

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, TINGKAT
KEMAHALAN HARGA SAHAM, *RETURN*
SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK*
SPLIT PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



oleh:
JEFRI AKBAR
150810222

**POGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
2019**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, TINGKAT
KEMAHALAN HARGA SAHAM, *RETURN*
SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK*
SPLIT PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar sarjana



oleh:

JEFRI AKBAR

150810222

**POGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
2019**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Jefri Akbar
NPM : 150810222
Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat dengan judul:

“Pengaruh Kinerja Keuangan, Tingkat Kemahalan Harga Saham, *Return* Saham dan Likuiditas Saham terhadap Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* pada Perusahaan *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia”

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengatahuan saya, di dalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis di kutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Dengan pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun.

Batam, 15 Februari 2019

Jefri akbar
150810222

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, TINGKAT
KEMAHALAN HARGA SAHAM, *RETURN*
SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM TERHADAP
PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK*
SPLIT PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar sarjana**

oleh:

**JEFRI AKBAR
150810222**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
seperti tertera dibawah ini**

Batam, 15 Februari 2019

**Viola Syukrina E Janrosi, S.E., M.M.
Pembimbing**

ABSTRAK

Stock split menjadi hal yang harus dipertimbangkan oleh perusahaan untuk menarik calon investor dan paling terpenting yaitu kinerja keuangan yang baik dari sebuah perusahaan, semakin baik tingkat kinerja keuangannya maka diharapkan harga saham meningkat dan akan memberikan *return* saham bagi investor juga mempengaruhi minat investor untuk melakukan transaksi likuiditas saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan, tingkat kemahalan harga saham, *return* saham, dan likuiditas saham terhadap perusahaan yang melakukan *Stock Split*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *Go Public* yang melakukan stock split berjumlah 79 perusahaan di Bursa Efek Indonesia dan teknik pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga didapat 37 sampel perusahaan yang melakukan *stock split* periode 2012-2016. Metode analisis data yang digunakan adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan uji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel kinerja keuangan berpengaruh yang signifikan, sedangkan variabel tingkat kemahalan harga saham, *return* saham dan likuiditas saham tidak terdapat pengaruh yang signifikan terhadap perusahaan yang melakukan *stock split*. Hasil analisis uji F menunjukkan bahwa variabel kinerja keuangan, tingkat kemahalan harga saham, *return* saham, dan likuiditas saham terdapat pengaruh yang signifikan secara bersama-sama terhadap perusahaan yang melakukan *stock split*.

Kata Kunci: *Stock split*, Kinerja Keuangan, Tingkat Kemahalan Harga Saham, *Return* Saham, Likuiditas Saham

ABSTRACT

Stock split is a thing that must be considered by companies to attract prospective investors and the most importantly is a good financial performance of a company. The better level of financial performance it is expected that stock prices will increase and will provide stock returns for investors also affect investor interest in conducting liquidity transactions stock. This study aims to determine the effect of financial performance, the level of expensiveness of stock prices, stock returns, and stock liquidity towards companies that do stock split. The population in this study is a Go Public companies that has a stock split of 79 companies on the Bursa Efek Indonesia and sample collection technique is using purposive sampling technique so that 37 samples of companies that conduct stock split in the 2012-2016 period are obtained. The data analysis method that used in this research is descriptive statistics, classic assumption test and hypothesis testing. The results showed that the financial performance variables had a significant effect, while the level of expensiveness of stock prices, stock returns and stock liquidity did not have a significant effect on companies that doing stock splits. The results of the F test analysis show that the variable financial performance, the level of expensiveness of stock prices, stock return, and stock liquidity have a jointly significant effect on companies that do stock splits.

Keywords: *Stock Split, Financial Performance, Stock Price Expenses Level, Stock Return, and Stock liquidity*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur Penulis ucapkan kehadiran ALLAH SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga Penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan, dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.Si. selaku Rektor Universitas Putera Batam;
2. Bapak Suhardianto, S.Hum., M.Pd. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Universitas Putera Batam;
3. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi;
4. Ibu Viola Syukrina E Janrosl, S.E., M.M. selaku pembimbing Skripsi dan Program Akuntansi Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Universitas Putera Batam;
5. Dosen pembimbing akademik bapak Argo Putra Prima, S.E., M.Ak.
6. Bapak Evan Octavianus Gulo selaku Kepala Bursa Efek Indonesia Kepulauan Riau;
7. Bapak Dedi Nofrius selaku Asisten Manajer Kresna Sekuritas;
8. Dosen dan Staff Universitas Putera Batam;
9. Keluarga yang selalu memberikan doa dan dukungan;
10. Teman-teman dan semua team akuntansi tiban;
11. Rekan-rekan kerja yang terus memberikan semangat.

Semoga ALLAH SWT membalas kebaikan dan selalu mancurahkan hidayah serta taufik-Nya, Amin.

Batam, 15 Februari 2019
Penulis,

Jefri Akbar
Npm: 150810222

DAFTAR ISI

Halaman

HALAM SAMPUL DEPAN	i
HALAM JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR RUMUS	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	3
1.3 Batasan Masalah	4
1.4 Rumusan Masalah	4
1.5 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.5.1 Tujuan Penelitian	5
1.5.2 Manfaat Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI	7
2.1 Teori Dasar	7
2.1.1 Pasar Modal	7
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal	7
2.1.1.2 Jenis-Jenis Pasar Modal	8
2.1.1.3 Manfaat dan Fungsi Pasar Modal	9
2.1.1.4 Pihak-Pihak yang Terkait dengan Pasar Modal	10
2.1.2 Saham	14
2.1.2.1 Pengertian Saham	14
2.1.2.2 Jenis-Jenis Saham	14
2.1.2.3 Karakteristik Saham	15
2.1.2.4 Klasifikasi Saham	16
2.1.3 <i>Stock Split</i>	17
2.1.3.1 Pengertian <i>Stock Split</i>	17
2.1.3.2 Teori <i>Stock Split</i>	18
2.1.3.3 Jenis <i>Stock Split</i>	19
2.1.3.4 Alasan Melakukan <i>Stock Split</i>	20
2.1.3.5 Tujuan dan Manfaat <i>Stock Split</i>	21
2.1.4 Kinerja Keuangan	22
2.1.5 Harga Saham	23
2.1.5.1 Pengertian Harga Saham	23

2.1.5.2 Jenis-Jenis Harga Saham.....	24
2.1.5.3 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	25
2.1.6 Tingkat Kemahalan Harga Saham	27
2.1.7 <i>Return</i> Saham	29
2.1.7.1 Pengertian <i>Return</i> Saham	29
2.1.7.2 Jenis-Jenis <i>Return</i> Saham.....	30
2.1.8 Likuiditas Saham.....	32
2.1.8.1 Pengertian Likuiditas Saham.....	32
2.1.8.2 Indikator Likuiditas Saham	33
2.1.8.3 Faktor-Faktor Likuiditas Saham	33
2.2 Penelitian Terdahulu	34
2.3 Kerangka Penelitian	39
2.4 Hipotesis	39

BAB III METODE PENELITIAN41

3.1 Desain Penelitian	41
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	42
3.2.1 Variabel Dependen	42
3.2.2 Variabel Independen	42
3.3 Populasi dan Sampel	44
3.3.1 Populasi	44
3.3.2 Sampel	44
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.5 Metode Analisis Data.....	47
3.6.1 Statistik Deskriptif	47
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	47
3.6.2.1 Uji Multikolinieritas	47
3.6.2.2 Uji Heteroskedastisitas	48
3.6.2.3 Uji Normalitas	48
3.6.2.4 Uji Autokorelasi	49
3.6.3 Analisis Regresi Berganda	50
3.6.4 Uji Hipotesis.....	51
3.6.4.1 Uji t atau Uji Parsial.....	51
3.6.4.2 Uji F atau Uji Simultan.....	51
3.6.4.3 Koefisien Determinasi (R^2)	52
3.7 Teknis Analisis.....	53
3.8 Lokasi dan jadwal penelitian.....	53

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....55

4.1 Hasil Penelitian	55
4.1.1 Hasil Uji Statistik Analisis Deskriptif.....	55
4.1.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	56
4.1.2.1 Hasil Uji Multikolinieritas	56
4.1.2.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
4.1.2.3 Hasil Uji Normalitas	58
4.1.2.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	59

4.1.2.5 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	60
4.1.3 Hasil Uji Hipotesis	62
4.1.3.1 Hasil Uji Koefisien Secara Parsial (Uji T)	62
4.1.3.2 Hasil Uji Koefisien Regresi Secara Bersama-sama (Uji F)	63
4.1.3.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	64
4.2 Pembahasan.....	65
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	69
5.1 Kesimpulan	69
5.2 Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian.....	39
Gambar 3.1 Desain Penelitian.....	41

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Daftar Nama Perusahaan.....	45
Tabel 3.2 Jadwal Penelitian.....	53
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistif Deskriptif	55
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4.3 Hasil Uji Glejser	58
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	59
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	60
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji T)	62
Tabel 4,8 Hasil Uni Koefisien Regresi Secara Bersama-sama (Uji F)	64
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	64

DAFTAR RUMUS

	Halaman
Rumus 3.1 <i>Tobin's Q</i>	42
Rumus 3.2 <i>Earning per Share</i> (EPS)	43
Rumus 3.3 <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	43
Rumus 3.4 <i>Return Saham</i>	43
Rumus 3.5 <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS)
Lampiran 2	Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER)
Lampiran 3	Perhitungan <i>Return Saham</i>
Lampiran 4	Perusahaan <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)
Lampiran 5	Perhitungan Nilai Perusahaan Yang Melakukan <i>Stock Split</i>
Lampiran 6	Tabulasi Data
Lampiran 7	Tabel T
Lampiran 8	Tabel F
Lampiran 9	Riwayat Hidup
Lampiran 10	Surat Izin Penelitian
Lampiran 11	Surat Balasan Izin Penelitian