

**ANALISIS STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN
PT. BANK MANDIRI TbK DAN PT. BUKIT ASAM TbK**

SKRIPSI

**DHEA FAUZIAH
21150000281**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

**ANALISIS STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN
PT. BANK MANDIRI Tbk DAN PT. BUKIT ASAM Tbk**

SKRIPSI

**DHEA FAUZIAH
21150000281**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN
PERSYARATAN MENJADI SARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN PT. BANK MANDIRI Tbk DAN PT. BUKIT ASAM Tbk

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (S.M) pada Prorgam Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 13 September 2019



DHEA FAUZIAH
NPM 21150000281

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

ANALISIS STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN PT. BANK MANDIRI Tbk DAN PT. BUKIT ASAM Tbk

dibuat untuk melengkapi sebagian pernyataan menjadi Sarjana Manajemen (S.M) di Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis dibawah bimbingan Bapak Drs. Imron HR, MM dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata 1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat skripsi pada Program Studi Strata 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

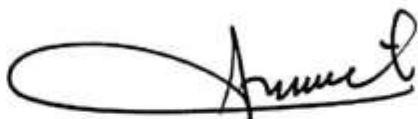
Jakarta, 13 September 2019

Pembimbing,



Drs. Imron HR, MM

Kepala Program Studi S-1 Manajemen,



Drs. Sumitro, MSc

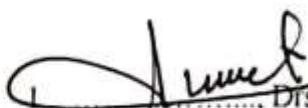
HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

ANALISIS STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN PT. BANK MANDIRI Tbk DAN PT. BUKIT ASAM Tbk

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 23 September 2019 dengan nilai **B**.

Panitia Ujian Skripsi

1. ; Drs. Sumitro, MSc

(Kepala Program Studi S-1 Manajemen)

2. ; Drs. Imron HR, MM
(Pembimbing)

3. ; Dr. Iman S. Suriawinata, SE, MBA, MCom (Hons), Ak., CA
(Anggota Penguji)

4. ; Ir. Dwi Windu Suryono, MS
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah Subhanahu Wa Ta'Ala berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen, di Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diselesaikan dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang tulus kepada:

1. Bapak Drs. Imron HR, MM selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran dan kesabaran dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Iman Sofian Suriawinata, SE, MBA, MCom (Hons), Ak., CA dan Bapak Ir. Dwi Windu Suryono, MS selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak H. Agustian Burda, BSBA, MBA selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta (YPFJ).
4. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, MSc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.
5. Bapak Drs. Sumitro, MSc selaku Ketua Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.
6. Segenap dosen Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta. Atas ilmu yang telah diberikan.
7. Perpustakaan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta beserta jajaran staff yang telah memberikan referensi dan pinjaman buku selama proses penulisan skripsi ini.
8. Orang tua peneliti (Bapak Roy Romadhan dan Ibu Raudlohtul Jannah) yang selalu memberikan doa, motivasi, moril maupun materil sehingga peneliti bisa menyelesaikan skripsi ini dan adik peneliti (Nabila Putri Itsnaini) yang telah banyak memberikan dukungan kepada penulis.
9. Keluarga Tampubolon dan Hutajulu serta keluarga besar Bapak H. Hasan yang telah memberikan motivasi kepada peneliti.

10. Sahabat-sahabat peneliti (Ghina Sa'arah Nibras, Primanda Febrianty, Maya Herceasarani dan Hikmah Safitri) yang telah bertukar pikiran dalam penyusunan skripsi serta (Nur Hidayati, Salsabil Zain Ashilah, Tia Nurjanah, Dea Hanifa Nur Aini dan Clara Octovina Mozes) yang telah memberikan dukungan kepada peneliti.
11. Sahabat dari semester satu (Septiliana, Mutia Rahma Dillah dan Dellavianti Nur Harnimurni) yang telah memberikan pelajaran dalam proses perkuliahan serta saling membantu dan memberikan memotivasi satu sama lain dalam proses penyusunan skripsi.
12. Sahabat peneliti (Sillfia Saraswati) yang telah membantu, mendukung, dan memberikan motivasi, serta teman satu bimbingan (Saskia, Kak Ulfa, Jeane, Ayu, Dinda dan Alda) yang telah memberikan motivasi dan meluangkan waktu untuk *sharing* mengenai proses penyusunan skripsi.
13. Pengurus RMNI yang selalu memberikan motivasi serta mengingatkan agar peneliti selalu berdoa, berusaha dan berserah diri kepada-Nya serta teman kelas D Manajemen angkatan 2015 yang silih berganti, yang telah memberikan dukungan kepada peneliti.
14. Semua pihak yang mendukung dan tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan serta saran.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan atau kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 13 September 2019



DHEA FAUZIAH
NPM 21150000281

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama	:	Dhea Fauziah
NPM	:	21150000281
Program Studi	:	Manajemen
Jenis Karya	:	Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Non-exclusive Royalty-Free Right)** atas skripsi saya yang berjudul:

ANALISIS STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN PT. BANK MANDIRI Tbk DAN PT. BUKIT ASAM Tbk

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Nonekslusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 13 September 2019

Yang menyatakan,



Dhea Fauziah

Dhea Fauziah NPM: 21150000281 Program Studi S-1 Manajemen	Dosen Pembimbing: Drs. Imron HR, MM
---	--

ANALISIS STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN PT BANK MANDIRI Tbk DAN PT BUKIT ASAM Tbk

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah *return* saham dan abnormal *return* memiliki perbedaan sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan-perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Strategi penelitian yang digunakan pada penelitian adalah penelitian komparatif. Penelitian komparatif adalah penelitian yang ditunjukkan untuk membandingkan satu atau lebih data sampel. Metoda yang digunakan dalam peneliti ini adalah metoda kuantitatif. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan yang ada di indeks LQ45 yaitu perusahaan yang melakukan *stock split* di tahun 2017.

Penelitian menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan yang signifikan rata-rata *return* saham sebelum *stock split* dan sesudah *stock split* pada PT Bank Mandiri Tbk dan tidak ada perbedaan yang signifikan rata-rata abnormal *return* sebelum *stock split* dan sesudah *stock split* pada PT Bank Mandiri Tbk. Tetapi, ada perbedaan yang signifikan rata-rata *return* saham sebelum *stock split* dan sesudah *stock split* pada PT Bukit Asam Tbk dan ada perbedaan yang signifikan rata-rata abnormal *return* sebelum *stock split* dan sesudah *stock split* pada PT Bukit Asam Tbk.

Kata Kunci: *Pemecahan Saham, Studi Peristiwa, Return Saham, Abnormal Return*

Dhea Fauziah Imron HR, MM Program Studi S-1 Manajemen	Dosen Pembimbing:
---	-------------------

***STOCK SPLIT ANALYSIS IN COMPANIES
PT BANK MANDIRI Tbk AND PT BUKIT ASAM Tbk***

ABSTRACT

This research aims to determine whether return shares and abnormal returns have a difference before and after the stock split in companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

The research strategy used in research is comparative research. Comparative research is the research shown to compare one or more sample data the methods used in this researcher are quantitative methods. The population of this research is the company in the index LQ45 which is the company that does stock split in the year 2017.

Research shows that there is no significant difference in the average return of shares before stock split and after stock split in PT Bank Mandiri Tbk and no significant difference in average abnormal return before stock split and after stock split at PT Bank Mandiri Tbk. However, there is a significant difference in the average return of shares before the stock split and after stock split at PT Bukit Asam Tbk and significant difference in average abnormal return before stock split and after stock split at PT Bukit Asam Tbk.

Key Words: Stock Split, Event Study, Return Saham, Abnormal Return

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vii
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
 BAB I	
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	5
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
 BAB II	
KAJIAN PUSTAKA.....	7
2.1. Review Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	7
2.2. Landasan Teori	11
2.2.1. Investasi	11
2.2.2. Saham	14

	Halaman
2.2.3. Asimetri informasi	17
2.2.4. <i>Stock split</i> (pemecahan saham).....	18
2.2.5. Jenis <i>stock split</i>	19
2.2.6. <i>Signaling theory</i> dan <i>trading range theory</i>	20
2.2.7. Tujuan <i>stock split</i>	21
2.2.8. <i>Return saham</i> dan <i>abnormal return</i>	22
2.2.9. Teori pasar efisien	22
2.2.10. Hipotesis pasar efisien	24
2.2.11. <i>Event study</i>	25
2.3. Keterkaitan antar Variabel Penelitian.....	26
2.4. Kerangka Konseptual Penelitian	27
2.5. Pengembangan Hipotesis.....	27
 BAB III METODA PENELITIAN	28
3.1. Strategi Penelitian.....	28
3.2. Populasi dan Sampel.....	29
3.2.1. Populasi penelitian.....	29
3.2.2. Sampel penelitian	29
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data	29
3.4. Operasionalisasi Variabel.....	32
3.5. Metoda Analisis Data	32
3.5.1. Metoda pengolahan data.....	32
3.5.2. Metoda penyajian data.....	32
3.5.3. Teknik analisis data	33
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	37
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian	37
4.2. Deskripsi Data	38
4.2.1. <i>Return saham</i>	38
4.2.2. <i>Abnormal return</i>	40
4.3. Analisis Statistik Data	42
4.3.1. Analisis rata-rata.....	42

	Halaman
4.3.2. Pengujian hipotesis	46
4.4. Pembahasan Penelitian	49
BAB V	
SIMPULAN DAN SARAN.....	52
5.1. Simpulan.....	52
5.2. Saran	53
DAFTAR REFERENSI	54
LAMPIRAN	57

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Daftar Perusahaan Penelitian	29
Tabel 3.2. Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> PT Bank Mandiri Tbk BMRI	30
Tabel 3.3. Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> PT Bukit Asam Tbk (PTBA)	31
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham PT Bank Mandiri Tbk (BMRI)	38
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham PT Bukit Asam Tbk (PTBA)	39
Tabel 4.3. Statistik Deskriptif Abnormal <i>Return</i> PT Bank Mandiri Tbk (BMRI)	40
Tabel 4.4. Statistik Deskriptif Abnormal <i>Return</i> PT Bukit Asam Tbk (PTBA)	41
Tabel 4.5. Perhitungan <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa <i>Stock Split</i> PT Bank Mandiri Tbk (BMRI)	42
Tabel 4.6. Perhitungan <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa <i>Stock Split</i> PT Bank Bukit Asam Tbk (PTBA)	43
Tabel 4.7. Perhitungan Abnormal <i>Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa <i>Stock Split</i> PT Bank Mandiri Tbk (BMRI)	44
Tabel 4.8. Perhitungan Abnormal <i>Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa <i>Stock Split</i> PT Bukit Asam Tbk (PTBA)	45

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Konseptual	27
Gambar 3.1. Periode Pengamatan Peristiwa <i>Stock Split</i>	33

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	57
Lampiran 2. Perhitungan BI-7 Day (Rf).....	58
Lampiran 3. Perhitungan Abnormal <i>Return</i> PT Bank Mandiri Tbk (BMRI)	59
Lampiran 4. Perhitungan Abnormal <i>Return</i> PT Bukit Asam Tbk (PTBA)	60
Lampiran 5. Tabel $t_{student}$	61
Lampiran 6. Perhitungan t_{hitung} <i>Return</i> Saham PT Bank Mandiri Tbk (BMRI)	62
Lampiran 7. Perhitungan t_{hitung} <i>Return</i> Saham PT Bukit Asam Tbk (PTBA)	63
Lampiran 8. Perhitungan t_{hitung} Abnormal <i>Return</i> PT Bank Mandiri Tbk (BMRI)	64
Lampiran 9. Perhitungan t_{hitung} Abnormal <i>Return</i> PT Bukit Asam Tbk (PTBA)	65
Lampiran 10. Surat Keterangan Riset	66
Lampiran 11. Daftar Riwayat Hidup Peneliti	67