



**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, ABNORMAL
RETURN, DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT**

SKRIPSI

FARIHAH SHUFIYANI MUIN PUTRI

1810111172

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**



**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, ABNORMAL
RETURN, DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

FARIHAH SHUFIYANI MUIN PUTRI

1810111172

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Farihah Shufiyani Muin Putri

NIM. : 1810111172

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 26 Desember 2021

Yang menyatakan,



(Farihah Shufiyani Muin Putri)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fariyah Shufiyani Muin Putri
NIM. : 1810111172
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Analisis Perbedaan Harga Saham, Abnormal Return, dan Volume
Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 26 Desember 2021

Yang menyatakan,



(Fariyah Shufiyani Muin Putri)

SKRIPSI

ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, ABNORMAL RETURN, DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHA SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT

Dipersiapkan dan disusun oleh :

FARIHAH SHUFIYANI MUIN PUTRI 1810111172

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 18
Januari 2018 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Marlina, SE., M.M
Ketua Penguji



Kery Utami, M.Si
Penguji I



Siti Hidayati, S.E., M.M
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Ariefiara, SE., Ak.,
M.Ak., CA., CSRS
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Wahyudi, SE., MM
Ketua Program Studi

Disahkan : Jakarta

Pada tanggal : 18 Januari 2022

***Analysis of Differences in Stock Price, Abnormal Return, and Stock Trading
Volume Before and After Stock Split***

By Farihah Shufiyani Muin Putri

ABSTRACT

This research is in the form of quantitative research that aims to determine differences in stock prices, abnormal returns, and stock trading volumes before and after the stock split. The sample selection in this study was carried out using a purposive sampling method and obtained a sample of 58 companies from companies listed on the Indonesia Stock Exchange and carrying out stock split corporate actions during the 2016 until 2020 period. Hypothesis testing in this study used the SPSS version 28 program using the Paired Sample T-test method for data that is normally distributed and the Wilcoxon Signed-Rank Test for data that is not normally distributed. The result of the research is that there is no difference between stock prices before and after the stock split, while there is a difference between abnormal returns before and after the stock split, and there is a difference between the stock trading volume before and after the stock split.

Keywords: *stock price, abnormal return, stock trading volume, stock split*

Analisis Perbedaan Harga Saham, Abnormal Return, dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split

Oleh Farihah Shufiyani Muin Putri

ABSTRAK

Penelitian ini termasuk observasi kuantitatif, bermaksud supaya mengetahui perbedaan harga saham, *abnormal return*, serta volume perdagangan saham pada saat sebelum serta setelah melakukan pemecahan saham (*stock split*). Pemilihan sampel pada observasi dilaksanakan dengan memakai metode *purposive sampling*, sebanyak 58 sampel perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melaksanakan aksi korporasi pemecahan saham sepanjang periode 2016 sampai dengan 2020. Pengujian hipotesis memakai program SPSS versi 28 dengan metode *Paired Sample T-test* untuk data yang berdistribusi secara normal dan *Wilcoxon Signed-Rank Test* untuk data yang tidak berdistribusi secara normal. Hasil observasi ialah bahwasanya tiada terdapat perbedaan antara harga saham sebelum serta setelah adanya *stock split*, sedangkan adanya perbedaan antara *abnormal return* sebelum serta setelah adanya *stock split*, serta ada perbedaan antara volume perdagangan saham sebelum serta setelah adanya *stock split*.

Kata kunci : harga saham, *abnormal return*, volume perdagangan saham, pemecahan saham



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN,
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
Jalan RS Fatmawati No.1 Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telp.021-7656971, Fax.021-7656904
Website: <http://www.feb.upnvj.ac.id>, Email: febupnvj@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TA. 2021/2022**

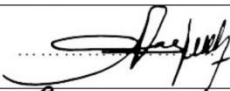
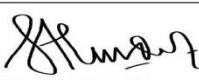
Pada hari Selasa, tanggal 18 Januari 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Fariyah Shufiyani Muin Putri
NIM : 1810111172
Program : Manajemen S.1

**“ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, ABNORMAL RETURN, DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT”**

Dinyatakan yang bersangkutan Lulus/Tidak Lulus*)

Tim Penguji

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Marlina, S.E., M.M	Ketua	1. 
2	Kery Utami, M.Si	Anggota I	2. ... 
3	Siti Hidayati, S.E., M.M	Anggota II **)	3. 

Catatan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 18 Januari 2022

MENGESAHKAN
A.n. Dekan
Kepala Program Studi
Manajemen Program Sarjan



Wahyudi, SE., MM

PRAKATA

Segala Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyusun proposal penelitian dengan judul “**Analisis Perbedaan Harga Saham, Abnormal Return, dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split**”. Pada proses penyusunan skripsi ini peneliti banyak menerima bimbingan serta bantuan dari berbagai pihak. Sehingga dalam kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Dr. Desmintari, SE., MM. selaku Kepala Jurusan Manajemen, dan Bapak Wahyudi, SE., MM. selaku Kepala Program Studi Manajemen Program Sarjana yang telah memberikan banyak ilmunya kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terimakasih kepada Ibu Tri Siswantini, SE., MM. selaku Dosen Pembimbing akademik dan Ibu Siti Hidayati, SE., MM. selaku Dosen pembimbing yang telah memberikan saran serta arahan yang sangat membantu penulis. Penulis juga berterimakasih kepada keluarga yang memberi dukungan serta doa kepada penulis. Terima kasih kepada Hana, Irhas, Upi, Zhafira dan anggota serkel serta teman-teman lainnya yang telah mendengarkan keluh kesah serta memberi semangat kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum sempurna, oleh karena itu penulis menerima segala kritik dan saran yang membangun yang dapat dijadikan sebagai acuan dalam menyusun penelitian berikutnya. Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca.

Jakarta, 18 Oktober 2021

Farihah Shufiyani Muin Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
ABSTRACT.....	vi
ABSTRAK.....	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
II.1. Landasan Teori.....	8
II.1.1. <i>Signaling Theory</i>	8
II.1.2. <i>Trading Range Theory</i>	9
II.1.3. Pemecahan Saham	10
II.1.4. Harga Saham	12
II.1.5. <i>Abnormal return</i>	13
II.1.6. Volume Perdagangan Saham	15
II.2. Hasil Penelitian Sebelumnya	16
II.3. Model Penelitian Empiris	25
II.4. Hipotesis	26

BAB III METODE PENELITIAN	27
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	27
III.1.1 Definisi Operasional	27
III.1.2 Pengukuran Variabel.....	28
III.2. Populasi dan Sampel	30
III.2.1. Populasi	30
III.2.2. Sampel	30
III.3. Teknik Pengumpulan Data	31
III.3.1. Jenis Data.....	31
III.3.2. Sumber Data.....	31
III.3.3. Teknik Pengumpulan Data	31
III.4. Teknik Analisis Data.....	32
III.4.1. Analisis Statistik Deskriptif	32
III.4.2. Uji Normalitas.....	33
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	37
IV.1. Deskripsi Objek Penelitian	37
IV.2. Deskripsi Data Penelitian	39
IV.2.1. Analisis Harga Saham.....	39
IV.2.2. Analisis <i>Abnormal Return</i>	42
IV.2.3. Analisis Volume Perdagangan Saham.....	45
IV.3. Uji Hipotesis dan Analisis	48
IV.3.1. Analisis Statistik Deskriptif	48
IV.3.2. Analisis Normalitas	52
IV.3.3. Uji Hipotesis.....	54
IV.4. Pembahasan	56
IV.4.1. Perbedaan Harga Saham Sebelum <i>Stock Split</i> dan Harga Saham Setelah <i>Stock Split</i>	57
IV.4.2. Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Sebelum <i>Stock Split</i> dan <i>Abnormal</i> Return Setelah <i>Stock Split</i>	58

IV.4.3. Perbedaan Volume Perdagangan Saham Sebelum Stock Split dan Setelah Stock Split	59
IV.5. Keterbatasan Penelitian	61
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	62
V.1. Simpulan.....	62
V.2. Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA.....	65
RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 2. Kriteria Sampel Penelitian.....	37
Tabel 3. Perusahaan yang dipilih sebagai sampel	37
Tabel 4. Analisis Harga Saham Pada Periode Lima Hari Sebelum dan Sesudah Adanya Peristiwa Stock Split	40
Tabel 5. Analisis <i>Abnormal Return</i> Pada Periode Lima Hari Sebelum dan Lima Hari Sesudah Adanya Peristiwa Stock Split	43
Tabel 6. Analisis Volume Perdagangan Saham Pada Periode Lima Hari Sebelum dan Lima Hari Sesudah Adanya Peristiwa Stock Split	46
Tabel 7. Hasil Uji Statistik Deskriptif Variabel Harga Saham.....	49
Tabel 8. Hasil Uji Statistik Deskriptif Variabel <i>Abnormal Return</i>	50
Tabel 9. Hasil Uji Statistik Deskriptif Variabel Volume Perdagangan Saham.....	51
Tabel 10. Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier	52
Tabel 11. Hasil Uji Normalitas Sesudah Outlier	53
Tabel 12. Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Pada Variabel Harga Saham	54
Tabel 13. Hasil Uji Paired Sample T-Test Pada Variabel <i>Abnormal Return</i>	55
Tabel 14. Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Pada Volume Perdagangan Saham	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Jumlah Emiten Yang Melakukan Stock Split Selama Periode 2016 – 2020	3
Gambar 2. Kenaikan dan Penurunan Harga Saham Perusahaan Setelah Melakukan Stock split.....	4
Gambar 3. Model Penelitian Empiris.....	25

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Perusahaan Yang Melakukan *Stock Split* di Tahun 2016 -2020
- Lampiran 2. Perhitungan Harga Saham Sebelum *Stock Split* di Tahun 2016 -2020
- Lampiran 3. Perhitungan Harga Saham Setelah *Stock Split* di Tahun 2016 -2020
- Lampiran 4. Perhitungan *Abnormal Return* Sebelum *Stock Split* di Tahun 2016 -
2020
- Lampiran 5. Perhitungan *Abnormal Return* Setelah *Stock Split* di Tahun 2016 -
2020
- Lampiran 6. Perhitungan Volume Perdagangan Saham Sebelum *Stock Split* di
Tahun 2016 – 2020
- Lampiran 7. Perhitungan Volume Perdagangan Saham Setelah *Stock Split* di
Tahun 2016 – 2020
- Lampiran 8. Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 9. Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 10. Hasil Uji *Wilcoxon Signed Rank Test* Pada Variabel Harga Saham
- Lampiran 11. Hasil Uji *Paired Sample T-Test* Pada Variabel *Abnormal Return*
- Lampiran 12. Hasil Uji *Wilcoxon Signed Rank Test* Pada Variabel Volume
Perdagangan Saham