

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM DAN
ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*
PADA PERUSAHAAN *HIGH PROFILE* DAN *LOW PROFILE*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

Oleh :

PITA RAHMAWATI

16630047

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2020**



**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM DAN
ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*
PADA PERUSAHAAN *HIGH PROFILE* DAN *LOW PROFILE*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Menempuh Gelar Sarjana
Pada Program S1 Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro**

OLEH:

**PITA RAHMAWATI
16630047**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2020**

ABSTRAK

Pita Rahmawati. 2020. Analisis Perbedaan Harga Saham, *Return* Saham dan *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* pada Perusahaan *High Profile* dan *Low Profile* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing (1) H. Jawoto Nusantoro, S.E., M.Si. Pembimbing (2) Gustin Padwa Sari, S.E., M.S.Ak.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan harga saham, *return* saham dan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *low profile*. Periode penelitian yang digunakan adalah 2016-2018. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif. Metode pengambilan sampel pada penelitian ini diperoleh dengan menggunakan metode purposive sampling. Berdasarkan kriteria yang ada, diperoleh 40 perusahaan yang menjadi sampel penelitian. Normalitas diuji dengan uji *One Sample Kolmogorov Smirnov*, setelah uji normalitas dilakukan data diolah menggunakan uji beda dua sampel berpasangan dengan ketentuan apabila data berdistribusi normal digunakan uji t (*paired sample t-test*) dan apabila tidak berdistribusi normal digunakan uji *Wilcoxon Signed rank test*. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan (1) terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* (2) terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *low profile* (3) terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* (4) tidak terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *low profile* (5) tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* (6) tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *low profile* (7) terdapat perbedaan harga saham sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *low profile* (8) tidak terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *low profile* (9) tidak terdapat perbedaan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *low profile*.

Kata Kunci: *Stock Split*, Harga Saham, *Return* Saham, *Abnormal Return*

ABSTRACT

Pita Rahmawati. 2020. Differences in Share Prices Analysis, Stock Returns and Abnormal Returns Before and After Stock Split at High Profile and Low Profile Companies that are listed on the Indonesia Stock Exchange. Economics and Business Faculty Universitas Muhammadiyah Metro. Advisor (1) H. Jawoto Nusantoro, S.E., M.Si. Advisor (2) Gustin Padwa Sari, S.E., M.S.Ak.

This research aims to determine whether there are differences in stock prices, stock returns and abnormal returns before and after a stock split in high profile and low profile companies. The research period used was 2016-2018. The research type is quantitative. The sampling method in this study was obtained using a purposive sampling method. Based on the existing criteria, 40 companies were selected as research samples. Normality was tested with the Kolmogorov Smirnov One Sample test. After the normality test was carried out, the data was processed using the two paired-sample difference test provided that if the normally distributed data were used the t-test (paired sample t-test) and if not normally distributed the Wilcoxon Signed Rank test was used. Hypothesis testing results showed that (1) there are differences in stock prices whether before and after a stock split in high profile companies (2) there are differences in stock prices whether before and after the stock split in low profile companies (3) there are differences in stock returns whether before and after a stock split in the company high profile (4) there is no difference in stock returns whether before and after the stock split in low profile companies (5) there is no difference in abnormal returns whether before and after the stock split in high profile companies (6) there is no difference in abnormal returns whether before and after the stock split in low profile companies (7) there are differences in stock prices after a stock split in high profile companies and low profile (8) there is no difference in stock returns whether before and after the stock split in high profile and low profile companies (9) there is no difference in abnormal stock returns whether before and after a stock split at high profile and low profile companies.

Keywords: Stock Split, Stock Prices, Stock Returns, Abnormal Returns

RINGKASAN

Salah satu informasi yang penting untuk di perhatikan oleh investor adalah peristiwa pemecahan saham (*stock split*). Alasan umum perusahaan melakukan *stock split* agar harga sahamnya tidak terlalu tinggi, sehingga dengan harga saham yang tidak terlalu tinggi akan meningkatkan likuiditas perdagangan. Likuiditas suatu sekuritas merupakan cepat lambatnya sekuritas tersebut dapat diperjual belikan. Pada saat reaksi pasar terhadap saham perusahaan meningkat, maka akan meningkatkan harga saham perusahaan dimana akan mendatangkan *return* kepada perusahaan maupun investor dan juga memberikan *abnormal return*, ketika harga saham perusahaan semakin meningkat maka meningkatkan *return* saham perusahaan sehingga melebihi *return* pasar.

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah yang dituliskan di atas maka penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan: harga saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan harga saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *low profile*, *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *low profile* serta *abnormal return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *low profile*. Harga saham sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *low profile*, *return* saham sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *low profile*, *abnormal return* sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *low profile*.

Jenis penelitian ini adalah kuantitatif. Metode pengambilan sampel pada penelitian ini diperoleh dengan menggunakan metode purposive sampling. Berdasarkan kriteria yang ada, diperoleh 40 perusahaan yang menjadi sampel penelitian. Normalitas diuji dengan uji *One Sample Kolmogorov Smirnov*, setelah uji normalitas dilakukan data diolah menggunakan uji beda dua sampel berpasangan dengan ketentuan apabila data berdistribusi normal digunakan uji t (*paired sample t-test*) dan apabila tidak berdistribusi normal digunakan uji *Wilcoxon Signed rank test*. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan (1) terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* (2) terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *low profile* (3) terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* (4) tidak terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *low profile* (5) tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* (6) tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *low profile* (7) terdapat perbedaan harga saham sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *low profile* (8) tidak terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *low profile* (9) tidak terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *high profile* dan *low profile*.

LEMBAR PERSETUJUAN PENGUJI

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, RETURN SAHAM DAN
ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT
PADA PERUSAHAAN HIGH PROFILE DAN LOW PROFILE
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

PITA RAHMAWATI

16630047

Telah Diuji dan Dinyatakan Lulus

Hari : Kamis

Tanggal : 23 Juli 2020

Tim Penguji


H. Jawoto Nusantoro, S.E., M.Si.

Ketua Penguji

NIDN. 0219127001


Gustin Padwa Sari, S.E., M.S.A.K.

Sekretaris


NIDN. 0227028802


Yulita Zanaria, S.E., M.Si., Akt., CA.

Penguji Utama

NIDN. 0213076802

Mengetahui
Dekan


Dr. Suharto, S.E., M.M

NIDN. 0228035801

LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING

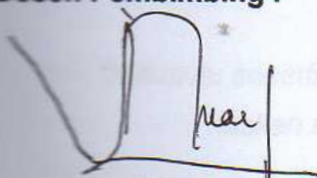
**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, RETURN SAHAM DAN
ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT
PADA PERUSAHAAN HIGH PROFILE DAN LOW PROFILE
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

PITA RAHMAWATI

16630047

Telah diperiksa dan disetujui oleh:

Dosen Pembimbing I



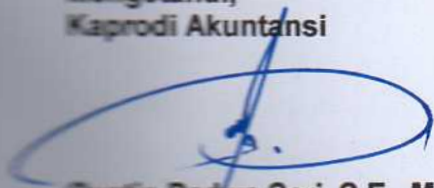
H. Jawoto Nusantoro, S.E., M.Si.
NIDN. 0219127001

Dosen Pembimbing II



Gustin Padwa Sari, S.E., M.S.Ak
NIDN. 0227028802

**Mengetahui,
Kaprodik Akuntansi**



Gustin Padwa Sari, S.E., M.S.Ak
NIDN. 0227028802

MOTTO

“Succes is a time of preparation and opportunity to meet”

-Bobby Unser

*“Don’t go where the road will lead
Make your on way and leave a trail”*

-Ralph Waldo Emerson

*“Allah tidak membebani seseorang
melaikan sesuai kesanggupannya”*

-QS Albaqarah 285

*“Hidup itu seperti pertunjukan wayang, dimana kamu menjadi dalang atas
naskah semesta yang dituliskan oleh Tuhanmu.”*

-Sudjiwo Tedjo

“Semua bisa dikalahkan kecuali Tuhan dan Orangtua”.

-Pita Rahmawati

PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang telah berkenan memberikan kekuatan, kemampuan, serta kesabaran untuk menyelesaikan skripsi ini, dan skripsi ini saya persembahkan kepada :

1. Ibu (Sulastri) dan Bapak (Kaiman), terima kasih untuk semua tulus ikhlas mu, kesabaran dan, kasih sayangmu, untuk semua tetes keringat dan air mata yang tidak pernah nampak dihadapan ku, untuk semua keluh kesah yang tidak pernah sampai pada telingaku, terima kasih atas doa yang tidak pernah putus untuk ku serta telah menjadi perpanjangan tangan Tuhan untuk sampainya segala hal baik dalam hidupku, pencapaianku mustahil tanpa campur tangan Mu.
2. Untuk adikku tersayang Ernanda Nur Febrian. Terimakasih karena selalu memberikan dorongan dan semangat serta hiburan ketika penat dalam mengerjakan skripsi. Semoga kesuksesan yang lebih besar dapat adik raih di masa yang akan datang.
3. Erdin Agus Setiawan sebagai teman sekaligus pasangan, yang selalu sabar dalam menghadapiku, membantu setiap revisian skripsiku serta mampu mendampingi dalam suka maupun duka.
4. Untuk sahabat-sahabatku sejak kecil hingga sekarang; Heppy, Ama, Fera, Ayu, Nova, Windy yang telah menyemangati, memotivasi dan mendo'akan. Terimakasih karena selalu ada hingga saat ini
5. Sahabat-sahabat seperjuangan; Novi Indri, Novi Dian, Meta, Putri, Dedi yang selalu mendoakan memberikan semangat masukan serta nasehat dan dukungan kalian dari awal hingga saat ini. Kehadiran kalian mampu memberiku banyak pengalaman baru yang sekaligus mampu membantuku dalam menghadapi banyak kesulitan, terima kasih kalian telah menguatkan ku.
6. Teman-teman prodi Akuntansi angkatan 2016, saya mendapatkan banyak sekali kenangan yang tak bisa tergantikan. Terimakasih atas pengalaman, suka cita dan canda tawa selama kuliah.

7. Bapak dan Ibu dosen yang telah membimbing saya sehingga saya dapat belajar banyak hal, tidak hanya ilmu selama duduk dikelas melainkan ilmu-ilmu yang diberikan di luar kelas.
8. Dan almamaterku Universitas Muhammadiyah Metro Fakultas Ekonomi dan Bisnis, semoga selalu menjadi solusi sukses masa depan.

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia-Nya sehingga skripsi dengan judul **"ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, RETURN SAHAM DAN ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN HIGH PROFILE DAN LOW PROFILE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA"** dapat diselesaikan dengan baik.

Adapun tujuan dari penulisan proposal ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang strata 1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro. Penulis menyadari bahwa terwujudnya proposal ini karena adanya bimbingan, bantuan, saran dan pengarahan dari berbagai pihak. Dengan kerendahan hati dan rasa hormat penulis menyampaikan terimakasih atas segala bantuan yang telah diberikan. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Drs. H. Jazim Ahmad, M.Pd. Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. Dr. Suharto, S.E., M.M. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro.
3. Ibu Gustin Padwa Sari, S.E., M. S.Ak. selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro dan selaku dosen pembimbing II.
4. Bapak H. Jawoto Nusantara, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing I yang telah berkenan memberikan tambahan ilmu dan solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro yang telah tulus memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Dan tak lupa juga kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan penyusunan proposal ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam proposal ini, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan saran dan

kritik yang membangun guna perbaikan dan kesempurnaan dalam penyusunan proposal ini. Semoga proposal ini dapat bermanfaat bagi kita semua, khususnya bagi mahasiswa Universitas Muhammadiyah Metro.

Metro, Juli 2020

Penulis

Pita Rahmawati

NPM. 16630047

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Pita Rahmawati

NPM : 16630047

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul "**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, RETURN SAHAM DAN ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN HIGH PROFILE DAN LOW PROFILE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**" merupakan karya saya dan bukan hasil plagiat. Jika terdapat karya orang lain, saya akan mencantumkan sumber yang jelas. Apabila dikemudian hari terdapat unsur plagiat dalam skripsi tersebut maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik sarjana dan akan mempertanggungjawabkan secara hukum.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

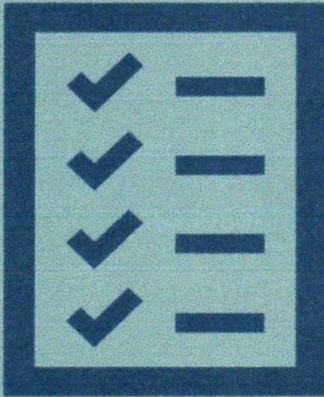
Metro, Juli 2020
Yang membuat pernyataan,



Pita Rahmawati
16630047



**UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO**



SURAT KETERANGAN UJI KESAMAAN (*SIMILARITY CHECK*)

Nomor: 14014/II.3.AU/F/UPI-UK/2020

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

Nama : PITA RAHMAWATI
NPM : 16630047
Jenis Dokumen : SKRIPSI

Judul :

ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, RETURN SAHAM DAN ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN HIGH PROFILE DAN LOW PROFILE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

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

Demikian kami sampaikan untuk digunakan sebagaimana mestinya.



Metro, 07 Agustus 2020

Kepala Unit,



Swaditya Rizki, S.Si., M.Sc.
NIDN. 0224018703

Alamat:

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

Website: www.upi.ummetro.ac.id

E-mail: upi.ummetro@gmail.com

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN LOGO	ii
HALAMAN JUDUL.....	iii
ABSTRAK	iv
RINGKASAN	vi
HALAMAN PERSETUJUAN	vii
HALAMAN PENGESAHAN.....	viii
MOTTO	ix
PERSEMBAHAN.....	x
KATA PENGANTAR	xii
PERNYATAAN ORISINIALITAS	xiv
SURAT KETERANGAN UJI KELAYAKAN.....	xv
DAFTAR ISI	xvi
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN	xx
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Kegunaan Penelitian	6
E. Sistematika Penelitian	7
BAB II KAJIAN LITERATUR	
A. Deskripsi Teori.....	8
B. Hasil Penelitian Relevan.....	23
C. Kerangka Pemikiran	30
D. Hipotesis Penelitian	32
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Jenis Peneltian	37
B. Obyek dan Lokasi Penelitian	37
C. Metode Penelitian.....	38
a. Operasional Variabel.....	38

b. Populasi dan Sampel	38
D. Teknik Pengumpulan Data	41
E. Alat Analisis Data	42
1. Statistik Deskriptif	42
2. Uji Normalitas.....	42
3. Uji Hipotesis.....	43

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian	44
1. Sejarah Singkat Perusahaan.....	44
2. Gambaran Umum Perusahaan yang Menjadi Obyek Penelitian.....	46
B. Hasil Penelitian.....	48
1. Statistik Deskriptif.....	48
2. Analisis Data.....	52
C. Pembahasan	63

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. SIMPULAN.....	71
B. SARAN.....	72

DAFTAR LITERATUR

LAMPIRAN-LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
41. Daftar Perusahaan Periode 2106-2018.....	49
4.2 Hasil Uji Statistik Harga Saham High Profile	51
4.3 Hasil Uji Statistik Harga Saham low Profile	51
4.4 Hasil Uji Statistik Deskriptif Retum saham High Profile	52
4.5 Hasil Uji Statistik Deskriptif Retum saham low Profile	53
4.6 Hasil Uji Statistik Deskriptif Abnormal High Profile	53
4.7 Hasil Uji Statistik Deskriptif Abnormal Retum Saham low Profile.....	54
4.8 Hasil Analisis Data Harga Saham High Profile	55
4.9 Hasil Analisis Data Harga Saham low Profile	56
4.10 Hasil Analisis Data Retum saham High Profile	56
4.11 Hasil Analisis Data Retum saham low Profile.....	57
4.12 Hasil Analisis Data Abnormal Retum Saham High Profile	57
4.13 Hasil Analisis Data Abnormal Retum Saham low Profile	58
4.14 Hasil Analisis Data Harga Saham High Profile	59
4.15 Hasil Analisis Data Harga Saham low Profile	60
4.16 Hasil Analisis Data Retum saham High Profile dengan Wilcoxon...	61
4.17 Hasil Analisis Data Retum saham low Profile dengan Wilcoxon.....	62
4.18 Hasil Analisis Data Abnormal Retum Saham High Profile dengan Paired Sample	63
4.19 Hasil Analisis Data Abnormal Retum Saham low Profile dengan Paired Sample	64
4.20 Hasil Analisis Data Abnormal Retum Saham Sesudah Stock Split Di perusahaan High Profile	65
4.21 Hasil Analisis Data Abnormal Retum Saham Sesudah Stock Split Di perusahaan low Profile	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Kerangka Pemikiran	32