

15/6/23

**ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP HARGA SAHAM
DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN
GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021**



Skripsi Oleh:

Tristan Axelino
01011281924084
Manajemen

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi (S.E)

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI

2023

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan *Go Public* Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021

Disusun oleh:

Nama : Tristan Axelino
NIM : 01011281924084
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

10 Maret 2023

.....



Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E

NIP. 19670624199402002

15/23 4

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021

Disusun Oleh:


Nama : Tristan Axelino
NIM : 01011281924084
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian / Konsentrasi : Manajemen Keuangan


Telah diuji dalam ujian komprehensif pada tanggal 26 mei 2023 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif
Indralaya, 26 mei 2023

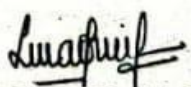
Dosen Pembimbing

Dosen Penguji


Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E
NIP. 19670624199402002


Isni Andriana, S.E, M.Fin., Ph.D
NIP. 197509011999032001

Mengetahui,
a.n. Ketua Jurusan Manajemen


Dr. M. Ichsan Hadjri, S.T., M.M
NIP. 198907112018031001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Tristan Axelino
NIM : 01011281924084
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian : Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang berjudul:
**"Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Harga Saham Dan Volume
Perdagangan Saham Pada Perusahaan Go Public Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2018-2021"**

Pembimbing : Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E
Penguji : Isni Andriana, S.E., M.Fin, Ph.D.
Tanggal Ujian : 26 mei 2023

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam Skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.
Demikinlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Indralaya, 26 mei 2023
Pembuat Pernyataan,



Tristan Axelino
NIM: 01011281924084

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Only Those who dare to fail greatly can ever achieve greatly"

(Robert F. Kennedy)

"Kerja Keras dan Displin akan membuatmu Sukses"

(Tristan, 2023)

Dengan mengucapkan Alhamdulillah, skripsi ini saya persembahkan kepada:

- Almameter
- Orang Tua dan Saudara
- Sahabat dan Teman
- Dosen yang telah mendidik

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian Skripsi ini yang berjudul "**Analisis Pengaruh *Stock split* Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021**" skripsi adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana Ekonomi program Strata (S-1) Fakultas Ekonomi. Terima kasih kepada Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E. selaku pembimbing I atas ilmu yang diberikan serta kesediaan untuk meluangkan waktu dan kesabaran untuk membimbing saya sehingga karya tulis ini dapat diselesaikan.

Tentunya dalam penulisan ini, saya juga berterima kasih kepada kedua orang tua saya, kakak, adik, teman-teman terdekat saya dan sahabat saya yang selalu mendukung saya untuk memberikan dukungan untuk menyelesaikan semangat dan dukungan. Tentunya dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kekurangan dari aspek maupun materi penelitian yang disajikan. Oleh karena itu penulis sepenuhnya menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun di masa yang akan datang. Semoga karya tulis ini dapat membantu dan bermanfaat bagi kita semua.

Palembang, 26 mei 2023



Tristan Axelino

01011281924084

UCAPAN TERIMA KASIH

Selama penelitian dan penulisan skripsi ini penulis mendapatkan bantuan baik secara jasmani maupun rohani dari banyak pihak yang terkait. Maka pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa syukur dan ucapan terima kasih kepada:

1. Yth. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk membimbing serta memberi saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Yth. Ibu Isnri Andriana, S.E., M.Fin., Ph. D selaku Dosen Penguji akademik yang telah memberikan masukan dan arahan selama perkuliahan.
3. Yth. Ibu Fida Muthia, S.E., M.SC. sebagai Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan masukan dan arahan selama perkuliahan.
4. Bapak Prof. Dr. Ir. H. Anis Saggaf, MSCE, IPU, ASEAN Eng. selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
5. Bapak Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
6. Bapak Dr. M. Ichsan Hadjri, S.T, M.M selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya.
7. Ibu Lina Dameria Siregar, S.E. M.M selaku Sekretaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah memberikan saran & nasihat kepada mahasiswa.
8. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya atas segala ilmu dan dedikasinya selama perkuliahan dan seluruh staf pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya yang telah membantu penulis baik selama masa perkuliahan maupun dalam menyelesaikan skripsi.
9. Kedua Orang Tua saya, Saudara-saudari tercinta yang selalu mendoakan, memotivasi, dan mendukung segala hal yang dibutuhkan selama studi dan

penulisan skripsi ini.

10. Teman-teman seperjuangan Jurusan Manajemen S1 Indralaya Angkatan 2019 dan teman dekat saya terutama Alhaq Geraldio, Ana Talia, Thomas Dharma, Westin, Fendy, Taro, Phillip, Wenda, Brandon, Attahala, Afif & Yusnita Helvy yang bersama-sama berjuang dalam mencapai gelar serta memberi semangat.
11. Terimakasih juga kepada pihak yang berkaitan dalam membantu dan terlibat dalam penulisan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa penulisan dalam skripsi ini jauh dari kata kesempurnaan. Penulis mengharapkan skripsi ini dapat bermanfaat dan membantu semua pihak dan semoga Allah SWT membalas budi baiknya dan selalu melimpahkan berkah, rahmat dan karunia-Nya kepada kita semua.
Amin

Indralaya, 26 mei 2023

Penulis



Tristan Axelino

01011281924084

15/23 4

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan bahwa abstrak skripsi dalam Bahasa Inggris dari mahasiswa:


Disusun oleh:

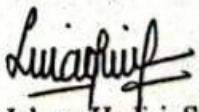
Nama : Tristan Axelino
NIM : 01011281924084
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : Manajemen
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Stock split Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Go Public Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021.

Telah kami periksa penulisan *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak

Pembimbing

a.n. Ketua Jurusan Manajemen


Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E.
NIP. 19670624199402002


Dr. M. Ichsan Hadiri, S.T., M.M.
NIP. 198907112018031001

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP HARGA SAHAM DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN GO PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2021


Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *stock split* terhadap harga saham dan volume perdagangan saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik dalam penelitian ini menggunakan sampel dari *purposive sampling* dengan kriteria perusahaan melakukan aksi dari pemecahan saham selama periode tahun 2018-2021. Populasi dalam penelitian ini yaitu perusahaan yang melakukan aksi *stock split* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) yang jumlahnya 34 perusahaan. Periode dalam penelitian ini adalah 7 hari sebelum dan 7 hari setelah peristiwa pemecahan saham. Analisis data menggunakan uji normalitas menggunakan *One-sample kolmogorov smirnov* untuk menguji apakah data berdistribusi normal atau tidak. Data yang berdistribusi normal menggunakan uji *Paired Sample T-test* dan data yang tidak berdistribusi normal menggunakan uji *Wilcoxon Signed Ranked Test*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan pada harga saham setelah aksi *stock split* dan terdapat perbedaan pada volume perdagangan saham setelah aksi *stock split*.

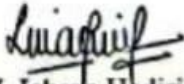
Kata Kunci : Pemecahan Saham, Harga Saham, Volume Perdagangan Saham

Mengetahui,

Pembimbing I

a.n. Ketua Jurusan Manajemen


Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E., M.E
NIP. 19670624199402002


Dr. M. Ichsan Hadjri, S.T., M.M
NIP. 198907112018031001

15/2/21 JP

ABSTRACT


ANALYSIS OF THE EFFECT OF STOCK SPLIT ON STOCK PRICE AND STOCK TRADING VOLUME OF GO PUBLIC COMPANIES IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE PERIOD 2018-2021

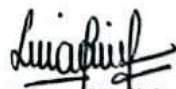
This study aims to determine the effect of stock splits on stock prices and stock trading volume in companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The technique in this study uses samples from purposive sampling by differentiating companies taking actions from stock splits during the 2018-2021 period. The population in this study are companies that carry out stock split actions that are listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX), totaling 34 companies. The period in this study was 7 days before and 7 days after the stock split. Data analysis used the normality test using One-sample Kolmogorov Smirnov to test whether the data was normally distributed or not. Data that is normally distributed uses the Paired Sample T-test and data that is not normally distributed uses the Wilcoxon Signed Ranked Test. The results of this study indicate that there is no difference in stock prices after the stock split and there is a difference in the volume of stock trading after the stock split.

Keywords: *Stock Split, Stock Price, Trading Volume*

Advisor

a.n. Head of Management Department


Prof. Dr. Mohamad Adam, S.E, M.E
NIP. 19670624199402002


Dr. M. Ichsan Hadjri, S.T., M.M
NIP. 198907112018031001

RIWAYAT HIDUP

Nama Mahasiswa : Tristan Axelino

Jenis Kelamin : Laki-laki

Tempat/Tanggal Lahir : Bekasi, 29 Oktober 2002

Agama : Islam

Status : Belum Menikah

Alamat Rumah : Taman Dutamas Blok A24-No 7

Alamat Email : Tristanaxelino1@gmail.com

No. Hp : 082179068857

Pendidikan Formal

Sekolah Dasar : 005 SDN Plamo Garden

SLTP : SMP Djuwita Batam

SLTA : SMA Djuwita Batam

Pengalaman Organisasi : Ukhuwah Fe Unsri (2019-2020)
DPM Fe Unsri (2019-2020)
E-Sport Unsri (2020-2022)

Penghargaan Prestasi : Juara 2 E-Sport Tingkat Nasional (2021)
Juara 1 E-Sport Tingkat Provinsi (2021)
Juara 1 E-Sport Tingkat Universitas (2022)



DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF | i |
| LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI | ii |
| SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH..... | iii |
| MOTTO DAN PERSEMBAHAN..... | iv |
| KATA PENGANTAR..... | v |
| UCAPAN TERIMAKASIH..... | vi |
| SURAT PERNYATAAN ABSTRAK..... | viii |
| ABSTRAK | ix |
| ABSTRACT | x |
| RIWAYAT HIDUP | xi |
| DAFTAR ISI..... | xii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xv |
| DAFTAR TABEL..... | xvi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah..... | 6 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 7 |
| 1.4 Manfaat Penelitian..... | 7 |
| 1.4.1 Manfaat Teoritis..... | 7 |
| 1.4.2 Manfaat Praktis..... | 7 |
| BAB II STUDI KEPUSTAKAAN..... | 8 |
| 2.1 Kajian Teori..... | 8 |
| 2.1.1 <i>Stock Split</i> | 8 |
| 2.1.2 Harga Saham..... | 9 |
| 2.1.3 Volume Perdagangan Saham..... | 11 |
| 2.1.4 <i>Event Study</i> | 13 |
| 2.1.5 Jenis-Jenis <i>Stock Split</i> | 13 |

| | |
|---|-----------|
| 2.1.6 Tujuan <i>Stock Split</i> | 14 |
| 2.1.7 Manfaat <i>Stock Split</i> | 14 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu | 15 |
| 2.3 Alur Pikir | 23 |
| 2.4 Hipotesis | 24 |
| 2.4.1 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham | 24 |
| 2.4.2 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap Volume Perdagangan | 24 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 26 |
| 3.1 Ruang Lingkup Penelitian | 26 |
| 3.2 Rancangan Penelitian | 26 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data | 26 |
| 3.3.1 Jenis Data | 26 |
| 3.3.2 Sumber Data | 27 |
| 3.4 Populasi dan Sampel | 27 |
| 3.4.1 Populasi | 27 |
| 3.4.2 Sampel | 27 |
| 3.5 Definisi Operasional Variabel | 28 |
| 3.6 Teknis Analisis Data | 29 |
| 3.6.1 Statistik Deskriptif | 29 |
| 3.6.2 Uji Normalitas | 30 |
| 3.6.3 Uji T | 30 |
| 3.6.4 Uji <i>Wilcoxon Signed Ranked Test</i> | 31 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 32 |
| 4.1 Deskripsi Objek Penelitian | 32 |
| 4.2 Analisis Data | 32 |
| 4.3 Hasil Penelitian | 36 |
| 4.3.1 Uji Normalitas | 36 |
| 4.3.2 Uji Hipotesis | 38 |
| 4.4 Pembahasan | 41 |
| 4.4.1 Perbedaan Harga Saham Relatif <i>Stock Split</i> | 41 |
| 4.4.2 Perbedaan Volume Perdagangan Saham <i>Stock Split</i> | 43 |

| | | |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------|
| BAB V | KESIMPULAN DAN SARAN | 45 |
| 5.1 | Kesimpulan..... | 45 |
| 5.2 | Keterbatasan Penelitian | 46 |
| 5.3 | Saran | 47 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 48 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1.1 Jumlah Pertumbuhan Investor Pasar Modal pada Tahun 2018-2021.. | 2 |
| Gambar 2.1 Alur Pikir..... | 23 |
| Gambar 4.1 Fluktuasi Rata-Rata Harga Saham Relatif Pada Periode 2018-2021 | 34 |
| Gambar 4.2 Fluktuasi Rata-Rata TVA Pada Periode 2018-2021..... | 35 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 15 |
| Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel..... | 29 |
| Tabel 4.1 Rata-Rata Harga Saham Relatif Sebelum Dan Setelah Stock Split Periode 2018-2021 | 33 |
| Tabel 4.2 Rata-Rata TVA Sebelum Dan Setelah Stock Split Periode 2018 -2021 | 33 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogrov Smirnov Rata-Rata Harga Saham Relatif Sebelum dan Sesudah Stock Split | 37 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Rata-Rata Trading Volume Activity sebelum dan sesudah Stock Split..... | 38 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranked Test Sebelum dan Sesudah Rata-Rata Harga Pasar Saham Relatif..... | 39 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranked Test Sebelum dan Sesudah Rata-Rata Trading Volume Activity | 40 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1. Harga Saham Perusahaan Tujuh Hari Sebelum dan Tujuh Hari Sesudah Aksi Stock Split 2018-2021 | 53 |
| Lampiran 2. Harga Saham Relatif Perusahaan Tujuh Hari Sebelum dan Tujuh Hari Sesudah Aksi Stock Split 2018-2021 | 54 |
| Lampiran 3. Rata-Rata Harga Saham Relatif Masing-Masing Emiten Sebelum dan Sesudah Aksi Stock Split 2018-2021 | 55 |
| Lampiran 4. Volume Perdagangan Saham Perusahaan Tujuh Hari Sebelum dan Tujuh Hari Sesudah Aksi Stock Split 2018-2021 | 56 |
| Lampiran 5. Nilai TVA Perusahaan Tujuh Hari Sebelum dan Tujuh Hari Sesudah Aksi Stock Split 2018-2021 | 57 |
| Lampiran 6. Rata-Rata TVA Masing-Masing Emiten Sebelum dan Sesudah Aksi Stock Split 2018-2021 | 61 |
| Lampiran 7. Tanggal Saham, Rasio saham dan Kode Saham Perusahaan Yang Melakukan Aksi Stock Split Periode 2018-2021 | 62 |

BAB I

PENDAHULUAN

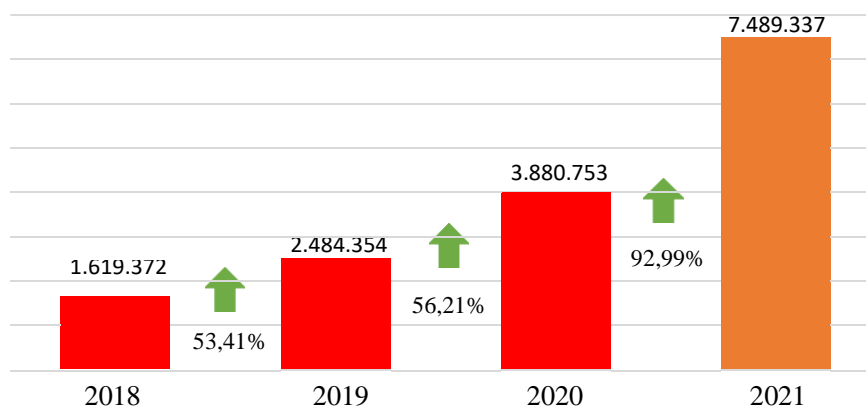
1.1 Latar Belakang Masalah

Kebijakan perusahaan untuk melakukan tindakan aksi *stock split* bertujuan untuk mendorong peningkatan transaksi volume perdagangan saham dengan cara memecahkan jumlah saham yang beredar sehingga meningkatkan jumlah saham yang beredar pada masyarakat. *Stock split* adalah aksi perusahaan yang memecah lembar saham dengan cara meningkatkan lembar saham yang beredar yang menyebabkan harga saham berkurang. Kebijakan perusahaan untuk melakukan aksi *stock split* yaitu dengan tujuan untuk memberikan jangkauan kepada investor lebih luas dan membuat pandangan harga saham menjadi terjangkau sehingga tidak menghalangi kemampuan investor untuk berinvestasi khususnya bagi seorang investor yang memiliki dana terbatas. Dengan banyaknya investor yang menanamkan modal pada perusahaan, diharapkan dapat membantu harga perusahaan naik dengan membuat harga sahamnya murah dan meningkatkan penjualan harga saham. *Stock split* diharapkan dapat membuat harga saham menjadi terjangkau sehingga membuat harga saham menjadi titik optimal karena terdapat batas optimal pada harga saham perusahaan. Dengan harga saham yang murah, investor dapat meningkatkan jumlah transaksi perdagangan saham pada perusahaan sehingga meningkatkan likuiditas suatu perusahaan (Rahmawati, 2018).

Secara teoritis, terdapat dorongan motivasi yang dilakukan perusahaan melakukan aksi *stock split* yaitu dengan didukungnya perilaku investor dimana

akan bereaksi jika perusahaan memberikan pengumuman yang positif bagi perusahaan. Menurut Sesa et al. (2022) *stock split* adalah salah satu bentuk pengumuman yang positif bagi investor. Investor menganggap bahwa dengan perusahaan melakukan *stock split* dapat memberikan sinyal yang positif bagi prospek perusahaan ke depannya karena perusahaan yang melakukan *stock split* merupakan perusahaan yang memiliki keuangan yang baik dikarenakan aksi dari *stock split* tidak memakan biaya yang sedikit. Sementara itu, aksi *stock split* juga dilakukan untuk mendukung tingkat perdagangan saham pada perusahaan. Kebijakan perusahaan melakukan *stock split* dengan membuat harga saham lebih murah diharapkan investor kecil berpotensi untuk mampu dalam membeli saham. Dengan harga saham terjangkau memberikan cakupan yang luas terhadap investor kecil sehingga meningkatkan potensial perusahaan untuk memperoleh keuntungan dari harga saham. Dengan membuat saham pada area perdagangan yang optimal berharap aksi *stock split* dapat meningkatkan volume perdagangan saham (Indriyati et al., 2013).

Jumlah Investor Pasar Modal 2018-2021



Gambar 1.1 Jumlah Pertumbuhan Investor Pasar Modal pada Tahun 2018-2021

Dengan data yang diperoleh pada KSEI, pada gambar 1.1 terdapat pertumbuhan yang signifikan pada jumlah investor baru pada pasar modal dari tahun 2018-2021. Pertumbuhan tersebut sebesar 5.8 juta investor baru yang masuk pada pasar modal dengan persentase 362,5% selama 4 tahun dengan rata-rata 90% pertumbuhan pertahun. Pertumbuhan tertinggi yaitu pada tahun 2021 dengan pertumbuhan 3.6 juta investor baru dengan persentase pertumbuhan dari tahun 2020 hingga 2021 sebesar 92,99% (KSEI, 2022). Dengan adanya pertumbuhan yang tinggi pada investor, perusahaan melakukan cara untuk membuat harga sahamnya menjadi terjangkau bagi investor baru. Tindakan *stock split* dengan menjadikan harga saham menjadi murah dapat meningkatkan jumlah investor baru dalam memiliki saham dan meningkatkan perdagangan saham. Menurut Yuliana et al. (2022) terdapat bukti aksi *stock split* yang membuat harga saham menjadi murah yang meningkatkan volume perdagangan saham.

Volume perdagangan saham adalah perbandingan dari jumlah saham yang diperdagangkan dengan jumlah saham yang beredar pada periode tertentu. Volume perdagangan saham adalah salah satu pengukur yang digunakan untuk melihat bagaimana pasar bereaksi terhadap suatu peristiwa tertentu, dan merupakan ukuran selisih setelah suatu perusahaan melakukan *stock split* yang diukur melalui aktivitas volume perdagangan. *Trading Volume Activity* (TVA) adalah alat ukur untuk mengukur indikator yang dapat menunjukkan aktivitas volume perdagangan saham dari hasil reaksi bursa pasar (Suganda, 2018). Salah satu faktor yang mempengaruhi aktivitas volume perdagangan saham adalah harga saham. Tinggi dan rendahnya harga saham dapat mempengaruhi aktivitas volume perdagangan saham. Apabila

harga saham rendah maka tingkat penawaran yang dilakukan oleh investor pada bursa pasar akan meningkat. Sebaliknya, jika harga saham pada suatu perusahaan di bursa pasar mengalami kenaikan maka tingkat penawaran yang dilakukan oleh investor memiliki penurunan (Aulia, 2022). Menurut Ragho et al. (2020) harga saham adalah nilai sekarang dari keuntungan yang dapat diperoleh pada penanam modal yang akan datang. Harga saham dapat berubah setiap waktu tergantung kepada permintaan dan penawaran pada bursa pasar.

Objek pada penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan aksi *stock split* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018-2021. Penelitian ini terdapat 34 perusahaan yang melakukan aksi *stock split* di BEI. Berikut merupakan data pada jumlah perusahaan tiap tahun yang melakukan aksi stock split.

**Tabel 1.1 Jumlah Perusahaan Yang Melakukan
Stock Split Tahun 2018-2021**

| No | Tahun | Jumlah Perusahaan |
|----|-------|-------------------|
| 1 | 2018 | 10 |
| 2 | 2019 | 12 |
| 3 | 2020 | 4 |
| 4 | 2021 | 8 |

Sumber: Bursa Efek Indonesia, 2022 (data diolah)

Berdasarkan pada tabel 1.1 dalam sumber yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia menunjukkan terdapat sejumlah emiten yang melakukan aksi *stock split* pada tahun 2018 hingga 2021 pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pada tahun 2018 terdapat 10 perusahaan yang melakukan *stock split*, 2019 terdapat kenaikan yaitu sebanyak 12 perusahaan yang melakukan *stock split*, pada tahun 2020 terdapat penurunan dengan 4 perusahaan yang melakukan *stock*

split, dan di tahun selanjutnya 2021 terdapat kenaikan pada tahun sebelumnya yaitu 8 perusahaan yang melakukan *stock split*.

Terdapat kumpulan hasil penelitian terdahulu yang mengungkapkan terdapat banyak pengaruh yang dilakukan dari aksi *stock split* pada suatu perusahaan. Menurut penelitian Isnurhadi (2010) yang dilakukan pada perusahaan negara di Indonesia yang terdaftar di BEI menunjukkan bahwa terdapat perbedaan harga saham dan volume perdagangan saham setelah aksi *stock split*. Sejalan pada penelitian sebelumnya, pada penelitian yang dikemukakan oleh Indriyati et al. (2013) yang dilakukan pada perusahaan negara di Indonesia yang terdaftar di BEI juga menyatakan terdapat perbedaan harga saham dan volume perdagangan saham setelah aksi *stock split*. Berbeda dengan pendapat Kadiwala & Prajapati (2020) yang dilakukan pada perusahaan negara di India yang terdaftar di BSE mengemukakan bahwa tidak terdapat perbedaan harga saham dan volume perdagangan saham setelah aksi *stock split*.

Pada penelitian Gupta & Arya (2020) yang dilakukan pada perusahaan negara di India yang terdaftar di BSE menyatakan setelah aksi *stock split* terdapat perbedaan pada harga saham. Hal ini sejalan dengan penelitian Gao & An (2019) yang dilakukan pada perusahaan negara di China yang terdaftar di SSE yang menyatakan terdapat perbedaan pada harga saham setelah aksi *stock split*. Namun pada penelitian Madhara (2022) yang dilakukan pada perusahaan negara di Sri Lanka yang terdaftar di CSE yang menyatakan tidak terdapat perbedaan harga saham setelah aksi *stock split*.

Hasil penelitian yang dilakukan EzzEIDin & Wahba (2022) pada perusahaan negara di Egypt yang terdaftar di EGX menyatakan terdapat perbedaan pada volume perdagangan saham setelah aksi *stock split*. Penelitian ini sejalan dengan penelitian menurut Burnwal & Rakshit (2021) pada perusahaan negara di India yang terdaftar di BSE menyatakan terdapat perbedaan pada volume perdagangan saham setelah aksi *stock split*. Namun pada penelitian yang dilakukan oleh Rane (2022) pada perusahaan negara di India yang terdaftar di BSE menyatakan tidak terdapat perbedaan pada volume perdagangan saham setelah aksi *stock split*.

Beberapa penelitian serupa telah dilaksanakan pada beberapa peneliti dan mendapatkan hasil yang berbeda. Dengan ini, peneliti ingin melakukan penelitian untuk mendapatkan hasil yang sesuai dengan bukti empiris bagaimana penulis mengangkat tema penelitian berjudul "**Analisis Pengaruh *Stock Split* Terhadap Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021**".

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang masalah yang di atas, dikemukakan rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah terdapat pengaruh sebelum dan sesudah melakukan *stock split* terhadap harga saham pada Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2021?
2. Apakah terdapat pengaruh sebelum dan sesudah melakukan *stock split* terhadap volume perdagangan saham pada Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2021?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan yang ingin dicapai dalam melakukan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Menganalisis pengaruh *stock split* terhadap harga saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2021.
2. Menganalisis pengaruh *stock split* terhadap volume perdagangan saham pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018- 2021.

1.4 Manfaat Penelitian

Hasil penelitian yang dilakukan ini diharapkan dapat memberikan kepada berbagai pihak berikut:

1.4.1 Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan pengetahuan dan pengembangan ilmu ekonomi yang berarti bagi akademis terutama dalam bidang konsentrasi manajemen keuangan. Hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai bahan referensi penelitian mengenai pengaruh *stock split* terhadap harga saham dan volume perdagangan saham.

1.4.2 Manfaat Praktis

Secara praktis, penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan dan informasi-informasi kepada perusahaan dan investor mengenai pengaruh aksi *stock split* terhadap harga saham dan volume perdagangan saham.

DAFTAR PUSTAKA

- Alexander, & Kadafi, M. A. (2018). Analisis abnormal return dan trading volume activity sebelum dan sesudah stock split pada perusahaan yang terdaftar di bursa efek indonesia. *Jurnal Manajemen*, 10(1), 1–6.
- Ardelia, C., Islami, A. Y., Andriana, I., Thamrin, K. M. H., Sari, Y., & Achmady, M. (2020). *The Effect of Dividend Policy on Stock Price Changes in the Bank Sub Sector Companies Listed on Indonesia Stock Exchange*. 142 (Seabc 2019), 468–471.
- Arifin, A. A., Alam, S., & Rahim, F. (2022). The Effect Stock Split on Abnormal Return and The Case of Manufacturing Companies. *Hasanuddin Journal of Applied Business and Entrepreneurship*, 4(2), 37–45.
- Brigham, E. F., & Ehrhardt, M. C. (2020). *Financial management*. (16th ed). Boston, USA: Cengage Learning.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2019). *Fundamentals of Financial Management* (15th ed). Cengage Learning.
- Burnwal, A., & Rakshit, D. (2021). Announcement Effect of Stock Split on Price Behaviour and Market Liquidity of Shares: a Study. *Journal of Xi'an University of Architecture & Technology*, 11(12), 659–671.
- EzzElDin, A., & Wahba, H. (2022). Examining the Effect of Stock liquidity on the Relationship between Stock Split and Stock Market Performance. *International Journal of Economics and Finance*, 14(5), 42.
- Gao, D., & An, Z. (2019). *Impacts of “Stock Split” on Rate of Stock Return in China A-share Market*. 68(Ssmi 2018), 291–297.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM Spss 25* (9th ed.). Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang.
- Gupta, A., & Arya, P. K. (2020). Impact of splits on stock splits ratios around announcement day: Empirical evidence from india. *Investment Management and Financial Innovations*, 17(3), 345–359.
- Hidayati, S., & Muin Putri, F. S. (2022). Differences between before and after stock split in companies listed on the Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Research in Business and Social Science*, 11(2), 252–259.
- Indriyati, D., Adam, M., & Yuliani, Y. (2013). Analisis Perbedaan Harga Saham Dan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Stock Split Di Bursa Efek Indonesia. Skripsi Program S1 Fakultas Ekonomi Program Sarjana Universitas Sriwijaya, Palembang.
- Isnurhadi, I. (2010). Kinerja Saham Perusahaan Sebelum dan Sesudah Stock-Split

- di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Sriwijaya*, 8(16), 13–28.
- Jayanti, N. E., & Fattah, V. (2021). Analisis Perbandingan Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah Stock Split Di Bei. *Jurnal Ilmu Manajemen* 7(1), 1–11.
- Jogiyanto. (2017). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi Edisi 11*. Badan Penerbit Fakultas Ekonomi UGM: Depok.
- Jumady, E., Abu, M., Bustam, S., & Wulandari, S. (2022). *Stock Price Difference Test Before and After Stock Split Decision. Point of View Research Management*, 3(1), 96–107.
- Kadiwala, A. G., & Prajapati, R. I. (2020). Impact of Stock Split Event on Share Price and Trading Volume: Evidence From Selected Companies of Indian Stock Market. *International Journal of Research and Analytical Reviews*, 7(4), 271–276.
- KSEI. 2022. Grafik Pertumbuhan Investor Pasar Modal 2018-2021. KSEI, Jakarta.
- Madhara P, P. M. R. (2022). The Impact of Stock Split Announcements on Stock Prices: Evidence from Colombo Stock Exchange. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 9(5), 9–17.
- Maghfiro, S. L. N., Maslichah, & Afifudin. (2018). Analisis Tingkat Kemahalan Harga Saham, Return Saham, EPS dan Likuiditas Perdagangan Saham Terhadap Keputusan Stock Split. *Journal of Reaserch in Accounting*, 7(1), 117–126.
- Mardiyati, U., Abrar, M., & Ahmad, G. N. (2015). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Sektor Manufaktur Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013. *Jurnal Riset Manajemen Sains Indonesia*, 6(1), 417–439.
- Masdupi, E., Megawati, & Irawan, R. (2017). Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Volume Perdagangan Dan Return Saham Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2011-2015. *Jurnal Kajian Manajemen Bisnis*, 6(1), 9–25.
- Maulana, F., Kosim, A. M., & Devi, A. (2021). Analisis Pengaruh Tingkat Harga Saham, Return Saham, dan Volume Perdagangan Saham terhadap Stock Split ISSI Periode 2015– 2020. *Jurnal Kajian Ekonomi & Bisnis Islam*, 4(2), 245–246.
- Maulana, M. ilham, & Yuliana, I. (2022). Analysis of the Effect of Stock Split Corporate Action on Stock Prices with Liquidity as an Intervening Variable. *Jurnal Manajemen Dan Kewirausahaan*, 10(1), 42–48.
- Minzani, N. M., Laba, A. R., & Rahim, F. R. (2021). The Effect of Stock Trading

- Volume, Abnormal Return, and Bid-Ask Spread Before and After Stock Split Events on Companies on the Indonesia Stock Exchange. *Hasanuddin Journal of Applied Business and Entrepreneurship*, 4(4), 1-14.
- Muna, H. & Khaddafi, M. (2022). The Effect of Stock Split on Stock Return, Stock Trading Volume, and Systematic Risk in Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Finance, Economics and Business*, 1(1), 51–56.
- Murdiyanto, E. & Kusumaningarti, M. (2020). *Analisis Investasi Dan Manajemen Portofolio Pasar Modal Indonesia*. Surabaya, Indonesia: Jakad Media Publishing.
- Nurvianda, G., Yuliani, Y., & Ghasarma, R. (2018). Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Dividen Dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Nilai Perusahaan. *Jurnal Ilmiah Manajemen Fakultas Ekonomi*, 6(2), 42–49.
- Pravin, P. (2022). An Impact Of Stock Split Announcement And Stock Split Event On May 2020,. *An International Multidisciplinary Research E-Journal Stock*, 5(5), 1–12.
- Priatno, J., & Freddy, F. (2021). Analysis of the Effect of Stock Split on Abnormal Stock Return and Share Liquidity. *Eduvest - Journal Of Universal Studies*, 1(7), 629–640.
- Purnamasari, F., Jannah, M., & Ridhanoyudistira, M. (2020). Analysis of Stock Split Volatility in Stock Price on Indonesia Sharia Stock Index. *Finance, Accounting and Business Analysis*, 2(2), 83–91.
- Puspita, N. V., & Yuliari, K. (2019). Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Harga Saham, Abnormal Return Dan Risiko Sistematis Saham Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bei 2016-2018). *Jurnal Ekonomi Universitas Kadiri*, 4(1), 95-110.
- Puspita, V., Isnurhadi, I., & Umrie, R. (2015). Pengaruh Economic Value Added (Eva) Dan Market Value Added (Mva) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Kelompok Lq-45 Di Bursa Efek Indonesia. *Skrispi Program S1 Fakultas Ekonomi Program Sarjana Universitas Sriwijaya*, Palembang.
- Putra, I. S. (2022). *Reaksi Pasar Modal Setahun Setelah Pandemi Covid-19*. Deepublish Daerah Istimewa Yogyakarta.
- Putri, R. D., & Sihombing, P. (2020). The Effect Of Stock Split Announcement On The Trading Volume Activity , Abnormal Return, And Bid Ask Spread (Study On Companies Listed On The Idx For The Period Of 2015 - 2019). *Dinasti International Journal Of Economics, Finance & Accounting*, 1(1), 696-706.
- Raflis, R. (2022). Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Volume Perdagangan, Harga Saham, Dan Abnormal Return Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di BEI Periode 2017-2019. *Jurnal Manajemen Bisnis Dan Kewirausahaan*, 1(1), 37–41.

- Ragho, F. F., Andriana, I., & Thamrin, K. M. H. (2020). Pengaruh Current Ratio, Earning Per Share, Price Book Value Dan Dividend Payout Ratio Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Lq45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018. Skripsi Program S1 Fakultas Ekonomi Program Sarjana Universitas Sriwijaya, Palembang.
- Rahmawati, A. (2018). Pengaruh Stock Split Terhadap Volume Perdagangan Saham Dan Return Saham Pada Perusahaan Go Public Di Bursa Efek Indonesia. Artikel Ilmiah Program S1 Fakultas Ekonomi Program Sarjana STIE Perbanas, Surabaya.
- Rane, P. U. (2022). A Study On “ Implications Of Stock Splits In India”. *Journal of Positive School Psychology*, 6(9), 1091–1097.
- Riani, D., Rumiasih, N. ., & Nurokhmah, S. (2021). Determinan Keputusan Stock Split Pada Perusahaan Go Public. *Neraca Keuangan : Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Keuangan*, 16(2), 1–12.
- Sartono, A. (2012). *Manajemen Keuangan Teori & Aplikasi Edisi Keempat*. BPPFE Yogyakarta.
- Sekaran, U., & Bougie, R. (2017). *Metode Penelitian untuk Bisnis Edisi 6 buku 1 Pendekatan Pengembangan Keahlian*. Jakarta Pusat, Indonesia: Salemba Empat.
- Sesa, P.V.S, Andriati, H. N., & Tamba, D. (2022). Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Harga Saham, Volume Perdagangan dan Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *International Journal of Finance, Economics and Business*, 6(1), 953–959.
- Suganda, T. R. (2018). *Event Study Teori dan Pembahasan Reaksi Pasar Modal Indonesia*, Seribu Bintang Malang.
- Sugiyono. (2019). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D Edisi Kedua*, Alfabeta Bandung.
- Suhartini, I. A., & Hariyanto, W. (2022). Analisis Perbedaan Harga Saham dan Return Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis* 7(1), 1–15.
- Tandelilin, eduardus. (2017). *Pasar Modal : manajemen portofolio & investasi*, PT. Kanisius Yogyakarta.
- Utami, A. T. (2017). Analisis Trading Volume Activity Dan Average Abnormal Return Sebelum Dan Sesudah Melakukan Pemecahan Saham (Stock Split) Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis*, 18(2), 164.
- Yuliana, M., Kinasih, D. D., & Sulistyandari, S. (2022). Effect Of Stock Price, Stock Liquidity And Trading Volume On Stock Split On Companies Listed On IDX In 2015-2020. *Asean International Journal of Business*, 1(2), 74–81.

- Yuniati, R. A. N., Rabbani, L. S., & Agatha Putri, M. S. (2019). Study of Comparison of Stock Performance Before And After Doing Split Stock In Go Public Companies That Are Listing on The Idx Period 2013 – 2015. *Aptisi Transactions On Technopreneurship (ATT)*, 2(1), 1–17.
- Yustinur, N., & Fachri, H. (2021). Pengaruh Harga Saham, Volume Perdagangan Saham dan Debt to Equity Ratio Terhadap Bid-Ask Spread Pada Perusahaan Go Public Yang Melakukan Stock Split Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018. *Jurnal Produktivitas*, 8(2), 219–226.