

**EFEK PENGUMUMAN SAHAM BONUS TERHADAP PERGERAKAN HARGA  
SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN  
(Perusahaan yang *Listed* di BEI tahun 2000-2008)**



**SKRIPSI**

**Disusun untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Persyaratan Guna  
Meraih Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret**

**Oleh :**

**FERDIAN JAYA SAPUTRA**

**NIM. F1212032**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Universitas Sebelas Maret**

**Surakarta**

**2015**

**EFEK PENGUMUMAN SAHAM BONUS TERHADAP PERGERAKAN HARGA  
SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN  
(Perusahaan yang *Listed* di BEI tahun 2000-2008)**



**SKRIPSI**

**Disusun untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Persyaratan Guna  
Meraih Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret**

**Oleh :**

**FERDIAN JAYA SAPUTRA**

**NIM. F1212032**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Universitas Sebelas Maret**

**Surakarta**

**2015**

**ABSTRAK**

**EFEK PENGUMUMAN SAHAM BONUS TERHADAP PERGERAKAN HARGA  
SAHAM DAN *VOLUME* PERDAGANGAN**

**(Perusahaan yang *Listed* di BEI tahun 2000-2008)**

**FERDIAN JAYA SAPUTRA**

**F1212032**

Informasi yang dirilis suatu perusahaan seperti pembagian deviden, *stock split*, *right issued*, saham bonus dan berbagai informasi yang dengan berkaitan pada saham individual suatu perusahaan dapat saja membuat reaksi pasar. Dalam pasar modal *corporate action* merupakan hal yang wajar dilakukan suatu perusahaan dalam rangka untuk meningkatkan nilai perusahaan. *Corporate action* dapat menjadi *signaling information* yang berpengaruh pada pihak-pihak yang terlibat atau berkepentingan di pasar modal.

Peneliti bertujuan meneliti pengaruh *corporate action* berupa pengumuman saham bonus terhadap pergerakan harga saham pada Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini merupakan penelitian studi kasus. Populasi penelitian ini adalah semua perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Sampel dalam penelitian ini adalah 40 perusahaan yang melakukan pengumuman saham bonus tahun 2000-2008 dengan menggunakan teknik purposive sampling. Aplikasi Microsoft office excel dan SPSS 21 yang digunakan sebagai alat analisis pada penelitian ini.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak adanya perbedaan yang signifikan antara abnormal *return* sebelum dan setelah *corporate action* saham bonus dan terdapat perbedaan yang signifikan pada *trading volume activity* sebelum dan setelah *corporate action* saham bonus. Kedua hal tersebut terjadi karena pasar merespon informasi tersebut tidak bernilai ekonomis dan sebagai bad news.

**Kata kunci : *corporate action*, saham bonus, *abnormal return* dan *trading volume activity***

**ABSTRACT**

**STOCK EXCHANGE ANNOUNCEMENT ON BONUS SHARE PRICE  
MOVEMENT AND TRADING VOLUME**

**(Companies that Listed at the Stock Exchange in 2000-2008)**

**FERDIAN JAYA SAPUTRA**

**F1212032**

*The information released by a company such as the distribution of dividends, stock split, rights issued, Bonus shares and a variety of information with regard to the individual shares of a company can only make the market reaction. In the capital market corporate action is a reasonable thing to do of a company in order to enhance shareholder value. Corporate action can be signaling information the effect on the parties involved or interested in the stock market.*

*We aimed to investigate the influence of corporate action form of announcement bonus shares on stock price movements on the Indonesia Stock Exchange.*

*This study is case study. The population of this research is all the companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample in this study were 40 companies that perform the announcement of bonus shares 2000-2008 by using purposive sampling technique. Applications Microsoft Office Excel and SPSS 21 is used as a tool of analysis in this study.*

*The results showed that tidak significant difference between abnormal returns before and after corporate action bonus shares and there are significant differences in trading volume activity before and after corporate action bonus shares. Both these things happen because the market responds to the information is not worth ekonomis and partially bad news.*

**Keywords: corporate action, Bonus shares, abnormal return and trading volume activity**

## HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**EFEK PENGUMUMAN SAHAM BONUS TERHADAP PERGERAKAN  
HARGA SAHAM DAN *VOLUME* PERDAGANGAN  
(Perusahaan yang *Listed* di BEI tahun 2000-2008)**

Surakarta,

Disetujui dan diterima oleh

Pembimbing



Heru Agustanto, S.E., M.Ek.

NIP. 19580814 198601 1 001

## LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

### EFEK PENGUMUMAN SAHAM BONUS TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM DAN *VOLUME* PERDAGANGAN (Perusahaan yang *Listed* di BEI tahun 2000-2008)

Atas nama : Ferdian Jaya Saputra (NIM F1212032)

Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh tim penguji skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat memperoleh Gelar Sarjan Ekonomi Jurusan Manajemen

Surakarta,

Tim Penguji

1. Drs. Sunarianto, M.M.  
NIP 19560327 198503 1 004
2. Heru Agustanto, S.E., M.Ek.  
NIP 19580814 198601 1 001
3. Arum Setyowati, S.E., M.M.  
NIP 19850210 201012 2 007

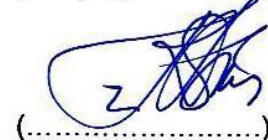
Ketua



Pembimbing




Anggota



Disahkan oleh

Ketua Jurusan Manajemen



  
Dr. Hunik Sri Runing Sawitri, M.Si

NIP. 19590403 198601 2 001

## SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret:

Nama : Ferdian Jaya Saputra  
NIM : F1212032  
Program Studi : Manajemen  
Judul Tugas Akhir : Efek Pengumuman Saham Bonus Terhadap Pergerakan  
Harga Saham dan Volume Perdagangan (Perusahaan yang  
*Listed* di BEI tahun 2000-2008)

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa skripsi yang saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/saduran dari karya orang lain

Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan ijazah dan penjabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya

Surakarta, 19 Januari 2015



Ferdian Jaya Saputra  
NIM. F1212032

## MOTTO

Jangan takut TERJATUH dalam menjalani hidup ini, sebab dengan terjatuh kita dapat belajar cara berdiri lebih TEGAP dan KOKOH.



## PERSEMBAHAN

- ❖ Allah SWT yang telah memberikan banyak nikmat dalam hidup ini.
- ❖ Alm. Ayah dan Ibu tercinta yang menjadi motivator paling hebat dalam hidupku.
- ❖ Kakak, Abang dan Adik ku yang menjadi motivasi dalam hidupku.
- ❖ Grace Tyan Dhini orang yang special dalam hidupku, selalu menyemangati dan memotivasi dalam semua pencapaian hidupku.
- ❖ Bapak dan Ibu Sakijan yang turut memberi doa dan semangat.
- ❖ Seluruh keluarga besar ku yang memberikan doa
- ❖ Almamter Tercinta yang telah memberikan banyak ilmu dan pengetahuan akademik.
- ❖ Para dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah membimbing selama masa studi.
- ❖ Teman-teman Manajemen Transfer Tahun 2012 yang turut membantu dalam penyelesaian seluruh tugas-tugas kampus.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah rahmat-Nya kepada saya, sehingga saya selaku penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis skripsi dengan judul “**Efek Pengumuman Saham Bonus Terhadap Pergerakan Harga Saham dan *Volume* Perdagangan (Perusahaan Yang Listed di BEI Tahun 2000-2008)**” ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian dari persyaratan guna menyelesaikan program sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini, khususnya kepada:

1. Dr. Wisnu Untoro,MS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
2. Dr. Hunik Sri Runing S,M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
3. Drs. Wiyono,MM., selaku Sekertaris Jurusan S1 Transfer Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
4. Reza Rahardian,S.E.,M.si., selaku Sekertaris jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
5. Heru Agustanto,S.E.,M.Ek., selaku dosen pembimbing skripsi yang bersedia memberikan waktu, perhatian, dan bimbingan serta arahan selama penyusunan skripsi ini.
6. Dra. Soemarjati Tjokroamidjojo,M.M., selaku Pembimbing Akademik saya di Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta.
7. Segenap dosen dan staf pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan kepada saya.
8. Segenap staf karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta yang telah memberikan pelayanan kepada saya selama menempuh studi.

9. Orang tua, kakak dan adikku yang selalu memberikan doa, dukungan moril, materil, imateril, perhatian, semangat, nasehat, serta pengorbanan dan kasih sayang yang selalu diberikan kepada saya.
10. Semua sahabat S1 Transfer Manajemen angkatan 2012.
11. Serta semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, terima kasih untuk semua doa, dukungan dan bantuannya dalam penulisan dan penyelesaian skripsi ini.

Saya selaku penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Maka dari itu, saya selaku penulis memerlukan beberapa perbaikan berupa saran dan kritik yang membantu dari berbagai pihak. Semoga skripsi bermanfaat untuk semua pihak.

Surakarta,

Ferdian Jaya Saputra

## DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul.....	i
Abstrak .....	ii
Abstract .....	iii
Halaman Persetujuan.....	iv
Halaman Pengesahan.....	v
Surat Pernyataan Skripsi .....	vi
Motto .....	vii
Halaman Persembahan .....	viii
Kata Pengantar .....	ix
Daftar Isi .....	xi
Daftar Tabel .....	xiv
Daftar Gambar .....	xv

### **BAB I**

#### **PENDAHULUAN**

Latar Belakang .....	1
Rumusan Masalah .....	6
Tujuan Penelitian.....	8
Manfaat Penelitian.....	8

### **BAB II**

#### **KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS**

Studi Pustaka .....	9
---------------------	---

Pasar Modal.....	9
Instrumen Pasar Modal .....	10
Teori Efisiensi Pasar .....	11
Saham .....	13
<i>Corporate Action</i> .....	14
<i>Event Studi</i> .....	15
<i>Abnormal Return</i> .....	16
Saham Bonus.....	17
<i>Volume Perdagangan</i> .....	18
Studi Empiris .....	18
Hipotesis .....	21
Kerangka Pemikiran .....	23

### **BAB III**

#### **METODOLOGI PENELITIAN**

Ruang Lingkup Penelitian.....	24
Desain Penelitian .....	25
Periode Pengamatan.....	25
Populasi, Sampel, dan Teknik Sampling.....	26
Sumber Data .....	27
Objek Penelitian dan Definisi Oprasional .....	28
Uji Statistik.....	33

### **BAB IV**

#### **ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN**

Analisis Deskriptif .....	37
Pengujian Normalitas .....	42
Pengujian Hipotesis.....	43
Pembahasan.....	54

## **BAB V**

### **KESIMPULAN DAN IMPLIKASI**

Kesimpulan .....	57
Keterbatasan.....	58
Saran .....	59

### **DAFTAR PUSTAKA**

### **LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
III. 1. Jumlah Total Perusahaan Sampel .....	27
IV. 1. Sampel Penelitian .....	37
IV. 2. Hasil Uji Deskriptif .....	38
IV. 3. Hasil Uji Normalitas .....	42
IV. 4. Hasil Uji <i>One Sample T-Test Average Abnorma Return</i> .....	44
IV. 5. Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Average Abnormal Return</i> .....	46
IV. 6. Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test Cumulative Abnormal Return</i> .....	47
IV. 7. Hasil Uji <i>One Sample Nonparametric</i> .....	49
IV. 8. Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test ATVA</i> .....	51
IV. 9. Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks Test TVA</i> .....	53

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
II. 1 Kerangka Penelitian .....	23
III. 1 Periode Pengamatan Sampel .....	25
IV.1 Grafik <i>Abnormal Return</i> Pasar .....	41
IV.1 Grafik <i>Trading Volume Activity</i> .....	50



