



**ANALISIS HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM  
SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**AHLUL IHSAN RAMADHON 1910111179**

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

**2022**



**ANALISIS HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN  
SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

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

**AHLUL IHSAN RAMADHON 1910111179**

**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 : Ahlul Ihsan Ramadhon

Nim : 1910111179

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

Jakarta, 9 Desember 2022

Yang menyatakan,



Ahlul Ihsan Ramadhon

# PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

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

Nama : Ahlul Ihsan Ramadhon

Nim : 1910111179

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 HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT DI BURSA EFEK INDONESIA**

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 : 23 Januari 2023

Dengan ini Menyatakan,



(Ahlul Ihsan Ramadhon)

# LEMBAR PENGESAHAN

## SKRIPSI

### ANALISIS HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* DI BURSA EFEK INDONESIA

*Dipersiapkan dan disusun oleh:*

**Ahlul Ihsan Ramadhon 1910111179**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada Tanggal : 23 Desember 2022

Dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



**Dra. Alfida Aziz, M.M.**  
Ketua Penguji



**Ardhiani Fadila, S.S.T., M.E.**  
Penguji I



**Munasiron Miftah, S.E., M.M., CRP**  
Penguji II (Pembimbing)



**Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS**  
Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



**Siti Hidavati, S.E., M.M.**  
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 23 Desember 2022

***Analysis of Stock Prices and Stock Trading Volumes  
Before and After Stock split On Indonesia Stock Exchange***

*By Ahlul Ihsan Ramadhon*

***ABSTRACT***

*This research is in the form of quantitative research that aims to analyze differences in stock prices and stock trading volumes before and after the stock split. The sample selection in this study was carried out using a full sampling method and obtained a sample of 31 companies from companies listed on the Indonesia Stock Exchange and had carried out stock split corporate actions during the 2018 until 2021 period. Hypothesis testing in this study used the SPSS version 28 program using the Wilcoxon Signed-Rank Test for both variables data that are not normally distributed. The results of the research are that there is no difference between stock prices before and after the stock split, while there is a difference between the stock trading volume before and after the stock split.*

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

# **Analisis Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah *Stock split* di Bursa Efek Indonesia**

*Oleh Ahlul Ihsan Ramadhon*

## **ABSTRAK**

Penelitian ini termasuk pada penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk menganalisis perbedaan harga saham serta volume perdagangan saham sebelum dan sesudah dilakukannya pemecahan saham (*stock split*). Pemilihan sampel pada penelitian ini dilaksanakan dengan menggunakan metode *full sampling*, sebanyak 31 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang juga telah melaksanakan aksi korporasi pemecahan saham sepanjang periode 2018 sampai dengan 2021 dijadikan sampel dalam penelitian ini. Pengujian hipotesis memakai program SPSS versi 28 dengan metode *Wilcoxon Signed-Rank Test* untuk kedua data variabel yang tidak berdistribusi secara normal. Hasil penelitian ialah bahwasanya tidak terdapat perbedaan antara harga saham sebelum dan sesudah terjadi *stock split*, sedangkan ditemukan perbedaan antara volume perdagangan saham sebelum dan sesudah terjadi *stock split*.

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

# BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

## FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856  
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : [puskom@upnvj.ac.id](mailto:puskom@upnvj.ac.id)

### BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2022/2023

Hari ini Jumat , tanggal 23 Desember 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Ahlul Ihsan Ramadhon

No.Pokok Mahasiswa : 1910111179

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

**Analisis Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split di Bursa Efek Indonesia**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / ~~Tidak Lulus~~ \**)

#### Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dra. Alfida Aziz, MM	Ketua	1. ....
2	Ardhiani Fadila, S.ST., M.E.	Anggota I	2. ....
3	Munasiron Miftah, S.E.,M.M.,CRP.	Anggota II **)	3. ....

Keterangan :

\*) Coret yang tidak perlu

\*\*) Dosen Pembimbing

Jakarta, 23 Desember 2022

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprod. Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM.



## **PRAKATA**

Segala puji dan syukur terpanjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas karunia dan nikmat-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan usulan proposal penelitian yang berjudul “**Analisis Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah *Stock split* di Bursa Efek Indonesia**”

Penulisan penelitian ini tidak akan dapat terlaksana tanpa bantuan dan kemurahan hati dari berbagai pihak. Oleh karena itu, saya penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar besarnya kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, dan Ibu Siti Hidayati, SE., MM. selaku Kepala Program Studi Manajemen Program Sarjana yang telah memberikan banyak ilmunya kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terimakasih kepada Bapak Drs. Munasiron Miftah, MM. selaku Dosen Pembimbing Skripsi dan Ibu Dra. Alfida Aziz, MM. serta Ibu Ardhiani Fadila, S.S.T, M.E selaku Dosen Penguji yang telah memberikan saran serta arahan yang sangat membantu penulis. Penulis juga berterimakasih kepada Bapak Jafar dan Ibu Susi selaku orang tua penulis serta keluarga yang selalu memberi dukungan dan doa kepada penulis. Terima kasih juga kepada para sahabat, cemimiw, keluarga toedjoe serta teman-teman lainnya yang telah mendengarkan keluh kesah serta memberi semangat kepada penulis.

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini belum cukup sempurna, oleh karena itu peneliti 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, 10 Desember 2022

Ahlul Ihsan Ramadhon

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>viii</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
I.1. Latar Belakang .....	1
I.2. Perumusan Masalah .....	4
I.3. Tujuan Penelitian .....	5
I.4. Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>8</b>
II.1 Landasan Teori.....	8
II.1.1 <i>Signalling Theory</i> .....	8
II.1.2 <i>Trading Range Theory</i> .....	9
II.1.3 <i>Stock split</i> atau Pemecahan Saham .....	10
II.1.4 Saham.....	13
II.1.5 Harga Saham .....	15
II.1.6 Volume Perdagangan Saham .....	16
II.1.7 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	17
II.1.8 Model Penelitian .....	23
II.1.9 Hipotesis.....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>25</b>
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
III.1.1. Definisi Operasional.....	25
III.1.2. Pengukuran Variabel.....	26
III.2. Populasi dan Sampel .....	27
III.2.1. Populasi.....	27
III.2.2. Sampel.....	27
III.3. Teknik Pengumpulan Data.....	27
III.3.1. Jenis Data .....	27
III.3.2. Sumber Data.....	28
III.3.3. Pengumpulan Data .....	28
III.4. Teknik Analisis Data.....	28

III.4.1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	28
III.4.2.	Uji Normalitas .....	29
III.4.3.	Uji Hipotesis .....	29
III.4.3.1.	Uji Beda T- Test ( <i>Paired Sample T-Test</i> ) .....	30
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>33</b>
IV.1.	Deskripsi Obyek Penelitian .....	33
IV.2.	Deskripsi Data Penelitian .....	34
IV.2.1.	Analisis Harga Saham .....	35
IV.2.2.	Analisis Volume Perdagangan Saham .....	37
IV.3.	Uji Analisis dan Uji Hipotesis .....	39
IV.3.1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	39
IV.3.2.	Analisis Normalitas .....	42
IV.3.3.	Uji Hipotesis dan Analisis .....	44
IV.4.	Pembahasan .....	46
IV.4.1.	Perbedaan Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i> .....	46
IV.4.2.	Perbedaan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i> .....	48
IV.5.	Keterbatasan Penelitian .....	50
<b>BAB V</b>	<b>SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>51</b>
V.1.	Simpulan .....	51
V.2.	Saran .....	51
	<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>53</b>
	<b>RIWAYAT HIDUP</b>	
	<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Table 1	Matriks Penelitian Sebelumnya Terkait dengan Stock split .....	21
Table 2	Sampel Penelitian.....	33
Table 3	Perusahaan yang Melakukan Stock split Periode 2018 – 2021 di Bursa Efek Indonesia.....	34
Table 4	Data Analisis Harga Saham Periode 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah Stcok Split (dalam Rupiah).....	35
Table 5	Data Analisis Volume Perdagangan Saham Periode .....	38
Table 6	Hasil Uji Statistik Deskriptif Variabel Harga Saham .....	40
Table 7	Hasil Uji Statistik Deskriptif Variabel Volume Perdagangan Saham.	41
Table 8	Hasil Uji Normalitas Shapiro-Wilk Sebelum Outlier .....	42
Table 9	Hasil Uji Normalitas Shapiro-Wilk Setelah Outlier.....	43
Table 10	Hasil Uji Wilcoxon signed rank test Pada Variabel Harga Saham .....	44
Table 11	Hasil Uji Wilcoxon signed rank test Pada Variabel.....	45

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Jumlah Seluruh Emiten Yang Melaksanakan Stock split Periode 2018 - 2021 .....	3
Gambar 2	Model Penelitian Empiris.....	23
Gambar 3	Emiten Yang Mengalami Kenaikan dan Penurunan Harga Saham .	47
Gambar 4	Emiten Yang Mengalami Kenaikan dan Penurunan .....	48

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Emiten Yang Melakukan *Stock split* Periode 2018 – 2021 di Bursa Efek Indonesia
- Lampiran 2 Harga Saham 5 Hari Sebelum Split Day
- Lampiran 3 Harga Saham 5 Hari Sesudah Split Day
- Lampiran 4 Harga Saham Sebelum dan Sesudah Split Day
- Lampiran 5 Rata- Rata Harga Saham Sebelum dan Sesudah *Stock split*
- Lampiran 6 Jumlah Saham Beredar (Outstanding Shares) Emiten Sebelum dan Sesudah *Stock split*
- Lampiran 7 Volume Perdagangan Saham 5 Hari Sebelum dan 5 Hari Sesudah *Stock Split*
- Lampiran 8 Trading Volume Aactiviy Sebelum dan Sesudah *Stock split*
- Lampiran 9 Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 10 Hasil Uji Normalitas *Shapiro-Wilk*
- Lampiran 11 Hasil Uji Beda *Wilcoxon signed rank test* Pada Variabel Harga Saham
- Lampiran 12 Hasil Uji Beda *Wilcoxon signed rank test* Pada Variabel Volume Perdagangan Saham