

**PENGARUH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM  
(*STOCK SPLIT*) TERHADAP ABNORMAL RETURN  
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK TAHUN 2017**

**SKRIPSI**

Oleh:

**MAR YANIS**

**NIM: 1524006**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN**

**ROKAN HULU**

**2019**

**PENGARUH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM  
(*STOCK SPLIT*) TERHADAP ABNORMAL RETURN  
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK TAHUN 2017**

Dianjurkan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan  
pendidikan sarjana -1 pada program akuntansi dan  
memperoleh gelar sarjana akuntansi

**SKRIPSI**

Oleh:

**MAR YANIS**

**NIM: 1524006**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN**

**ROKAN HULU**

**2019**

**PENGARUH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM  
(*STOCK SPLIT*) TERHADAP *ABNORMAL RETURN*  
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017**

**SKRIPSI**

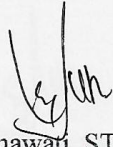
Oleh:

**MAR YANIS  
NIM: 1524006**

Telah Dimajukan untuk diuji pada tanggal 25 April 2019

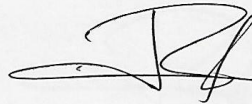
Oleh:

**Pembimbing I,**



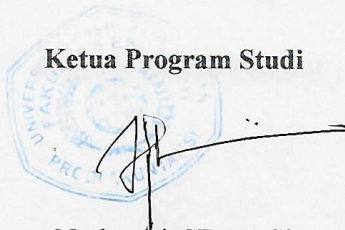
Sri Yunawati, ST.M. Acc  
NIDN. 1009018501

**Pembimbing II,**



Arma Yuliza, SE., M.Si  
NIDN. 1030078402

**Ketua Program Studi**



Nurhayati, SE, M. Si  
NIDN. 1026068605

**PENGARUH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM  
(*STOCK SPLIT*) TERHADAP *ABNORMAL RETURN*  
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017**

**SKRIPSI**

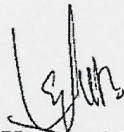
Oleh:

**MAR YANIS  
NIM: 1524006**

Telah Dimajukan untuk diuji pada tanggal 25 April 2019

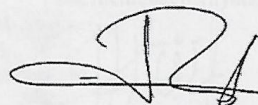
**Susunan Dewan Penguji**

**Ketua**



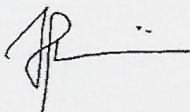
Sri Yunawati, ST, M. Acc  
NIDN. 1009018501

**Sekretaris**



Arma Yuliza, SE., M.Si  
NIDN. 1030078402

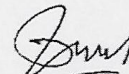
**Anggota Dewan Penguji**



Nurhayati, SE, M.Si  
NIDN: 1026068605



Nofrianty, SE, M.Si  
NIDN: 1028087804



H. Afrijal, SE, MM, Ak. CA  
NIDN: 1027076902

## PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Pasir Pengaraian maupun di Universitas lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Pasir Pengaraian.

Pasir Pengaraian, Maret 2019  
Yang membuat pernyataan



**MAR YANIS**  
**NIM 1524006**

## **ABSTRAK**

tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pengumuman pemecahan saham terhadap abnormal return dengan melihat kandungan informasi dan efisiensi pasar bentuk setengah kuat dengan perolehan abnormal return selama periode pengamatan peristiwa pemecahan saham. Populasi pada penelitian ini seluruh perusahaan yang melakukan stock split pada tahun 2017. Dimana sampel penelitian menggunakan purposive sampling sebanyak 16 emiten. Jenis data yang digunakan data cross section, teknik pengumpulan data secara dokumentasi terhadap data yang sudah dipublikasikan, teknik analisis data yang digunakan adalah dengan menghitung abnormal return selama 5 hari sebelum dan sesudah pemecahan saham, serta pada saat pemecahan saham.

Dalam pengujian kandungan informasi dengan pendekatan studi peristiwa (event study), uji t digunakan untuk melihat signifikansi abnormal return yang terjadi. Dan menunjukkan hasil bahwa pasar tidak bereaksi yang ditunjukkan dengan tidak signifikannya abnormal return, pada tingkat 10%, 5%, maupun 1% karena tidak bereaksinya pasar maka efisiensi pasar tidak jelas dan tidak terjawab.

***Kata kunci :Efisiensi Pasar, Abnormal Return, Stock Split***

## **ABSTRAK**

*the purpose of this study was to determine the effect of stock split announcement on abnormal return by looking at the information content and market efficiency of a half-strong form with the acquisition of abnormal return during the period of observation of stock split event. The population in this study were all companies that carried out stock split in 2017. Where the study sample used purposive sampling as many as 16 issuers. Type of data used cross section data, documentation data collection techniques for data that has been published, the data analysis technique used is to calculate the abnormal return for 5 days before and after the stock split, and at the time of stock split.*

*In testing information content with an event study approach, the t-test is used to see the significance of abnormal returns that occur. And shows the results that the market is not reacting as indicated by the insignificance of abnormal returns, at the levels of 10%, 5%, or 1%, because the market does not react, the market efficiency is unclear and unanswered.*

**Keywords: market efficiency, abnormal return, stock split**

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Syukur Alhandulillah penulis ucapkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan anugerah dan kesehatan sehingga penulis bisa menyelesaikan penyusunan Skripsi dengan judul : “ **Pengaruh Pengumuman Pemecahan Saham (*Stock Split*) Terhadap *Abnormal Return* Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017**”. Shalawat beriring salam juga dikirimkan kepada junjungan Nabi Besar Muhammad SAW yang telah menjadi figure untuk umat islam dalam menjalankan segala sesuatu dikehidupan ini. Dalam penyusunan skripsi ini tentunya tidak terlepas dari berbagai kesulitan, namun berkat bimbingan, bantuan dan dorongan dari berbagai pihak maka penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan sarjana S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini tidak akan pernah selesai tanpa bantuan dari banyak pihak. Beberapa diantara mereka adalah :

1. Bapak Dr. Adolf Bastian, M. Pd selaku Rektor Universitas Pasir Pengaraian yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu di Universitas Pasir Pengaraian.
2. Bapak Arafiqurrahman, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.
3. Ibu Nurhayati, SE., M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.
4. Ibu Sri Yunawati, M.Acc, selaku dosen pembimbing I dan Ibu Arma Yuliza, SE., M.Si selaku pembimbing II yang telah mengarahkan penulis dalam penyusunan Skripsi ini.



5. Para staf pengajar Program S1- Akuntansi Universitas Pasir Pengaraian yang telah memberikan ilmu Akuntansi melalui suatu kegiatan belajar mengajar dengan dasar pemikiran analitis dan pengetahuan yang lebih baik.
6. Karyawan tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian yang telah membantu penulis dalam mengurus proses administrasi perkuliahan.
7. Ibunda Nur'aini tersayang yang telah banyak mengorbankan moril maupun materil serta ketulusan hati dan yang telah memberikan do'a restu dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Abang, Kakak, dan Adik ku tercinta yang telah memberikan dorongan dan semangat untuk tidak cepat menyerah dalam menghadapi tantangan.
9. Kepada Sahabat-sahabat tercinta ( devi, amel, gitti, lussi, wilda, riske), teman- teman prodi Akuntansi angkatan 2015,teman-teman KKN Kel 25 di Kota Baru dan semua pihak yang tidak mungkin di sebut satu per satu yang telah memberikan dukungan, semangat serta sebuah persahabatan yang indah dan kerjasama yang baik selama kuliah di Program S1-Akuntansi Universitas Pasir Pengaraian.

Hanya doa yang dapat penulis ucapkan semoga Allah SWT berkenan membalas semua kebaikan Bapak, Ibu, Saudara dan sahabat. Akhir kata, Penulis berharap agar Skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi investor, masyarakat, peneliti lain dan pihak yang berkepentingan dalam pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya dibidang Akuntansi.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pasir Pengaraian, 2019

Penulis

**MAR YANIS**  
**NIM. 1525006**

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1.Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	6
1.3. Tujuan Penelitian .....	6
1.4. Manfaat Penelitian .....	6
1.5. Pembatasan masalah dan Originalitas .....	7
1.5.1 Pembatasan masalah.....	7
1.5.2 Originalitas.....	8
1.6.Sistematika Penulisan .....	8
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>10</b>
2.1. Deskripsi Teori.....	10
2.1.1. Pasar Modal.....	10
2.1.2. Saham .....	11
2.1.3. Pemecahan saham ( <i>stock split</i> ).....	11
2.1.3.1. Teori <i>Stock Split</i> .....	13

2.1.3.2. Jenis <i>Stock Split</i> .....	15
2.1.3.3. Tujuan <i>Stock Split</i> .....	15
2.1.3.4. Manfaat <i>Stock Split</i> .....	16
2.1.3.5. Kerugian <i>Stock Split</i> .....	17
2.1.3.6. Pengaruh <i>Stock Split</i> .....	18
2.1.4. <i>Abnormal Return</i> .....	20
2.1.5. Studi Peristiwa .....	24
2.2. Hasil Penelitian yang Relevan .....	25
2.3. Perumusan Hipotesis .....	26
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>27</b>
3.1. Objek Penelitian .....	27
3.2. Jenis Penelitian .....	27
3.3. Populasi dan Sampel .....	28
3.4. Jenis dan Sumber Data .....	30
3.5. Teknik Pengumpulan Data .....	30
3.6. Variabel penelitian dan Definisi Operasional .....	31
3.7. Teknik Analisis Data .....	32
<b>BAB IV HASIL dan PEMBAHASAN .....</b>	<b>35</b>
4.1 Deskripsi Data .....	35
4.2 Analisis Data .....	35
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>43</b>
5.1 Kesimpulan .....	43
5.2 Saran .....	43

**DAFTAR PUSTAKA ..... 35**

**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Daftar Perusahaan yang Melakukan Stock Split di tahun 2017.....	5
Tabel 3.1	Kriteria yang menjadi sampel .....	29
Tabel 3.2	Sampel Penelitian.....	29
Tabel 4.1	Hasil Kesalahan Standar Estimasi.....	39
Tabel 4.2	Perhitungan t-hitung pada Periode Peristiwa.....	40

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Jendela peristiwa ( <i>event window</i> ).....	28
Gambar 4.1 Grafik Rata-Rata Abnormal Return Selama Periode .....	38