

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN
KINERJA PASAR
(Studi Empiris pada Perusahaan *Go Public* yang ada di Bursa Efek Indonesia
Periode 2012-2015)**

**EFFECT OF STOCK SPLIT ON FINANCIAL PERFORMANCE AND
MARKET PERFORMANCE
(Empirical Study on *Go Public* Company in Indonesia Stock Exchange Period
2012-2015)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh
RIZKY PRIHATININGSIH
20140420096

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2018

“Boleh jadi kamu membenci sesuatu, padahal ia amat baik bagi kamu. Dan boleh jadi kamu mencintai sesuatu, padahal ia amat buruk bagi kamu. Allah Maha mengetahui sedangkan kamu tidak mengetahui”
(Al-Baqarah: 216)

“Barang siapa keluar untuk mencari Ilmu maka dia berada di jalan Allah”
(HR. Turmudzi)

*Memulai dengan penuh keyakinan
Menjalankan dengan penuh keikhlasan
Menyelesaikan dengan penuh kebahagiaan*

Persembahan

Skripsi Ini Kupersembahkan untuk:

Allah SWT

Untuk Kedua Orang Tuaku, Ibu Sri
Purwantiningsih dan Bapak Agus Budiyo

Kakak Anisa Kurniarti dan Kedua adikku
Zulfikar R Hidayat dan Ramawati Istikhomah

Almamaterku tercinta

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul **“PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN KINERJA PASAR (Studi Empiris pada Perusahaan *Go Public* yang ada di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015)”**

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topic ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik mempengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan kesehatan, rahmat, hidayah, dan segala bentuk kemudahan dalam studi dan proses penyusunan karya tulis ini
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi

3. Ibu Dr. Harjanti Widiastuti, M.Si., Ak., CA_ yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
4. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan untuk penulis.
5. Orang tuaku serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata terakhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, Juni 2018

Rizky Prihatiningsih

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul **“PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN KINERJA PASAR (Studi Empiris pada Perusahaan *Go Public* yang ada di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2015)”**

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topic ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik mempengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih sebanyak-banyaknya kepada:

7. Allah SWT yang telah memberikan kesehatan, rahmat, hidayah, dan segala bentuk kemudahan dalam studi dan proses penyusunan karya tulis ini
8. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan, dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi

9. Ibu Dr. Harjanti Widiastuti, M.Si., Ak., CA_ yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
10. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan untuk penulis.
11. Orang tuaku serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata terakhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, Juni 2018

Rizky Prihatiningsih

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah	7
C. Rumusan Masalah.....	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJUAN PUSTAKA	10
A. Landasan Teori.....	10
1. <i>Efficient Market Theory</i>	10
2. <i>Signalling Theory</i>	11

3. <i>Trading Range Theory</i>	12
4. <i>Stock split</i>	13
5. <i>Abnormal return</i>	14
6. <i>Earnings per share (EPS)</i>	16
7. <i>Trading volume activity (TVA)</i>	17
8. Return Saham.....	18
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis	19
BAB III METODE PENELITIAN	29
A. Objek Penelitian.....	29
B. Jenis Data.....	29
C. Teknik Pengambilan Sampel	30
D. Teknik Pengumpulan Data	30
E. Definisi Operasional dan Pengukur	31
F. Uji Kualitas Data.....	36
1. Analisis Deskriptif	36
2. Uji Normalitas.....	36
3. Uji Hipotesis	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
A. Gambaran Umum Objek Penelitian/Subyek Penelitian	39
B. Hasil Uji Kualitas Data.....	40
1. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	40
2. Hasil Uji Normalitas.....	42
3. Pengujian Hipotesis	45
4. Pembahasan.....	51

BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	62
A. Kesimpulan	62
B. Keterbatasan Penelitian	64
C. Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA.....	66
LAMPIRAN	69

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Daftar Perusahaan yang Melakukan <i>stock split</i>	39
2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	40
3. Hasil Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	42
4. Hasil Uji Normalitas (EPS, TVA dan Return Saham)	43
5. Hasil Uji Hipotesis dengan <i>One sample t-test Abnormal return</i>	45
6. Hasil Uji Hipotesis dengan <i>Wilcoxon signed ranks</i> EPS	47
7. Hasil Uji Hipotesis dengan <i>Paired Sample t-test</i> TVA.....	49
8. Hasil Uji Hipotesis dengan <i>Wilcoxon signed ranks</i> Return Saham ..	50
9. Hasil Pengamatan.....	52

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Data Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> tahun 2012-2015.....	70
2. Data <i>Close Price</i> Perusahaan Sampel	73
3. Data Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Perusahaan Sampel ..	75
4. Perhitungan <i>Actual Return</i> (Rit)	77
5. Perhitungan Rata-Rata <i>Abnormal return</i> (ARit).....	79
6. Perhitungan <i>Earnings Per Share</i> (EPS)	81
7. Data saham perusahaan yang diperdagangkan	83
8. Penghitungan <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)	85
9. Penghitungan <i>Return</i> saham	87
10. Hasil Uji Analisis Deskriptif	89
11. Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov Test Abnormal Return</i>	90
12. Hasil Uji <i>One Sample T-test Abnormal Return</i>	91
13. Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov Test EPS, TVA, Return Saham</i>	92
14. Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test EPS</i>	93
15. Hasil Uji <i>Paired Sample T-test TVA</i>	94
16. Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test Return Saham</i>	95