STOCK SPLIT DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011 - 2014

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
DEPARTEMEN MANAJEMEN
PROGRAM STUDI MANAJEMEN

DIAJUKAN OLEH

LANGGENG KASIYONO
NIM : 040912321

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2016

SKRIPSI

**STOCK SPLIT DAN LIKUIDITAS SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI
PERIODE 2011 - 2014**

**DIAJUKAN OLEH
LANGGENG KASIYONO
NIM : 040912321**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING,

Dr. DJONI BUDIARDJO, SE., M.Si **TANGGAL** 15-2-2016

KETUA PROGRAM STUDI,

Dr. MASMIRA KURNIAWATI, SE., M.Si **TANGGAL** 15-02-2016

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Langgeng Kasiyono, 040912321), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 01 Februari 2016

Langgeng Kasiyono
NIM. 040912321

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh,

Alhamdulillah, puji syukur kehadirat Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul "Stock Split dan Liquiditas Saham pada Perusahaan yang terdaftar di BEI periode 2011-2014". Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi sebagian persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.

Proses penulisan skripsi ini tentunya tidak lepas dari dukungan dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah Subhanahu Wa Ta'ala atas segala ridho, ilmu, kemudahan serta petunjuk yang diberikan-Nya dalam proses penyelesaian skripsi ini.
2. Prof. Dr. Hj. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga Surabaya.
3. Dr. Masmira Kurniawati, SE., M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
4. Bapak Dr. Djoni Budiardjo, SE., M.Si. selaku dosen pembimbing penulis dalam penulisan skripsi yang telah memberikan bimbingan, arahan, waktu serta tenaga beliau untuk membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

5. Ibu Sukarsih dan Bapak Kasimin atas doa, dukungan dan semangat yang senantiasa tercurah, atas bimbingan, sabar, ikhlas serta nasihat yang diberikan sejak penulis lahir hingga saat ini. Hanya Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang bisa membalas kebaikan Bapak dan Ibu selama ini.
6. Istri tercinta, Candra Purnama Sari, Skeb.,bd. yang telah menemani hari-hari, memberikan doa, dukungan, semangat dan kasih sayang yang tiada henti sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
7. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, khususnya dosen manajemen atas ilmu dan pengetahuan baru yang telah diberikan selama masa perkuliahan.
8. Kepada teman seangkatan kuliah Prapto, terima kasih atas bantuan dan dorongan agar penulis dapat segera menyelesaikan skripsinya, serta Adik Lulut Rahayu dan mbak Pujiati yang selalu memberikan doa dan semangat kepada penulis.
9. Keluarga besar penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas segala dukungan yang diberikan.
10. Seluruh karyawan dan karyawati Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah membantu kelancaran administratif penulis.
11. Teman-teman seperjuangan di Manajemen Keuangan angkatan, 2009 dan 2010, Prapto, Hendra, Ancas, Aisyah, Nadya, Bahrul Ulum, Didik, serta lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih atas semangat, bantuan dan sharing ilmunya bersama-sama. Semoga senantiasa terjalin silaturrahminya.

12. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih sebesar-besarnya atas segala bantuan, ilmu, pengalaman, serta dorongan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari semua pihak. Akhir kata dengan segala keterbatasan yang ada, penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis maupun pihak lain yang membutuhkannya.

Wassalamu'alaikum Warrahmatullahi Wabarakatuh.

Surabaya, 29 Januari 2016

Penulis

ABSTRAK

Stock split merupakan suatu aksi korporasi. Pemecahan saham dilakukan untuk menurunkan harga per lembar saham ketika harga saham dinilai terlalu tinggi sehingga dapat menurunkan minat investor..Penelitian ini dilakukan untuk menguji dampak *stock split* terhadap likuiditas saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah semua perusahaan terdaftar di BEI yang melakukan *stock split* tanpa aksi korporasi lainnya. Penelitian ini menggunakan analisis Wilcoxon Signed Test dan Paired Sampel T-test . Untuk mengetahui perbedaan likuditas saham sebelum dan setelah *stock split*. Penelitian ini dapat disimpulkan ada perbedaan antara likuiditas saham sebelum dengan setelah *stock split*. Yang di ukur dengan menggunakan *bid-ask spread* dan *trading volume activity.*

Kata kunci : *stock split* , *bid-ask spread* , *trading volume activity* dan *Likuiditas Saham*

ABSTRACT

Stock split is a corporate action. Stock split done to lower the price per share when the stock price is considered too high to lower the interest investor..Penelitian was conducted to examine the impact of the stock split on the liquidity of the stock. The sample used in this study are all companies listed on the Stock Exchange the stock split without other corporate actions. This study uses analysis Wilcoxon Signed Test and Paired samples t-test. To determine differences in liquidity in the stock before and after the stock split. It can be concluded there is a difference between the liquidity of shares before the stock split after. Which is measured by using the *bid-ask spread* and *trading volume activity*.

Keyword : *stock split, bid-ask spreads, trading volume activity and Liquidity Shares*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i
HALAMAN PERSETUJUAN ii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI iii
KATA PENGANTAR v
ABSTRAKSI vii
DAFTAR ISI ix
DAFTAR TABEL xi
DAFTAR GAMBAR xii
DAFTAR LAMPIRAN xiii

BAB I PENDAHULUAN 1
1.1. Latar Belakang 1
1.2. Rumusan Masalah 6
1.3. Tujuan Penelitian 7
1.4. Manfaat Penelitian 7
1.5. Sistematika Penulisan 8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA 10
2.1 Landasan Teori 10
2.1.1.1 *Pemecahan saham/Stock split* 10
2.1.1.2 Alasan-alasan melakukan *Stock split* 12
2.1.1.3 Teori-teori yang mendukung *Stock Split* 14
2.1.1.4 Jenis-jenis *Stock Split* 15
2.1.1.5 Keuntungan-kerugian *Stock Split* 16
2.1.1.6 Mekanisme *Stock Split* 17
2.1.2 Efisiensi Pasar 19
2.1.3 Likuiditas Saham 20
2.1.4 Pasar Modal 23
2.1.4.1 Pengertian Pasar Modal 23

2.1.4.2 Jenis Pasar Modal 26
2.1.5 Investasi 27
2.1.6 Saham 33
2.1.7 Pengaruh *Bid ask Spread* terhadap *Stock Split* 39
2.1.8 Pengaruh TVA terhadap *Stock Split* 40
2.1.9 Pengaruh *Stock Split* terhadap Tingkat Likuiditas 42
2.2 Penelitian Sebelumnya 42
2.3 Hipotesis Penelitian 45
2.4 Kerangka Berfikir 46
BAB III METODE PENELITIAN 47
3.1 Pendekatan Penelitian 47
3.2 Identifikasi Variabel 47
3.3 Definisi Operasional Variabel 48
3.4 Jenis dan Sumber Data 50
3.5 Prosedur Pengumpulan Data 51
3.7 Teknik Analisis 52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 58
4.1 Gambaran Umum Subyek dan Obyek Penelitian 58
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian 60
4.3 Analisis Model dan Pembuktian Hipotesis 73
4.3.1 Uji Normalitas 73
4.3.2 Uji paired sampel T-test 74
4.4 Pembahasan 76
BAB V SIMPULAN DAN SARAN 68
5.1 Simpulan 78
5.2 Saran 79
DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perusahaan Yang Melakukan *Stock Split* 60
Tabel 4.2 Perhitungan AReFS Sebelum dan AReFs Sesudah 62
Tabel 4.3 Perhitungan ATVA Sebelum dan ATVA Sesudah 65
Tabel 4.4 Deskripsi Statistik AReFS Sebelum dan AReFs Sesudah 67
Tabel 4.5 Deskripsi Statistik ATVA Sebelum dan ATVA Sesudah 68
Tabel 4.6 Uji Normalitas AReFS Sebelum dan AReFs Sesudah 70
Tabel 4.7 Uji Normalitas ATVA Sebelum dan ATVA Sesudah 72
Tabel 4.8 Uji Wilcoxon ATVA Sebelum dan ATVA Sesudah 73
Tabel 4.9 Uji T-test AReFS Sebelum dan AReFs Sesudah 74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Grafik Normalitas Q-Q Plot AReFS Sebelum *Stock Split* 69
Gambar 4.2 Grafik Normalitas Q-Q Plot AReFS Sesudah *Stock Split* 70
Gambar 4.3 Grafik Normalitas Q-Q Plot ATVA Sebelum Stock Split 71
Gambar 4.4 Grafik Normalitas Q-Q Plot ATVA Sesudah Stock Split 72

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan Likuiditas Saham Dengan AReFS Sebelum Dan AReFS Sesudah *Stock Split* .....

Lampiran 2 Perhitungan Likuiditas Saham Dengan ATVA Sebelum Dan ATVA Sesudah *Stock Split* .....

Lampiran 3 Hasil Analisa Data Dengan SPSS 22 .....