


**MOTTO**

**“Man Jadda Wa Jadda, Barang Siapa yang Bersungguh-Sungguh maka Dia Akan Berhasil”**



**“Apabila di dalam diri seseorang masih ada rasa malu dan takut untuk berbuat kebaikan, maka jaminan bagi orang tersebut adalah tidak akan bertemunya ia dengan kemajuan selangkah pun.” ( Ir. Soekarno )**

**“Ilmu itu lebih baik daripada harta. Ilmu akan menjaga engkau. Kalau harta itu akan berkurang apabila dibelanjakan, tetapi ilmu akan bertambah apabila dibelanjakan.” ( Sayidina Ali bin Abi Thalib )**

**HALAMAN PERSEMBAHAN**

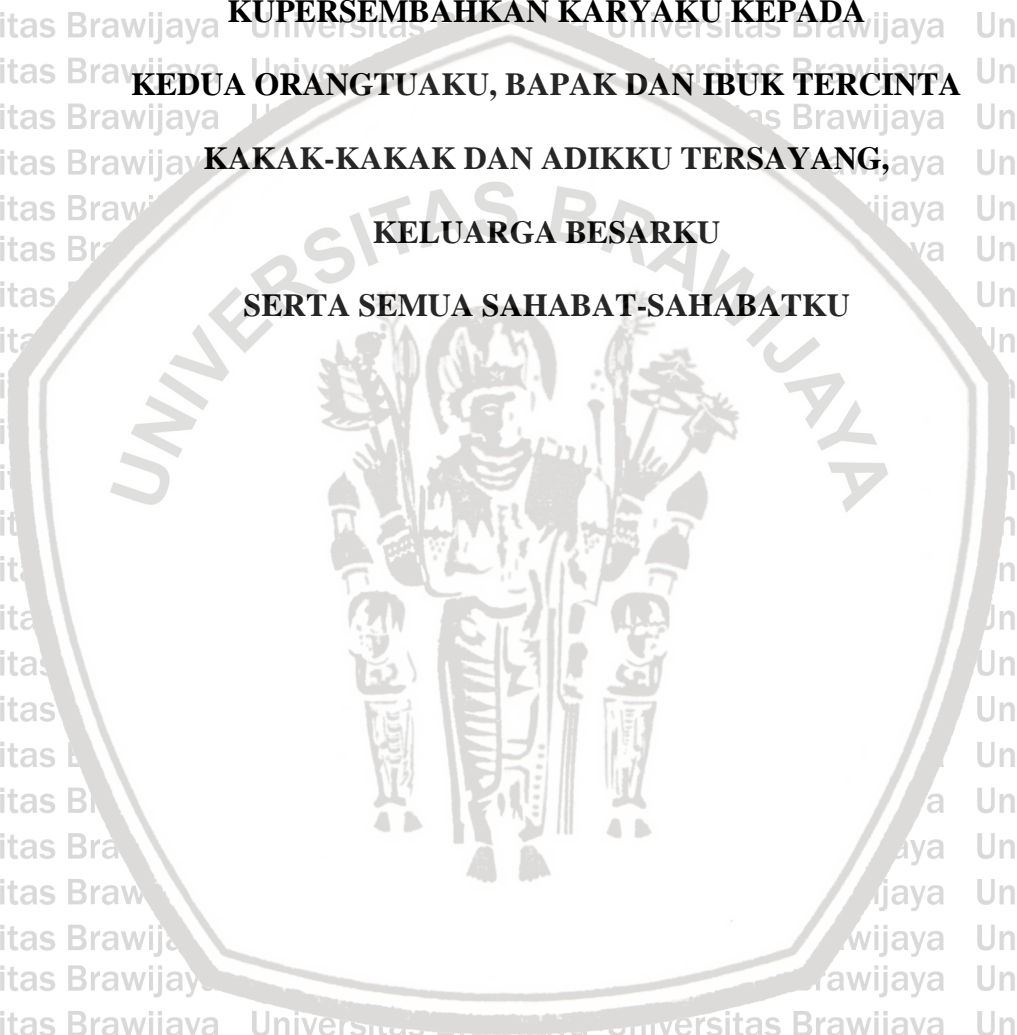
**KUPERSEMBAHKAN KARYAKU KEPADA**

**KEDUA ORANGTUAKU, BAPAK DAN IBUK TERCINTA**

**KAKAK-KAKAK DAN ADIKKU TERSAYANG,**

**KELUARGA BESARKU**

**SERTA SEMUA SAHABAT-SAHABATKU**



**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

Judul Skripsi : **ANALISIS PERBEDAAN *TRADING VOLUME ACTIVITY***

**SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* (STUDI PADA**

**PERUSAHAAN YANG *LISTING* DI BURSA EFEK**

**INDONESIA TAHUN 2007-2011)**

Disusun oleh : Suprayogi R

NIM : 0810320399

Fakultas : Ilmu Administrasi

Jurusan : Ilmu Administrasi Bisnis

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Malang, Januari 2013

Komisi Pembimbing

Ketua,

Anggota,

Dr. Kertahadi, M. Com.

Dra. Fransisca Y, M.Si.

NIM.195409171982021001

NIM.195309191980102001

**TANDA PENGESAHAN**

Telah dipertahankan di depan majelis penguji skripsi, Fakultas Ilmu Adminidtrasi

Universitas Brawijaya, pada:

Hari : **Senin**

Tanggal : **11 Februari 2013**

Jam : **10.00 WIB**

Skripsi atas nama : **Suprayogi R.**

Judul : **ANALISIS PERBEDAAN *TRADING VOLUME***

***ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK***

***SPLIT* (STUDI PADA PERUSAHAAN YANG**

***LISTING* DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN**

**2007-2011)**

**dan dinyatakan lulus**

**MAJELIS PENGUJI**

**KETUA**

**ANGGOTA**

Dr. Kertahadi, M.Com  
NIM. 19540917 198202 1 001

Dra. Fransisca Y, M.Si  
NIM. 19530919 198010 2 001

**ANGGOTA**

**ANGGOTA**

Drs. Topowijono, M.Si  
NIM. 19530704 198212 1 001

Dra. M.G. Wi Endang NP, M.Si  
NIM. 196204221987012001

## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

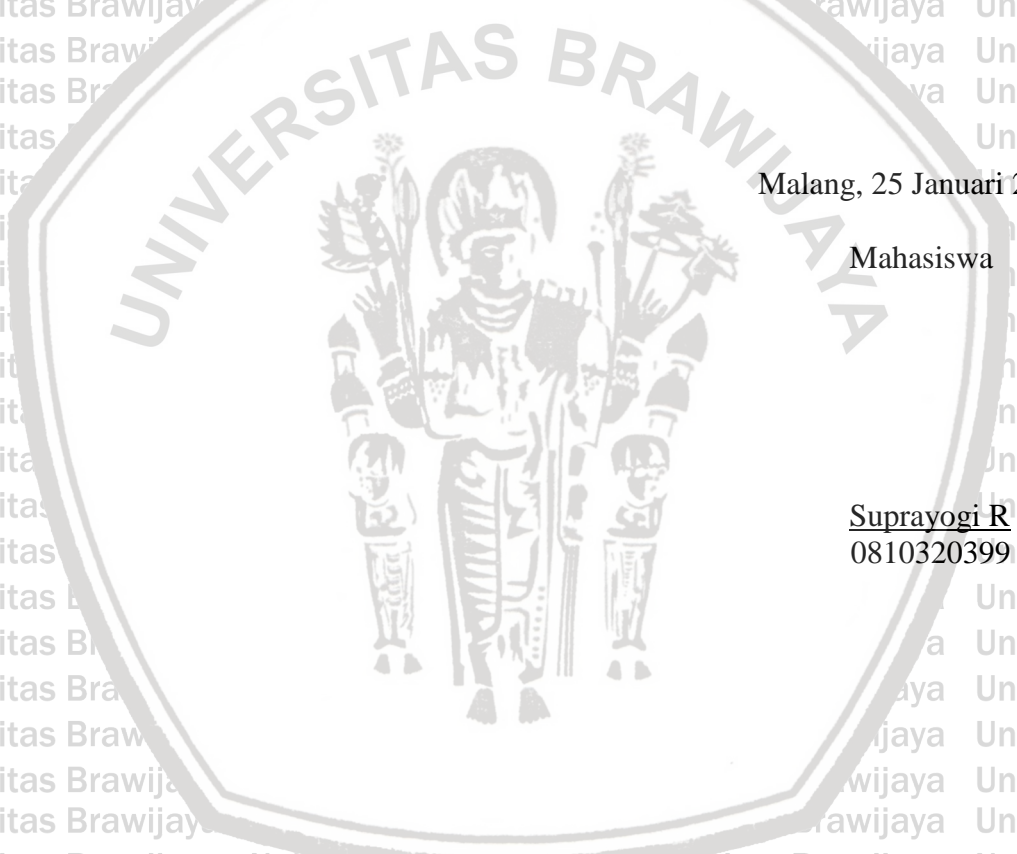
Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh pihak lain untuk mendapatkan karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebut dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jipalakan, saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (S1) dibatalkan, serta diproses dengan perturan perundang-undangan yang berlaku (UU NO. 20 Tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 25 Januari 2013

Mahasiswa

Suprayogi R  
0810320399



## RINGKASAN

Suprayogi R, 2013, Analisis Perbedaan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (Studi Pada Perusahaan yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011), Dr. Kertahadi, M.Com, Dra.Fransisca Y, M.Si, (93 +xiv)

Penelitian ini membahas tentang perubahan besaran volume perdagangan saham pada 10 hari sebelum dan sesudah dilakukannya perdagangan saham dengan nilai nominal baru setelah dilakukannya kebijakan *stock split* oleh perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2011. Besarnya volume perdagangan saham itu diukur dengan *trading volume activity* yang membandingkan saham perusahaan yang diperdagangkan pada waktu  $t$  dengan saham perusahaan yang beredar pada waktu  $t$ .

Secara garis besar penelitian ini membandingkan *trading volume activity* pada 10 hari sebelum dan 10 hari sesudah dilakukannya perdagangan saham dengan nilai nominal baru setelah dilakukannya kebijakan *stock split* oleh perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2011.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah jenis penelitian eksplanatori atau eksplanasi atau eksplanatif dengan pendekatan studi peristiwa atau *event study*. Menggunakan bantuan alat statistik yaitu uji  $t$  berpasangan atau *paired sample t test*. Penelitian ini berusaha menguji variabel terikat yaitu *trading volume activity*, apakah mempunyai perbedaan yang signifikan setelah dilakukannya kebijakan *stock split* (variabel bebas) dibandingkan dengan sebelum dilakukannya kebijakan *stock split*.

Hasil penelitian pada perusahaan yang menjadi sampel menunjukkan bahwa rata-rata *trading volume activity* sebelum dilakukannya kebijakan *stock split* mempunyai perbedaan yang tidak signifikan dengan rata-rata *trading volume activity* sesudah dilakukannya kebijakan *stock split*. Dimana rata-rata TVA sebelum *stock split* justru lebih tinggi daripada rata-rata TVA sesudah *stock split*. Rata-rata TVA sebelum *stock split* yaitu 0.004579 dan rata-rata TVA sesudah *stock split* yaitu 0.002088. Guna lebih meyakinkan, penelitian juga dilakukan terhadap perusahaan di luar sampel namun masih dalam kelompok populasi. Hasil penelitian tersebut menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata TVA sebelum *stock split* dan rata-rata TVA sesudah *stock split*. Sama seperti pada kelompok perusahaan sampel, hasil rata-rata TVA sebelum *stock split* lebih tinggi daripada rata-rata TVA sesudah *stock split*. Rata-rata TVA sebelum *stock split* yaitu 0.00846, sedangkan rata-rata TVA sesudah *stock split* yaitu 0.00228.

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan, maka sebaiknya manajemen mengkaji lagi ketika ingin menggunakan kebijakan *stock split* sebagai pertanda bahwa perusahaan memiliki masa depan yang baik atau untuk meningkatkan aktifitas perdagangan saham. Bagi pelaku pasar atau investor, hendaknya memperhatikan secara seksama apakah kebijakan *stock split* yang dilakukan perusahaan merupakan pertanda masa depan yang baik bagi perusahaan atau hanya untuk meningkatkan aktifitas perdagangan saham perusahaan saja.

Kata kunci : *trading volume activity*, *stock split*.

## KATA PENGANTAR

Dengan segala kerendahan hati, peneliti mengucapkan syukur kepada Allah SWT, atas segalaah berkah dan anugerah-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Perbedaan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split**” (Studi Pada Perusahaan yang Listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2007-2011). Melalui proses penyelesaian skripsi ini pula, peneliti dibimbing dan dibentuk untuk lebih mengerti rencana-Nya sehingga dapat mengandalkan-Nya dalam segala perkara.

Tujuan dari disusunnya skripsi adalah sebagai salah satu syarat kelulusan untuk memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ilmu Administrasi, Universitas Brawijaya.

Peneliti sangat menyadari sepenuhnya bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan berjalan lancar dan tidak dapat terselesaikan dengan baik tanpa dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu peneliti ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Sumartono, MS, selaku dekan Fakultas Ilmu Administrasi, Universitas Brawijaya.
2. Bapak Dr. Kusdi, DEA, selaku Ketua Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.
3. Bapak Drs. R. Rustam Hidayat, M.Si, selaku Sekretaris Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Administrasi Universitas Brawijaya.

4. Bapak Dr. Kertahadi, M.Com, selaku Ketua komisi pembimbing, yang dengan sabar telah membimbing dan senantiasa membantu dalam proses penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Dra.Fransisca Y, M.Si, selaku Anggota komisi pembimbing, yang dengan sabar telah membimbing dan senantiasa membantu dalam penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh bapak dan ibu dosen pengajar FIA beserta para karyawan yang telah memberikan banyak ilmu dan pengalaman selama masa kuliah.
7. Staf dan karyawan pojok BEI, Universitas Brawijaya, yang telah membantu memberikan informasi demi terselesaikannya skripsi ini.
8. Bapak dan Ibu, kakak-kakak, adik serta keponakan-keponakanku di rumah yang selalu mendukung dan memberikan perhatian, baik moril maupun materiil.
9. Kawan-kawan LPM DIANNS, Wahyu, Triana, Titin, Isaura, Nova, Gintha, Dela, bang Gita, Meidi, Jimmo, bang Fatur, hakam , fahmi dan kawan-kawan angkatan 2009, 2010, 2011 dan semuanya terima kasih atas pengalamannya dalam berorganisasi, persahabatan dan semuanya, semoga kita selalu menjadi manusia yang bermanfaat bagi lingkungan di sekitar kita.
10. Teman-teman kost MT. Haryono gang V No. 250, Andi (telung), Veby, Ringga, Ruri, Anang, Dhifo dan yang lainnya serta Ibu Kost sekeluarga terima kasih atas segala dukungan dan bantuan yang telah diberikan.
11. Seluruh teman-teman FIA Bisnis Angkatan 2008, yang telah memberikan dukungan dan motivasi agar lebih giat menyusun skripsi ini.



12. Seluruh pihak yang terkait, yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dalam proses penyusunan skripsi ini, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Peneliti sangat menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun akan sangat diharapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua. Amin. Terima Kasih.

Malang, 25 Januari 2013

Peneliti



## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>MOTTO</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	ii
<b>TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>TANDA PENGESAHAN</b> .....	iv
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI</b> .....	v
<b>RINGKASAN</b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiv

### **BAB I PENDAHULUAN**

A. Latar Belakang .....	1
B. Perumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Kontribusi Penelitian .....	8
E. Sistematika Pembahasan .....	9

### **BAB II KAJIAN PUSTAKA**

1. Penelitian Terdahulu .....	11
2. Pasar Modal .....	14
1. Pengertian Pasar Modal .....	14
2. Manfaat Pasar Modal .....	15
3. Saham .....	16
1. Pengertian Saham .....	16
2. Nilai Saham .....	17
a. Par Value .....	17
b. Base Price .....	17
c. Market Price .....	18
3. Faktor-Faktor Penggerak Harga Saham .....	18
a. Kondisi Fundamental Emiten .....	18
b. Hukum Permintaan dan Penawaran .....	18
c. Tingkat Suku Bunga .....	19
d. Valuta Asing .....	19
e. Dana Asing di Bursa .....	20
f. Indeks Harga Saham Gabungan .....	20
g. <i>News dan Rumors</i> .....	20
4. <i>Stock Split</i> .....	21
1. Pengertian <i>Stock Split</i> .....	21
2. Tujuan <i>Stock Split</i> .....	22
3. Manfaat <i>Stock Split</i> .....	26
4. Teori <i>Signalling</i> .....	27

5. Teori Likuiditas .....	27
5. <i>Trading Volume Activity</i> .....	27
6. Efisiensi Pasar Modal .....	28
1. Efisiensi Dalam Bentuk lemah .....	29
2. Efisiensi Dalam Bentuk Setengah Kuat .....	29
3. Efisiensi Dalam Bentuk Kuat .....	30
7. <i>Event Study</i> .....	30
8. Kaitan antara Informasi Publik dengan Reaksi Pasar Modal .....	30
9. Model Teoretis dan Hipotesis .....	31
1. Model Teoretis .....	31
2. Hipotesis .....	33

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Jenis Penelitian .....	34
B. Lokasi Penelitian .....	35
C. Variabel dan Pengukurannya .....	35
D. Populasi dan Sampel .....	38
E. Teknik Pengumpulan Data .....	41
F. Analisis Data .....	42

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

A. Gambaran Umum Lokasi Penelitian .....	47
B. Gambaran Umum Perusahaan Sampel Penelitian .....	49
C. Hasil Penelitian .....	52
1. TVA .....	52
2. Statistik Deskriptif .....	54
3. Hasil Uji Normalitas .....	55
4. Pengujian Hipotesis .....	56

### **BAB V PENUTUP**

A. Kesimpulan .....	67
B. Saran .....	69

### **DAFTAR PUSTAKA**

### **LAMPIRAN**

## DAFTAR GAMBAR

No.	Judul	Halaman
1.	Model Kerangka Teoritis	33
2.	Model Konseptual	36
3.	Periode Waktu Penelitian	38



## DAFTAR TABEL

No.	Judul	Halaman
1.	Mapping Penelitian Terdahulu	13
2.	Populasi Penelitian	39
3.	Sampel Penelitian	41
4.	Rata-rata TVA Periode 10 Hari Sebelum Dan Sesudah <i>Stock Split</i>	54
5.	Deskripsi Data	54
6.	Hasil Uji Normalitas	55
7.	Uji t Berpasangan Perusahaan Sampel	57
8.	Rata-rata TVA Sebelum Dan Sesudah <i>Stock Split</i> Perusahaan Sampel	58
9.	Analisis Deskripsi TVA	60
10.	Uji Normalitas Data Terhadap 22 Perusahaan Di Luar Sampel	62
11.	Uji t Berpasangan perusahaan di luar sampel	63
12.	Rata-rata TVA sebelum dan sesudah <i>stock split</i> Perusahaan non-Sampel	64

## DAFTAR LAMPIRAN

No.	Judul	Halaman
1.	Tanggal Awal Mulai Perdagangan Nilai Nominal Baru	75
2.	Seleksi Sampel Penelitian	77
3.	Volume Saham yang Diperdagangkan Selama 10 Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> untuk Perusahaan Sampel dan Perusahaan non Sampel yang Diteliti	82
4.	TVA Selama 10 Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> Perusahaan Sampel dan Perusahaan non Sampel yang Diteliti	89

