

**ANALISIS PERBANDINGAN HARGA SAHAM DAN VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT  
TAHUN 2010-2013 DI BEI**

**Tommi Pradana**

Jurnal Pendidikan Ekonomi  
Universitas Negeri Padang  
e-mail: [tommi\\_pradana@yahoo.com](mailto:tommi_pradana@yahoo.com)

**ABSTRAK**

Pemecahan saham dilakukan atas dasar dua teori. Menurut trading range theory, harga saham yang tinggi merupakan pendorong bagi perusahaan untuk melakukan pemecahan saham dengan harapan akan meningkatkan likuiditas. Signaling theory menyatakan bahwa pemecahan saham merupakan alat pembawa informasi mengenai kinerja dan prospek perusahaan ke pasar. Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai dampak pemecahan saham terhadap harga saham dan volume perdagangan saham. Data penelitian diambil dari 28 perusahaan di Bursa Efek Indonesia yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2010-2013. Data harga saham masing-masing perusahaan selama lima hari sebelum dan sesudah pemecahan saham. Metode analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis adalah Uji Wilcoxon Signed Rank Test dengan confident level 95 persen ( $\alpha = 0,05$ ). Hasil penelitian menunjukkan bahwa apabila diuji pada total sampel secara keseluruhan pemecahan saham membawa pengaruh yang signifikan terhadap harga saham dan tidak berpengaruh terhadap volume perdagangan saham.

Kata kunci: Pemecahan saham, Signaling theory, Trading range theory, Harga saham, Volume perdagangan saham

**ABSTRACT**

Stock split carried out on the basis of two theories. According trading range theory, stock prices are high is an incentive for the company to split shares with the hope of increasing liquidity. Signaling theory states that a stock split is a carrier of information about the performance and prospects of the company to the market. This study aimed to get empirical evidence of the impact of the stock split on stock prices and trading volumes. Data were taken from 28 companies in the Indonesia Stock Exchange that split shares during the year 2010-2013. Data share price of each company for five days before and after the stock split. The analytical method used to test the hypothesis is Wilcoxon Signed Rank Test with 95 percent confident level ( $\alpha = 0.05$ ). The results showed that when tested on a total sample of the overall stock split carries significant influence on stock prices and does not affect the trading volume activity.

Keywords: Stock split, Signaling theory, Trading range theory, Stock price, Trading volume activity