



**PERBANDINGAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*  
(STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI  
PERIODE 2013-2022)**

**SKRIPSI**

**ADELITA VINYA TRISTANTI      2010111143**

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



**PERBANDINGAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*  
(STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI  
PERIODE 2013-2022)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Manajemen**

**ADELITA VINYA TRISTANTI      2010111143**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

**2023**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

### PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Adelita Vinya Trisanti

NIM : 2010111143

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

Jakarta, 27/9/23

Yang menyatakan,



(Adelita Vinya Trisanti)

# PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Adelita Vinya Trisanti  
NIM : 2010111143  
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 :

**Perbandingan *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan  
Sesudah *Stock Split*  
(Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2022)**

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 : 4/12/2023



(Adelita Vinya Trisanti)

# LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

**PERBANDINGAN *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* (STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2013 – 2022)**

*Dipersiapkan dan disusun oleh :*

**ADELITA VINYA TRISTANTI 2010111143**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 19 Desember 2023  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



**Tri Siswantini, S.E., M.M**  
Ketua Penguji



**Wahyudi, S.E., M.M**  
Penguji I



**Drs. Nurmatias, M.M**  
Penguji II (Pembimbing)



**Dr. Jubaedah, S.E., M.M**  
Dekan



**Siti Hidayati, S.E., M.M**  
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta  
Pada Tanggal : 19 Desember 2023

***Comparison of Abnormal returns and Trading volume activity Before and After Stock split (Study of Companies Listed on the IDX for the 2013-2022 Period)***

***By Adelita Vinya Trisanti***

***Abstract***

*This quantitative study investigates the impact of stock split on abnormal return and trading volume activity by testing whether there are differences between pre- and post-stock split periods. A sample of 73 companies listed on the Indonesia Stock Exchange carrying out stock splits between 2013 and 2022 was used for analysis. The data was tested using the Wilcoxon signed rank test method via Eviews 12.0 software. Research findings shows that (1) There exists a difference in abnormal return before and after the stock split; (2) There is a difference in trading volume activity pre- and post-stock split.*

***Keywords:*** *stock split, abnormal return, trading volume activity.*

**Perbandingan *Abnormal return* dan *Trading volume activity* Sebelum dan Sesudah *Stock split* (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2022)**

**Oleh Adelita Vinya Trisanti**

**Abstrak**

Penelitian kuantitatif ini menyelidiki dampak dari *stock split* terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* dengan menguji apakah terdapat perbedaan antara periode sebelum dan sesudah *stock split*. Sampel yang digunakan untuk analisis adalah 73 perusahaan terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan *stock split* antara tahun 2013 – 2022. Data diuji dengan metode Wilcoxon Signed Rank Test melalui *software* Eviews 12.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) Terdapat perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split*; (2) Terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split*.

**Kata kunci:** *Stock split, abnormal return, trading volume activity.*

## PRAKATA

Puji dan syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayahnya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Perbandingan *Abnormal return* dan *Trading volume activity* Sebelum dan Sesudah *Stock split* (Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2013-2022)”** .

Skripsi ini merupakan tugas akhir yang diajukan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Peneliti menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan serta dorongan dari berbagai pihak.

Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN Veteran Jakarta;
2. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., selaku Kepala Program Studi S1 Manajemen yang telah membantu dalam berjalannya penyusunan skripsi;
3. Bapak Nurmatias, M.M., selaku dosen pembimbing dalam penyusunan skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga serta pikiran untuk membimbing dan memberikan arahan yang sangat bermanfaat dalam penulisan skripsi.
4. Kedua orang tua dan keluarga, yang selalu mendukung dan memberikan saya semangat.
5. Sahabat-sahabat tercinta, Aniq Muflihah Nurqalbi, Rizky Ramadhanti, Anisya Putri Nurhasanah, dan seluruh teman-teman mahasiswa/i S1 Manajemen yang selalu memberi dukungan semangat, membantu, dan menemani dalam pengerjaan skripsi ini.

Akhir kata, saya sangat berharap penelitian ini dapat bermanfaat bagi orang lain serta dapat membantu dimanapun mereka yang membutuhkan.



Jakarta, September 2023

Adelita Vinya Trisanti

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMBUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	<b>v</b>
<i>Abstract</i> .....	<b>vi</b>
<b>Abstrak</b> .....	<b>vii</b>
<b>BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>viii</b>
<b>PRAKATA</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>7</b>
2.1 Landasan Teori .....	7
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ) .....	7
2.1.2 Teori Likuiditas ( <i>Trading Range Theory</i> ) .....	7
2.1.3 Teori Kebijakan Dividen .....	8
2.1.4 Pasar Modal .....	10
2.1.5 Saham.....	13
2.1.6 Investasi .....	15
2.1.7 Return.....	16
2.1.8 <i>Abnormal return</i> .....	17
2.1.9 <i>Trading volume activity</i> .....	19
2.2 Penelitian Sebelumnya .....	20
2.3 Model Penelitian.....	28
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>29</b>
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	29
3.1.1 Definisi Operasional .....	29
3.1.2 Pengukuran Variabel.....	29
3.2 Populasi dan Sampel .....	31
3.2.1 Populasi.....	31
3.2.2 Sampel .....	31
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	31
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	32
3.4.1 Teknik Analisis Data .....	32
3.4.2 Uji Hipotesis .....	33

<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>35</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	35
4.2 Deskripsi Data Penelitian .....	39
4.2.1 Variabel <i>Abnormal return</i> .....	39
4.2.2 Variabel <i>Trading volume activity</i> .....	42
4.3 Uji Hipotesis dan Analisis .....	46
4.3.1 Uji Statistik Deskriptif .....	46
4.3.2 Uji Normalitas .....	48
4.3.3 Uji Hipotesis .....	49
4.4 Pembahasan .....	50
4.4.1 <i>Abnormal return</i> .....	50
4.4.2 <i>Trading volume activity</i> .....	51
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>53</b>
5.1 Simpulan .....	53
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	53
5.3 Saran .....	53
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>55</b>
<b>RIWAYAT HIDUP .....</b>	<b>58</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>59</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. Perusahaan yang terdaftar di BEI yang Melakukan <i>Stock split</i> Periode 2013-2022 .....	2
Tabel 2. Matriks Penelitian Sebelumnya Penelitian Terkait dengan Perbedaan <i>Abnormal return</i> dan <i>Trading volume activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i> .....	25
Tabel 3. Kriteria Sampel .....	35
Tabel 4. Daftar Perusahaan yang Terdaftar di BEI yang melakukan <i>Stock split</i> Periode 2013-2022 yang menjadi Objek Penelitian.....	36
Tabel 5. Rata-rata <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i> selama Periode Pengamatan .....	39
Tabel 6. Rata-rata <i>Abnormal return</i> Saham Per Hari Selama Periode Pengamatan .....	42
Tabel 7. Rata-rata <i>Trading volume activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i> Selama Periode Pengamatan .....	43
Tabel 8. Rata-rata <i>Trading volume activity</i> Saham Per Hari Selama Periode Pengamatan .....	45
Tabel 9. Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Abnormal return</i> Selama Periode Pengamatan .....	46
Tabel 10. Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Trading volume activity</i> Selama Periode Pengamatan .....	47
Tabel 11. Uji Normalitas Rata-rata <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i> .....	48
Tabel 12. Uji Normalitas Rata-rata <i>Trading volume activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i> .....	48
Tabel 13. Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Rata-rata <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i> .....	49
Tabel 14. Hasil Uji Wilcoxon Signed Rank Test Rata-rata <i>Trading volume activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i> .....	49

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Volume Perdagangan Saham di Bursa Efek Indonesia (2018-2022). ...	3
Gambar 2. Model Penelitian .....	28