

**ANALISIS PERUBAHAN HARGA SAHAM DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG
LISTING DI JAKARTA ISLAMIC INDEX
(Periode Tahun 2000-2012)**

SKRIPSI

**Disusun Untuk Memenuhi Tugas dan Melengkapi Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Strata 1 dalam Ilmu Ekonomi Islam**



Oleh:

NURUL KOMARIAH

NIM 102411108

**JURUSAN EKONOMI ISLAM
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO
SEMARANG**

2014



KEMENTERIAN AGAMA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI WALISONGO
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Prof. Dr. Hamka Kampus III Ngaliyan Telp. Fax. (024) 7601291, 7624691 (Hanting) Semarang 50185

PENGESAHAN

Nama : Nurul Komariah
NIM : 102411108
Fakultas/Jurusan : Syariah dan Ekonomi Islam /Ekonomi Islam
Judul Skripsi : **Analisis Perubahan Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan Yang Listing Di Jakarta Islamic Index Periode 2009-2011.**

Telah dimunagaskan oleh Dewan Penguji Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Walisongo Semarang dan dinyatakan lulus, pada tanggal:

23 Juli 2014

Dan dapat diterima sebagai pelengkap ujian akhir guna memperoleh gelar Sarjana (Strata Satu/S1) dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Semarang, 23 Juli 2014

Dewan Penguji

Ketua Sidang,

Taufiq Hidayat, L.C, M.S
NIP. 19720307 200604 1 002

Sekretaris Sidang,

Rahman El Junusi, MM
NIP. 19691118 200003 1 001

Penguji I,

H. Nur Fatoni M. Ag
NIP. 19730811 200003 1 004

Penguji II,

M. Nuzir, M.Ag
NIP. 19730923 200312 1 002

Pembimbing I,

Rahman El Junusi, MM
NIP. 19691118 200003 1 001

Pembimbing II,

Ida Nur Laeli, M.Ag
NIP. 197813 200901 2 004

Rahman El Junusi, SE., MM
Nusa Indah III/106, Ngaliyan, Semarang

Ida Nur Laili, M.Ag
UMP jl. Raya Dukuhwaluh Purwokerto

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Lamp. : 4 (empat) eks.
Hal : Naskah Skripsi
A.n. Nurul Komariah

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Islam
IAIN Walisongo
Semarang

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Setelah saya memberikan bimbingan dan koreksi seperlunya,
bersama ini saya kirim naskah skripsi saudara :

Nama : Nurul Komariah

NIM : 102411108

Judul : **“ANALISIS PERUBAHAN HARGA SAHAM DAN
VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG
LISTING DI JAKARTA ISLAMIC INDEX.”**

Dengan ini saya mohon kiranya skripsi saudara tersebut dapat
segera dimunaqasyahkan

Demikian harap menjadi maklum.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Pembimbing I



Rahman El Junusi, SE., MM
NIP. 19691118 200003 1001

Pembimbing II



Ida Nur Laili
NIP. 197813 200901 2004

MOTTO

يَسْأَلُونَكَ عَنِ الْخَمْرِ وَالْمَيْسِرِ ط قُلْ فِيهِمَا إِثْمٌ كَبِيرٌ وَمَنْفَعٌ لِلنَّاسِ

وَإِثْمُهُمَا أَكْبَرُ مِنْ نَفْعِهِمَا ط وَيَسْأَلُونَكَ مَاذَا يُنْفِقُونَ قُلِ الْعَفْوَ ط كَذَلِكَ

يُبَيِّنُ اللَّهُ لَكُمُ الْآيَاتِ لَعَلَّكُمْ تَتَفَكَّرُونَ ﴿٢١٩﴾

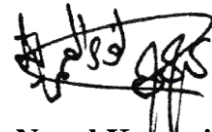
Mereka bertanya kepadamu tentang khamar dan judi. Katakanlah: "Pada keduanya terdapat dosa yang besar dan beberapa manfaat bagi manusia, tetapi dosa keduanya lebih besar dari manfaatnya". dan mereka bertanya kepadamu apa yang mereka nafkahkan. Katakanlah: " yang lebih dari keperluan." Demikianlah Allah menerangkan ayat-ayat-Nya kepadamu supaya kamu berfikir. (QS. Al-baqarah: 219)

PERSEMBAHAN

Kurangkai kata demi kata dan kutuang dalam tinta, kupersembahkan karya kecil ini untuk:

- ☞ *Bapak dan ibuku tercinta (bapak Oyo Haryanto & Ibu Suwalmi) yang senantiasa mencurahkan kasih sayang serta do'a yang selalu dipanjatkan untuk keberhasilan ananda selama ini.*
- ☞ *Ke dua adik-adikku tersayang (dek Rizna & dek Huzen) terimakasih atas semangat dan kasih sayang kalian, tawa canda kalian telah mengisi nuansa indah hidup ini.*
- ☞ *Ta'arufku (Zein) terima kasih atas doa dan motivasi untukku baik secara langsung atau tidak langsung.*
- ☞ *Keluarga besarku yang selalu memotivasi dan mendo'akan aku, semoga semuanya selalu berada dalam pelukan kasih sayang Allah SWT.*
- ☞ *Semua orang yang selalu menyayangiku, terimakasih karena tanpa peran dan dukungan kalian, puzzle-puzzle kehidupanku tak akan tersusun dengan sempurna.*

Penulis



Nurul Komariah

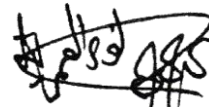
Nim. 102411108

DEKLARASI

Dengan penuh kejujuran dan tanggung jawab, penulis menyatakan bahwa skripsi ini tidak berisi materi yang telah ditulis oleh orang lain atau diterbitkan. Demikian juga skripsi ini tidak berisi satupun pemikiran-pemikiran orang lain, kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan bahan rujukan.

Semarang, 10 Juli 2014

DEKLARATOR



Nurul Komariah
NIM. 102411108

ABSTRAK

Stock split adalah peningkatan jumlah saham yang beredar dengan mengurangi nilai nominal saham; misalkan nilai nominal satu saham dibagi menjadi dua, sehingga terdapat dua saham yang masing-masing memiliki nilai nominal setengah dari nilai nominal awal. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan harga saham, volume perdagangan saham, sebelum dan sesudah pengumuman pemecahan saham, sehingga investor dapat memanfaatkan momen pemecahan saham untuk mendapatkan keuntungan.

Penelitian ini menggunakan *event study*, dimana dilakukan pengamatan terhadap rata-rata harga saham, dan volume perdagangan saham selama tujuh hari sebelum peristiwa dan tujuh hari sesudah peristiwa. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari [www. Yahoo_finance.com](http://www.Yahoo_finance.com), www.Dunia_Investasi.com dan www.idx.co.id. Data yang digunakan dalam penelitian ini meliputi tanggal pengumuman *stock split* yang digunakan sebagai event date (t_0), harga saham penutupan harian perusahaan yang melakukan *stock split* dalam periode pengamatan, jumlah saham yang diperdagangkan secara harian, dan jumlah saham yang beredar atau *listed share*. Sampel yang digunakan berjumlah 30 yang adalah saham dari perusahaan yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2000 – 2012 dan terdaftar dalam JII.

Hasil yang diperoleh dari penelitian ini adalah tidak terdapat perbedaan harga saham, dan volume perdagangan saham yang signifikan sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata Kunci : pemecahan saham, harga saham, volume perdagangan saham, *event study*.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Puji syukur Alhamdulillah penulis ucapkan atas nikmat, rahmat serta hidayah Allah SWT yang telah dilimpahkan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul : “ANALISIS PERUBAHAN HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG LISTING DI JAKARTA ISLAMIC INDEX “ dengan baik tanpa banyak menuai kendala yang berarti. Shalawat serta salam semoga tetap dilimpahkan kepada Nabi Mohammad SAW, serta keluarga, sahabat-sahabat dan pengikutnya.

Penulis menyadari bahwa penulisan sebuah skripsi atau karya ilmiah bukanlah merupakan pekerjaan yang mudah, akan tetapi sebuah pekerjaan yang menuntut keseriusan, kejelian pikir, dan waktu yang banyak serta bantuan dari berbagai pihak.

Ucapan terima kasih sedalam-dalamnya penulis sampaikan kepada semua pihak yang telah memberikan pengarahan, bimbingan dengan moral dan bantuan apapun yang sangat besar bagi penulis. Ucapan terima kasih terutama penulis sampaikan kepada:

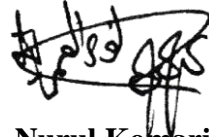
1. Prof. Dr. H. Muhibbin, M.Ag., selaku Rektor IAIN Walisongo Semarang.
2. Dr. H. Imam Yahya, M.Ag., selaku Dekan Fakultas Syariah Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Walisongo Semarang.
3. Bapak H.Nur Fatoni, M.Ag selaku Kepala Jurusan Ekonomi Islam dan Bapak H. Ahmad Furqon, LC, MA. selaku Sekjur Ekonomi Islam.
4. Bapak Rahman El Junusi, SE., MM selaku pembimbing I dan Ibu Ida Nur Laili, M.Ag selaku pembimbing II, yang telah sabar meluangkan waktu, memberikan bimbingan dan pengarahan dari proses proposal hingga menjadi skripsi ini.
5. Segenap Bapak dan Ibu dosen Fakultas Syariah dan Ekonomi Islam IAIN Walisongo Semarang, yang telah membekali berbagai pengetahuan, sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini.

6. Ibu dan Ayah tercinta yang senantiasa memberikan semangat, kasih sayang dan do'a yang tiada henti-hentinya untuk penulis.
7. Seluruh pengurus dan anggota Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) Walisongo Semarang. Terima kasih atas ilmu, fasilitas dan waktunya, pengalaman berorganisasi, semangat dan motivasi dari kalian semua sehingga terselesaikannya skripsi ini.
8. Teman-teman kelas E.I.C 2010, teman-teman KKN angkatan ke 62 Posko 37, terima kasih karena kalian adalah sahabat yang paling baik dan jangan pernah terputus tali persahabatan kita.

Kiranya tiada kata yang terucap dari penulis selain panjatkan do'a semoga Allah SWT membalas atas jasa dan amalnya dengan balasan yang setimpal. Semoga kebaikan dan ketulusan mereka semua menjadi amal ibadah disisi Allah SWT. Penulis telah berusaha semaksimal mungkin dalam penggarapan skripsi ini, namun semuanya tak lepas dari kekurangan. Maka dari itu kritik dan saran serta masukannya yang konstruktif selalu penulis harapkan hingga sempurnanya penulisan skripsi ini.

Semarang, 10 Juli 2014

Penulis



Nurul Komariah
NIM. 102411108

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING	iii
MOTTO.....	iv
PERSEMBAHAN	v
DEKLARASI	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	12
1.3.1 Tujuan Penelitian	12
1.3.2 Manfaat Penelitian	13
1.4 Sistematika Penelitian	13
 BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Pasar Modal Syariah	15
2.2 Saham	21
2.2.1 Definisi Saham	21
2.2.2 Saham Syariah	23
2.3 Harga Saham	30
2.4 Volume Perdagangan Saham	32
2.5 Stock Split.....	33
2.6 Penelitian Terdahulu	36
2.7 Kerangka Berfikir	40

2.8	Hipotesis	40
BAB III METODE PENELITIAN		
3.1	Jenis dan Sumber Data	41
3.1.1	Jenis Data.....	41
3.1.2	Sumber Data	41
3.2	Populasi dan Sampel	42
3.2.1	Populasi	42
3.2.2	Sampel	42
3.3	Metode Pengumpulan Data	44
3.4	Definisi Operasional Variabel Penelitian	45
3.5	Metode Analisis Data	46
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
4.1	Hasil Penelitian	48
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan	48
4.2	Analisis Data	62
4.2.1	Uji Normalitas.....	62
4.2.2	Uji t (Paired Sample t-test).....	64
4.3	Pembahasan Analisis Data.....	73
4.3.1	Pengaruh Sebelum dan Sesudah Kebijakan Stock Split Terhadap Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham	74
4.3.1.1	Pengaruh Sebelum dan Sesudah Kebijakan Stock Split Terhadap Harga Saham.....	74
4.3.1.2	Pengaruh Sebelum dan Sesudah Kebijakan Stock Split Terhadap Volume Perdagangan Saham.....	75
BAB V PENUTUP		
5.1	Kesimpulan	78
5.2	Saran	79
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.6 Penelitian Terdahulu.....	35
3.2 Perusahaan Yang Melakukan Stock Split Tahun 2000-2012.....	43
3.4 Definisi Operasional Variabel	45
4.2 Pengujian Normalitas Untuk Harga Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split	63
4.3 Pengujian Normalitas Untuk Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	63
4.4 Hasil Perbandingan Uji T Rata-Rata Harga Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	65
4.5 Hasil Perbandingan Uji T Rata-Rata Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar	HALAMAN
2.1 Kerangka Berfikir.....	40

DAFTAR GRAFIK

Grafik	HALAMAN
1.1 Pergerakan Harga Saham KLBF.....	6
1.2 Pergerakan Volume Perdagangan Saham KLB.....	7
1.3 Pergerakan Harga Saham ANTM.....	8
1.4 Pergerakan Volume Perdagangan Saham ANTM.....	9
1.5 Pergerakan Harga Saham BNBR.....	10
1.6 Pergerakan Volume Perdagangan Saham BNBR.....	11

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Data Harga Saham Pada Periode Pengamatan Closing Price

Lampiran B : Data Volume Perdagangan Pada Periode Pengamatan

Lampiran C : Uji Data Normalitas

Lampiran D : Uji Data Normalitas

Lampiran E : Paired Sample T- Test (Harga Saham)

Lampiran F : Paired Sample T- Test (Volume Perdagangan Saham)