

ABSTRAK

FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI VOLUME PENJUALAN SAHAM PERUSAHAAN YANG MELAKUKAN *STOCK SPLIT* SAHAM (Studi Empiris Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* Saham yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi volume penjualan saham perusahaan yang melakukan *stock split* saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016. Populasi dalam penelitian ini adalah 72 perusahaan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 45 yang dimana pengambilan sampel dilakukan menggunakan teknik *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan yaitu analisis regresi linier berganda. Variabel yang menjadi fokus peneliti sebagai faktor-faktor yang mempengaruhi volume penjualan ini adalah Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Ukuran Perusahaan, ROE dan Harga Saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Ukuran Perusahaan, ROE dan Harga Saham secara simultan berpengaruh terhadap Volume Penjualan Saham. Secara parsial menunjukkan bahwa Ukuran Perusahaan dan ROE berpengaruh positif signifikan terhadap Volume Penjualan Saham, sedangkan Harga Saham berpengaruh negatif signifikan terhadap Volume Penjualan Saham dan Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Tidak Memiliki Pengaruh terhadap Volume Penjualan Saham pada Perusahaan yang melakukan Stock Split saham pada periode 2012-2016.

Kata Kunci : Volume Penjualan Saham, *Stock Split*, Inlasi, Tingkat Suku Bunga, Ukuran Perusahaan, ROE, Harga Saham.



ABSTRACT

FACTORS THAT INFLUENCE SALES VOLUME OF COMPANIES THAT DO STOCK SPLIT

**(Study Empiris of Companies that Stock Stock Shares Registered on the
Indonesia Stock Exchange for the 2012-2016 Period)**

This study aims to determine the factors that affect the volume of stock sales of companies that conduct stock split shares listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2012-2016 period. The population in this study were 72 companies. The sample used in this study was 45 in which the sample was taken using purposive sampling technique. The analysis technique used is multiple linear regression analysis. Variables that become the focus of the researcher as the factors that influence this sales volume are Inflation, Interest Rate, Company Size, ROE and



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah S.W.T., atas limpahan rahmat dan karunia-Nya akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Volume Penjualan Saham pada Perusahaan Yang Melakukan *Stock Split* Saham (Studi Empiris Perusahaan Yang Melakukan *Stock Split* Saham yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)** serta tak lupa sholawat dan salam penulis ucapkan kepada junjungan Nabi Muhammad S.A.W. Semoga salam serta rahmat Allah limpahkan kepada keluarga, sahabat, tabi'in dan umat Islam hingga akhir zaman. terselesaikannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehubungan dengan itu disampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Rektor dan Wakil Rektor Universitas Djuanda
2. Bapak Dr. Lucky Hikmat M, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi, Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi.
3. Bapak Ade Budi Setiawan, SE., MM selaku Ketua Program Studi Akuntansi atas dorongan dan ilmu yang dibagikan kepada penulis.
4. Bapak Indra Cahya Kusuma, SE., M.Si selaku Sekretaris Program Studi Akuntansi, Pembimbing Akademik sekaligus Pembimbing Skripsi atas dukungan, arahan dan ilmu yang sangat banyak diberikan kepada penulis serta kebijakan akademik yang sangat menunjang keberhasilan penulis dalam menyelesaikan Skripsi.
5. Bapak M.Afif.,SE.,MM. selaku Pembimbing Skripsi yang telah memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis.
6. Seluruh dosen dan Staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi yang telah membagikan ilmu dan pengalamannya serta pelayanan administrasi demi tersusunnya Skripsi ini.
7. Kedua orang tua tercinta, Ibunda Ai Rodiah dan Ayahanda Sudariman yang telah memberikan do'a, dukungan moril dan material serta nasihat dan dukungan penuh kasih kepada penulis sehingga penulis dapat

menyelesaikan Skripsi ini, semoga Allah S.W.T. senantiasa memberikan kasih sayang-Nya, keselamatan dan kesehatan kepada mereka.

8. Sodara Asep Saepudin dan Siti Nurkarimah yang senantiasa memberikan dukungan sebagai kakak dan adik untuk penulis.
9. Teman-teman Prince Disney yang selalu mengajak dan mengingatkan penulis untuk selalu semangat dalam menyusun skripsi.
10. Siti Rohana Nurul Hikmah, Rani Maryani Noviyanti, Nirwanti, Siti Alfiah yang selalu memberikan dukungan dan semangat serta telah menjadi sahabat dari awal perkuliahan.
11. Ibu First Karunea Maleya.,S.Pd, dr.Sefi Indriani, Ibu Manah.,S.Pd.I dan Ibu Rodiah Islamiyati.,S.Pd.I yang memberikan dukungan dan selalu membantu penulis.
12. Ibu Uswatun Hasanah.,S.Pd.I selaku Komite dan seluruh staff dari Yayasan Nuurul Qur'an yang santiasa membantu penulis.
13. Teman-teman seperjuangan program studi Akuntansi dan Manajemen angkatan 2014 yang selalu memberikan motivasi, semangat dan do'a kepada penulis sehingga Skripsi ini dapat diselesaikan.
14. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, yang telah memberi bantuan moril maupun materiil kepada penulis hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.

Semoga segala budi dari semua pihak tersebut diterima oleh Allah S.W.T. dan mendapatkan pahala yang berlipat ganda dari-Nya. Aamiin. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan semua pihak yang memerlukannya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh sebab itu penulis sangat mengharapkan kritik, saran dan masukan dari pembaca demi kesempurnaan penyusunan skripsi ini.

Bogor, Desember 2018

Penulis

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| SURAT PERNYATAAN | |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | |
| ABSTRAK | i |
| KATA PENGANTAR..... | iii |
| DAFTAR ISI | v |
| DAFTAR GAMBAR..... | viii |
| DAFTAR TABEL | ix |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| 1.1. Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah..... | 4 |
| 1.3. Batasan Masalah | 5 |
| 1.4. Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.5. Manfaat Penelitian | 5 |
| 1.6. Sistematika Penulisan | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | |
| 2.1. Penelitian Terdahulu | 8 |
| 2.2. Tinjauan Teori..... | 13 |
| 2.2.1. Pasar Modal..... | 13 |
| 2.2.2. Saham..... | 17 |
| 2.2.3. <i>Stock Split</i> | 19 |
| 2.2.4. <i>Signaling Theory</i> | 20 |
| 2.2.5. <i>Trading range Theory</i> | 20 |
| 2.2.6. Volume Penjualan Saham | 21 |
| 2.2.7. Inflasi..... | 22 |
| 2.2.8. Tingkat Suku Bunga..... | 24 |
| 2.2.9. Ukuran Perusahaan..... | 25 |
| 2.2.10. Kinerja Keuangan..... | 26 |
| 2.2.11. Harga Saham | 30 |
| 2.3. Kerangka Pemikiran..... | 33 |
| 2.4. Hipotesis | 36 |
| BAB III METODE PENELITIAN | |

| | |
|--|----|
| 3.1. Objek dan Lokasi Penelitian | 38 |
| 3.2. Desain penelitian..... | 38 |
| 3.3. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel | 38 |
| 3.4. Unit Analisis, Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.. | 40 |
| 3.5. Metode Pengumpulan Data..... | 42 |
| 3.6. Metode Pengujian Data..... | 43 |
| 3.7. Metode Analisis Data..... | 43 |

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

| | |
|---|----|
| 4.1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia | 52 |
| 4.2. Gambaran Umum Perusahaan..... | 52 |
| 4.3. Hasil Penelitian | 65 |
| 4.3.1. Uji Asumsi Klasik..... | 65 |
| 1. Uji Normalitas..... | 65 |
| 2. Uji Autokorelasi | 67 |
| 3. Uji heterokedastisitas | 68 |
| 4. Uji Multikolinearitas | 69 |
| 4.3.2. Metode Analisis Data..... | 70 |
| 1. Analisis Statistik Deskriptif | 70 |
| 2. Analisis Regresi Linear Berganda..... | 71 |
| 3. Koefisien Korelasi Berganda | 72 |
| 4. Koefisien Determinasi..... | 73 |
| 4.3.3. Pengujian Hipotesis | 74 |
| 1. Uji F..... | 74 |
| 2. Uji T..... | 75 |
| 4.3.4. Pembahasan | 77 |
| 1. Uji F | 77 |
| 2. Uji T..... | 78 |

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

| | |
|-----------------------|----|
| 5.1. Kesimpulan | 84 |
| 5.2. Saran | 84 |

| | |
|--------------------------------|-----------|
| DAFTAR PUSTAKA | 86 |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN | |



DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| 1.7. Gambar Perusahaan yang melakukan <i>Stock Split</i> dan <i>Stock Reverse</i> | 1 |
| 1.8. Gambar Penjualan Saham Sebelum, dan Sesudah <i>Stock Split</i> Saham | 3 |
| 2.5. Gambar Krangka Berfikir | 36 |

| | |
|---|----|
| 4.4. Gambar Grafik Histogram | 64 |
| 4.5. Gambar Normal Probability Plot | 64 |
| 4.6. Gambar Grafik Scetterplot Regression | 74 |



DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| 2.6. Tabel Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu..... | 11 |
| 3.8. Tabel Operasional Variabel Penelitian | 39 |
| 3.9. Tabel Populasi Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> | 41 |
| 3.10. Tabel Tolak Ukur Terjadinya Autokorelasi | 44 |

| | |
|--|----|
| 3.11. Tabel Interpretasi Nilai R..... | 48 |
| 4.7. Tabel Uji Normalitas Kolmogrov-Smirnov | 67 |
| 4.8. Tabel Hasil Uji Autokorelasi | 67 |
| 4.9. Tabel Hasil Uji Multikolinieritas | 69 |
| 4.10. Tabel Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 70 |
| 4.11. Tabel Analisis Regresi Berganda..... | 71 |
| 4.12. Tabel Hasil Analisis Koefisien Korelasi Berganda | 73 |
| 4.13. Tabel Koefisien Determinasi | 73 |
| 4.14. Tabel Hasil Uji F (Simultan)..... | 74 |
| 4.15. Tabel Hasil Uji t (Parsial) | 76 |

