



**PERBANDINGAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM
DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* DAN *RIGHT ISSUE* PADA
PERUSAHAAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

NABILA NURUL ALYA 1810111255

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2024**



**PERBANDINGAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM
DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* DAN *RIGHT ISSUE* PADA
PERUSAHAAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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

NABILA NURUL ALYA 1810111255

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2024**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Nabila Nurul Alya

NIM : 1810111255

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

Jakarta, 24 Juni 2024

Yang menyatakan,



(Nabila Nurul Alya)

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Nabila Nurul Alya
NIM : 1810111255
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 *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* dan *Right Issue* pada Perusahaan 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 : 24 Juni 2024

Yang menyatakan,



(Nabila Nurul Alya)

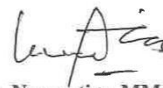
SKRIPSI

**PERBANDINGAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM
DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* DAN *RIGHT ISSUE* PADA
PERUSAHAAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

NABILA NURUL ALYA 1810111255

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 11 Juli 2024 dan
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Drs. Nurmatias, MM
Ketua Penguji



Tri Siswantini, S.E., MM
Penguji I



Dr. Jubaedah, SE., MM
Dekan



Dra. Dahlia Pinem, MM
Penguji II (Pembimbing)



Siti Hidayati, SE., MM
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 11 Juli 2024

Comparison of Trading Volume Activity Before and After Stock Split and Right Issues in Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange

By Nabila Nurul Alya

Abstract

Stock split and right issue carried out by companies are interpreted by investors as signals that cause market reactions and have an impact on trading volume activity. The objective of this research is to examine the differences in trading volume activity before and after stock split and right issue. The event window is set to 10 days before and 10 days after these corporate actions. Hypothesis testing is conducted using the Wilcoxon Signed Rank Test with SPSS 29 version. This quantitative study analyzes 62 companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2018 to 2022, selected based on specific sampling criteria. The findings indicate significant differences in trading volume activity between the periods before and after stock split and right issue. These results are expected to provide valuable insights for investors, researchers, and corporate strategists by examining the impact of stock split and rights issue policies on trading volume activity in the capital market.

Keywords : *Stock Split, Right Issue, Trading Volume Activity*

Perbandingan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* dan *Right Issue* pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia

Oleh Nabila Nurul Alya

Abstrak

Stock split dan *right issue* yang dilakukan oleh perusahaan akan diinterpretasi oleh para investor sebagai suatu sinyal yang menimbulkan reaksi pasar dan berdampak pada aktivitas volume perdagangan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji perbedaan aktivitas volume perdagangan saat sebelum dan setelah *stock split* dan *right issue* dilakukan. Periode pengamatan yang ditentukan adalah 10 hari sebelum dan 10 hari setelah *stock split* dan *right issue*. Pengujian hipotesis menggunakan metode *Wilcoxon Signed Rank Test* dengan menggunakan SPSS 29 *version*. Penelitian kuantitatif ini menganalisis 62 perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia antara tahun 2018-2022 yang melalui penentuan kriteria *sampling*. Hasil penelitian menunjukkan terdapat perbedaan pada *trading volume activity* saat periode sebelum dan sesudah *stock split* dan *right issue*. Hasil temuan diharapkan dapat memberi informasi bagi investor, peneliti, dan ahli strategi perusahaan dengan memeriksa dampak kebijakan perusahaan *stock split* dan *right issue* terhadap aktivitas volume perdagangan di pasar modal.

Kata Kunci : *Stock Split*, *Right Issue*, Aktivitas Volume Perdagangan

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada kehadiran Allah SWT atas berkat rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi yang berjudul “Perbandingan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* dan *Right Issue* pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia”. Skripsi ini diajukan sebagai syarat untuk mendapatkan gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta. Peneliti menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud dan berjalan lancar tanpa adanya bantuan serta motivasi dari berbagai pihak.

Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan 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. Ibu Siti Hidayati, SE., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Ibu Dra. Dahlia Pinem, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan arahan dan saran yang sangat membantu serta bermanfaat dalam penyusunan penelitian ini.
4. Ibu, Bapak, Kakak serta seluruh keluarga yang selalu memberi dukungan, motivasi, dan doa terbaik kepada penulis.
5. Sahabat dan teman-teman terdekat penulis yang telah menjadi pendengar serta memberi bantuan serta semangat dalam proses penyusunan penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih terdapat kekurangan sehingga segala bentuk kritik dan saran yang membangun akan diterima dan dapat dijadikan sebagai referensi dalam menyusun penelitian selanjutnya. Penulis

berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat kepada para pembaca dan peneliti lainnya.

Jakarta, 24 Juni 2024

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Nabila Nurul Alya', with a stylized flourish at the end.

Nabila Nurul Alya

DAFTAR ISI

PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
PRAKATA.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1. Latar Belakang	1
I.2. Rumusan Masalah	6
I.3. Tujuan Penelitian	6
I.4. Manfaat Hasil Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
II.1. Landasan Teori.....	8
II.1.1 Teori Sinyal.....	8
II.1.2 <i>Trading Range Theory</i>	10
II.1.3 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i>	11
II.1.4 <i>Stock Split</i>	11
II.1.5 <i>Right Issue</i>	13
II.1.6 <i>Stock Split dan Trading Volume Activity</i>	14
II.1.7 <i>Right Issue dan Trading Volume Activity</i>	16
II.2. Hasil Penelitian Sebelumnya	17
II.3. Model Penelitian	29
II.4. Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30

III.1.1.	Definisi Operasional	30
III.1.2.	Pengukuran Variabel.....	31
III.2.	Penentuan Populasi dan Sampel	31
III.2.1	Populasi.....	31
III.2.2	Sampel.....	32
III.3.	Teknik Pengumpulan Data.....	32
III.3.1.	Jenis Data	32
III.3.2.	Sumber Data.....	33
III.3.3.	Pengumpulan Data	33
III.4.	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	33
III.4.1.	Statistik Deskriptif	34
III.4.2.	Uji Normalitas Data	34
III.4.3.	Uji Hipotesis	34
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		38
IV.1.	Deskripsi Objek Penelitian	38
IV.2.	Deskripsi Data Penelitian	42
IV.2.1	Variabel Trading Volume Activity	43
IV.3.	Uji Hipotesis dan Analisis	51
IV.3.1	Uji Statistik Deskriptif.....	51
IV.3.1.1	<i>Trading Volume Activity (TVA) Sebelum dan Sesudah Stock Split</i>	<i>51</i>
IV.3.1.2	<i>Trading Volume Activity (TVA) Sebelum dan Sesudah Right Issue</i>	<i>53</i>
IV.3.2	Uji Normalitas	55
IV.3.3	Uji Hipotesis	57
IV.3.3.1	<i>Trading Volume Activity (TVA) Sebelum dan Sesudah Stock Split</i>	<i>57</i>
IV.3.3.2	<i>Trading Volume Activity (TVA) Sebelum dan Sesudah Right Issue</i>	<i>59</i>
IV.4.	Pembahasan	61
IV.4.1	Perbedaan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	61
IV.4.2	Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	63
IV.5	Keterbatasan Penelitian.....	66
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		66
V.1	Simpulan	67
V.2	Saran.....	67

DAFTAR PUSTAKA.....	69
RIWAYAT HIDUP.....	69
LAMPIRAN.....	74

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya	26
Tabel 2. Kriteria Sampel	38
Tabel 3. Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Periode 2018-2022	39
Tabel 4. Perusahaan yang Melakukan <i>Right Issue</i> Periode 2018-2022	41
Tabel 5. Hasil Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> Perusahaan Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	43
Tabel 6. Hasil Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> Perusahaan Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	47
Tabel 7. Hasil Uji Statistik Deskriptif Variabel <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	52
Tabel 8. Hasil Uji Statistik Deskriptif Variabel <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Right Issue</i>	54
Tabel 9. Hasil Uji Normalitas pada Variabel <i>Trading Volume Activity</i> pada sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i>	56
Tabel 10. Hasil Uji Normalitas pada Variabel <i>Trading Volume Activity</i> pada sebelum dan sesudah <i>Right Issue</i>	56
Tabel 11. Hasil Uji Hipotesis <i>Ranks Trading Volume Activity</i> pada sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i>	57
Tabel 12. Hasil Uji Hipotesis dengan <i>Wilcoxon Signed-Rank Test Trading Volume Activity</i> pada sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i>	58
Tabel 13. Hasil Uji Hipotesis <i>Ranks Trading Volume Activity</i> pada sebelum dan sesudah <i>Right Issue</i>	59
Tabel 14. Hasil Uji Hipotesis dengan <i>Wilcoxon Signed-Rank Test Trading Volume Activity</i> pada sebelum dan sesudah <i>Right Issue</i>	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Volume Perdagangan Saham di BEI Tahun 2018-2022	2
Gambar 2. Model Penelitian	29

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Periode 2018-2022...	75
Lampiran 2. Data Perusahaan yang Melakukan <i>Right Issue</i> Periode 2018-2022..	78
Lampiran 3. Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum <i>Stock Split</i> Periode 2018-2022	80
Lampiran 4. Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> Sesudah <i>Stock Split</i> Periode 2018-2022	81
Lampiran 5. Rata-Rata TVA Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> Periode 2018-2022.....	82
Lampiran 6. Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum <i>Right Issue</i> Periode 2018-2022	83
Lampiran 7. Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> Sesudah <i>Right Issue</i> Periode 2018-2022	84
Lampiran 8. Rata-Rata TVA Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> Periode 2018-2022	85
Lampiran 9. Hasil Uji Statistik Deskriptif	86
Lampiran 10. Hasil Uji Normalitas	87
Lampiran 11. Hasil Uji Beda <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Pada Variabel <i>Trading Volume Activity</i> Sesudah <i>Stock Split</i>	88
Lampiran 12. Hasil Uji Beda <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Pada Variabel <i>Trading Volume Activity</i> Sesudah <i>Right Issue</i>	89