

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "*Abnormal Return, Earning Per Share, Trading Volume Activity dan Price Earning Rasio Pada Peristiwa Stock Split (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2014)*". Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Universitas Trunojoyo Madura.

Penulis sadar sepenuhnya bahwa skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Allah SWT, atas segala rahmat, hidayah, serta karunia-Nya yang telah memberikan kekuatan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Nabi Muhammad SAW, sebagai penerang kehidupan dan suri tauladan umat. Shalawat serta salam selalu tercurahkan padaMu.
3. Ibu Sumiati dan Almarhum Bapak Irfan sebagai penyemangat terbesar penulis untuk menyelesaikan penulisan skripsi ini. Terima kasih atas do'a, motivasi, nasihat, dan kerja kerasnya yang tidak dapat ditukar oleh apapun.
4. Kakak kandung dan Kakak ipar yang telah mengijinkan dan mendukung proses perkuliahan penulis di Universitas Trunojoyo Madura.
5. Ibu Anita Carolina, S.E., M.BusAdv., Ak., QIA., CA selaku dosen pembimbing I yang dengan sabar, membimbing, memotivasi, mengarahkan dan bersedia meluangkan banyak waktu untuk memberikan bimbingan

kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

6. Bapak Muhammad Syam Kusufi, S.E., M.Sc selaku dosen pembimbing II yang dengan sabar telah membimbing dan memberikan banyak masukan yang sangat berarti bagi penulisan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen Prodi S1 Akuntansi Universitas Trunojoyo Madura dengan segala dedikasinya yang telah memberikan pengetahuan dan ilmu yang banyak serta bimbingan kepada penulis selama perkuliahan.
8. Selviana, Jayanti Khotmala Sari, Ima Rahmawati, Indry Ayu wulandari dan Ufia Asna sebagai teman kontrakan yang memberikan motivasinya untuk penyelesaian skripsi ini.
9. Teman-teman program studi akuntansi 2014 khususnya kelas C, terima kasih telah berbagi ilmu, berbagi pengalaman dan juga banyak hal lainnya yang telah kita lewati.
10. Serta berbagai pihak lain yang tidak dapat penulis cantumkan seluruhnya, terima kasih atas bantuannya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharap saran dan kritik untuk menyempurnakan skripsi ini. Harapan penulis, semoga apa yang terkandung dalam penelitian ini bermanfaat bagi semua pihak.

Bangkalan, 2018

Penulis,

Anafiningsih

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iv
BIODATA PENULIS.....	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
Abstrak	xv
<i>Abstract</i>	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 <i>Stock Split</i>	10
2.1.1 Pengertian <i>Stock Split</i>	10
2.1.2 Jenis-Jenis <i>Stock Split</i>	11
2.1.3 Perlakuan Akuntansi terhadap <i>Stock Split</i>	12
2.2 Teori yang Mendukung Peristiwa <i>Stock Split</i>	12

2.3 <i>Abnormal Return</i>	15
2.4 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	18
2.5 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	19
2.6 <i>Price Earning Rasio (PER)</i>	20
2.7 Penelitian Terdahulu	20
2.8 Kerangka Penelitian.....	24
2.9 Hipotesis.....	25
2.9.1 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap <i>Abnormal Return</i>	25
2.9.2 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap <i>Earning Per Share (EPS)</i>	26
2.9.3 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	28
2.9.4 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap <i>Price Earning Rasio (PER)</i>	29

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Pendekatan Penelitian	31
3.2 Jenis dan Sumber Data	31
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	32
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	34
3.5.1 Variabel Terikat (Y)	34
3.5.2 Variabel Bebas (X).....	34
3.6 Metode Analisis Data	36
3.7 Teknik Analisis Data	38
3.7.1 Analisis Deskriptif.....	39
3.7.2 Uji Normalitas Data	39
3.7.3 Uji Hipotesis.....	39

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Data Penelitian.....	40
------------------------------------	----

4.2 Statistik Deskriptif	42
4.3 Uji Normalitas Data.....	46
4.4 Uji Hipotesis.....	47
4.5 Pembahasan Hasil Penelitian	51
BAB V PENUTUP	58
5.1 Simpulan.....	58
5.2 Keterbatasan	59
5.2 Saran.....	59

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Corporate Action Stock Split</i> dan <i>Reverse Stock</i> 2011-2016.....	2
Tabel 4.1 Daftar Jumlah Peristiwa <i>Stock Split</i> 2011-2014.....	41
Tabel 4.2 Penyaringan Sampel Awal	41
Tabel 4.3 Daftar Perusahaan yang Dijadikan Sampel penelitian.....	42
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif	43
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Peringkat.....	48
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i>	49

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Penelitian	24
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perusahaan Yang Melakukan *Stock Split* di BEI 2011-2014
- Lampiran 2 Seleksi Sampel
- Lampiran 3 Emiten Yang Memenuhi Persyaratan Sebagai Sampel
- Lampiran 4 Harga Saham Harian Perusahaan Yang Melakukan *Stock Split*
Tahun 2011-2014
- Lampiran 5 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Seputar Pengumuman *Stock Split*
- Lampiran 6 Perhitungan *Actual Return* Harian Perusahaan Yang Melakukan
Stock Split Tahun 2011-2014
- Lampiran 7 Perhitungan *Expected Return* Harian Perusahaan Yang Melakukan
Stock Split Tahun 2011-2014
- Lampiran 8 Perhitungan *Abnormal Return* Perusahaan Yang Melakukan *Stock Split*
2011-2014
- Lampiran 9 *Earning Per Share* (EPS) Perusahaan Sebelum dan Sesudah *Stock Split*
Tahun 2011-2014
- Lampiran 10 Saham Beredar dan Volume Perdagangan Saham Perusahaan
Yang Melakukan *Stock Split* 2011-2014
- Lampiran 11 Perhitungan *Trading Volume Activity* (TVA) Tahun 2011-2014
- Lampiran 12 *Price Earning Rasio* (PER) Perusahaan Sebelum dan Sesudah
Stock Split Tahun 2011-2014
- Lampiran 13 Statistik Deskriptif
- Lampiran 14 Uji Normalitas
- Lampiran 15 Uji *Wilcoxon Signed Ranks Test*

Abnormal Return, Earning Per Share, Trading Volume Activity Dan Price Earning Rasio Pada Peristiwa Stock Split (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2014)

Abstrak

Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan *abnormal return*, *Earning Per Share* (EPS), *Trading Volume Activity* (TVA) dan *Price Earning Rasio* (PER) sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014. Dengan menggunakan metode *purposive sampling* dipilih 25 sampel perusahaan yang memenuhi kriteria. Periode pengamatan selama 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah *stock split*. Perhitungan *abnormal return* menggunakan *market adjusted model*. Pengujian hipotesis digunakan uji *Wilcoxon Signed Ranks Test*.

Hasilnya menunjukkan bahwa (1) Tidak ada perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split* karena *stock split* tidak memberikan *good news* bagi investor. Hal ini dapat dilihat dari penurunan *abnormal return* setelah *stock split* karena investor tidak mendapatkan keuntungan dari peristiwa *stock split*; (2) Ada perbedaan EPS sebelum dan sesudah *stock split*, tetapi perbedaan tersebut berupa penurunan EPS setelah peristiwa *stock split* karena ada biaya yang harus dikeluarkan untuk *stock split* yang tidak sebanding dengan manfaat yang dihasilkan; (3) Ada perbedaan TVA sebelum dan sesudah *stock split* karena investor bereaksi cepat melihat harga saham yang murah setelah *stock split*; (4) Dan tidak ada perbedaan PER sebelum dan sesudah *stock split* karena investor harus membayar harga saham yang tinggi untuk setiap pendapatan yang diperolehnya setelah peristiwa *stock split*.

Kata kunci: *Stock Split, Abnormal Return, Earning Per Share, Trading Volume Activity, dan Price Earning Ratio*

Abnormal Return, Earning Per Share, Trading Volume Activity And Price Earning Ratios On Stock Split

(Study on Companies Listed on BEI Period 2011-2014)

Abstract

The main objective of this research is to know the difference of abnormal return, Earning Per Share (EPS), Trading Volume Activity (TVA) and Price Earning Ratio (PER) before-after stock split companies listed Indonesian Stock Exchange during the period of 2011-2014. By using purposive sampling method then selected 25 samples of companies that meet the criteria were chosen. The period observation for 5 days before-5 days after stock split. Abnormal return calculation using market adjusted model. Hypothesis testing used Wilcoxon Signed Ranks Test.

The result show that (1) There is no difference of abnormal return between the periods before and after the stock split, because stock split does not give a good news for investor. This can be seen from the abnormal return that decreases after stock split because investor does not get the profit from stock split; (2) There is difference of EPS before and after stock split, but the difference is decrease of EPS after the stock split because there is a cost that must be spent for stock split and it is not proportional to the benefits generated; (3) There is difference TVA before and after stock split, because the investors react quickly to see the cheap stock price after stock split; (4) And there is no difference PER before and after stock split because investor must pay high stock price for each income earned after stock split event.

Key words: Stock Split, Earning Per Share, Trading Volume Activity, and Price Earning Ratio