



**UNIVERSITAS
PGRI ADI BUANA
SURABAYA**

SKRIPSI

Analisis Perbandingan Volume Perdagangan Saham, Harga Saham, *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Stock Split*

Fifi Fiandari
181600174

Dosen Pembimbing

Dr. Taudlikhul Afkar, S.Pd., M.Pd., M.AK., CBOA., CIRP.,
CPRW., CCMA., CPSP., CSSA., CCBP., CSEM., CSSWB., CODP.,
CSOPA

Bayu Adi, S.E., M.SA., M.Ak.

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
2022**

**ANALISIS PERBANDINGAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM, HARGA SAHAM, DAN
ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH
STOCK SPLIT**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan
memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)
Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

**FIFI FIANDARI
NIM : 181600174**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA
2022**

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Volume
Perdagangan Saham, Harga Saham,
dan *Abnormal Return* Sebelum dan
Setelah *Stock split*

Identitas Mahasiswa

- a. Nama : Fifi Fiandari
- b. NIM : 181600174
- c. Program Studi : Akuntansi
- d. Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana
Surabaya

Skripsi ini telah disetujui oleh dosen pembimbing dan layak untuk
diuji:

Tanggal : 29 Juni 2022

Dosen Pembimbing I,



Dr. Taudlikhul Afkar, S.Pd., M.Pd.,
M.Ak., CBOA., CIRP., CPRW.,
CCMA., CPSP., CSSA., CCBP.,
CSEM., CSSWB., CODP., CSOPA
NPP.1607787/DY

Dosen Pembimbing II,



Bayu Adi, S.E., M.SA., M.Ak
NPP. 1108957/DY

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis Perbandingan Volume
Perdagangan Saham, Harga Saham, dan
Abnormal Return Sebelum dan Sesudah
Stock split

Identitas Mahasiswa

- a. Nama : Fifi Fiandari
- b. NIM : 181600174
- c. Program Studi : Akuntansi
- d. Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya
- e. Alamat e-mail : fififiandari@gmail.com

Surabaya, 19 Agustus 2022

Menyetujui,

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,



Dr. Taudlikhul Afkar, S.Pd., M.Pd.,
M.Ak., CBOA., CIRP., CPRW.,
CCMA., CPSP., CSSA., CCBP.,
CSEM., CSSWB., CODP., CSOPA

Bayu Adi, S.E., M.SA., M.Ak
NPP. 1108957/DY

NPP.1607787/DY

Mengetahui,



Tony Susilo Wibowo, SE., M.Pd., MSM.
NPP.070949/DY



Nurdina, SE., MSA.
NPP.1609816/DY

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Skripsi ini diterima dan disetujui oleh Panitia Ujian Skripsi Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya:

Pada Hari : Kamis
Tanggal : 11 Agustus
Tahun : 2022

Mengetahui,

Penguji I,

Penguji II,


Dr. Drs. Ec. Moch. Munir Rachman, M.Si.

NPP.1601751/DY


Yuli Kurnia Firdausia, S.E., M.Ak.

NPP. 1507731/DY

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Perbandingan Volume Perdagangan Saham, Harga Saham, dan *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Stock Split*”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.

Setelah proses panjang dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak yang telah menyumbangkan pikiran, waktu, tenaga dan sebagainya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan setulus hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. M. Subandowo, M.S., selaku Rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
2. Bapak Tony Susilo Wibowo, SE., M.Pd., MSM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
3. Ibu Nurdina, S.E., M.SA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
4. Bapak Dr. Taudlikhul Afkar, S.pd., M.Pd., M.Ak., CBOA., CIRP., CPRW., CCMA., CPSP., CSSA., CCBP., CSEM., CSSWB., CODP., CSOPA selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak membantu, mengarahkan, membimbing serta memberikan saran kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.

5. Bapak Bayu Adi S.E., M.SA., M.AK., selaku dosen pembimbing II yang telah membimbing dan mengarahkan sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya, atas ilmu yang vii bermanfaat diberikan kepada penulis selama duduk dibangku kuliah.
7. Kedua orang tua saya, Bapak Manu dan Ibu Sulikati dan adik Chelsea Fidanu yang selalu memberikan dukungan, dan doa restu kepada saya dalam penyusunan skripsi ini.
8. Teman-teman Akuntansi E 2018, terkhusus untuk Yashinta, Nur Farida, Fifi, Citra, Aminia, dan Yossi yang telah membantu penulis hingga bisa bersama dalam menyelesaikan studi di kampus ini.
9. *Last but not least, I wanna thank me. I wanna thank me for believing in me. I wanna thank me for all doing this hard work. I wanna thank me for having no days off. I wanna thank me for never quitting. I wanna thank me for just being me at all times.*

Peneliti menyadari bahwa peneitian ini memerlukan penyempurnaan sehingga mengharapkan koreksi dan telaah yang membangun agar skripsi ini dapat menjadi lebih baik. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca dan peneliti lainnya.

Surabaya, Agustus 2022

Penulis,

MOTTO

“Hasil bisa saja mengkhianati usaha, tapi yang enggak berusaha enggak akan berhasil. Semangat berusaha biarpun tidak tahu kapan berhasilnya”.

(Fiersa Besari)

“We've all got both light dan dark inside us. What matters is the part we choose to act on. That's who we really are”.

(Sirius Black)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orang tua tercinta, adik serta keluarga besar yang telah memberikan dukungan baik dukungan moriil maupun materiil, serta tidak lupa diri saya sendiri yang tidak pernah menyerah sesulit apapun rintangan yang ada sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertandatangan dibawah ini :

Nama : Fifi Fiandari

NIM : 181600174

Program Studi : Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian (skripsi) saya dengan judul : “Analisis Perbandingan Volume Perdagangan Saham, Harga Saham, dan *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Stock Split*” yang saya usulkan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya Tahun Akademik 2022 bersifat original.

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidak sesuaian dengan pernyataan ini (ditemukan unsur plagiasi), maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan dengan sebenar-benarnya.

Surabaya, 22 Agustus 2022

Mahasiswa,



Fifi Fiandari

NIM : 181600174

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT	xv
ABSTRAK.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II TELAAH PUSTAKA	7
2.1 Penelitian Terdahulu.....	7
2.2 Landasan Teori.....	12
2.2.1 <i>Signalling Theory</i>	12
2.2.2 Aksi Korporasi (<i>Corporate Action</i>).....	13
2.2.3 Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>)	14
2.2.4 Volume Perdagangan Saham	18
2.2.5 Harga Saham	19
2.2.6 <i>Abnormal Return</i>	21
2.2.7 Efisiensi Pasar.....	21

2.2.8 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	22
2.3 Kerangka Konseptual.....	28
2.4 Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Rancangan Penelitian.....	31
3.2 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	33
3.2.1 Populasi	33
3.2.2 Sampel.....	33
3.2.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	33
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	34
3.4 Teknik Pengambilan Data.....	35
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	35
3.5.1 Variabel Penelitian.....	35
3.5.2 Definisi Operasional Variabel	36
3.6 Teknik Analisis Data	40
3.6.1 Statistik Deskriptif.....	40
3.6.2 Uji Normalitas	41
3.6.3 Uji Hipotesis	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Hasil Penelitian.....	43
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	43
4.1.2 Penyajian Data Penelitian.....	45
4.1.3 Analisis Data	51
4.1.3.1 Statistik Deskriptif	51
4.1.3.2 Uji Normalitas.....	54
4.1.3.3 Uji Hipotesis.....	58
4.2 Pembahasan.....	62
4.2.1 Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	62
4.2.2 Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	63

4.2.3 <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	64
BAB V PENUTUP	67
5.1 Simpulan.....	67
5.2 Saran.....	68
5.2.1 Bagi Perusahaan.....	68
5.2.2 Bagi Investor.....	68
5.2.3 Bagi Peneliti Selanjutnya	69
DAFTAR PUSTAKA.....	71

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	34
4.1 Subjek Penelitian Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2017-2021.....	43
4.2 Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	46
4.3 Rata-rata Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	48
4.4 Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	50
4.5 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	51
4.6 Statistik Deskriptif Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	52
4.7 Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	53
4.8 Uji Normalitas Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	54
4.9 Uji Normalitas Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	56
4.10 Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	57
4.11 Hasil Uji <i>Paired Sample T-test</i> Variabel Volume Perdagangan Saham.....	59
4.12 Hasil Uji <i>Paired Sample T-test</i> Variabel Harga Saham.....	60
4.13 Hasil Uji <i>Paired Sample T-test</i> Variabel <i>Abnormal Return</i>	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	28
Gambar 3. 1 Rancangan Penelitian	32

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Berita Acara Bimbingan Skripsi
- Lampiran 2 : Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi
- Lampiran 3 : Berita Acara Ujian Proposal
- Lampiran 4 : Surat Bebas Plagiasi
- Lampiran 5 : Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* di BEI
Periode 2017-2021
- Lampiran 6 : Data Periode Jendela, Volume, *Listed Share*, *Closing Price*, dan *Ihsg*
- Lampiran 7 : Volume Perdagangan Saham Sebelum dan
Sesudah *Stock Split*
- Lampiran 8 : Harga Saham Relatif Sebelum dan Sesudah *Stock Split*
- Lampiran 9 : *Actual Return* Sebelum dan Sesudah *Stock Split*
- Lampiran 10: *Expected Return* Sebelum dan Sesudah *Stock Split*
- Lampiran 11: *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Stock Split*
- Lampiran 12: Statistik Deskriptif SPSS
- Lampiran 13: Uji Normalitas *One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test*
- Lampiran 14: Uji Hipotesis