



**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP HARGA SAHAM,
ABNORMAL *RETURN*, VOLUME PERDAGANGAN DAN
RISIKO SISTEMATIS PADA PERUSAHAAN TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

M. ZUKHRUF FIRDAUS 1910111072

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2023**



**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP HARGA SAHAM,
ABNORMAL RETURN, VOLUME PERDAGANGAN DAN
RISIKO SISTEMATIS PADA PERUSAHAAN TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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

M. ZUKHRUF FIRDAUS 1910111072

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2023**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : M. Zukhruf Firdaus

NIM : 1910111072

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

Jakarta, 9 Juni 2023

Yang menyatakan,



(M. Zukhruf Firdaus)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : M. Zukhruf Firdaus
NIM : 1910111072
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 Eksklusif (Non Exclusive Royalty Free Right) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Pengaruh *Stock Split* Terhadap Harga Saham, *Abnormal Return*, Volume
Perdagangan Dan Risiko Sistematis Pada Perusahaan Terdaftar 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 : 9 Juni 2023

Yang Menyatakan



(M. Zukhruf Firdaus)

SKRIPSI

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP HARGA SAHAM,
ABNORMAL *RETURN*, VOLUME PERDAGANGAN DAN
RISIKO SISTEMATIS PADA PERUSAHAAN TERDAFTAR DI
BURSA EFEK Indonesia**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

M. ZUKHRUF FIRDAUS 1910111072

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 27 Juni 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



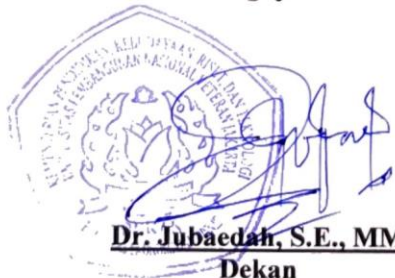
Dr. Jubaedah, S.E., MM
Ketua Penguji



Marlina, S.E., MM
Penguji 1



Dewi Cahyani Pangestuti, S.E., MM
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, S.E., MM
Dekan



Siti Hidayati, SE, MM
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 27 Juni 2023

***The Effect Of Stock Split On Stock Price, Abnormal Return,
Trading Volume And Systematic Risk In Companies Listed On The
Indonesia Stock Exchange***

By M. Zukhruf Firdaus

Abstract

This research is quantitative research that aims to see whether there is an effect of stock split on stock price, abnormal return, trading volume and systematic risk by looking at whether there are differences in the period before and after the stock split. This study used a sample of 53 companies that conducted stock splits in the 2018- 2022 period. The data analysis used was Wilcoxon signed-ranks test using SPSS 29 tool. The results of this study show that (1) There is a difference in stock price before and after the stock split; (2) There is an abnormal difference in return before and after the stock split; (3) There is a difference in trading volume before and after the stock split; (4) There are systematic risk differences before and after the stock split.

Keywords : *Stock split, stock price, abnormal return, trading volume, systematic risk*

Pengaruh *Stock Split* Terhadap Harga Saham, Abnormal *Return*, Volume Perdagangan Dan Risiko Sistematis Pada Perusahaan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Oleh M. Zukhruf Firdaus

Abstrak

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk melihat adakah pengaruh *stock split* terhadap harga saham, abnormal *return*, volume perdagangan dan risiko sistematis dengan melihat adakah perbedaan pada masa sebelum dan sesudah *stock split*. Penelitian ini menggunakan sampel 53 perusahaan yang melakukan *stock split* pada periode 2018 – 2022. Analisis data yang digunakan adalah uji *wilcoxon signed-ranks* dengan menggunakan alat bantu SPSS 29. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *stock split*; (2) Terdapat perbedaan abnormal *return* sebelum dan sesudah *stock split*; (3) Terdapat perbedaan volume perdagangan sebelum dan sesudah *stock split*; (4) Terdapat perbedaan risiko sistematis sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata kunci : *Stock split*, harga saham, abnormal *return*, volume perdagangan, risiko sistematis



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

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2022/2023

Hari ini Selasa, tanggal 27 Juni 2023, telah dilaksanakan **Ujian Skripsi** bagi mahasiswa :

Nama : **M. Zukhruf Firdaus**

No.Pokok Mahasiswa : **1910111072**

Program : **Manajemen S.1**

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP HARGA SAHAM, ABNORMAL RETURN, VOLUME PERDAGANGAN DAN RISIKO SISTEMATIS PADA PERUSAHAAN TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

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

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dr. Jubaedah, SE, MM	Ketua	1.
2	Marlina, SE, M.M	Anggota I	2.
3	Dewi Cahyani Pangestuti, SE. MM	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 27 Juni 2023

Mengesahkan

A.n DEKAN

Kaprodi Manajemen S.1

Siti Hidayat, SE, MM.

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penelitian yang dituangkan dalam tugas skripsi dengan judul **“Pengaruh *Stock split* Terhadap Harga Saham, *Abnormal Return*, Volume Perdagangan Dan Risiko Sistematis Pada Perusahaan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”** dapat tersusun dan terselesaikan dengan baik. Skripsi ini bertujuan untuk mendapatkan gelar sarjana manajemen di Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.

Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada para pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, yaitu :

1. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.
2. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta.
3. Ibu Dewi Cahyani Pangestuti, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing yang telah berkenan dalam membantu memberikan kritik, arahan, dan saran yang membangun untuk selesainya skripsi ini.
4. Bapak, Mama, dan Adik penulis sebagai pendukung utama yang senantiasa memberikan doa dan dukungan baik secara moril maupun material.
5. Seluruh pihak yang telah terlibat dalam penelitian dan belum bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari hasil penelitian dalam skripsi ini masih belum sempurna, maka dari itu penulis menerima segala bentuk kritik dan saran yang membangun untuk pengembangan penelitian ini. Penulis berharap hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat kepada para pembaca dan peneliti lainnya.

Jakarta, 27 Juni 2023

M. Zukhruf Firdaus

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
<i>Abstract</i>	vi
Abstrak	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	8
2.1.2 <i>Trading range theory</i>	9
2.1.3 Aksi Korporasi.....	10
2.1.4 <i>Stock split</i>	10
2.1.5 Harga Saham.....	11
2.1.6 <i>Abnormal Return</i>	12
2.1.7 Volume Perdagangan.....	14
2.1.8 Risiko Sistematis	15
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	16
2.3 Model Penelitian	23
2.4 Hipotesis.....	24
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	25
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
3.1.1 Harga Saham.....	25
3.1.2 <i>Abnormal Return</i>	25
3.1.3 Volume Perdagangan.....	26
3.1.4 Risiko Sistematis	26
3.2 Populasi dan Sampel	26
3.2.1 Populasi.....	26
3.2.2 Sampel	27

3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.3.1	Jenis Data.....	27
3.3.2	Sumber data	27
3.3.3	Metode Pengumpulan data	27
3.4	Teknik Analisis Data.....	28
BAB IV	PEMBAHASAN.....	32
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	32
4.2	Deskripsi Data Penelitian	34
4.2.1	Harga Saham.....	34
4.2.2	<i>Abnormal Return</i>	36
4.2.3	Volume perdagangan	39
4.2.4	Risiko Sistematis	41
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis.....	44
4.3.1	Uji Statistik Deskriptif.....	44
4.3.2	Uji Normalitas	46
4.3.3	Uji Hipotesis	48
4.4	Pembahasan.....	53
4.4.1	Harga Saham.....	53
4.4.2	<i>Abnormal Return</i>	54
4.4.3	Volume Perdagangan.....	56
4.4.4	Risiko Sistematis	58
4.5	Keterbatasan Penelitian	60
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN.....	61
5.1	Simpulan	61
5.2	Saran.....	61
	DAFTAR PUSTAKA	63
	RIWAYAT HIDUP	66
	LAMPIRAN.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Tabel Matriks Penelitian Sebelumnya	21
Tabel 2. Sektor Perusahaan	32
Tabel 3. Perusahaan yang Melakukan <i>Stock split</i> 2018 - 2022.....	33
Tabel 4. Rata-rata Harga Saham Perusahaan Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i> ..	34
Tabel 5. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Perusahaan Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	37
Tabel 6. Rata-rata <i>Trading volume activity</i> Perusahaan Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	39
Tabel 7. Risiko Sistematis Perusahaan Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	41
Tabel 8. Hasil Uji Deskriptif Statistik.....	44
Tabel 9. Hasil Uji Normalitas	47
Tabel 10. Hasil Uji Ranks (Harga Saham).....	49
Tabel 11. Hasil Uji Wilcoxon signed-ranks (Harga Saham).....	49
Tabel 12. Hasil Uji Ranks (<i>Abnormal Return</i>)	50
Tabel 13. Hasil Uji Wilcoxon signed-ranks (<i>Abnormal Return</i>).....	50
Tabel 14. Hasil Uji Ranks (Volume Perdagangan).....	51
Tabel 15. Hasil Uji <i>Wilcoxon signed-ranks</i> (Volume Perdagangan).....	51
Tabel 16. Hasil Uji Ranks (Risiko Sistematis)	52
Tabel 17. Hasil Uji Wilcoxon signed-ranks (Risiko Sistematis)	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Jumlah Investor Pasar Modal Indonesia.....	2
Gambar 2. Perubahan Harga Saham 15 hari Setelah <i>Stock split</i>	3
Gambar 3. Model Penelitian	23
Gambar 4. Perbandingan Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	54
Gambar 5. Perbandingan <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	55
Gambar 6. Perbandingan <i>Trading volume activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	57
Gambar 7. Perbandingan Risiko Sistematis Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Yang Melakukan Stock split Periode 2018 -2022	67
Lampiran 2. Rata-rata Harga Saham Perusahaan Sebelum dan Sesudah Stock split	69
Lampiran 3. Rata-rata Abnormal Return Perusahaan Sebelum dan Sesudah Stock split.....	71
Lampiran 4. Rata-rata Trading volume activity Perusahaan Sebelum dan Sesudah Stock split.....	73
Lampiran 5. Rata-rata Risiko Sistematis Perusahaan Sebelum dan Sesudah Stock split.....	75
Lampiran 6. Uji Statistik Deskriptif.....	77
Lampiran 7. Uji Normalitas	77
Lampiran 8. Uji Ranks	78
Lampiran 9. Uji Wilcoxon Signed-Ranks Test.....	79