

***The Effect Of Stock Split On Stock Price, Abnormal Return,  
Trading Volume And Systematic Risk In Companies Listed On The  
Indonesia Stock Exchange***

**By M. Zukhruf Firdaus**

***Abstract***

*This research is quantitative research that aims to see whether there is an effect of stock split on stock price, abnormal return, trading volume and systematic risk by looking at whether there are differences in the period before and after the stock split. This study used a sample of 53 companies that conducted stock splits in the 2018- 2022 period. The data analysis used was Wilcoxon signed-ranks test using SPSS 29 tool. The results of this study show that (1) There is a difference in stock price before and after the stock split; (2) There is an abnormal difference in return before and after the stock split; (3) There is a difference in trading volume before and after the stock split; (4) There are systematic risk differences before and after the stock split.*

**Keywords** : *Stock split, stock price, abnormal return, trading volume, systematic risk*

# **Pengaruh *Stock Split* Terhadap Harga Saham, Abnormal *Return*, Volume Perdagangan Dan Risiko Sistematis Pada Perusahaan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**

**Oleh M. Zukhruf Firdaus**

## **Abstrak**

Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk melihat adakah pengaruh *stock split* terhadap harga saham, abnormal *return*, volume perdagangan dan risiko sistematis dengan melihat adakah perbedaan pada masa sebelum dan sesudah *stock split*. Penelitian ini menggunakan sampel 53 perusahaan yang melakukan *stock split* pada periode 2018 – 2022. Analisis data yang digunakan adalah uji *wilcoxon signed-ranks* dengan menggunakan alat bantu SPSS 29. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *stock split*; (2) Terdapat perbedaan abnormal *return* sebelum dan sesudah *stock split*; (3) Terdapat perbedaan volume perdagangan sebelum dan sesudah *stock split*; (4) Terdapat perbedaan risiko sistematis sebelum dan sesudah *stock split*.

**Kata kunci** : *Stock split*, harga saham, abnormal *return*, volume perdagangan, risiko sistematis