



**ANALISIS PERUBAHAN LIKUIDITAS SAHAM AKIBAT
PENGUMUMAN *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN
YANG *LISTED* DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh :

**Ria Kristi Budiman
Nim : 060810391109**

**UNIVERSITAS NEGERI JEMBER
FAKULTAS EKONOMI
2011**



**ANALISIS PERUBAHAN LIKUIDITAS SAHAM AKIBAT
PENGUMUMAN *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN
YANG *LISTED* 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 :

**Ria Kristi Budiman
Nim : 060810391109**

**UNIVERSITAS NEGERI JEMBER
FAKULTAS EKONOMI
2011**

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Ayahanda Laksono Budiman dan Ibundaku Tercinta Pur Supartini
2. Guru- guruku sejak taman kanak – kanak sampai dengan perguruan tinggi
3. Almamaterku tercinta Fakultas Ekonomi Universitas Jember

MOTO

*“Tuhan tidak pernah menjanjikan langit selalu berwarna biru, bunga –
bunga mekar tanpa layu, kesukaran tanpa air mata, tetapi Tuhan
menjanjikan kekuatan dan kemampuan hari demi hari. Percayalah bahwa
Tuhan selalu menyertai kita” (Ams 11:2)*

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu
telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh sungguh
(urusan) yang lain” (QS. Alam Nasyirah: 6-7)

***“ Dan akhirnya kebahagiaan tersedia bagi mereka yang menangis, mereka yang
disakiti hatinya, mereka yang bangkit dari pesakitan, mereka yang mencari dan
mereka yang berani mencoba untuk memulai, karena hanya mereka itulah yang
menghargai pentingnya kehidupan dan orang-orang yang pernah hadir dalam
hidup mereka” (BOLEVED)***

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ria Kristi Budiman

NIM : 060810391109

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul “Analisis Perubahan Likuiditas Saham Akibat Pengumuman *Stock Split* Pada Perusahaan Yang *Listed* Di Bursa Efek Indonesia (BEI)” adalah benar – benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi manapun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggungjawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa ada tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika ternyata dikemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 10 Januari 2011
Yang menyatakan,

Ria Kristi Budiman
NIM. 060810391109

**ANALISIS PERUBAHAN LIKUIDITAS SAHAM AKIBAT
PENGUMUMAN *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN
YANG *LISTED* DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

diajukan untuk Dipertahankan di Depan Tim Penguji Guna Menyelesaikan
Pendidikan Program Sarjana Strata Satu Program Studi Akuntansi
Universitas Jember

Oleh :

Nama : Ria Kristi Budiman
NIM : 060810391109
Tahun Angkatan : 2006
Tempat/Tanggal lahir : Situbondo, 14 Juni 1988

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Drs. Sudarno, Msi. Ak.
NIP. 19601225 198902 1 001

Wahyu Agus Winarno, SE. Msi. Ak.
NIP. 19830810 200604 1 001

PENGESAHAN

ANALISIS PERUBAHAN LIKUIDITAS SAHAM AKIBAT PENGUMUMAN *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN YANG *LISTED* DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Ria Kristi Budiman
NIM : 060810391109
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan didepan Tim Penguji pada tanggal:

10 Januari 2011

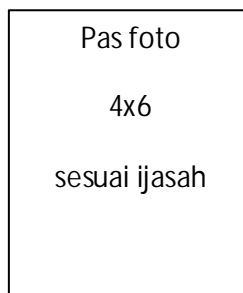
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

SUSUNAN TIM PENGUJI

Ketua : Novi Wulandari, SE, M.Acc & Fin, Ak :.....
NIP. 19801122 200501 2 003

Sekretaris : Drs. Sudarno, Msi. Ak :.....
NIP. 19601225 198902 1 001

Anggota : Wahyu Agus Winarno, SE, Msi. Ak :.....
NIP. 19830810 200604 1 001



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Jember,

Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc.
NIP. 19560831 198403 1 001

ABSTRAK

Untuk mengantisipasi keadaan dimana harga saham dinilai terlalu tinggi, banyak perusahaan melakukan pemecahan saham (*stock split*). Hal ini dilakukan dengan harapan, saham tersebut lebih mudah dijangkau oleh para investor dan tingkat likuiditas sahamnya dapat dipertahankan bahkan cenderung meningkat. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah pengumuman *stock split* berpengaruh terhadap volume perdagangan saham dan likuiditas saham.

Dalam penelitian ini menggunakan data sekunder dengan populasi perusahaan-perusahaan yang melakukan *stock split* antara tahun 2008 sampai dengan 2009. Pengambilan sampel dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 11 perusahaan.

Pengujian menggunakan alat uji non parametrik yaitu *Wilcoxon Sign Rank Test* karena data berdistribusi tidak normal. Hasil uji Z dengan taraf signifikansi 5% terbukti terdapat perbedaan yang signifikan antara *bid-ask spread* sebelum dan sesudah *stock split*, karena signifikansinya (0,022) lebih kecil dari 0,05. Maka H_1 diterima dan H_0 ditolak.

KATA KUNCI: *stock split*, likuiditas saham, *bid-ask speard*

ABSTRACT

For anticipating the condition which the price of stock is too high, so many companies did the stock split. Hopefully, it is done for the stock it self is easy gotten by the investor and the stock liquidity can be hold even to grow up. The purposive of this research to know that the stock split notice get the effect to the stock trade volume and liquidity.

This research used the seconder data and companies population which did the stock split in 2008 until 2009. The sampel is taken which used the purposive sampling and from this sampel the researcher just got eleven companies which did the stock split.

This testing of the research used the non parametric test. The method is Wilcoxon Sign Rank Test because the data is not normal. The test result of Z with signification 5% which is approved that there is defferent so significant between before bid-ask spread and after stock split, because the signification (0,022) more little than 0,05. So H_1 is accepted and H_0 is rejected.

Clue : Stock Split, Stock Liquidity, Bid – Ask Spread.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan YME yang telah memberikan rahmad dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul Analisis Perubahan Likuiditas Saham Akibat Pengumuman *Stock Split* Pada Perusahaan Yang *Listed* Di Bursa Efek Indonesia.

Dengan selesainya skripsi ini, penulis sepenuhnya mengakui dan menyadari bahwa upaya, doa serta dukungan, arahan, dan bimbingan dari keluarga maupun dosen pembimbing serta pihak-pihak lainnya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan, meskipun penulis sadar bahwa tanggung jawab skripsi ini ada pada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan sepenuh hati yang ikhlas penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat :

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember, Bapak Prof. Dr. H. Moh. Saleh, M.Sc, atas kesempatan yang diberikan kepada penulis menjadi mahasiswa Akuntansi Reguler Sore Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
2. Bapak Dr. Alwan Sri Kustono, SE, M.Si, Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
3. Bapak Drs. Sudarno, M.Si., Ak. selalu Dosen Pembimbing I.
4. Bapak Wahyu Agus W, SE, M.Sc., Ak., selaku Dosen Pembimbing II.
Penulis mengucapkan banyak terima kasih atas keteliatan beliau telah senantiasa mengarahkan, serta saran yang konstruktif dalam penyempurnaan skripsi ini.
5. Seluruh dosen-dosen di Fakultas Ekonomi khususnya jurusan Akuntansi P. Wasito; P.Whedy; P. Hendrawan; P. Imam; P.Rohman; P. Taufik; B. Maria; B. Indah; B. Novi; B. Nining dan seluruh Dosen Akuntansi lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, penulis ucapkan banyak terima kasih atas ilmu yang telah diberikan dan bimbingannya.
6. Pimpinan dan para karyawan administrasi Fakultas Ekonomi B. Manis; Mas Mad; B. Farida; P. Kanip, dan lain-lain penulis haturkan banyak terima kasih.

7. Rasa hormat dan terima kasih banyak secara khusus saya hanturkan kepada ibu Pur Supartini dan ayahku Laksono Budiman, *terima kasih ya Ma.... Pa....* yang selalu memberikan dan melakukan yang terbaik agar aku menjadi yang terbaik dan selalu ada buatku, serta memberikan kasih sayang, perhatian serta nasehat.....
jangan lelah mendoakan aku ya pa ma.....
8. Adik-adik ku Ncep, Rara, Arthur, Yola, Deni, Sari, Ifan, Daniel Saudara-saudaraku, Keponakanku semua yang selalu memberikan Hiburan dan Keramaian di mana-mana.
9. Uti Lin, Yang Min, Yang Kung “*makasi ya mbah..... sudah mendoakan ku serta mendengar cerita-cerita ku & memberikan aku nasehat*”
10. Te indah, Mas irwan, Te nik, Om Yudi, Te Nenen, Om Bagus, Om Agus, Te Manik, Om Yudi yang selalu mengingatkan ku serta memberikan ku nasehat, doa dan perhatiannya selama ini.
11. Sahabat – sahabat ku yang paling baik, Dian, Diah, Yekti, Prima(Nx), Mbak Nopi “ Mak’e”, Ayu Candra (Cece), Widya (Wed), RisqkaThanks for being my friend.....,
12. Sapto margono, *terima kasih ya lek....., sudah ngajari banyak hal & ngasih nasehat serta mendoakan ku, jangan lelah berada di samping ku ya.....:)*”
13. Sahabat-sahabat Akuntansi yang paling baik, Fika, Wulan, Vila, Novada, Norma,, Diah “bu guru”, Dwi, Leni, Dea, Tiwi, Izzaty, Veri, Dinnie, Lilik, Ave, Nophal, Redra, Agus, Andiono, Budi, Makasi ya teman – teman.
14. M. Chusnan, “*makasi ya dung, wes cerewet ngomelin & ngingetin aku,kalo lagi males garap skripsi....*”
15. Temen-temen seperjuangan Akuntansi Reguler Sore maupun Reguler Pagi angkatan 2006 SEMANGAT dan SUKSES....
16. Temen-Temen “Kost Kuda” terima kasih atas cerita dan pengalaman yang kalian berikan kepadaku.

17. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang secara langsung maupun tidak langsung yang telah ikut andil dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa sebagai manusia pasti tidak luput dari salah dan khilaf, oleh karena itu dengan sepenuh hati penulis memohon maaf yang sebesar-besarnya. Akhirnya penulis berharap, semoga tulisan ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Sekian terima kasih.

Jember, 10 Januari 2011

Penulis,

Ria Kristi Budiman

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSEMBAHAN	ii
HALAMAN MOTO	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN PEMBIMBING	v
HALAMAN PENGESAHAN	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6

BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA

2.1	Penelitian Terdahulu.....	7
2.1.1	Hasil Penelitian yang Mendukung <i>Trading RangeTheory</i>	8
2.1.2	Hasil Penelitian yang Tidak Mendukung <i>Trading RangeTheory</i>	8
2.2	Landasan Teori.....	8
2.2.1	Teori <i>Stock Split</i>	8
2.2.2	<i>Stock Split</i> dan <i>Stock Devidends</i>	15
2.2.3	<i>Stock Split</i> dan Likuiditas Saham	16
2.2.4	<i>Bid-Ask Spread</i> Sebagai Komponen Likuiditas Saham	19
2.3	Rerangka Konseptual.....	21
2.4	Hipotesis	22
2.4.1	<i>Stock Split</i> Terhadap Likuiditas Saham	22

BAB 3. METODE PENELITIAN

3.1	Jenis dan Sumber Data	24
3.2	Populasi dan Sampel.....	25
3.3	Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran	26
3.3.1	<i>Bid-Ask Spread</i>	26
3.4	Teknik Analisis Data	27
3.4.1	Statistik Deskriptif	27
3.4.2	Uji Kualitas Data.....	27
3.4.2.1	Uji Outlier	27
3.4.2.2	Uji Normalitas Data	27

3.4.3 Uji Hipotesis	28
3.4.3.1 Uji t	28
3.4.3.2 Uji Peringkat Tanda Wilcoxon	28
3.5 Teknik Pengujian Hipotesis	29
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah.....	30
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Sampel.....	32
4.2 Hasil Analisis Data	40
4.2.1 Statistik Deskriptif	40
4.2.2 Pengujian Outlier	41
4.2.3 Pengujian Normalitas Data	42
4.2.4 Pengujian Hipotesis	43
4.3 Pembahasan	44
4.3.1 Pengujian Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	44
BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan.....	45
5.2 Keterbatasan.....	46
5.2 Saran	46
DAFTAR PUSTAKA	47
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	21
Gambar 3.1 Kerangka Pemecahan Masalah	30

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Perbedaan Pendapat Terhadap <i>Stock Split</i>	13
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel.....	32
Tabel 4.2 Statistik Deskripsi	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Data <i>Bid-Ask Spread</i>	41
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Wilcoxon Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Daftar Perusahaan Yang Melakukan <i>Stock Split</i>
Lampiran II	Daftar <i>Ask Price</i> Harian 10 Hari Sebelum dan 10 Hari Sesudah <i>Stock Split</i>
Lampiran III	Daftar <i>Bid Price</i> Harian 10 Hari Sebelum dan 10 Hari Sesudah <i>Stock Split</i>
Lampiran IV	Perhitungan <i>Bid-Ask Price</i> 10 Hari Sebelum dan 10 Hari Sesudah <i>Stock Split</i>
Lampiran V	Nilai Z <i>Bid- Ask Spread</i>
Lampiran VI	Hasil Uji Normalitas Data Terhadap <i>Bid-Ask Spread</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>
Lampiran VII	Hasil Uji Peringkat Tanda <i>Wilcoxon</i>