

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN*, LIKUIDITAS
DAN RISIKO SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK
SPLIT* DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2010 - 2014**

**RACHMATTULLAH
8215112373**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
KONSENTRASI KEUANGAN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2017**

**THE ANALYSIS OF ABNORMAL RETURN, LIQUIDITY AND
STOCK RISK DIFFERENCE DURING PRE AND POST
STOCK SPLIT IN IDX PERIOD 2010 – 2014**

**RACHMATTULLAH
8215112373**



Written as a Requirement for Bachelor of Economics

**MANAGEMENT UNDERGRADUATE PROGRAM
DEPARTMENT OF MANAGEMENT
FACULTY OF ECONOMICS
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2017**

ABSTRAK

RACHMATULLAH. *Analisis Perbedaan Abnormal Return, Likuiditas dan Risiko Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2014*. Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. 2016

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *abnormal return*, likuiditas dan risiko saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2010 – 2014. Sampel pada penelitian ini adalah 29 perusahaan yang dipilih dengan *purposive sampling*. Periode pengamatan yang digunakan dalam penelitian ini yaitu 5 hari sebelum *stock split* dan 5 hari setelah *stock split*. Teknik analisis yang digunakan adalah *kolmogorov-smirnov test* untuk menguji normalitas data, *paired sample t-test* untuk data yang berdistribusi normal dan *wilcoxon signed rank test* untuk data yang berdistribusi tidak normal. Hasil dari penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan antara periode sebelum dan setelah *stock split*, terdapat perbedaan likuiditas antara periode sebelum dan setelah *stock split* dan tidak terdapat perbedaan risiko saham antara periode sebelum dan setelah *stock split*.

Kata Kunci : Pemecahan Saham, *Abnormal Return*, Likuiditas, Risiko Saham

ABSTRACT

Rachmatullah. The Difference of Abnormal Return, Liquidity and Stock Risk Pre and Post Stock Split in the Indonesia Stock Exchange 2010 - 2014 Faculty of Economics, University of Jakarta. 2016

This study aimed to analyze the differences of abnormal return, liquidity and risk stock before and after the stock split on companies listed in Indonesia Stock Exchange 2010 - 2014. The sample are 29 companies selected by purposive sampling. Period of observations used in this study is 5 days before the stock split and 5 days after the stock split. The analysis technique used is the Kolmogorov-Smirnov test for normality test, paired sample t-test for normally distributed data and Wilcoxon signed rank test if distribution data is not normal. Results from the study showed that there is no significant difference in abnormal returns between before and after stock split period, there are differences in liquidity between the before and after stock split period and there is no difference in stock risk between before and after the stock split period.

Key words : Stock Split, Abnormal Return, Liquidity, Stock Risk

LEMBAR PENGESAHAN

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Dedi Purwana E. S., M. Bus
NIP. 19671207 199203 1001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. ^{S.} <u>M. Edo Siregar, SE, M.BA</u> NIP. 19720125 200121 1002	Ketua		13/02 2017
2. <u>Destria Kurnianti, SE, M.Sc</u> NIDK. 8826100016	Sekretaris		13/02 2017
3. <u>Prof. Dr. Hamidah, SE, M.Si</u> NIP. 19560321 198603 2001	Penguji Ahli		9/2.17
4. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 19570221 198503 2002	Pembimbing I		13/02 2017
5. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si</u> NIP. 19720506 200604 1002	Pembimbing II		13/02 2017

Tanggal Lulus : 09-02-2017

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di PerguruanTinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Januari 2017
Yang membuat pernyataan



Rachmatullah
No. Reg: 8215112373

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT atas berkat dan rahmat-Nya sehingga Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang mengambil judul “Analisis Perbedaan *Abnormal Return*, Likuiditas dan Risiko Saham sebelum dan sesudah *Stock Split* di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010 – 2014”.

Tujuan Penulisan skripsi ini untuk memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi bagi mahasiswa program studi S-1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu Penulis mengharap kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini.

Terselesaikannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan banyak pihak, Oleh karena itu Penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pembimbing yang terhormat, yakni Yth. Ibu Umi Mardiyati, SE, M.Si dan Yth. Bapak Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya untuk membimbing Penulis dalam Penulisan skripsi ini. Selain dosen pembimbing Penulis juga ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada yang saya hormati:

1. Bapak Prof. Dr. Djaali selaku Rektor Universitas Negeri Jakarta.
2. Bapak Dr. Dedi Purwana E. S., M.Bus. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Bapak Setyo Ferry Wibowo, SE, M.Si selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

4. Bapak Dr. Ari Saptono, SE, M.Pd selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
5. Bapak Muhammad Yasser Arafat, SE.Akt, MM selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
6. Bapak Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si selaku Koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
7. Bapak M. Edo Siregar, SE, MBA selaku Ketua Sidang Skripsi.
8. Prof. Dr. Hamidah, SE, M.Si selaku Penguji Ahli Sidang Skripsi.
9. Ibu Destria Kurnianti, SE, M.Sc selaku Sekertaris Sidang Skripsi.
10. Seluruh Staf Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
11. Kedua Orang Tua yang telah memberikan dorongan dan doa sehingga Penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Sahabat – sahabatku (Yosenta P. D. Ginting, Chairul M. Wibowo, Andre Fadhila, Dimas Ratri Yulian N., Sahovat Ali Homidov dan Byan Adi Pradigdo).
13. Teman seperjuangan skripsi yang saling memberikan semangat yaitu Agustine, Maria dan Humala.
14. Teman – teman mahasiswa manajemen Universitas Negeri Jakarta angkatan 2011.

Akhirnya, Penulis mengucapkan rasa terima kasih kepada semua pihak dan apabila ada yang tidak disebutkan namanya Penulis mohon maaf, dengan harapan yang besar semoga skripsi yang ditulis oleh Penulis ini dapat bermanfaat

khususnya bagi Penulis sendiri dan umumnya bagi pembaca. Bagi para pihak yang telah membantu dalam Penulisan skripsi ini semoga amal dan kebaikannya mendapat balasan yang berlimpah dari Allah SWT, Amin.

Jakarta, 26 Januari 2017

Penulis