

Analysis of Differential Tests Before and After Stock Split in Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange

By Vira Ardhia Pramesthi Jayanti

Abstract

The study delves into the differences in stock price, trading volume activity, and security return variability of stock splits policy, which is a corporate action where companies increase the number of shares outstanding while reducing their nominal value. This quantitative study analyzed 66 companies listed on the Indonesia Stock Exchange that underwent a stock split between 2017-2022. This research employs the Wilcoxon Signed Rank Test through SPSS 28 to explore the transformation in stock prices, trading volume activity, and security return variability before and after stock splits. The study presents significant findings: (1) there are noticeable differences in stock prices before and after stock splits, (2) trading volume shows variations before and after the corporate event, and (3) there are notable disparities in security return variability before and after stock splits. This study provides valuable insights for investors, analysts, and corporate strategists by examining the complex dynamics of stock splits and their impact on stock prices, trading activity, and security returns.

Keywords: *Stock Split, Stock Price, Trading Volume Activity, and Security Return Variability*

Analisis Uji Beda Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Oleh Vira Ardhia Pramesthi Jayanti

Abstrak

Penelitian ini mempelajari perbedaan pada harga saham, *trading volume activity*, dan *security return variability* dari adanya kebijakan *stock split*, yang merupakan aksi korporasi di mana perusahaan menambah jumlah saham yang beredar sekaligus mengurangi nilai nominalnya. Penelitian kuantitatif ini menganalisis 66 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan *stock split* antara tahun 2017-2022. Penelitian ini menggunakan uji Wilcoxon Signed Rank Test melalui SPSS 28 untuk mengeksplorasi transformasi *trading volume activity*, dan *security return variability* sebelum dan sesudah *stock split*. Penelitian ini menyajikan temuan yang signifikan: (1) terdapat perbedaan yang nyata pada harga saham sebelum dan sesudah pemecahan saham, (2) volume perdagangan menunjukkan variasi sebelum dan sesudah peristiwa perusahaan, dan (3) terdapat perbedaan yang signifikan pada *security return variability* sebelum dan sesudah *stock split*. Penelitian ini memberikan wawasan yang berharga bagi investor, peneliti, dan ahli strategi perusahaan dengan memeriksa dinamika kompleks dari *stock split* dan dampaknya terhadap harga saham, aktivitas perdagangan, dan return sekuritas.

Kata kunci: Pemecahan Saham, Harga Saham, Aktivitas Volume Perdagangan, dan Variabilitas *Return* Saham