

ABSTRACT

***DIFFERENCES IN STOCK PRICE, TRADING VOLUME, AND STOCK
RETURN BEFORE AFTER STOCK SPLIT***

(Study on Companies Listed in the LQ45 Index)

By:

Firman Hakiki Budiman

193402035

Guide I : Elis Listiana Mulyani
Guide II : Edy Suroso

The aim of this study is to examine the differences in stock price, trading volume, and stock returns before and after a stock split among companies listed in the LQ45 Index.. The research data comprises daily data spanning from 2012 to 2022. The study's target population includes companies listed in the LQ45 Index of the Indonesia Stock Exchange that have undergone stock splits within the period of 2012 to 2022. The sampling method employed is purposive sampling, with 15 companies meeting the criteria selected as the sample from a total of 45 companies in the LQ45 Index. The research employs a paired difference test methodology, observing a period of 10 days both before and after the stock split. The statistical analysis, conducted using the Wilcoxon Signed Rank Test, reveals differences in stock prices and trading volumes between the periods before and after the stock split. However, no difference is observed in stock returns before and after the stock split.

Keywords: *Stock Split, Stock Price, Trading Volume, Stock Return.*

ABSTRAK

PERBEDAAN HARGA, VOLUME PERDAGANGAN, DAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT*

(Penelitian Pada Perusahaan yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45)

Oleh:

Firman Hakiki Budiman

193402035

Pembimbing I : Elis Listiana Mulyani
Pembimbing II : Edy Suroso

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan harga, volume perdagangan, dan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45. Data penelitian merupakan data harian pada periode 2012-2022. Populasi dalam penelitian adalah perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia yang melakukan *stock split* untuk periode 2012-2022. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Dari populasi 45 perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45, 15 perusahaan yang memenuhi kriteria menjadi sampel. Metode analisis dalam penelitian ini menggunakan uji beda berpasangan dengan pengamatan 10 hari sebelum dan sesudah *stock split*. Hasil analisis statistik dengan menggunakan *Wilcoxon Signed Rank Test* menunjukkan terdapat perbedaan antara harga dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*, tetapi tidak terdapat perbedaan terhadap *return* saham sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata kunci: *Stock Split*, Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, *Return* Saham.