAN UJI KESAMAAN (<i>SIMILARITY CHECK</i>).....	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Kegunaan Penelitian	7
F. Ruang Lingkup Penelitian	8
G. Sistematika Penulisan	9
BAB II KAJIAN LITERATUR	10
A. Kajian Literatur	10
1. Manajemen Keuangan	10
2. Investasi	12
3. Pasar Modal	13
4. Efisiensi Pasar Modal	16
5. Saham.....	17
6. Harga Saham	18
7. <i>Abnormal Return</i>	19

8. Risiko Tidak Sistematis.....	21
9. <i>Stock Split</i>	22
10. Teori Pemecahan Saham	23
11. Studi Peristiwa.....	25
B. Penelitian Relevan	25
C. Kerangka Pemikiran	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Desain Penelitian	30
B. Tahapan Penelitian	31
1. Teknik Sampling.....	31
2. Tahapan.....	34
C. Definisi Operasional Variabel	35
1. Variabel Bebas	35
2. Variabel Terikat	39
D. Teknik Pengumpulan Data	39
1. Studi Pustaka	40
2. Studi Dokumentasi	40
E. Teknik Analisis Data	40
1. Statistik Deskriptif	40
2. Pengujian Persyaratan Analisis	40
3. Uji Beda.....	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
A. Gambaran Umum.....	44
B. Hasil Penelitian	48
1. Deskripsi Data.....	48
2. Analisis Data	50
C. Pembahasan penelitian.....	57
BAB V PENUTUP	60
A. Simpulan	60
B. Saran	60
DAFTAR LITERATUR.....	62
Lampiran	

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Perbandingan Rata-Rata Harga Saham Relatif.....	4
2. Perbandingan Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	5
3. Perbandingan Rata-Rata Risiko Tidak Sistematis.....	5
4. Penelitian Relevan.....	26
5. Perusahaan Yang Melakukan Aksi <i>Stock Split</i> 2019-2021.....	32
6. Teknik Purposive Sampling Dalam Menentukan Sampel	33
7. Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	34
8. Definisi Operasional Variabel.....	39
9. Hasil Uji Statistik Deskriptif Harga Saham.....	48
10. Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	49
11. Hasil Uji Statistik Deskriptif Risiko Tidak Sistematis	50
12. Hasil Uji Normalitas Harga Saham.....	51
13. Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	52
14. Hasil Uji Normalitas Risiko Tidak Sistematis	53
15. Hasil Analisis Data Harga Saham	54
16. Hasil Analisis Data <i>Abnormal Return</i>	55
17. Hasil Analisis Data Risiko Tidak Sistematis	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Kerangka Pemikiran.....	29
2. Periode Pengamatan	31
3. Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia.....	47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Hasil Pengujian Analisis Deskriptif
2. Uji Normalitas
3. Uji Hipotesis Statistik
4. Harga Saham 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah
5. *Abnormal Return* 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah
6. Risiko Tidak Sistematis 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah
7. *Actual Return*
8. *Expected Return*
9. *Return* Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)
10. *Return* Saham dan *Average Return*
11. *Average* Harga Saham, *Abnormal Return*, Risiko Tidak Sistematis
12. Alfa dan Beta