



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk mengubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

ANALISIS PERBANDINGAN *ABNORMAL RETURN*, *TRADING VOLUME ACTIVITY*, DAN PROFITABILITAS SEBELUM DAN SESUDAH *SHARE SPLIT*

(Studi Kasus Pada Perusahaan yang Tercatat Di BEI Periode 2008-2012)

SKRIPSI



Diajukan guna memenuhi salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

Winda Ferlina

11130210039

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2015**

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

ANALISIS PERBANDINGAN ABNORMAL RETURN, TRADING VOLUME ACTIVITY, DAN PROFITABILITAS SEBELUM DAN SESUDAH SHARE SPLIT

(Studi Kasus Pada Perusahaan yang Tercatat Di BEI Periode 2008-2012)

Oleh

Winda Ferlina

Telah diujikan pada hari Selasa, tanggal 3 Februari 2015
pukul 15.00 s.d. 17.00 WIB dan dinyatakan lulus dengan
susunan penguji sebagai berikut:

Ketua Sidang

Dosen Penguji

Dr. Wirawan, S.E., Ak., M.Si.

Suhajar Wiyoto, Ak., M.M., C.P.A.

Dosen Pembimbing

Rosita Suryaningsih, S.E., M.M.

Disahkan oleh

Ketua Program Studi Akuntansi - UMN

Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., CA

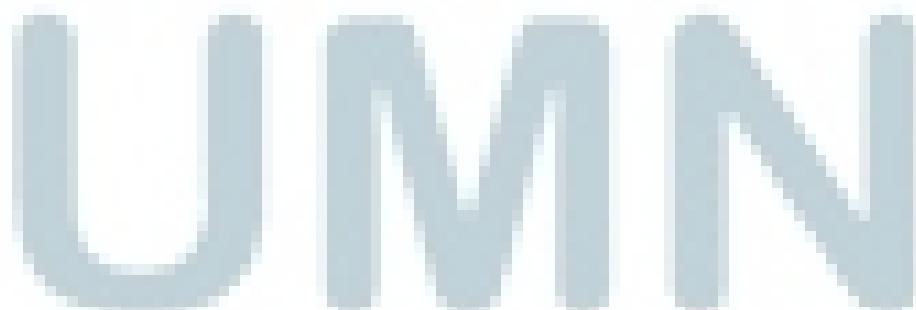
Lembar Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat Dalam Penyusunan Skripsi

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini adalah karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain, dan semua karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah disebutkan sumber kutipannya serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan TIDAK LULUS untuk mata kuliah Skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 26 Januari 2015

Winda Ferlina



HALAMAN PERSEMBAHAN



Grace to you and peace from God our Father, be with you.

UMN

1 Peter 5 : 7

"Cast all your anxiety to **GOD**, because He careth.

Nothing is impossible for those who believe!"

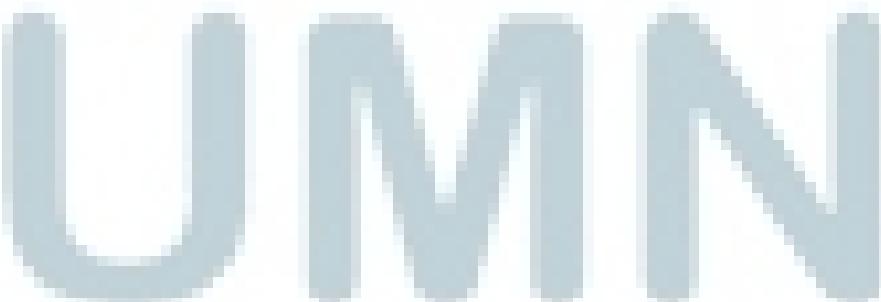
ABSTRAK

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis perbedaan *abnormal return*, *trading volume activity*, dan profitabilitas sebelum dan sesudah *share split*. *Abnormal return*, *trading volume activity*, dan profitabilitas sangat penting bagi investor dikarenakan hal ini dapat mengindikasi kinerja perusahaan dan dapat berguna bagi investor untuk membuat keputusan.

Penelitian ini adalah penelitian *event study*. Adapun Sampel yang digunakan untuk analisa ini terdiri dari 30 perusahaan untuk variable Model 1 (*abnormal return* dan *trading volume activity*) dan 23 perusahaan untuk variable model 2 (*return on equity* dan *earning per share*). Sampel ini di ambil dari perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2008-2013 yang melakukan *share split* selama tahun 2008-2012 dan ditentukan kriteria untuk penelitian ini. Sampel yang ditentukan didasarkan dari metode *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah data *secondary*, seperti harga saham, *Indonesia Composite index (ICI)*, dan *financial reports*. Teknik analisis data dimulai dengan melakukan uji statistik deskriptif, uji normalitas menggunakan uji Kolmogorov-Smirnov, kemudian melakukan uji hipotesis menggunakan uji *paired sample t-test* untuk membandingkan perbedaan sebelum dan sesudah terjadinya peristiwa *share split*.

Pada pengujian hipotesis dapat dilihat bahwa hanya pada variabel *abnormal return* yang ditemukan perbedaan sebelum dan sesudah peristiwa *share split*. Sedangkan variabel lainnya yaitu *trading volume activity* dan profitabilitas tidak ditemukan perbedaan sebelum dan sesudah peristiwa *share split*.

Kata Kunci: *share split*, *abnormal return*, *trading volume activity*, *return on equity*, *earning per share*.



ABSTRACT

The purpose of this study was to analyze the difference of abnormal return, trading volume activity, and profitability before and after the share split. Abnormal return, trading volume activity, and profitability are important to investors because it can indicate performance and may be useful for investors to make decisions.

This study is event study. The sample used for the analysis of 30 companies for variable Model 1 (abnormal return and trading volume activity) and 23 companies for variable model 2 (return on equity and earnings per share). These samples were taken from the companies listed in Indonesia Stock Exchange in the period of 2008-2013 which share split during the years 2008-2012 and determined the criteria for this study. The samples were determined based on purposive sampling method. The data used is the secondary, such as stock prices, Indonesia Composite Index (ICI), and financial reports. Data analysis technique begins with descriptive statistics test, test for normality using the Kolmogorov-Smirnov test, then test the hypothesis using paired sample t-test to compare the differences before and after the occurrence of split share.

In testing the hypothesis can be seen that only the abnormal return variables found differences before and after the events of the share split. While other variables that trading volume activity and profitability no differences before and after the events of share split.

Keywords: *share split, abnormal return, trading volume activity, return on equity, earnings per share.*



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan karena atas berkat-Nya skripsi yang berjudul “Analisa Perbandingan *Abnormal Return, Trading Volume Activity*, dan Profitabilitas (Studi Kasus Pada Perusahaan yang Tercatat Di BEI Periode 2008-2012)” telah diselesaikan. Tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Universitas Multimedia Nusantara.

Skripsi ini diharapkan dapat menambah pengetahuan masyarakat mengenai pertimbangan yang perlu dilakukan sebelum melakukan investasi di pasar modal dan mengurangi risiko kerugian terkait dengan *share split*. Skripsi ini tentunya tidak akan dapat diselesaikan tanpa adanya dukungan dari berbagai pihak. Untuk itu, terima kasih diucapkan kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus, karena hanya atas anugerah-Nya skripsi ini dapat diselesaikan.
2. Orang tua yang selalu mendoakan, mendukung, dan mencurahkan kasih sayang sehingga proposal skripsi ini dapat diselesaikan.
3. Dr. Ninok Leksono, selaku Rektor Universitas Multimedia Nusantara, yang memberi inspirasi bagi penulis untuk berprestasi.
4. Dra. Ratnawati Kurnia, Ak.,M.Si., CPA., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi UMN dan Ketua Program Studi Akuntansi UMN, yang telah memberi pencerahan kepada penulis.

5. Rosita Suryaningsih, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing yang selalu memberikan dukungan dan semangat selama proses penyusunan skripsi.
6. Dosen Akuntansi UMN yang telah membimbing dan memberikan pengajaran selama proses perkuliahan.
7. Sahabat-sahabat terdekat yaitu: Kenny, Aldi, Angel, Ci Amelinda, Ci Fori, Ben, dan sahabat lainnya yang tidak dapat disebutkan satu per satu.
8. Teman-teman semua di kelas akuntansi angkatan 2011 yang telah memberikan semangat kepada penulis.

Akhir kata, terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu, dan semoga skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca dalam menambah ilmu pengetahuan dan pengambilan keputusan untuk menetapkan kebijakan pendanaan yang berkaitan dengan *share split, abnormal return, trading volume activity*, dan profitabilitas. Mohon maaf jika terdapat banyak kekurangan dalam penulisan. Oleh karena itu, penulis menerima segala saran dan kritik yang bersifat membangun untuk penulisan ini.



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

HALAMAN PERSEMPERBAHAN

ABSTRAK i

ABSTRACT ii

KATA PENGANTAR iii

DAFTAR ISI v

DAFTAR TABEL viii

DAFTAR GAMBAR ix

BAB I PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang Penelitian 1

1.2 Batasan Masalah 12

1.3 Rumusan Masalah 13

1.4 Tujuan Penelitian 13

1.5 Manfaat Penelitian 14

1.6 Sistematika Penulisan 15

BAB II. TELAAH LITERATUR 16

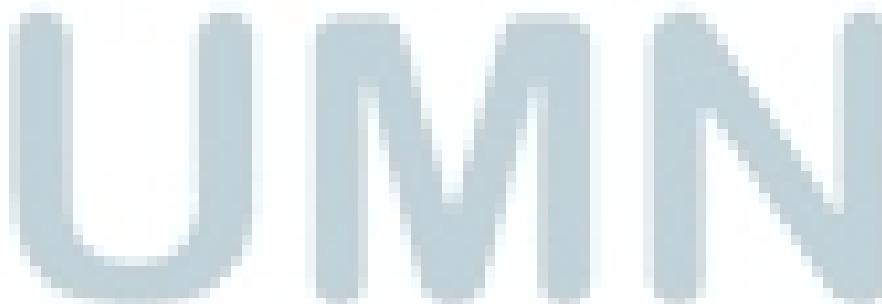
2.1 Pasar Modal 16

2.2 Saham.....	22
2.3 <i>Share Split</i>	31
2.4 <i>Abnormal Return</i>	35
2.5 Perbedaan <i>Abnormal Return (AR)</i> Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	39
2.6 Aktivitas <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	41
2.7 Perbedaan Aktivitas <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	
Sebelum dan Sesudah Share Split	43
2.8 Laporan Keuangan	46
2.9 Profitabilitas.....	49
1. <i>Retained on Equity (ROE)</i>	52
2. <i>Earning per Share (EPS)</i>	58
2.10 Perbedaan Profitabilitas yang di Proksikan dengan <i>ROE</i>	
Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	57
2.11 Perbedaan Profitabilitas yang di Proksikan dengan <i>EPS</i>	
Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	61
2.12 Model Penelitian	63
BAB III METODE PENELITIAN	64
3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	64
3.2 Metode Penelitian	64
3.3 Variabel Penelitian	65
1. <i>Abnormal Return</i>	65

2. <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	67
3. Profitabilitas	68
<i>Retained on Equity (ROE)</i>	68
<i>Earning per Share (EPS)</i>	69
3.4 Teknik Pengumpulan Data	70
3.5 Teknik Pengambilan Sampel	70
3.6 Teknik Analisis Data.....	71
3.6.1 Statistik Deskriptif.....	71
3.6.2 Uji Normalitas.....	72
3.6.4 Uji Hipotesis	73
 BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	74
4.1 Objek Penelitian.....	74
4.2 Analisis dan Pembahasan	78
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	99
5.1 Simpulan.....	99
5.2 Keterbatasan	101
5.3 Saran.....	101
DAFTAR PUSTAKA	103
DAFTAR LAMPIRAN	107

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Variabel Model 1	76
Tabel 4.2 Rincian Pengambilan Sampel Variabel Model 2	77
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif Model 1.....	79
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Model 1	81
Tabel 4.5 Hasil Uji Statistik Model 1	83
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Paired Sample t-test</i> Model 1.....	84
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik Deskriptif Model 2.....	89
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Model 2.....	91
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik Model 2	93
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Paired Sample t-test</i> Model 2.....	94



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian..... 63

