

**PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN DAN ABNORMAL RETURN SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI
2018-2022)**

SKRIPSI

Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen pada Program studi Manajemen
Universitas Pendidikan Indonesia



Disusun oleh
Najmul Hikam
1904967

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2024

**PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP VOLUME
PERDAGANGAN DAN ABNORMAL RETURN SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI
2018-2022)**

Oleh

Najmul Hikam

1904967

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Pendidikan
Ekonomi dan Bisnis

© Najmul Hikam
Universitas Pendidikan Indonesia
2024

Hak cipta dilindungi Undang-Undang
Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian
Dengan dicetak, di-foto copy, atau dengan cara lainnya tanpa izin
penulis.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI
PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP VOLUME PERDAGANGAN
DAN ABNORMAL RETURN SAHAM

(Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI 2018-2022)

Najmul Hikam

1904967

Disetujui dan disahkan oleh:

Dosen Pembimbing I



Tia Yuliawati, S.Pd., M.M.

NIP. 19900613 201903 2 023

Dosen Pembimbing II



Netti Siska Nurhayati, S.E., M.M.

NIP. 19791009 200501 2 002

Ketua Program Studi



Dr. Maya Sari, S.E., M.M.

NIP. 19710705 200212 2 007

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA

2024

ABSTRAK

Najmul Hikam (1904967) “Pengaruh Stock Split Terhadap Volume Perdagangan dan Abnormal Return Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022”. Dibawah bimbingan Tia Yuliawati, S.Pd., M.M. dan Netti Siska Nurhayati, S.E., M.M.

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui perbedaan pada volume perdagangan dan *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode deskriptif dan verifikatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data sekunder berupa data historis saham setiap perusahaan. Populasi pada penelitian ini sebanyak 39 perusahaan yang melakukan *stock split* dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2018-2022. Sampel yang diambil pada penelitian ini sebanyak 37 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Jenis dari penelitian ini adalah studi peristiwa (*event study*) dengan periode penelitian sebelas hari. Uji hipotesis pada penelitian ini menggunakan *uji wilcoxon signed rank test*.

Hasil dalam penelitian ini dilihat berdasarkan hasil dari olah data menggunakan aplikasi SPSS 25. Berdasarkan uji *Wilcoxon signed rank test*, terdapat perbedaan pada volume perdagangan sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*, juga terdapat perbedaan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*.

Kata kunci : *stock split, event study, volume perdagangan, abnormal return*

ABSTRACT

Najmul Hikam (1904967) "The Effect of Stock Splits on Trading Volume Activity and Abnormal Returns on Company Shares in Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2018-2022 Period". Under the guidance of Tia Yuliawati, S.Pd., M.M. and Netti Siska Nurhayati, S.E., M.M.

This research aims to determine the differences in trading volume and abnormal returns before and after the stock split event.

The research methods used in this research are descriptive and verification methods. The data used in this research is secondary data in the form of historical stock data for each company. The population in this study was 39 companies that carried out stock splits and were listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2018-2022 period. The samples taken in this research were 37 companies using the purposive sampling method. The type of this research is an event study with a research period of eleven days. Hypothesis testing in this study used the Wilcoxon signed rank test.

The results in this research are seen based on the results of data processing using the SPSS 25 application. Based on the Wilcoxon signed rank test, there are differences in trading volume before and after the stock split event, there are also differences in abnormal returns before and after the stock split event.

Key words: *stock split, event study, trading volume activity, abnormal return*

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
BAB I	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II	9
2.1 Kajian Pustaka.....	9
2.1.1 Pasar Modal	9
2.1.2 Saham.....	9
2.1.3 Harga Saham.....	10
2.1.4 Likuiditas	11
2.1.5 Volume Perdagangan	12
2.1.6 Abnormal Return	15
2.1.7 Aksi Korporasi	18
2.1.8 Stock Split.....	18
2.1.9 <i>Trading Range Theory</i>	20
2.1.10 <i>Signaling Theory</i>	21
2.2 Pengaruh Stock Split Terhadap Volume Perdagangan dan <i>Abnormal Return</i>	23
2.2.1 Pengaruh Stock Split Terhadap Volume Perdagangan	23
2.2.2 Pengaruh Stock Split Terhadap Abnormal Return.....	23
2.3 Penelitian Terdahulu.....	24
2.4 Kerangka Pemikiran	28
2.5 Paradigma Penelitian	30
2.6 Hipotesis Penelitian	30

BAB III.....	31
3.1 Objek Penelitian	31
3.2 Metode dan Desain Penelitian	31
3.2.1 Metode penelitian	31
3.2.2 Desain Penelitian	31
3.3 Operasionalisasi Variabel.....	32
3.4 Sumber Data dan Alat Pengumpulan Data.....	33
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Penarikan Sampel	33
3.5.1 Populasi.....	33
3.5.2 Sampel dan Teknik Penarikan Sampel	33
3.6 Rancangan Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	35
3.6.1 Rancangan Analisis Data	35
3.6.2 Uji Hipotesis	36
BAB IV	37
4.1 Hasil Penelitian.....	37
4.1.1 Gambaran Perusahaan yang Melakukan Stock Split dan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022.....	37
4.1.2 Deskripsi Variabel Penelitian	42
4.1.3 Statistik Deskriptif	47
4.1.4 Uji Normalitas.....	49
4.1.5 Uji Hipotesis	51
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian.....	53
4.2.1 Gambaran Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI periode 2018-2022.....	54
4.2.2 Gambaran Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI periode 2018-2022.....	54
4.2.3 Perbedaan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI periode 2018-2022	55
4.2.4 Perbedaan Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI periode 2018-2022.....	56
BAB V.....	57
5.1 Simpulan.....	57
5.2 Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN.....	62

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data aksi korporasi yang dilakukan perusahaan	2
Tabel 1.2 Perhitungan abnormal return saham sebelum dan sesudah stock split ...	6
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	24
Table 3.1 Operasionalisasi Variabel	32
Tabel 3.2 Kriteria Sampel	34
Tabel 3.3 Sampel	34
Tabel 4.1 Gambaran umum perusahaan sampel	38
Tabel 4.2 Rata-rata Trading Volume Activity sebelum dan sesudah stock split ..	44
Tabel 4.3 Rata-rata Abnormal Return sebelum dan sesudah stock split.....	46
Tabel 4.4 Hasil uji statistik deskriptif pada TVA	48
Tabel 4.5 Hasil uji statistik deskriptif pada Abnormal Return.....	49
Tabel 4.6 Hasil uji normalitas data TVA	50
Tabel 4.7 Hasil uji normalitas data Abnormal Return	50
Tabel 4.8 Hasil uji Wilcoxon Signed Test pada TVA	52
Tabel 4.9 Hasil uji Wilcoxon Signed Test pada Abnormal Return.....	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Kenaikan Jumlah Investor	1
Gambar 1.2 Grafik perusahaan yang melakukan stock split.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 2.2 Paradigma Penelitian.....	30
Gambar 4.1 Rata-rata TVA perusahaan sampel.....	43
Gambar 4.2 Rata-rata Abnormal Return perusahaan sampel.....	44

DAFTAR PUSTAKA

- Ade Hernoyo, Muhammad. (2013), Pengaruh Stock Split Announcement Terhadap Volume Perdagangan dan Return. *Management Analysis Journal* 2, Januari 2013, 110 – 116.
- Agus, Mikha widiyanto. 2013. *Statistika Terapan. Konsep dan Aplikasi dalam Penelitian Bidang Pendidikan, Psikologi dan Ilmu Sosial Lainnya*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo
- Amanda Tanoyo, Agus. 2020. “*Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Volume Perdagangan, Harga Saham, dan Abnormal Return Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2017-2018*” *Jurnal Manajemen Bisnis dan Kewirausahaan*, Volume 4. No. 1 Doi : <https://doi.org/10.24912/jmbk.v4i1.6805>
- Brigham, Eugene F dan Joel F. Houston. 2010. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Darmadji, T dan H. M. Fakhruddin. 2012. *Pasar Modal di Indonesia*, Edisi 3, Salemba Empat. Jakarta.
- Eduardus Tandelilin, (2017). *Pasar Modal “Manajemen Portofolio dan Investasi”* (G. Sudibyo (ed.)). Yogyakarta: PT. Kanisius.
- Eka Mediyanto, Martiyan. 2015 “Pengaruh Stock Split Terhadap Abnormal Return dan Volume Perdagangan”, *Artikel Ilmiah Mahasiswa, Universitas Jember*.
- Fakhruddin, Hendy 2008 *GO PUBLIC : Strategi Pendanaan Dan Peningkatan Nilai Perusahaan*. Jakarta : PT Elex Media Komputindo
- Ghozali, I. 2016 *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS* 23. Edisi 8. Semarang : Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Hanafie, Lukianto, Kucia Ari Diyani. 2016 “Pengaruh Pengumuman Stock Slit Tergadap Return Saham, Abnormal Retun, dan Trading Volume Activity”. *Kalbisocio*, Volume 3 No. 2. Institut Teknologi dan Bisnis Kalbis.
- Hariyani, Iswi, Serfianto Dibyo. 2010 *Buku Pintar Hukum Bisnis Pasar Modal*. Jakarta Selatan : Transmedia Pustaka
- Hartono, Jogiyanto. (2010). *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. Edisi Pertama. BPFE. Yogyakarta.
- Hartono, Jogiyanto. 2010. *Studi Peristiwa : Menguji Reaksi Pasar Modal Akibat Suatu Peristiwa*. Edisi Pertama. Yogyakarta : BPFE
- Hartono, Jogiyanto. 2013. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. BPFE: Yogyakarta.

- Hendy M Fakhruddin. 2008. *Istilah Pasar Modal A-Z*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Indrati, Iin, Desti Mulyani Purba. 2011 “Analisis Perbandingan Harga Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split”. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Widya Manggala
- Maharani, S, Takarini Nurjanti.(2022). *Analisis Perbedaan Abnormal Return Saham dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEI*. *COSTING : Journal of Economics, Bussiness, and Accounting*. 6(1), 1067-1076. doi : <https://doi.org/10.31539/costing.v6i1.5025>
- Maulida, Dina, Arya Samudra Maharika. 2021 “Analisis Perbedaan Harga Saham, Volume Perdagangan Saham dan Return Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split”. *Jurnal Akuntansi Volume 16*. STIE Putra Bangsa.
- Octaviani, I, Ati Harianti. 2021. “Analisis Perbandingan Trading Volume Activity, Abnormal Return Saham dan Bid Ask Spread Sebelum dan Sesudah Stock Split”. *Jurnal Ilmiah Manajemen, Organisasi dan Bisnis*. 10, 34-42. doi : <https://doi.org/10.56486/kompleksitas.vol10no01.84>
- OJK. Keuntungan Stock Split Bagi Emiten dan Investor [Online]. Diakses dari : <https://sikapiuangmu.ojk.go.id/FrontEnd/CMS/Article>
- Puspita, Nindi Vaulia, Kartika Yuliari. 2019 “Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Return Saham, Abnormal Return, Dan Risiko Sistemik Saham Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI 2016-2018)”. *Ekonika*. Doi : <http://dx.doi.org/10.30737/ekonika.v4i1.335>
- Rahayu, D, Wahyu Murti. 2017 “Pengaruh Pemecahan Saham (Stock Split) Terhadap Return Saham, Bid-Ask Spread dan Trading Volume Activity Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2009-2013”. *Jurnal Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Borobudur*, 1, 118-134.
- Reza Pahlevi. (2022). Selama 2021 Jumlah Investor Pasar Modal Meningkat 93% [Online]. Diakses dari : <https://databoks.katadata.co.id/datapublish>
- Satria, K, Adnan. 2018. Analisis Peristiwa Stock Split Terhadap Harga Saham, Likuiditas Saham dan Abnormal Return (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2015). *JIMEKA : Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi*. 3, 364-384
- Sudarmanto, Eko, Fastabiqul Khairad, dkk. 2021 *Pasar Uang Dan Pasar Modal : Yayasan Kita Menulis*
- Sugiyono. 2019. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Penerbit Alfabeta

- Tanoyo, A. A. (2020). Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Volume Perdagangan, Harga Saham, dan Abnormal Return pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2017 - 2018. *Jurnal Manajemen Bisnis Dan Kewirausahaan*, 4(1), 84–90. <https://doi.org/10.24912/jmbk.v4i1.6805>
- Weston, J.F dan Copeland. 2008. *Dasar–Dasar Manajemen Keuangan Jilid II*. Jakarta : Erlangga.
- Wili Karim, Jafreno, M. Budi Widiyo Iriyanto. “Pengaruh Stock Split Terhadap Volume Perdagangan Saham, Return, dan Abnormal Return”. *Institu Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie*.
- ZAKIYAH, Anis; NURWENI, Hari. Analisis Perbandingan Trading Volume Activity, Bid-Ask Spread dan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Adanya Pengumuman Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2015-Okttober 2018. **Telaah Bisnis**, [S.l.], v. 19, n. 2, p. 95-104, oct. 2020. ISSN 2541-6790. Available at: <<https://journal.stimykn.ac.id/index.php/tb/article/view/172>>. Date accessed: 01 dec. 2023. doi:<http://dx.doi.org/10.35917/tb.v19i2.172>.