

**ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM, HARGA SAHAM DAN  
ABNORMAL RETURN SAHAM  
(Studi pada Perusahaan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia  
Tahun 2018-2022)**

**SKRIPSI**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

Nama : Fachdya Alzadira  
NIM : 43119010390

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2023**

**ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM, HARGA SAHAM DAN  
ABNORMAL RETURN SAHAM  
(Studi pada Perusahaan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia  
Tahun 2018-2022)**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

Nama : Fachdya Alzadira  
NIM : 43119010390

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2023**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fachdya Alzadira

NIM : 43119010390

Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 01 Mei 2023



Fachdya Alzadira

NIM. 43119010390

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fachdya Alzadira  
NIM : 43119010390  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Stock Split* terhadap Volume  
Perdagangan Saham, Harga Saham dan *Abnormal Return*  
Saham (Studi pada Perusahaan yang Tercatat di Bursa  
Efek Indonesia Tahun 2018-2022)  
Tanggal Lulus Ujian : 22 Juni 2023

Disahkan oleh:

Pembimbing



Luna Haningsih, S.E., ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA

Dudi Permana, Ph.D

LPTA 07232541



Please Scan QRCode to Verify

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh Stock Split terhadap Volume Perdagangan Saham, Harga Saham dan Abnormal Return Saham (Studi pada Perusahaan yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, dan saran yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada semua pihak khususnya kepada Ibu Luna Haningsih, S.E., ME selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini. Selain itu penulis juga mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

3. Bapak Dudi Permana, MM, Ph.D. Selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan wawasan yang bermanfaat.
5. Kepada mama dan papa yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang dan dukungannya baik moral dan materilnya selama ini.
6. Teman-teman seperjuangan di Prodi Manajemen UMB Warung Buncit atas dukungan, semangat dan bantuannya selama proses penulisan skripsi ini.
7. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu oleh penulis, namun tidak mengurangi rasa terimakasih penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan yang disebabkan karena keterbatasan pengetahuan dan kemampuan penulis. Oleh karena itu, penulis terbuka untuk menerima saran dan kritik yang membangun demi terciptanya skripsi yang lebih baik. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 01 Mei 2023

Fachdya Alzadira  
NIM. 43119010390

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	ii
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>ABSTRAK</b> .....	iv
<b>ABSTRACT</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	x
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xi
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Perumusan Masalah .....	10
C. Tujuan Penelitian .....	10
D. Kontribusi Penelitian .....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	12
A. Kajian Pustaka .....	12
1. Landasan Teori .....	12
2. Pemecahan Saham (Stock Split) .....	13
3. Penilaian Saham .....	16
4. Likuiditas Saham .....	17
5. Volume Perdagangan Saham .....	19
6. Harga Saham .....	20
7. Abnormal Return Saham .....	23
B. Penelitian Terdahulu .....	24
C. Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Pemikiran .....	29
1. Pengembangan Hipotesis .....	29
2. Kerangka Pemikiran .....	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	34
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	34

B. Desain Penelitian.....	34
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	35
1. Pemecahan Saham (Stock Split) .....	35
2. Volume Perdagangan Saham .....	36
3. Harga Saham .....	36
4. Abnormal Return Saham.....	37
D. Skala Pengukuran Variabel .....	39
E. Jenis dan Sumber Data .....	39
F. Populasi dan Sampel Penelitian .....	40
G. Metode Pengumpulan Data .....	43
H. Metode Analisis Data.....	44
1. Penentuan Perusahaan Sampel .....	44
2. Analisis Deskriptif.....	45
3. Uji Normalitas .....	49
4. Uji Hipotesis.....	49
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>53</b>
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	53
B. Analisis Data .....	62
1. Statistik Deskriptif.....	63
2. Uji Normalitas .....	66
3. Uji Hipotesis.....	69
C. Pembahasan.....	72
1. Pengaruh Stock Split Terhadap Volume Perdagangan Saham.....	72
2. Pengaruh Stock Split Terhadap Harga Saham .....	75
3. Pengaruh Stock Split Terhadap Abnormal Return Saham .....	77
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>80</b>
A. Simpulan .....	80
B. Saran.....	81
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>83</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>88</b>



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1. 1	Jumlah Perusahaan yang Stock Split Tahun 2018-2022 .....	4
1. 2	Rata-rata Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	5
1. 3	Rata-rata Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split .....	7
2. 1	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	24
2. 2	Ringkasan Penelitian Terdahulu (Lanjutan).....	25
2. 3	Ringkasan Penelitian Terdahulu (Lanjutan).....	26
2. 4	Ringkasan Penelitian Terdahulu (Lanjutan).....	27
2. 5	Ringkasan Penelitian Terdahulu (Lanjutan).....	28
2. 6	Ringkasan Penelitian Terdahulu (Lanjutan).....	29
3. 1	Pengambilan Sampel Penelitian .....	41
3. 2	Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian .....	42
4. 1	Statistik Deskriptif Variabel Volume Perdagangan .....	63
4. 2	Statistik Deskriptif Variabel Harga Saham .....	64
4. 3	Statistik Deskriptif Variabel Abnormal Return Saham.....	65
4. 4	Hasil Uji Normalitas Volume Perdagangan Saham .....	67
4. 5	Hasil Uji Normalitas Harga Saham.....	67
4. 6	Hasil Uji Normalitas Abnormal Return Saham .....	68
4. 7	Hasil Uji Wilcoxon Volume Perdagangan.....	69
4. 8	Hasil Uji Wilcoxon Harga Saham.....	70
4. 9	Hasil Uji Wilcoxon Abnormal Return Saham .....	71

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1. 1	Statistik Pasar Modal Indonesia Januari 2023 .....	1
2. 1	Kerangka Pemikiran.....	33



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Tabulasi Volume Perdagangan Saham (TVA) Sebelum Stock Split..	89
2	Tabulasi Volume Perdagangan Saham (TVA) Sesudah Stock Split...	90
3	Tabulasi Harga Saham Sebelum Stock Split.....	91
4	Tabulasi Harga Saham Sesudah Stock Split .....	92
5	Tabulasi Abnormal Return Saham Sebelum Stock Split .....	93
6	Tabulasi Abnormal Return Sesudah Stock Split.....	94
7	Perhitungan PBV Satu Bulan Sebelum Stock Split .....	95

