



**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN, TINGKAT KEMAHALAN  
HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM, DAN LIKUIDITAS SAHAM  
PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT* DAN YANG TIDAK  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Oleh:

**Andhika Proklamanda**  
**NIM. 060810301095**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2010**



**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN, TINGKAT KEMAHALAN  
HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM, DAN LIKUIDITAS SAHAM  
PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT* DAN YANG TIDAK  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)  
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh:

**Andhika Proklamanda**  
**NIM. 060810301095**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2010**

## **PERSEMBAHAN**

Dengan penuh cinta teriring doa dan ungkapan syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT karya sederhana ini kupersembahkan untuk :

1. Ibunda Tities Nalanda dan almarhum ayahanda Djumhariyanto tercinta yang selalu menjadi motivasi dan semangat hidupku, yang telah mengiringi langkahku dengan doa dan kasih sayang yang tak terhingga, betapa aku ingin mempersembahkan yang terbaik atas segala perjuangan untuk cita – cita dan masa depan.
2. Kakak – kakakku tercinta, Renny Hidayati dan Diah Ayu Lestari, terima kasih ata support dan doanya.
3. Seseorang yang kelak akan mendampingiku yang masih menjadi rahasia-Nya.
4. Almamaterku.

## MOTTO

*“Sesungguhnya yang Ku-gariskan ini adalah jalan-Ku yang lurus, karena itu ikutilah ! Dan janganlah diikuti jalan – jalan yang lain, nanti kamu akan berantakan dari jalan Tuhan. Begitulah yang diperintahkan Tuhan kepadamu semoga kamu bertaqwa”.*

*(QS. Al An’Aam : 153)*

*“Syukuri apa yang ada. Hidup adalah anugerah. Tetap jalani hidup ini dengan melakukan yang terbaik, Tuhan pasti akan menunjukkan Kebesaran dan Kuasa-Nya bagi hamba-Nya yang sabar dan tak kenal putus asa”.*

*(Ryan D’massiv)*

*“Manfaatkan waktu hidupmu dan menabunglah untuk akhiratmu”.*

*(Penulis)*

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Andhika Proklamanda

NIM : 060810301095

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul Analisis Perbedaan Kinerja Keuangan, Tingkat Kemahalan Harga Saham, *Return Saham*, dan Likuiditas Saham Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* dan yang Tidak Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia, adalah murni karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar – benarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 31 Mei 2010

Yang Menyatakan

Andhika Proklamanda

NIM 060810301095

**SKRIPSI**

**ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN, TINGKAT KEMAHALAN  
HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM, DAN LIKUIDITAS SAHAM  
PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT* DAN YANG TIDAK  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Oleh :**

**Andhika Proklamanda**

**NIM 060810301095**

**Pembimbing**

**Dosen Pembimbing Utama : Drs. Imam Mas'ud, MM., Ak.**

**Dosen Pembimbing Anggota : Nining Ika Wahtuni, SE., M.Sc., Ak.**

## TANDA PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Perbedaan Kinerja Keuangan, Tingkat Kemahalan  
Harga Saham, *Return* Saham, dan Likuiditas Saham  
Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* dan yang Tidak  
Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Nama Mahasiswa : Andhika Proklamanda

NIM : 060810301095

Jurusan : S-1 Akuntansi

Yang Menyetujui,

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Drs. Imam Mas'ud, MM.,Ak  
NIP. 19591110 198902 1 001

Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak  
NIP. 19830624 200604 2 001

Mengetahui,  
Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Alwan S. Kustono, SE, M.Si, Ak  
NIP. 19720416 200112 1 001

## JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN, TINGKAT KEMAHALAN  
HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM, DAN LIKUIDITAS SAHAM  
PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT* DAN YANG TIDAK  
PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Andhika Proklamanda  
NIM : 060810301095  
Jurusan : Akuntansi

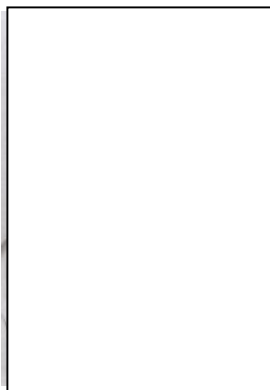
Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

14 Juni 2010

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

### Susunan Panitia Penguji

Ketua : Hendrawan Santosa Putra, SE., M.Si. Ak. (.....)  
NIP. 197405062002121006  
Sekretaris : Drs. Imam Mas'ud MM, Ak. (.....)  
NIP. 195911101989021001  
Anggota : Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak. (.....)  
NIP. 198306242006042001



Mengetahui/ Menyetujui  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc.  
NIP. 195608311984031002



## **ABSTRACT**

*This study evaluate the different about financial performance, the costliness of stock price, return, and liquidity between stock split company and non stock split company. The population use all of company that listed in Indonesia Stock Exchange. The sample take use random sampling method. The financial performance is measured by proxy Earning Per Share, the costliness of stock price by price to book value, return by return, and the last liquidity by trading volume activity. the statistic test use kolmogorov smirnov for normality test and independent sample t test for hypothesis test. Finally, the result show that all of them have no the different.*

*Keywords : stock split*

## **PRAKATA**

*Bismillahirrohmanirrohim*

*Assalamualaikum Wr. Wb.*

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, serta memberikan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ANALISIS PERBEDAAN KINERJA KEUANGAN, TINGKAT KEMAHALAN HARGA SAHAM, *RETURN* SAHAM, DAN LIKUIDITAS SAHAM PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT* DAN YANG TIDAK PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”. Sholawat serta salam semoga selalu terlimpahkan kepada Rasulullah SAW beserta kerabat beliau. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dari berbagai pihak, baik itu berupa dorongan, nasehat, saran maupun kritik yang sangat membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati serta penghargaan yang tulus, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si, Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Bapak Drs. Imam Mas'ud MM, Ak, selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia memberikan bimbingan, masukan dan saran yang sangat berarti bagi penulisan skripsi ini.

4. Ibu Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak, selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu dan pikiran untuk memberikan bimbingan, saran, dan pengarahan dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Dr. Hj. Siti Maria W., M.Si, Ak, selaku dosen wali yang telah membantu memberi pengarahan dan bimbingan kepada penulis selama studi.
6. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta Staf Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universita Jember serta Perpustakaan POMA dan Perpustakaan Pusat.
7. Buat mamaku tersayang dan almarhum ayahanda tercinta, terima kasih untuk segala pengorbanan, doa dan kasih sayang telah diberikan. I love you so much.
8. Buat Mbak Reni, Mbak Diah, Mas Yudith, Mas Agung, Bayu, Iqbal dan Bilal, makasih untuk motivasinya. Keluarga adalah motivator dalam hidupku.
9. Seluruh keluarga besarku, makasih untuk doa dan dukungannya selama ini.
10. Untuk Ucink-ku, makasih buat doa, support dan kesabarannya. Mudah – mudahan kita berjodoh, Amin. ☺
11. Buat Aulia Kurnia Dewi SE dan Januar Ishaq SE, sebagai pihak yang memiliki andil besar dalam penyelesaian skripsi ini, makasi buat masukan – masukannya.
12. Buat anak – anak Tjoeluxs, tetep kompak ya pren meski kita udah berpencar ke penjuru dunia.
13. Anak – Anak Jember Against Corruption (JAC), tetap berjuang untuk memberantas korupsi.
14. Seluruh teman – teman S1 Akuntansi khususnya angkatan 2006, keep contact ya pren.
15. Semua pihak yang telah mebantu dalam proses penyelesaian skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Semoga Allah selalu memberikan Hidayah dan Rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

*Alhambdulillahirobbilalamin.*

*Wassalamualaikum Wr. Wb*

Jember, 14 Juni 2010

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	ii
HALAMAN MOTTO.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN PEMBIMBINGAN.....	v
HALAMAN PERSETUJUAN.....	vi
HALAMAN PENGESAHAN.....	vii
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB 1. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Landasan Teori.....	6
2.1.1 <i>Stock Split</i> .....	6
2.2.2 <i>Signaling Theory</i> .....	9
2.2.3 <i>Trading Range Theory</i> .....	10
2.2.4 <i>Earning Per Share</i> .....	10

2.2.5 <i>Price to Book Value</i> .....	11
2.2.6 <i>Return</i> .....	12
2.2.7 <i>Trading Volume Activity</i> .....	13
2.3 Penelitian Terdahulu.....	13
2.4 Hipotesis.....	15
<b>BAB 3. METODE PENELITIAN</b> .....	17
3.1 Rancangan Penelitian.....	17
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	17
3.3 Populasi dan Sampel.....	17
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	18
3.5 Teknik Analisa Data.....	19
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah.....	21
<b>BAB 4. GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISA DATA</b> .....	22
4.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	22
4.2 Analisis Data.....	24
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	24
4.2.2 Uji Normalitas.....	31
4.2.3 Uji Beda Sample Independen T Test.....	32
4.3 Pembahasan.....	35
<b>BAB V. PENUTUP</b> .....	39
5.1 Kesimpulan.....	39
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	40
5.3 Saran.....	40
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

4.1 Perusahaan Sampel Penelitian.....	23
4.2 Kinerja Keuangan Perusahaan Sampel.....	25
4.3 Tingkat Kemahalan Harga Saham Perusahaan Sampel.....	26
4.4 Return Perusahaan Sampel.....	28
4.5 Likuiditas Perusahaan Sampel.....	29
4.6 Uji Kenormalan Data.....	31
4.7 Hasil Uji Independen Sample T Test.....	32

## DAFTAR LAMPIRAN

1. Hasil Uji Normalitas.....	39
2. Hasil Uji Independent Sample T Test.....	40
3. Tabel T.....	42
4. Tabel U.....	43
5. Data Perusahaan <i>Stock Split</i> .....	44
6. Data Perusahaan Non <i>Stock Split</i> .....	45