

**ANALISIS PERBANDINGAN HARGA SAHAM, LIKUIDITAS SAHAM, DAN *RETURN SAHAM* SEBELUM DAN SESUDAH PERISTIWA STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010 – 2014**

**HENRY CHRISTOPHER IVAN MONTOLALU  
8215108263**



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

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
KONSENTRASI KEUANGAN  
JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2016**

***STUDY COMPARATION OF STOCK'S PRICE, STOCK'S LIQUIDITY, STOCK'S RETURN BEFORE AND AFTER STOCK SPLIT DECISION BY THE COMPANIES THAT LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE ON 2010-2014***

**HENRY CHRISTOPHER IVAN MONTOLALU  
8215108263**



**This Thesis Is Written As One Of The Requirements To Achieve A Bachelor Degree Of Economics**

**BACHELOR DEGREE MANAGEMENT STUDY PROGRAM  
FINANCE CONCENTRATION  
DEPARTMENT OF MANAGEMENT  
FACULTY OF ECONOMICS  
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA  
2016**

## ABSTRAK

**Henry Christopher Ivan Montolalu; 2016; Analisis Perbandingan Harga Saham, Likuiditas Saham, dan Return Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa Stock Split Pada Perusahaan *Go Public* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010- 2014.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbandingan pada harga saham, likuiditas saham, dan *return* saham sebelum dan sesudah peristiwa *stock split* pada perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2010- 2014. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah 34 perusahaan yang hanya mengeluarkan kebijakan *stock split* pada jendela penelitian selama 10 hari pengamatan, yaitu 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah tanggal pengumuman *stock split*. Metode uji beda digunakan pada penelitian dengan menghitung menggunakan paired sample t- test apabila data berdistribusi normal, dan wilcoxon sign ranked test apabila data berdistribusi tidak normal. Hasil dari pengujian pada penelitian ini menunjukkan bahwa <sup>1</sup>ada perbedaan harga saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*, <sup>2</sup>tidak ada perbedaan likuiditas saham pada saat sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*, dan <sup>3</sup>tidak ada perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*.

**Kata Kunci:** Harga Saham, Likuiditas Saham, *Return* Saham, *Stock Split*, Uji Beda, Bursa Efek Indonesia

## ABSTRACT

***Henry Christopher Ivan Montolalu, 2016; Analysis Comparison of Stock's Price, Stock's Liquidity, and Stock's Return Between Before and After Stock Split in Go Public Companies which Listed at Indonesia Stock Exchange in 2010- 2014 period.***

*The purpose of this research was to analyze the comparison in stock's price, stock's liquidity, stock's return wether before and after a stock split on go public companies thich listed at Bursa Efek Indonesia in 2010-2014 period. Sample that has been used in this research were 34 companies which only stated a stock split decision during research window for 10 days of study, whereas 5 days before and 5 days after a company made a stock split decision. The method in this research was an event study research by calculated using paired sample t- test if the data distributed normally, and wilcoxon signed rank test if the wasn't distributed normally. The result of this research showed that <sup>1)</sup> There is a difference in stock's price between before and after a company made a stock split decision, <sup>2)</sup> There wasn't any difference in stock's liquidity between before and after a company made a stock split decision, and <sup>3)</sup> there wasn't any difference in stock's return between before and after a company made a stock split decision.*

***Keywords:*** *Stock's Price, Stock's Liquidity, Stock's Return, Stock Split, Event Study, Indonesia Stock Exchange*

# LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi

Dr. Dedi Purwana ES, M.Bus

NIP. 19671207 199203 1 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Wahyu handaru, ST, MM</u> NIP 19781127 200604 1 001	Ketua	 .....	2-2-2016 .....
2. <u>Dr. Hamidah, SE, M.Si</u> NIP 19560321 198603 1 002	Sekretaris	 .....	27-1-2016 .....
3. <u>Dr. Suherman, SE, M.Si</u> NIP 1973116 200604 1 001	Penguji Ahli	 .....	25-1-2016 .....
4. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP 19570221 198503 2 002	Pembimbing I	 .....	2-2-2016 .....
5. <u>Dr. Gatot Nazir Ahmad, S.Si, M.Si</u> NIP 19720506 200604 1 002	Pembimbing II	 .....	25-1-2016 .....

Tanggal Lulus : 12-01-2016

## 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 perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai bahan acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan di dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya berani menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, dan sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Februari 2016

Yang membuat pernyataan



Henry Christopher Ivan Montolalu

8215108263

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur atas berkat, kasih, anugerah dan cinta serta penyertaan dari Tuhan Yesus Kristus yang selalu ada di dalam kehidupan penulis, yang selalu menjadi sahabat penulis serta yang selalu membimbing dan menuntun penulis dalam memulai hingga menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Perbandingan Harga Saham, Likuiditas Saham, dan *Abnormal Return* Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* pada Perusahaan *Go Public* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010- 2014”** sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan dan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE.) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta .

Skripsi ini merupakan hasil kerja keras dari penulis yang tidak luput dari banyaknya bantuan serta dukungan dari berbagai pihak. Penulis mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, yaitu sebagai berikut:

1. Orang tua penulis, Tessalia Estherina Montolalu yang telah membesarkan penulis hampir seorang diri, yang tiada henti, memberikan kasih sayang, cinta, doa dan dukungan kepada penulis dan alm. Drs. Panjahatan Hasibuan yang telah memberikan dukungan moril, materiil, serta contoh yang positif kepada penulis, dan juga telah menjadi sosok bapak yang selama ini penulis dambakan dalam kehidupan penulis.
2. Adik penulis, Aris Ashil Hasibuan, yang selalu membawa keceriaan sebagai semangat penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, dan saudara- saudara

penulis yang selalu memberikan motivasi dalam penulisan skripsi ini, Bpk. Heru Tumbelaka, SH., Ibu. Lita Tumbelaka, SH., Sdr. Andrew Steven Raymond Tumbelaka, SH., dan Hannoeh Montolalu.

3. Oma dan Opa penulis, Oma Berta Esther Flora (Ola) Montolalu dan alm. Opa Albert Montolalu yang selalu memberikan doa yang tiada hentinya bagi penulis dalam setiap jenjang pendidikan.
4. Bapak Drs. Dedi Purwana, E.S., M.Bus, selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
5. Dra. Umi Mardiyati, M.Si, selaku Ketua Jurusan Manajemen sekaligus dosen pembimbing 1 yang telah membimbing penulis dalam proses penulisan skripsi ini dengan penuh kesabaran.
6. Bapak Dr. Gatot Nazir Ahmad S.Si, M.Si, selaku Dosen Pembimbing 2 sekaligus sebagai Ketua Program Studi S1 Manajemen yang telah membimbing dan memotivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Ibu Dra. Hamidah SE.,M.Si, selaku dosen penguji yang telah memberikan saran saran berarti dalam proses penulisan skripsi ini.
8. Bapak Dr. Suherman selaku dosen penguji yang telah memberikan saran saran berarti serta motivasi bagi penulis dalam proses penyelesaian skripsi.
9. Seluruh dosen, staff, dan karyawan Manajemen Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu, dan dedikasi kepada penulis selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
10. Rekan rekan S1 Manajemen angkatan 2007- 2012. Khususnya teman- teman seperjuangan penulis, Mario Ramadhan, Ananda Muhammad Khatam, Andi Adamas, Bagus Tri Pratikto, Widya Ngesti Pramono, Rizky Pramudita, Muh.



Rizal Habibi, yang selalu memberikan motivasi yang luar biasa besarnya sehingga penulis memiliki semangat serta kemauan yang tinggi untuk menyelesaikan skripsi ini.

11. dr. Nanda Permata Fajarani, yang senantiasa memberikan semangat, doa, perhatian dan kasih sayang sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Rekan- rekan penulis dalam dunia *event*, Rio Dwimas, Irham Kafrawi, SE., Fajrin Akbar, S.Pd., Andi Jempol, SE., dan Irfan Firmansyah yang terus mendorong penulis tanpa henti untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
13. Semua pihak yang belum disebutkan namanya satu per satu yang telah memberikan bantuan, doa, dan semangat baik secara langsung maupun tidak langsung.

Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih dan mohon maaf apabila ada kata- kata yang kurang berkenan. Penulisan ini tentunya tidak terlepas dari segala kekurangan baik dari segi materi maupun segi teknis penulisan. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi seluruh pihak yang akan membacanya. Tuhan Memberkati.

Jakarta, Januari 2016

Penulis,

Henry Christopher Ivan Montolalu