

**PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi Oleh :

WAHYU RAFDINAL

NIM. 01081001060

Manajemen

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih
Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI**

2013

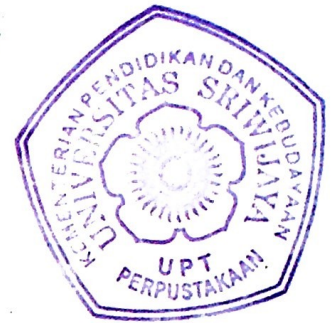
S
932.607
Wah
P
2013

C. 130858

PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP PERUBAHAN

HARGA SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM

DI BURSA EFEK INDONESIA



Skripsi Oleh :

WAHYU RAFDINAL

NIM. 01081001060

Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih

Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2013

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

Pengaruh *Stock Split* terhadap Perubahan Harga Saham dan Likuiditas Saham di Bursa Efek Indonesia

Disusun oleh :

Nama : Wahyu Rafdinal
NIM : 01081001060
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang kajian/konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan


Dosen Pembimbing



Tanggal : 11 DESEMBER 2012

Ketua : Drs. H. Umar Hamdan Aj. MBA
NIP 195007091985031001

Tanggal : 28 JANUARI 2013



Anggota : Dra. Hj. Rusmiati
NIP 195504011983032001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Pengaruh *Stock Split* terhadap Perubahan Harga Saham dan Likuiditas Saham di Bursa Efek Indonesia

Disusun oleh :

Nama : Wahyu Rafdinal
NIM : 01081001060
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang kajian/konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 7 Maret 2013 dan Telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Inderalaya, Desember 2012

Ketua,



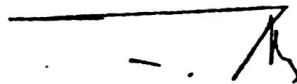
Drs. H. Umar Hamdan Aj. MBA
NIP 195007091985031001

Anggota,



Dra. Hj. Rusmiati
NIP 195504011983032001

Anggota,



Drs. Achmad Widad M.Sc.
NIP 195512281981021002

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen



Dr. Mohamad Adam, ME
NIP 196706241994021002

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Dan tiada pelindung dan penolong bagimu selain Allah SWT (Al-Baqarah 107)”

竹を割ったよう “take o watayou”. “bambu terbelah (simple, lurus, dan jujur)”

虎穴に入らずんば 虎子を得ず。 ”Koketsu ni hairazunba koji o ezu”.

7 転び 8 や起き “nana korobi ya oki”. “tujuh kali jatuh, delapan kali bangun”

Persembahan :

- ❖ Untuk kedua orangtuaku yang dengan kasih sayang, dan doanya yang selalu mendukungku
- ❖ Adik-adikku yang selalu mendukung dan menyemangatiku
- ❖ Keluarga besar yang selalu mendukung dan menyemangatiku
- ❖ Sahabat-sahabatku yang selalu ada disaatku menghadapi kesulitan
- ❖ Almamaterku

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Wahyu Rafdinal
NIM : 01081001060
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul : **Pengaruh *Stock Split* terhadap Perubahan Harga Saham dan Likuiditas Saham di Bursa Efek Indonesia.**

Pembimbing :

Ketua : Drs. H. Umar Hamdan Aj. MBA
Anggota : Dra. Hj. Rusmiati
Tanggal Ujian : 7 Maret 2013

adalah benar hasil karya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan Saya ini tidak benar dikemudian hari, Saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Inderalaya, Maret 2012

Pembuat Pernyataan,

Wahyu Rafdinal

NIM. 01081001060

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul **Pengaruh *Stock Split* terhadap Perubahan Harga Saham dan Likuiditas Saham di Bursa Efek Indonesia**. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Skripsi ini membahas mengenai pengaruh kebijakan *stock split* terhadap perubahan harga saham dengan menggunakan rata-rata harga saham dan likuiditas saham dengan menggunakan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*.

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi dengan bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada :

1. Drs. H. Umar Hamdan Aj. MBA, Ketua Dosen Pembimbing yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Dra. Hj. Rusmiarti, dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, bantuan, dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Dr. Mohamad Adam, ME, Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

4. Welly Naillis, SE, MM, Sekertaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya sekaligus sebagai dosen pembimbing akademik yang selama masa kuliah selalu memberikan masukan ilmu.
5. Para dosen penguji yang telah memberikan kritik dan saran.
6. Kedua orang tuaku yang telah memberikan dukongan moril dan *financial* serta saudara-saudaraku yang selalu memberikan semangat.
7. Keluarga besarku yang selalu memberikan dukungan baik moral maupun *financial*.
8. Sahabat-sahabatku Efran, Roy, Adang, Itok, Nanda, Tyas, Adit, Kak Agus, Bang ir, Bang Fery, Wawan, Rezi, Halik, Dafi, Hendra, Master, Dede, Qurnia, Yur, Mbak Ika, Cevy, Elta, Reza, Daus, dan semuanya atas dukungan yang telah diberikan.
9. Cahaya Juniarti atas segala doa, semangat, dan dukungannya.
10. Teman-temanku Tefan, Surya, Boy, Arwin, Reza, Safran, dan teman-teman seangkatan di Jurusan Manajemen.

Inderalaya, Maret 2013

Penulis

Wahyu Rafdinal

ABSTRAK

Pengaruh *Stock Split* Terhadap Perubahan Harga Saham dan Likuiditas Saham Di Bursa Efek Indonesia

Oleh :

Wahyu Rafdinal

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji kembali apakah *stock split* mempengaruhi likuiditas dan return saham. Dalam penelitian ini digunakan rata-rata harga saham sebagai indikator harga saham dan volume perdagangan saham sebagai indikator likuiditas. Penelitian ini merupakan penelitian *event study*. Data yang diperlukan merupakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dan sumber lainnya. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan metode *purposive sampling*, jumlah sample yang diambil dalam penelitian ini adalah 23 perusahaan yang melakukan *stock split* di Bursa Efek Indonesia.

Berdasarkan hasil penelitian ini didapatkan bahwa terdapat perbedaan antara harga saham sebelum dan sesudah *stock split*. Dan hasil lainnya menunjukkan terdapat perbedaan likuiditas saham sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Penelitian ini membuktikan *stock split* berpengaruh positif terhadap likuiditas saham dan harga saham.

Kata Kunci : *Stock Split*, Likuiditas Saham, Harga Saham



RIWAYAT HIDUP

Nama mahasiswa : Wahyu Rafdinal

Jenis Kelamin : Laki-laki

Tempat/Tanggal Lahir : Bengkulu, 12 November 1990

Agama : Islam

Status : Belum Menikah

Alamat Rumah (Orang tua) : Jln. Soekarno Hatta VIII Rt.5 Rw.2 Kel.Anggut
Atas, Kec.Ratu Samban, Bengkulu

Alamat Email : wahyurafdinal@gmail.com

Pendidikan Formal :

Sekolah Dasar : SD Negeri 11 Kota Bengkulu

SLTP : SLTP Negeri 1 Kota Bengkulu

SMU : SMU Negeri 2 Kota Bengkulu

Pendidikan Non Formal :

Pengalaman Organisasi : Wakil Ketua Divisi Humas Ikatan Mahasiswa
Bumi Rafflesia (IKMABIRA)
Anggota Wirausaha Muda Mandiri Kanwil II,
Ketua Wilayah Propinsi Bengkulu

ABSTRACT

The Effect of Stock Split on Stock Price Changes and Stock Liquidity in Indonesia Stock Exchange

By :

WAHYU RAFDINAL; Drs. H. Umar Hamdan Aj. MBA; Dra. Hj. Rusmiati

The purpose of this study is to examine stock split influence stock liquidity and return. In this research uses stock price level indicator and trading volume activity which shows liquidity indicator. This research is event study. Data in this research is secondary data from Indonesian Stock Exchange and other sources. The method of this research uses purposive sampling. Based on purposive sampling method, number of sample of this research is 23 emiten that make stock split in Indonesia Stock Exchange.

This study indicates the difference between before stock price and after stock split announcement. The other result shows the difference of stock liquidity before and after stock split announcement. This research has positive effect on stock liquidity.

Key word : Stock Split, Liquidity, Stock Price.

Chairman,



Drs. H. Umar Hamdan Aj. MBA
NIP 195007091985031001

Member,



Dra. Hj. Rusmiati
NIP 195504011983032001

Mengetahui,
The Chairman of Department



Dr. Mohamad Adam, ME
NIP.196706241994021002

RIWAYAT HIDUP

Nama mahasiswa : Wahyu Rafdinal

Jenis Kelamin : Laki-laki

Tempat/Tanggal Lahir : Bengkulu, 12 November 1990

Agama : Islam

Status : Belum Menikah

Alamat Rumah (Orang tua) : Jln. Soekarno Hatta VIII Rt.5 Rw.2 Kel.Anggut
Atas, Kec.Ratu Samban, Bengkulu

Alamat Email : wahyurafdinal@gmail.com

Pendidikan Formal :

Sekolah Dasar : SD Negeri 11 Kota Bengkulu

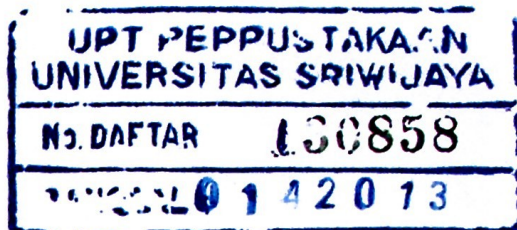
SLTP : SLTP Negeri 1 Kota Bengkulu

SMU : SMU Negeri 2 Kota Bengkulu

Pendidikan Non Formal :

Pengalaman Organisasi : Wakil Ketua Divisi Humas Ikatan Mahasiswa
Bumi Rafflesia (IKMABIRA)

Anggota Wirausaha Muda Mandiri Kanwil II,
Ketua Wilayah Propinsi Bengkulu



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN KOMPREHENSIF	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK (BAHASA INDONESIA DAN INGGRIS)	viii
RIWAYAT HIDUP	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Skripsi	7
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	
2.1.1 Pasar Modal	9
2.1.2 Sejarah Berdirinya Pasaar Modal	9
2.1.3 Pelaku Pasar Modal	12
2.1.4 Komoditi Pasar Modal	14
2.1.5 Jenis dan Mekanisme Transaksi Pasar Modal	15

2.1.6 Manfaat Pasar Modal	16
2.1.7 Tingkat Efisiensi Pasar Modal	17
2.1.8 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham....	18
2.1.9 Resiko Kepemilikan Saham	19
2.1.10 Keuntungan Pembelian Saham	21
2.1.11 Teori Harga Saham	21
2.1.12 Penilaian Harga Saham	22
2.1.13 Pemecahan Harga Saham	23
2.1.14 Likuiditas Saham	25
2.1.15 Teori Motivasi <i>Stock Split</i>	27
2.2 Penelitian Sebelumnya	28
2.3 Kerangka Pemikiran	30
BAB III. METODE PENELITIAN	33
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	33
3.2 Rancangan Penelitian	33
3.3 Sumber Data	34
3.4 Populasi dan Sampel	34
3.5 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	35
3.6 Teknik Analisis	37
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Analisis Data	39
4.2 Pembahasan	54
4.2.1 Pengaruh <i>Stock Split</i> terhadap Harga Saham	55
4.2.2 Pengaruh <i>Stock Split</i> terhadap Volume Perdagangan Saham	56
4.2.3 Kaitan Dengan Penelitian Terdahulu	57

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	59
5.1 Kesimpulan	59
5.2 Saran	60
Daftar Pustaka	61
Lampiran-lampiran	63

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Emiten Yang Melakukan <i>Stock Split</i>	5
Tabel 4.1 Output Uji Normalitas Kolmogrov Smirnov, Rata-rata Volume Perdagangan Saham Sebelum <i>Stock Split</i>	40
Tabel 4.2 Output Uji Normalitas Kolmogrov Smirnov, Rata-rata Volume Perdagangan Saham Sesudah <i>Stock Split</i>	40
Tabel 4.3 Output Uji Normalitas Kolmogrov Smirnov, Rata-rata Harga Saham Sebelum <i>Stock Split</i>	41
Tabel 4.4 Output Uji Normalitas Kolmogrov Smirnov, Rata-rata Harga Saham Sesudah <i>Stock Split</i>	42
Tabel 4.5 Hasil Perbandingan Uji t Rata-rata Harga Saham Sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i>	43
Tabel 4.6 Hasil Perbandingan Uji t rata-rata Volume Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	45
Tabel 4.7 Test of Homogeneity of Variance (Harga Saham)	52
Tabel 4.8 ANOVA (Harga Saham)	52
Tabel 4.9 Test of Homegeneity of Variance (Volume Saham)	53
Tabel 4.10 ANOVA (Volume Saham)	53

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	30
Gambar 4.1 Grafik Pergerakan Harga Saham	55
Gambar 4.2 Grafik Pergerakan Volume Perdagangan Saham	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Harga Saham 10 Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	63
Lampiran 2 Daftar Volume Perdagangan Saham 10 Hari Sebelum <i>Stock Split</i> .	64
Lampiran 3 Daftar Volume Perdagangan Saham 10 Hari Sesudah <i>Stock Split</i> ..	65
Lampiran 4 Grafik Rata-rata Volume Perdagangan Saham	66
Lampiran 5 Grafik Rata-rata Harga Saham	66
Lampiran 6 Grafik Pergerakan Harga Saham	67
Lampiran 7 Grafik Pergerakan Volume Perdagangan Saham	67

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Indonesia merupakan salah satu tempat tujuan para investor untuk menanamkan modalnya. Informasi adalah salah satu alat bantu yang sangat mendasar bagi investor dalam pengambilan keputusan dimana mereka harus menanamkan modalnya. Informasi juga dapat mengurangi ketidakpastian yang terjadi, sehingga keputusan yang diambil mengenai investasi diharapkan sesuai dengan tujuan yang diinginkan. Selain informasi, diperlukan juga pengetahuan yang cukup, pengalaman, serta naluri bisnis untuk menganalisis efek atau surat berharga mana yang akan dibeli, dijual, maupun yang harus tetap dipegang (*hold*).

Pasar modal merupakan tempat bagi perusahaan untuk menghimpun dana yang berfungsi untuk membiayai secara langsung kegiatan perusahaan, dimana masyarakat diikutsertakan secara langsung didalamnya. Masyarakat yang diikutsertakan secara langsung adalah masyarakat yang menanamkan dananya ke dalam suatu perusahaan, dengan cara membeli saham dari perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Dewasa ini pasar modal di negara Indonesia mengalami perkembangan yang cukup besar. Hal ini dibuktikan dengan semakin bertambahnya perusahaan *go public* yang terdaftar di bursa saham serta semakin banyaknya masyarakat Indonesia yang mulai terjun di dunia pasar modal. Tidak hanya peran dari perusahaan dan masyarakat saja yang mengakibatkan pasar modal di Indonesia



berkembang, namun pemerintah juga berperan dalam membantu perkembangan pasar modal di Indonesia.

Salah satu faktor yang mempengaruhi permintaan dan penawaran saham adalah tingkat harga saham. Bila saham dinilai terlalu tinggi oleh pasar, maka jumlah permintaannya akan berkurang. Sebaliknya, jika pasar menilai bahwa harga saham tersebut terlalu rendah maka jumlah permintaannya akan meningkat. Tingginya harga saham akan mengurangi kemampuan para investor untuk membeli saham tersebut. Hukum permintaan dan penawaran kembali akan berlaku, dan sebagai konsekuensinya, harga saham yang tinggi tersebut akan menurun sampai tercipta posisi keseimbangan yang baru. (Ewijaya, 1999).

Peristiwa *stock split* di pasar modal dilakukan oleh para manajer perusahaan untuk menata kembali harga pasar saham. Hal ini mengindikasikan bahwa *stock split* merupakan alat yang penting dalam praktik pasar modal.

Menurut Kamaruddin Ahmad (2004:196), pemecah saham (*stock split*) adalah menambah jumlah saham dengan cara melalui pengurangan nilai nominalnya. Dengan demikian struktur modal tidak berubah, dan nilai jual saham biasa, agio, dan laba ditahan tidak mengalami perubahan, tetapi harga nominal dan lembar saham berubah proporsional. Pemecahan saham ini dapat menarik para investor dan secara psikologis mampu menaikkan nilai saham.

Sebagian besar perusahaan dapat mendistribusikan laba kepada pemegang saham dalam bentuk *cash dividends*. Selain itu perusahaan juga dapat

mendistribusikan tambahan saham dalam bentuk *stock dividends* dan *stock split* (*split-up*) kepada investor tanpa adanya pembayaran terhadap perolehan saham. Distribusi saham tersebut semata-mata memiliki perubahan yang bersifat “kosmetik” yakni hanya membagi *corporate pie* dalam jumlah yang lebih kecil (Baker dan Powell, 1993, seperti dikutip di Wang Sutrisno, 2000). Hal ini disebabkan karena *stock split* tidak berpengaruh pada arus kas perusahaan di masa yang akan datang serta proporsi kepemilikan investor. Dengan demikian perusahaan tidak dapat mempengaruhi nilai pasar dan tingkat kesejahteraan investor.

Bertitik tolak dari pandangan tersebut, beberapa hasil menunjukkan adanya banyak efek akibat dilakukannya *stock split*. Berdasarkan beberapa penelitian, ada beberapa hal yang terpengaruh oleh aksi korporat *stock split*, seperti harga saham dan volume perdagangan. Akan tetapi penelitian yang dilakukan Copeland (1979) memperoleh bukti bahwa likuiditas saham menurun setelah *stock split* dengan menggunakan volume perdagangan saham dan *bid-ask spread*. Bertolak belakang dengan hasil penelitian yang dilakukan Lamoureux dan Ponn (1987) memperoleh hasil bahwa terjadi peningkatan likuiditas saham setelah *stock split*. Sedangkan Penelitian yang dilakukan oleh Ewijaya dan Nur Indriantono (1999) mengenai pengaruh *stock split* terhadap likuiditas saham yang menyimpulkan bahwa *stock split* berpengaruh negatif terhadap perubahan harga saham relatif. Harga pasar saham sesudah *stock split* yang diharapkan naik justru menurun. Hal ini menunjukkan bahwa keputusan untuk melakukan *stock split* akan merugikan investor lama.

Selanjutnya mengenai tolak ukur likuiditas akibat tindakan korporat melakukan *stock split* dijelaskan oleh Sri dwi ari ambarwati dan Damas (2007) dalam penelitiannya mengenai analisis dampak *stock split* terhadap likuiditas dan *return* saham di BEJ, likuiditas dapat diukur dengan TVA (*Trading Volume Activity*) sedangkan *return* diukur dengan *abnormal return*. Conroy et.al (1990) menyatakan parameter yang sering digunakan untuk mengukur likuiditas saham adalah volume perdagangan, harga saham, volatilitas harga saham, tingkat spread, *information flow*, jumlah pemegang saham, jumlah saham yang beredar, dan besarnya biaya transaksi.

Terdapat 23 (dua puluh tiga) perusahaan yang melakukan *stock split* dari tahun 2006 sampai dengan tahun 2011 dengan data sebagai berikut :

1. Apakah terdapat perbedaan tingkat harga saham perusahaan secara signifikan sebelum dan sesudah *stock split* ?
2. Apakah terdapat perbedaan volume perdagangan saham secara signifikan sebelum dan sesudah *stock split* ?

1.3. Tujuan Penelitian

Tujuan penelitian ini adalah untuk mendapatkan bukti empiris sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui perbedaan tingkat harga saham perusahaan secara signifikan sebelum dan sesudah *stock split*.
2. Untuk mengetahui perbedaan volume perdagangan saham secara signifikan sebelum dan sesudah *stock split*.

1.4. Manfaat Penelitian

Manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah:

1. Manfaat Teoritis
 - a. Peningkatan wawasan, pengetahuan, pengertian dan pemahaman bagi para investor dan calon investor tentang pengaruh *stock split* terhadap perubahan harga saham dan Likuiditas Saham.
 - b. Dapat menjadi referensi dan memberikan sumbangan konseptual bagi peneliti sejenis maupun civitas akademika lainnya dalam rangka mengembangkan ilmu pengetahuan untuk perkembangan dan kemajuan dunia pendidikan.

Tabel 1.1
Emiten Yang Melakukan *Stock Split* Tahun 2006-2011

NO	Emiten Code	Date	Emiten
1	AKRA	21 Juli 2007	AKR Corporindo Tbk.
2	ANTM	12 Juli 2007	Aneka Tambang Tbk.
3	APOL	24 November 2006	Arpeni Pratama Ocean Line Tbk.
4	BBLD	29 Septembar 2006	Buana Finance Tbk.
5	BMTR	24 April 2007	Global Mediacom Tbk.
6	CPIN	1 November 2007	Charoen Pokphand Indonesia Tbk.
7	DAVO	28 Mei 2007	Davomas Abadi Tbk.
8	DPNS	8 Juni 2006	Duta Pertiwi Nusantara Tbk.
9	DVLA	11 November 2010	Darya-Varya Laboratoria Tbk.
10	EKAD	19 Oktober 2006	Ekadharma International Tbk.
11	HADE	7 September 2007	HD Capital Tbk.
12	JPRS	11 Desember 2007	Jaya Pari Steel Tbk.
13	JRPT	14 Agustus 2006	Jaya Real Property Tbk.
14	LPKR	19 Desember 2007	Lippo Karawaci Tbk.
15	LSIP	2 Maret 2010	PP London Sumatera Indonesia Tbk.
16	PBRX	14 Juni 2011	Pan Brothers Tbk.
17	PJAA	10 Juli 2006	Pembangunan jayaancol Tbk.
18	PLIN	26 Desember 2006	Plaza Indonesia Ralty Tbk.
19	PWON	10 September 2007	Pakuwon Jati Tbk.
20	SMGR	7 Agustus 2007	Semen Gresik (Persero) Tbk.
21	SOBI	22 Agustus 2007	Sorini Agro Asia Corporindo Tbk.
22	TMAS	17 Maret 2006	Pelayaran Tempuran Emas Tbk.
23	TSPC	14 September 2006	Tempo Scan Pasific Tbk.

Sumber : idx.co.id

Berdasarkan hasil penelitian-penelitian terdahulu dan uraian diatas maka penulis berusaha mengkaji kembali hal tersebut dan menganalisis ke dalam karya tulis yang berjudul “Pengaruh *Stock Split* Terhadap Perubahan Harga Saham Dan Likuiditas Saham Di Bursa Efek Indonesia”.

1.2. Rumusan Masalah

Dari latar belakang di atas, maka dapat dikemukakan rumusan masalah sebagai berikut :



2. Manfaat Praktis

Dapat digunakan sebagai masukan bagi para investor dan calon investor agar dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi.

1.5 Sistematika Skripsi

Dalam penulisan skripsi, penulis menyajikan kedalam lima bab, yang tiap-tiap bab akan disusun secara sistematis sehingga menggambarkan hubungan antar bab, yaitu :

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini berisi latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika skripsi.

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

Bab ini menjelaskan mengenai landasan teori yang digunakan, seperti teori harga saham, penilaian harga saham, pemecahan saham (*stock split*), likuiditas saham, dan teori motivasi *stock split*. Bab ini juga menjelaskan tentang penelitian-penelitian sebelumnya yang relevan dengan penelitian yang dilakukan serta kerangka pemikiran yang merupakan alur penelitian serta dijelaskan dalam bentuk skema.

BAB III METODE PENELITIAN

Bab ini berisi ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, sumber data, populasi dan sampel, definisi operasional dan pengukuran variable, teknik analisis data.

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

Bab ini penulis akan melakukan analisis dan pembahasan mengenai pengaruh *stock split* terhadap perubahan harga saham dan likuiditas saham di Bursa Efek Indonesia.

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

Bab ini menguraikan kesimpulan-kesimpulan yang didapat dari hasil penelitian yang telah dilakukan serta saran-saran yang dirasa perlu untuk diajukan.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, Kamaruddin. 2004. *Dasar-dasar Manajemen Investasi dan Portofolio*. Edisi Revisi. Penerbit PT Rineka Cipta, Jakarta.
- Baker, H.K dan G.E. Powell. 1993. *Further Evidence on Managerial Motives for Stock Splits*. *Quartely Journal of Business and Economics* 32:20-30.
- Djarwanto P S dan Pangestu Subagyo. 1998. *Statistic Inductif*. Edisi Ketiga BPFE Yogyakarta.
- Ewijaya dan Nur Indriantoro. 1999. "Analisis Pengaruh *Stock split* Terhadap Perubahan Harga Saham. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*". Vol 2 No 1, Januari 1999 : 53-65
- Febryani, Anita dan Zulfadin, Rahadian. 2003. Analisis Kinerja Bank Devisa dan Bank Non Devisa di Indonesia, *Kajian Ekonomi dan Keuangan*, Volume 7 No. 4, Jakarta.
- Hamzah, Amir. 2006. "Analisis Kinerja Saham Perbankan Sebelum dan Sesudah Reverse Stock Split di Bursa Efek Jakarta", *Jurnal Manajemen dan Bisnis Sriwijaya*, Vol.4, No.8
- Husnan, Suad. 1998. "Efisiensi Pasar Modal Indonesia", *Jurnal Ekonomi Keuangan Indonesia*
- Husnan, Suad. 1998. *Manajemen Keuangan: Teori dan Penerapan (Keputusan Jangka Panjang)*, Buku 1, Edisi 4, BPFE, Yogyakarta
- Jogianto. 1998. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*, BPFE, Yogyakarta
- Kurniawati, Henny, 2009, Analisis Tingkat Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Perusahaan Sebelum dan Sesudah Pengumuman Stock Split, Surabaya
- Nurfitri, Dina dan Tjun, Lauw, 2009, Pengaruh Kebijakan Stock Split Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Perusahaan Go Publik yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia, Bandung
- Prasetio, J.E dan Sutoyo. 2003. Analisis Pengaruh Interaksi Laba Akuntansi dengan Arus Kas terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham", *Jurnal Manajemen & Bisnis*, Vol, 5, No, 3, September, hal, 239-252
- Setiayanto, Agus. 2006. Analisis Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split Di Bursa Efek Jakarta Periode 2003-2005.

Susiyanto, Fendi, M, 23 April 2004, Penggabungan dan Pemecahan Saham, Konsolidasi Saham Sektor Perbankan, [Http://www.kompas.com](http://www.kompas.com), Halaman 1-5, Jakarta

Sadikin, Ali. 2011. Analisis Abnormal Return Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pemecahan Saham (Studi pada Perusahaan yang Go Publik di Bursa Efek Indonesia, Banjarmasin