

SKRIPSI

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM SEBELUM
DAN SETELAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2025**



DIAJUKAN OLEH

**NAMA : ADRIEL CONSTANTINE
NIM : 125220189**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGAI DARI SYARAT-SYARAT GUNA
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2025**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : ADRIEL CONSTANTINE
NIM : 125220189
PROGRAM/ JURUSAN : S1/ AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM
SEBELUM DAN SETELAH STOCK SPLIT
PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2025

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 8-Desember-2025

Pembimbing:
Rini Tri Hastuti S.E, M.Si., Ak.
NIK/NIP: 10199030



Pengesahan

Nama : ADRIEL CONSTANTINE
NIM : 125220189
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2021-2025
Title : Analysis of Stock Price Differences Before and After Stock
Splits in Companies Listed on the IDX for the 2021?2025
Period

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi
AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada
tanggal 07-Januari-2026.

Tim Penguji:

1. HERLIN TUNDJUNG SETIJANINGSIH, Dr. S.E., Ak., M.Si, CA.
2. RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si
3. VIDYARTO NUGROHO, S.E., M.M., Ak., CA.

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:

RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si
NIK/NIP: 10199030



Jakarta, 07-Januari-2026

Ketua Program Studi



HENDRO LUKMAN, Dr. SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the difference in stock prices before and after stock splits in companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2021 to 2025. The sample selection method used was purposive sampling, and the research design employed was descriptive research. The selected sample size was 51 from companies conducting corporate actions, processed using Microsoft Excel and the Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) version 26. The data analysis technique used the Wilcoxon signed-rank test. The study was analyzed using the average closing stock price. The results of the analysis and research indicate a difference in stock prices before and after the stock split.

Kata Kunci: *Stock split, Stock price*

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan harga saham sebelum dan setelah stock split pada perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2021-2025. Metode pemilihan sampel yang digunakan adalah purposive sampling dan desain penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian deskriptif. Jumlah sampel yang terpilih adalah 51 sampel dari perusahaan yang melakukan aksi korporasi yang diolah menggunakan Microsoft Excel dan Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) ver.26. Teknik analisis data menggunakan Wilcoxon signed rank test. Penelitian dianalisis dengan menggunakan rata-rata harga saham penutupan. Hasil dari analisis dan penelitian menunjukkan terdapat perbedaan harga saham sebelum dan setelah stock split.

Keywords: *Stock split, Harga saham*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena Atas Rahmat, Karunia-Nya dan Kasih-Nya, peneliti dapat menyelesaikan Laporan Tugas Akhir yang berjudul “ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SETELAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2025” dengan baik dan tepat waktu. Laporan Tugas Akhir ini dilaksanakan sebagai salah satu persyaratan menyelesaikan Program Sarjana Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Dalam proses pengerjaan Laporan Tugas Akhir ini, peneliti mendapatkan dukungan, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak, baik dosen, keluarga, kerabat, perusahaan dan pihak-pihak lainnya. Oleh karena itu dengan kerendahan hati dan rasa bersyukur, peneliti ingin berterima kasih sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Prof. Dr. Amad Sudiro, S.H., M.H., M.Kn., M.M. selaku Rektor Universitas Tarumanagara.
2. Bapak Prof. Dr. Sawidji Widodoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Dr. Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS., ACPA. selaku Kaprodi S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., Ak., M.Si., CA. selaku Sekprodi 1 S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Ibu Henny Wirianata, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS. selaku Sekprodi 2 S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
6. Ibu Rini Tri Hastuti, S.E., Ak., M.Si. selaku dosen pembimbing yang bersedia untuk meluangkan waktu, membimbing, memberikan saran, dan pendapatnya kepada peneliti dalam menyusun laporan dari awal hingga skripsi ini dapat selesai tepat pada waktunya.

7. Keluarga dan Teman-teman peneliti yang senantiasa memberikan dukungan, perhatian dan motivasi sehingga peneliti dapat menyelesaikan laporan ini dengan baik.
8. Semua pihak yang memberikan dukungan baik secara langsung maupun tidak langsung yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan Laporan Tugas Akhir tidak lepas dari kesalahan dan masih jauh dari kata sempurna. Maka dari itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk memperbaiki segala kekurangan di masa yang akan datang. Akhir kata, peneliti berharap penelitian ini, dapat berguna dan bermanfaat bagi semua pihak, khususnya peneliti dan pembaca.

Jakarta, 1 Juni 2025

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Adriel', enclosed within a thin black rectangular border.

Adriel Constantine

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	1
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	2
ABSTRAK.....	4
KATA PENGANTAR	5
DAFTAR ISI.....	7
DAFTAR TABEL	9
DAFTAR GAMBAR.....	10
LAMPIRAN.....	11
BAB I PENDAHULUAN.....	12
A. Permasalahan.....	12
1. Latar Belakang Masalah	12
2. Identifikasi Masalah.....	15
3. Batasan Masalah.....	16
4. Rumusan Masalah.....	16
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian	17
1. Tujuan Penelitian	17
2. Manfaat Penelitian.....	17
BAB II LANDASAN TEORI	19
A. Gambaran Umum Teori.....	19
B. Definisi Konseptual Variabel	22
1. Stock Split.....	22
2. Harga saham.....	24
C. Kaitan Antar Variabel	24
D. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	34
A. Desain Penelitian	34
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel.....	35

C.	Operasional Variabel dan Instrumen	35
1.	Variabel Dependen	35
2.	Variabel Independen.....	36
D.	Analisis Data.....	37
1.	Analisis Statistik Deskriptif	37
2.	Uji Asumsi Klasik	37
3.	Uji Hipotesis	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		40
A.	Deskripsi Subjek Penelitian.....	40
B.	Deskripsi Objek Penelitian	44
C.	Hasil Uji Analisis Data	44
1.	Uji Statistik Deskriptif.....	44
2.	Uji Asumsi Klasik	47
3.	Uji Hipotesis	48
4.	Pembahasan	50
BAB V PENUTUP		54
A.	Kesimpulan.....	54
B.	Keterbatasan dan Saran.....	55
1.	Keterbatasan	55
2.	Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA		58
LAMPIRAN.....		59
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....		68
DATA PRIBADI.....		68
PENDIDIKAN FORMAL		68

DAFTAR TABEL

Table 2. 1.....	26
Table 4. 2.....	41
Table 4. 3.....	42
Table 4. 4.....	45
Table 4. 5.....	47
Table 4. 6.....	49
Table 4. 7.....	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	32
--------------------------------------	----

LAMPIRAN

Lampiran 1. Hasil Seleksi Sampel

Lampiran 2. Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran 3. Hasil Data yang Telah Diolah Dari Excel

Lampiran 4. Hasil Output *IBM SPSS Statistic version 26.0.0.0.*

Lampiran 5. Surat Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat

Lampiran 6. Lembar Persetujuan

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Fenomena fluktuasi harga saham di pasar modal Indonesia dalam beberapa tahun terakhir memperlihatkan dinamika yang cukup signifikan, terutama sejak periode pandemi COVID-19 hingga pemulihan ekonomi di 2022. Investor semakin memperhatikan berbagai faktor fundamental dan teknikal yang mempengaruhi harga saham. Kondisi dimana global makroekonomi yang belum stabil serta perubahan kebijakan moneter menjadi pengaruh persepsi risiko dan keputusan investasi masyarakat terhadap saham di Bursa Efek Indonesia (BEI) (Putra & Baskara, 2025)

Dalam pasar modal modern, harga saham rentan terhadap berbagai pengaruh, termasuk sejak pandemic COVID-19 tetapi ada juga yang memengaruhi harga saham, khususnya dari keputusan keuangan perusahaan seperti *stock split*. Pemahaman terhadap aksi korporasi ini beserta implikasinya sangat penting, baik untuk penelitian teoritis maupun penerapan praktis dalam strategi investasi. Hal ini disebabkan karena harga saham tidak hanya mencerminkan nilai perusahaan saat ini, tetapi juga ekspektasi pasar terhadap prospek perusahaan di masa depan. Menurut data Bursa Efek Indonesia (BEI, 2023), lebih dari 60% fluktuasi jangka pendek harga saham di sektor manufaktur dipengaruhi oleh pengumuman korporasi, terutama terkait aksi korporasi besar.

Kondisi tersebut memperlihatkan bahwa reaksi pasar terhadap pengumuman aksi korporasi masih sangat signifikan, sehingga penelitian terkait topik ini tetap relevan untuk menjelaskan dinamika perilaku investor. Selain itu, studi Databox (2022) juga menegaskan bahwa harga saham sering kali dipengaruhi lebih besar oleh sentimen pasar dibandingkan fundamental, menjadikan *corporate action* sebagai pemicu utama dalam pergerakan saham. Pertumbuhan pasar modal tidak terlepas dari fluktuasi harga saham yang dipengaruhi aksi korporasi terutama *Stock split* ini yang menjadikan harga per saham menjadi lebih terjangkau. Menurut Fauziah *et al.* (2025) sejak 2019 hingga 2023 terdapat peningkatan jumlah

perusahaan di BEI yang melakukan *stock split*, khususnya banyak di sektor manufaktur. Fenomena *stock split* ini menunjukkan adanya upaya perusahaan untuk meningkatkan likuiditas saham dan memperluas basis investor.

Stock split sendiri ialah suatu mekanisme atau aksi di mana perusahaan meningkatkan jumlah lembar saham yang beredar dengan menerbitkan saham tambahan dengan nilai nominal yang lebih kecil per lembar dengan tujuan meningkatkan keterjangkauan dan daya tarik saham di pasar. Jika dilihat dari sisi akuntansi, stock split tidak mengubah ekuitas pemegang saham karena hanya terjadi perubahan pada jumlah lembar saham dan nilai nominalnya, sedangkan total modal disetor tetap sama. Tujuan utama dari stock split adalah untuk meningkatkan daya tarik saham di pasar modal sehingga lebih mudah dijangkau oleh investor, terutama investor yang memiliki keterbatasan modal atau dana. Jika harga saham yang relative tinggi sering kali membuat calon investor tidak mau berinvestasi karena investor merasa jumlah lembar saham yang bisa dibeli terlalu sedikit.

Stock Split sendiri menjadi salah satu strategi perusahaan untuk menarik investor dengan menurunkan harga saham. *Stock split* menghasilkan dampak positif terhadap harga saham. Penelitian (Putra & Baskara, 2025) menunjukkan bahwa reaksi pasar terhadap *stock split* di Indonesia cenderung bervariasi tergantung kondisi ekonomi makro dan persepsi investor terhadap nilai intrinsik perusahaan. Selain itu, *stock split* dipandang sebagai sinyal yang positif bahwa manajemen perusahaan yang optimis terhadap prospek kinerja di masa mendatang, sehingga meningkatkan kepercayaan investor.

Berdasarkan data BEI, adanya peningkatan aktivitas stock split di berbagai sektor, terutama pada perusahaan-perusahaan dengan kapitalisasi besar. Fenomena ini dapat diamati di BEI, di mana sejumlah emiten seperti PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR) dan PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) pernah melakukan stock split yang menyebabkan meningkatnya volume perdagangan pasca aksi tersebut (BEI, 2020). Namun, dampak ekonominya terhadap harga saham masih menjadi perdebatan akademis. Menurut (Romadhoni, 2023) pengumuman *corporate action* memiliki efek yang signifikan terhadap pergerakan dari *abnormal return* dan volume perdagangan dari pengumuman dividen, *right issue*, dan *stock split*.

Dari sisi teori, kombinasi pengaruh antara stock split mencerminkan dua aspek utama dalam teori sinyal keuangan (*signaling theory*). Stock split sering dipersepsikan sebagai sinyal positif tentang kepercayaan manajemen terhadap kinerja perusahaan. *Signaling theory* atau teori sinyal ini diharapkan menyampaikan sinyal positif kepada investor serta memengaruhi persepsi risiko investor dan menciptakan reaksi pasar terhadap harga saham (Tinungki, Hartono, & Frensidy, 2025).

Dampak yang muncul secara langsung dari stock split menghasilkan efek berlapis pada harga saham. Aksi korporasi ini dapat mengirimkan sinyal prospek yang menguntungkan, sehingga meningkatkan persepsi pasar dan kepercayaan investor. (Muna & Khaddafi, 2022) menemukan dengan melakukan *stock split* harga saham menjadi lebih rendah sehingga investor kecil lebih mudah mengaksesnya. Hal ini penting mengingat investor di pasar berkembang seperti Indonesia sangat sensitif terhadap informasi korporasi yang berkaitan dengan harga saham yang lebih terjangkau. Dengan kata lain aksi korporasi ini mampu mempertegas sinyal fundamental perusahaan, sekaligus meningkatkan daya tarik saham di mata investor baru maupun investor institusional.

Kebutuhan untuk meneliti lebih jauh aksi korporasi ini timbul dari desakan untuk menyesuaikan teori-teori keuangan tradisional agar relevan dengan dinamika pasar yang terus berkembang serta data baru dari tahun-tahun terkini. Dalam pandangan ekonomi yang semakin tidak dapat diprediksi, pemahaman terhadap interaksi ini memberikan wawasan berharga bagi akademisi maupun praktisi dalam upaya meningkatkan efisiensi pasar dan merumuskan strategi investasi yang lebih tepat. Menurut laporan World Federation of Exchanges (2023), jumlah aksi korporasi yang dilakukan oleh perusahaan publik global meningkat lebih dari 25% dalam lima tahun terakhir, seiring dengan tuntutan pasar untuk menjaga likuiditas dan menarik minat investor.

Dengan adanya faktor teknologi, seperti *algorithmic trading* dan *blockchain-based settlement*, reaksi pasar terhadap aksi korporasi menjadi lebih cepat dan kompleks. Oleh karena itu, penelitian yang mengkaji perbedaan harga saham sebelum dan setelah stock split pada periode 2021–2025 menjadi sangat penting,

tidak hanya untuk menguji relevansi teori klasik seperti signaling theory dan trading range theory, tetapi juga untuk memberikan pemahaman baru terhadap harga saham di pasar modal yang semakin dinamis.

Berdasarkan beberapa faktor yang telah dijabarkan sebelumnya sebagai latar belakang masalah, dari hasil yang dijabarkan diatas digunakan untuk bahan pertimbangan untuk mengetahui perubahan harga saham. Oleh karena itu, diperlukan penelitian yang berjudul “ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SETELAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2024”.

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan penjelasan di atas, terdapat beberapa pendapat yang dikemukakan oleh penelitian sebelumnya yang telah melaksanakan penelitian terkait analisis perbedaan harga saham karena *stock split*. Penelitian sebelumnya menyatakan kesimpulan yang berbeda – beda. Penelitian (Yuniartini & Sedana, 2020) menyimpulkan bahwa terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah stock split, yang berarti peristiwa stock split memberikan pengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham di Bursa Efek Indonesia.

Hasil serupa juga ditemukan oleh (Ukur, Ginting, Lubis, & Idris, 2023) yang menyatakan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada harga saham, return, dan abnormal return sebelum dan sesudah stock split, menandakan bahwa kebijakan pemecahan saham mampu memicu reaksi pasar positif. Selanjutnya, penelitian (Maulida & Mahardika, 2021) juga menemukan bahwa terdapat perbedaan harga saham yang signifikan sebelum dan sesudah stock split, meskipun tidak terdapat perbedaan yang berarti pada volume perdagangan dan return saham. Hasil ini diperkuat oleh (Trisanti, 2020) yang mengungkapkan bahwa terdapat perbedaan signifikan harga saham, volume perdagangan, dan variabilitas return saham setelah stock split dilakukan.

Sementara itu, (Puspita & Yuliari, 2019) menyatakan bahwa terdapat perbedaan harga saham dan abnormal return sebelum dan sesudah stock split, meskipun risiko sistematis tidak menunjukkan perbedaan. Temuan Jumady et al. (2022) juga

mendukung hasil serupa, bahwa terdapat perbedaan signifikan harga saham sebelum dan sesudah stock split. Namun, beberapa penelitian menunjukkan hasil yang lebih spesifik. Putra et al, (2025) menemukan bahwa meskipun stock split memberikan dampak terhadap harga saham, volatilitas harga saham cenderung menurun setelah pelaksanaan stock split, menunjukkan bahwa efeknya bisa bersifat stabilisasi harga.

Dari berbagai hasil penelitian tersebut dapat disimpulkan bahwa mayoritas penelitian menunjukkan adanya perbedaan harga saham sebelum dan sesudah stock split, meskipun tingkat signifikansi dan arah pengaruhnya dapat bervariasi antarpelitian. Perbedaan ini menunjukkan bahwa reaksi pasar terhadap kebijakan stock split tidak selalu seragam, tergantung pada karakteristik perusahaan, kondisi ekonomi makro, dan persepsi investor terhadap aksi korporasi tersebut.

Hasil penelitian sebelumnya yang telah dijabarkan di atas, terdapat beberapa pendapat yang tidak konsisten dari hasil penelitian atau inkonsistensi. Maka dari itu, penulis mengangkat topik ini sebagai penelitian penulis dengan judul “ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM SEBELUM DAN SETELAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2025”.

3. Batasan Masalah

Penelitian yang dilakukan ini agar terhindar dari penyelewengan dan terarah dengan baik, maka dibutuhkan batasan masalah. Penelitian ini mencakup perusahaan yang terdaftar dari berbagai sektor yang terdaftar di BEI periode 2021-2025. Terdapat variabel *Stock Split* dan sebagai variabel terikat serta harga saham sebagai variabel bebas.

4. Rumusan Masalah

Merujuk pada permasalahan yang telah dijabarkan di atas, rumusan masalah dalam penelitian ini dapat dijelaskan sebagai berikut:

- a. Apakah terdapat perbedaan harga saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021–2025?

B. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Bersumber pada permasalahan yang telah diuraikan di sebelumnya, penelitian ini bertujuan yaitu:

- a. Untuk menganalisis perbedaan harga saham sebelum dan setelah *Stock Split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2025.

2. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian yang akan dilakukan memiliki harapan agar memiliki guna bagi berbagai pihak yaitu:

- b. Manfaat Teoritis
 - 1) Penelitian ini diharapkan dapat memberikan peran andil terhadap pengembangan ilmu pengetahuan di bidang manajemen keuangan, khususnya pada aksi korporasi yang dapat mempengaruhi harga saham di perusahaan.
 - 2) Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat sebagai bahan referensi penelitian serupa dalam bidang ilmu akuntansi keuangan menengah.
- c. Manfaat Praktisi
 - 1) Bagi perusahaan dan manajemen perusahaan
Diharapkan hasil penelitian dapat memberikan peran penting terhadap pengembangan ilmu pengetahuan serta pada bidang manajemen keuangan, terutama pada aksi korporasi yang dapat mempengaruhi harga saham pada perusahaan.
 - 2) Bagi investor
Diharapkan hasil studi ini dapat memberikan pengetahuan bagi investor untuk memahami peristiwa *stock split* yang berpengaruh terhadap harga saham sehingga dapat dijadikan

dasar dalam pengambilan keputusan investasi.

3) Bagi Peneliti

Diharapkan hasil studi dapat menjadi sumber referensi awal bagi penelitian selanjutnya yang ingin mengkaji topik serupa dengan pendekatan atau variabel yang lebih luas.

4) Bagi Universitas

Penelitian ini diharapkan mampu menjadi bahan referensi untuk menambah ilmu pengetahuan, informasi kepada pembaca khususnya mahasiswa/mahasiswi jurusan Akuntansi dalam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

DAFTAR PUSTAKA

- Fauziah, N., Hari, A., Wibowo, E., & Haryati, S. (2025). *ANALYSIS OF TRADING VOLUME AND STOCK RETURNS BEFORE AND AFTER STOCK SPLIT IN MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE 2019 – 2023 PERIOD*. 2(1), 128–134.
- Jumady, E., Abu, M., Bustam, S., & Wulandari, S. (2022). *Point of View Research Management Stock Price Difference Test Before and After Stock Split Decision*. 3(1), 96–107.
- Maulida, D., & Mahardika, A. S. (2021). *ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM , VOLUME PERDAGANGAN SAHAM , DAN RETURN SAHAM SEBELUM*. 16, 1–7.
- Muna, H., & Khaddafi, M. (2022). *The Effect of Stock Split on Stock Return , Stock Trading Volume , and Systematic Risk in Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange*. 1(1), 51–56.
- Okta Eka Putra, Alya Zadidah Sopyan, Tegar Ryanto Wibowo, R. R. S. N. I. (2025). *Investor Behavior Following Stock Split Announcements : Evidence from Indonesian Stock Exchange During 2020 - 2023 E-Profit*. 7(1), 38–49.
- Puspita, N. V., & Yuliari, K. (2019). *Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Harga Saham , Abnormal Return Dan Risiko Sistematis Saham Perusahaan (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bei 2016-2018)*. 4(1), 95–110.
- Putra, I. K. Y. P., & Baskara, I. G. K. (2025). *INDONESIAN CAPITAL MARKET REACTION TO THE 2024 PRESIDENTIAL ELECTION (A Study on the LQ45 Index at the Indonesia Stock Exchange)*. 2(2), 528–546.
- Romadhoni, M. A. R. (2023). *Market reaction toward corporate action in Indonesia stock exchange before and during the COVID-19 pandemic*. 213–217. <https://doi.org/10.1201/9781003335832-54>
- Trisanti, T. (2020). *STOCK SPLIT AND STOCK MARKET REACTION : THE EVIDENCE OF INDONESIAN PUBLIC COMPANY*. 1–7.
- Ukur, R., Ginting, B., Lubis, Z., & Idris, N. (2023). *Stock Price , Return , And Abnormal Return Differences Before And After Stock Split In High And Low Profile Companies Listed On The Indonesian Stock Exchange*. 5(2011), 32–49.
- Waruwu, M., Natijatul, S., Utami, P. R., & Yanti, E. (2025). *Metode Penelitian Kuantitatif : Konsep , Jenis , Tahapan dan Kelebihan*. 10, 917–932.
- Yuniartini, N. K. W., & Ida Bagus Panji Sedana. (2020). *DAMPAK STOCK SPLIT TERHADAP HARGA SAHAM DAN AKTIVITAS VOLUME PERDAGANGAN SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA*. 9(4), 1465–1484.
- Rifka Agustiani, P. L. (2022). *METODE PENELITIAN KUANTITATIF DAN KUALITATIF*. Tohar Media.
- Zvi Bodie, A. J. (2014). *Investments Tenth Edition*. McGraw-Hill Education Asia.