



**ANALISIS UJI BEDA SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK*
SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

VIRA ARDHIA PRAMESTHI JAYANTI 2010111013

**PROGRAM SARJANA MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2023**



ANALISIS UJI BEDA SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meperoleh Gelar Sarjana Manajemen

VIRA ARDHIA PRAMESTHI JAYANTI 2010111013

**PROGRAM SARJANA MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2023**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Vira Ardhia Pramesthi Jayanti

NIM : 2010111113

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 6 Desember 2023

Yang menyatakan,



(Vira Ardhia Pramesthi Jayanti)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Vira Ardhia Pramesthi Jayanti
NIM : 2010111113
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

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

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 6 Desember 2023

Yang menyatakan,



(Vira Ardhia Pramesthi Jayanti)

SKRIPSI

ANALISIS UJI BEDA SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :

VIRA ARDHIA PRAMESTHI JAYANTI 2010111113

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 15 Desember 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dewi Cahyani Pangestuti, SE., MM
Ketua Penguji



Siti Hidayati, SE., MM
Penguji I



Dra. Dahlia Pinem., MM
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Juhaedah, SE., MM
Dekan



Siti Hidayati, SE., MM
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 15 Desember 2023

*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



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TA. 2023/2024**

Pada hari ini Jumat, 15 Desember 2023, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Vira Ardhia Pramesthi Jayanti

Nomor Induk Mahasiswa : 2010111113

Program Studi : Manajemen S.1

**“ANALISIS UJI BEDA SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus**)

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dewi Cahyani Pangestuti, SE, MM	Ketua	
2	Siti Hidayati, SE, MM	Anggota I	2.
3	Dra. Dahlia Pinem, MM	Anggota II**)	3.

Catatan:

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 21 Desember 2023

MENGESAHKAN

A.n. DEKAN

Kaprodi Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM

PRAKATA

Puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul “**Analisis Uji Beda Sebelum dan Sesudah *Stock split* Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**”. Skripsi ini bertujuan untuk mendapatkan gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada para pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, yaitu:

1. Ibu Dr. Jubaedah, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.
2. Bapak Dr. Yudi Nur Supriadi, Sos.I., MM selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Siti Hidayati, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
4. Ibu Dra. Dahlia Pinem, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan saran yang sangat bermanfaat dalam menyusun penelitian ini.
5. Ibu, Bapak, Adik serta seluruh keluarga yang selalu memberi dukungan dan doa tiada henti kepada penulis.
6. Sahabat dan teman terdekat penulis yang telah menjadi pendengar serta memberi semangat dalam penyusunan penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini belum sempurna, oleh karena itu segala kritik dan saran yang membangun akan sangat diterima yang dapat dijadikan sebagai acuan dalam menyusun penelitian berikutnya. Penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat kepada para pembaca dan peneliti lainnya.

Jakarta, 15 Desember 2023

Vira Ardhia Pramesthi Jayanti

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian	9
1.4. Manfaat Hasil Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	11
2.1.2 <i>Trading Range Theory</i>	12
2.1.3 Aksi Korporasi.....	13
2.1.4 <i>Stock Split</i>	14
2.1.5 Harga Saham dan <i>Stock Split</i>	16
2.1.6 <i>Trading Volume Activity</i> dan <i>Stock Split</i>	18
2.1.7 <i>Security Return Variability</i> dan <i>Stock Split</i>	19
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	21
2.3 Model Penelitian	37
2.4 Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	39
3.1.1 Definisi Operasional	39

3.1.2	Pengukuran Variabel	40
3.2.	Populasi dan Sampel	41
3.2.1	Populasi.....	41
3.2.2	Sampel.....	41
3.3.	Teknik Pengumpulan Data	41
3.3.1	Jenis Data	41
3.3.2	Sumber Data.....	42
3.3.3	Pengumpulan data.....	42
3.4.	Teknik Analisis Data	43
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif	43
3.4.2	Uji Normalitas.....	43
3.4.3	Uji Hipotesis	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		46
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian	46
4.2.	Deskripsi Data Penelitian.....	50
4.2.1	Harga Saham	50
4.2.2	<i>Trading Volume Activity</i>	53
4.2.3	<i>Security Return Variability</i>	56
4.3.	Uji Hipotesis dan Analisis.....	59
4.3.1	Uji Statistik Deskriptif.....	59
4.3.2	Uji Normalitas.....	64
4.3.3	Uji Hipotesis	65
4.4.	Pembahasan.....	69
4.4.1	Perbedaan Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	70
4.4.2	Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	72
4.4.3	Perbedaan <i>Security Return Variability</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	75
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		79
5.1.	Simpulan	79
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	79
5.3.	Saran	80
DAFTAR PUSTAKA.....		81
RIWAYAT HIDUP.....		87
LAMPIRAN.....		88

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya.....	33
Tabel 2. Sektor Perusahaan	46
Tabel 3. Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Periode 2017-2022	48
Tabel 4. Rata-rata Harga Saham Perusahaan Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> ..	50
Tabel 5. Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> Perusahaan Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	54
Tabel 6. Rata-rata <i>Security Return Variability</i> Perusahaan Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	57
Tabel 7. Hasil Uji Deskriptif Statistik Variabel Harga Saham	60
Tabel 8. Hasil Uji Deskriptif Statistik Variabel <i>Trading Volume Activity</i>	61
Tabel 9. Hasil Uji Deskriptif Statistik Variabel <i>Security Return Variability</i>	63
Tabel 10. Hasil Uji Normalitas.....	64
Tabel 11. Hasil Uji <i>Ranks</i> Pada Harga Saham	66
Tabel 12. Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Pada Harga Saham.....	66
Tabel 13. Hasil Uji <i>Ranks</i> Pada <i>Trading Volume Activity</i>	67
Tabel 14. Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Pada <i>Trading Volume Activity</i>	68
Tabel 15. Hasil Uji <i>Ranks</i> pada <i>Security Return Variability</i>	68
Tabel 16. Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Pada <i>Security Return Variability</i>	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Rasio Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> dan terdaftar di BEI selama tahun 2022	3
Gambar 2. Jumlah Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Periode 2017-2022...	4
Gambar 3. Model Penelitian Empiris menggunakan Data Sekunder.....	37
Gambar 4. Perubahan Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	71
Gambar 5. Perubahan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	73
Gambar 6. Perubahan <i>Security Return Variability</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	76

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* Periode 2017-2022
- Lampiran 2. Data Harga Saham Sebelum *Stock Split* Periode 2017-2022
- Lampiran 3. Data Harga Saham Sesudah *Stock Split* Periode 2017-2022
- Lampiran 4. Rata-Rata Harga Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Periode 2017-2022
- Lampiran 5. Perhitungan *Trading Volume Activity* Sebelum *Stock Split* Periode 2017-2022
- Lampiran 6. Perhitungan *Trading Volume Activity* Sesudah *Stock Split* Periode 2017-2022
- Lampiran 7. Rata-Rata *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Periode 2017-2022
- Lampiran 8. Perhitungan *Security Return Variability* Sebelum *Stock Split* Periode 2017-2022
- Lampiran 9. Perhitungan *Security Return Variability* Sesudah *Stock Split* Periode 2017-2022
- Lampiran 10. Rata-Rata *Security Return Variability* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Periode 2017-2022
- Lampiran 11. Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 12. Hasil Uji Normalitas *Kolmogorov-Smirnov*
- Lampiran 13. Hasil Uji Beda *Wilcoxon Signed Ranks Test* Pada Variabel Harga Saham
- Lampiran 14. Hasil Uji Beda *Wilcoxon Signed Ranks Test* Pada Variabel *Trading Volume Activity*
- Lampiran 15. Hasil Uji Beda *Wilcoxon Signed Ranks Test* Variabel *Security Return Variability*