



Penulis
SHELLI YUNITASARI

Program Studi Perbankan Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu

**ANALISIS PERBEDAAN *STOCK SPLIT* PADA VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DAN *RETURN* SAHAM
YANG TERDAFTAR DI ISSI
TAHUN 2021-2023**



Editor :
Prof. Dr. H. Supardi, M, M.Ag
Evan Setiawan, M.M

**ANALISIS PERBEDAAN *STOCK SPLIT* PADA VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM DAN *RETURN* SAHAM YANG
TERDAFTAR DI ISSI TAHUN 2021-2023**

JURNAL ILMIAH



**PROGRAM STUDI PERBANKAN SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
FATMAWATI SUKARNO BENGKULU
TAHUN 2025 M/1446 H**



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI FATMAWATI SUKARNO BENGKULU
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jalan Raden Patah Pagar Dewa Kota Bengkulu 38211
Telepon (0736) 51276-51171-51172- Faksimili (0736) 51171-51172
Website: www.uinfasbengkulu.ac.id

HALAMAN PERSETUJUAN

Tugas Akhir dengan judul “**Analisis Perbedaan Stock Split Pada Volume Perdagangan Saham dan Return Saham yang Terdaftar di ISSI Tahun 2021-2023**” yang disusun oleh :

Nama : Shelli Yunitasari

NIM : 2011140060

Program Studi : Perbankan Syariah

Bentuk Tugas Akhir : Jurnal Ilmiah

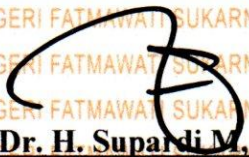
Jurnal : Edunomika Vol.08

Telah diperiksa dan diperbaiki sesuai dengan saran Tim Pembimbing. Oleh karena itu, Tugas Akhir ini disetujui dan layak untuk diujikan dalam Sidang *Munawasyah* Tugas Akhir pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu.

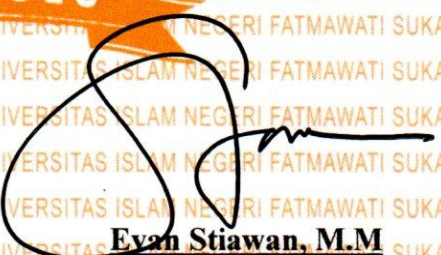
Bengkulu, November 2024 M
Jumadil Awal 1446 H

Pembimbing 1

Pembimbing 2


Prof. Dr. H. Supardi M, M.Ag

NIP. 196504101993031007


Eyan Stiawan, M.M

NIP. 199203202019031008

Mengetahui

Ketua Jurusan Ekonomi Islam



Yenti Sumarni, M.M

NIP. 197904162007012020



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI FATMAWATI SUKARNO BENGKULU
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jalan Raden Patah Pagar Dewa Kota Bengkulu 38211

Telepon (0736) 51276-51171-51172- Faksimili (0736) 51171-51172

Website: www.uinfasbengkulu.ac.id

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir dengan Judul “**Analisis Perbedaan *Stock Split* Pada Volume Perdagangan Saham dan *Return Saham* yang Terdaftar di ISSI Tahun 2021-2023**” yang disusun oleh:

Nama : Shelli Yunitasari

NIM : 2011140060

Program Studi : Perbankan Syariah

Bentuk Tugas Akhir : Jurnal Ilmiah

Telah diuji dan dipertahankan di depan Tim Sidang *Munaqasyah* Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu pada:

Hari : Jumat

Tanggal : 18 Oktober 2024

Dinyatakan LULUS. Telah diperbaiki, dapat diterima, dan disahkan sebagai syarat guna memperoleh gelar Sarjana dalam bidang Perbankan Syariah dan diberi gelar Sarjana Ekonomi (S.E.).

Bengkulu, Desember 2024 M

Jumadil Akhir 1446 H

Tim Sidang Munaqasyah

Ketua

Yosy Arisandy, Ph.D

NIP. 198508012014032001

Penguji 1

Yosy Arisandy, Ph.D

NIP. 198508012014032001

Sekretaris

Rizky Hariyati, M.Acc

NIP. 198711262019031004

Penguji 2

Debby Arisandi, MBA

NIP. 198609192019032012

Mengetahui,

Dekan

Prof. Dr. H. Supardi M, M.Ag

NIP. 196504101993031007

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Dengan ini saya menyatakan:

1. Jurnal Ilmiah yang berjudul “**Analisis Perbedaan *Stock Split* Pada Volume Perdagangan Saham dan *Return* Saham yang Terdaftar di ISSI Tahun 2021-2023**” adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik, baik di Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu maupun Perguruan Tinggi lainnya.
2. Tugas Akhir ini murni gagasan, pemikiran dan rumusan saya sendiri tanpa bantuan yang tidak sah dari pihak lain kecuali arahan dari Tim Pembimbing.
3. Di dalam Tugas Akhir ini tidak terdapat hasil karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali kutipan secara tertulis dengan jelas dan dicantumkan pada daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dari pernyataan ini, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar sarjana, dan sanksi lainnya sesuai dengan norma dan ketentuan yang berlaku.

Bengkulu, 2024 M
1446 H

Mahasiswa yang menyatakan



Shelli Yunitasari
2011140060

MOTTO

إِنْ يَنْصُرْكُمُ اللَّهُ فَلَا غَالِبَ لَكُمْ

“Jika Allah menolongmu, tidak ada yang (dapat)
mengalahkanmu”

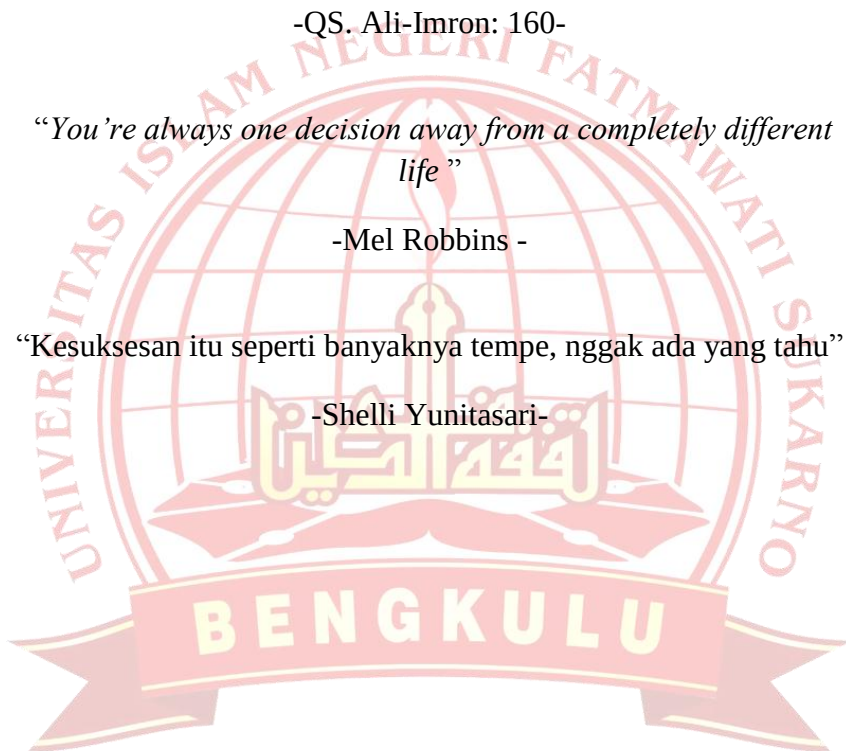
-QS. Ali-Imron: 160-

*“You’re always one decision away from a completely different
life”*

-Mel Robbins -

“Kesuksesan itu seperti banyaknya tempe, nggak ada yang tahu”

-Shelli Yunitasari-



PERSEMBAHAN

Puji dan syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan kemudahan sehingga saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini, yang tiada terhingga sholawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada Baginda Rasulullah SAW, atas risalah yang diberikan dan dengan kerendahan hati saya persembahkan skripsi ini yang terlahir di antara usaha dan doa orang-orang yang saya cintai, skripsi ini saya persembahkan:

1. Kepada Ayahanda Edy Prayitno dan Ibunda Hartati Nengsi terima kasih atas seluruh uang yang keluar demi pendidikanku, baju yang layak pakai, makanan yang kuinginkan, tempat tinggal yang nyaman, serta semua benda yang tidak seberapa pentingnya melainkan hanya ingin memenuhi kebutuhanku. Panjang umur dan sehat selalu bapak ibu, tolong hidup lebih lama lagi.
2. Saudariku Dwita Sukmalia dan saudaraku Ifan Setiawan yang tersayang. Terima kasih telah memberikan dukungan dan semangat dalam proses perkuliahan ini, dan selalu mengharapkan keberhasilanku. Kepada Acil Sutejo dan juga Kimo Sutejo terima kasih sudah hadir dan menjadi sumber kebahagiaanku dikala lelah.
3. Dosen pembimbingku Bapak Dr. H. Supardi, M.Ag selaku pembimbing I dan Bapak Evan Stiawan, MM selaku Dosen pembimbing II. Terima kasih telah membagi ilmu dan penuh kesabaran membimbing saya selama pembuatan skripsi ini.

4. Keluarga besar Galeri Investasi Syariah BEI UINFAS Bengkulu, Bapak Evan Stiawan, Ibu Yetti Afrida Indra, Ibu Kustin Hartini, Ibu Herlina dan Mbak Yeni Sartika serta rekan-rekan KSPM.
5. Sahabatku tercinta Septi Anggraini terima kasih sudah hadir dan menjadi bagian cerita terbaik dalam perkuliahanku, Huzaifah Aulia yang selalu mendengarkan keluh kesahku, Silvia Veronika teman sekaligus tetangga baikku. Terima kasih orang baik, semoga kalian selalu dikelilingi oleh orang baik juga.
6. Teman baikku selama magang dan teman seperjuangan untuk mendapatkan gelar ini Iwit Yutina dan Sophia Pratiwi terima kasih telah berjuang untuk sampai ke titik ini. Sampai bertemu dibagian terbaik hidup kita.
7. Kepada teman SMA ku yang sampai saat ini masih menemani menyusun skripsi ini Malinda Dwi Cahya, terima kasih untuk selalu bertanya kapan aku lulus.
8. Teman-teman Prodi Perbankan Syariah angkatan 2020 terkhusus kelas B seperjuangan yang saya banggakan. Terima kasih untuk kalian yang saling menyemangati dan memberikan dukungan satu sama lain dalam proses mengerjakan tugas akhir ini.
9. Terima kasih kampusku tercinta telah menjadi tempat ilmu dan pengalaman ini berasal dengan almamater hijauku yang

kini menjadi merah. IAIN Bengkulu semua bermula UINFAS Bengkulu ketika ini berakhir.

10. Terakhir untuk diri saya sendiri, terima kasih sudah bertahan dan berjuang sejauh ini. Terima kasih tetap memilih hidup dan berusaha walau seringkali merasa tertinggal atas segala pencapaian. Bahagialah dimanapun kamu berada, untuk diriku “apapun kurang dan lebihmu mari kita rayakan bersama”.



ABSTRAK

Analisis Perbedaan *Stock Split* Pada Volume Perdagangan Saham dan *Return* Saham yang Terdaftar di ISSI Tahun 2021-2023

Oleh Shelli Yunitasari, NIM 2011140060

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan volume perdagangan saham dan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split*. Jenis penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) yang berjumlah 24 perusahaan. Teknik pemilihan sampel dengan *purposive sampling* dan diperoleh sampel 19 perusahaan yang melakukan *stock split* selama periode tahun 2021-2023. Metode analisis penelitian ini menggunakan analisis uji *Wilcoxon Ranks Test* dengan menggunakan SPSS 27. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan volume perdagangan saham dan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split*. Perbedaan ini mengarah pada hasil yang negatif, artinya volume perdagangan saham dan *return* saham mengalami penurunan setelah peristiwa *stock split*. Hal ini dapat terjadi karena banyak hal salah satunya yaitu investor menanggapi negatif sinyal *stock split* untuk membeli saham.

Kata Kunci: Pemecahan Saham, Volume Perdagangan Saham, Pengembalian Saham

ABSTRACT

Analysis of Stock Split Differences in Stock Trading Volume and Stock Returns Listed on ISSI in 2021-2023

By Shelli Yunitasari, NIM 2011140060

The purpose of this study was to see the differences in stock trading volume and stock returns before and after stock splits. This type of research is descriptive quantitative. The population in this study were all companies listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI), totalling 24 companies. The sample selection technique was purposive sampling and obtained a sample of 19 companies that did a stock split during the 2021-2023 period. The method of analysis of this research uses the Wilcoxon Ranks Test analysis using SPSS 27. The results of this study indicate that there are differences in the volume of stock trading and stock returns before and after stock splits. This difference leads to negative results, meaning that the volume of stock trading and stock returns has decreased after the stock split event. This can happen for many reasons, one of which is that investors respond negatively to stock split signals to buy shares.

Keywords: Stock split, Stock Trading Volume, Stock Return

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Alaa SWT atas segala nikmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan jurnal ilmiah yang berjudul “**Analisis Perbedaan *Stock Split* Pada Volume Perdagangan Saham dan *Return Saham* yang Terdaftar di ISSI Tahun 2021-2023**”. Shalawat dan salam untuk Nabi Besar Muhammad SAW, yang telah berjuang untuk menyampaikan ajaran Islam sehingga umat Islam mendapatkan petunjuk ke jalan yang lurus dan baik di dunia maupun akhirat.

Penyusunan Tugas Akhir ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Program Studi Perbankan Syariah Jurusan Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu.

Dalam proses penyusunan Jurnal Ilmiah ini, penulis mendapat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak yang menjadi bagian dalam penyelesaian Tugas Akhir ini, diantaranya:

1. Prof. Dr. Zulkarnain, M.Pd. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu hingga menyelesaikan studi ini.
2. Dr. H. Supardi, M.Ag. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu. Sekaligus Pembimbing I yang telah memberikan

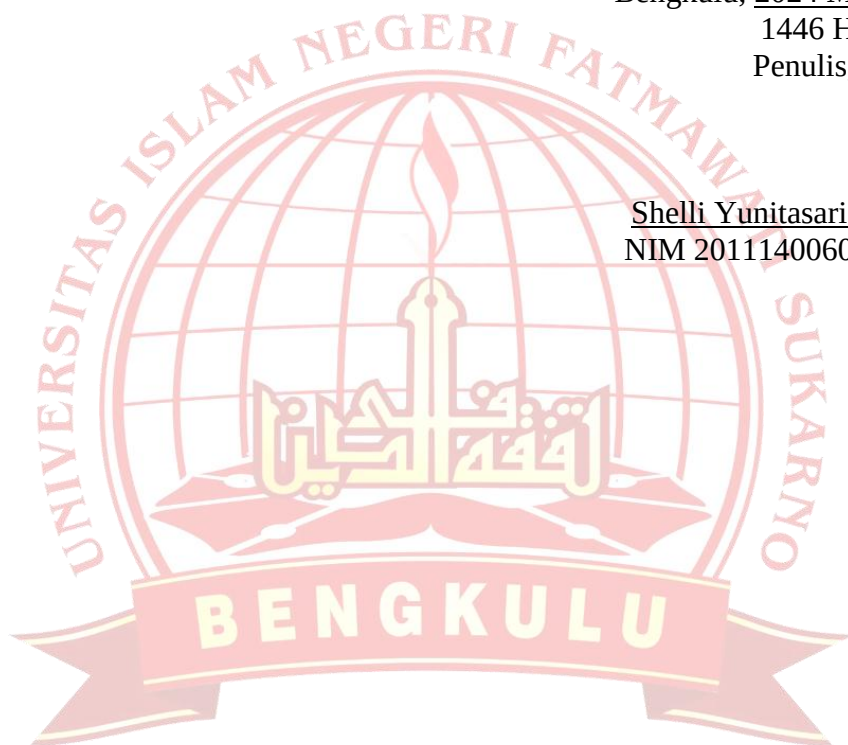
bimbingan, motivasi, semangat, arahan dan dukungan kepada penulis dengan penuh kesabaran. Sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini dengan tepat waktu.

3. Yenti Sumarni, MM. selaku Ketua Jurusan Ekonomi Islam Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu
4. Evan Stiawan, MM. selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, motivasi, semangat, arahan dan dukungan kepada penulis dengan penuh kesabaran. Sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini dengan tepat waktu.
5. Kedua orangtua yang selalu mendukung, membimbing dan mendoakan kesuksesan penulis sehingga dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini dengan benar.
6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu yang telah mengajar dan membimbing serta memberikan berbagai ilmunya dengan penuh keikhlasan.
7. Staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Fatmawati Sukarno Bengkulu yang telah memberikan pelayanan dengan baik dalam hal administrasi.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan jurnal ilmiah ini.

Dalam penyusunan jurnal ilmiah ini penulis menyadari masih banyak kelemahan dan kekurangan dari berbagai sisi. Oleh karena itu, penulis mohon maaf dan mengharapkan kritik dan saran yang sifatnya membangun demi kesempurnaan penulis ke depan.

Bengkulu, 2024 M
1446 H
Penulis,

Shelli Yunitasari
NIM 2011140060



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSUTUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	10
C. Rumusan Masalah	10
D. Tujuan Penelitian	11
E. Kegunaan Penelitian.....	11
F. Penelitian Terdahulu	12
G. Sistematika Penulisan	16
 BAB II KAJIAN TEORI DAN KERANGKA BERPIKIR	
A. Kajian Teori	17
1. <i>Stock split</i>	17
2. <i>Teori Stock split</i>	23
3. <i>Volume Perdagangan Saham</i>	26
4. <i>Return Saham</i>	28
B. Kerangka Berpikir Penelitian.....	30
C. Hipotesis Penelitian.....	31
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian.....	35
B. Waktu dan Lokasi Penelitian	35
C. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	36

D. Sumber Data dan Teknik Pengambilan Data	40
E. Variabel dan Definisi Operasional	42
F. Teknik Analisis Data	43
1. Uji Analisis Statistik Deskriptif	43
2. Uji Normalitas	44
3. Uji Hipotesis	45
a. <i>Uji Paired Sample T-test</i>	45
b. <i>Uji Wilcoxon Signed Rank Test</i>	46
BAB IV HASIL PENELITIAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	47
B. Pengujian dan Hasil Analisis Data	48
1. Uji Analisis Statistik Deskriptif	48
2. Uji Normalitas	53
3. Uji Hipotesis	54
a. Volume Perdagangan Saham	55
b. <i>Return</i> Saham	57
C. Pembahasan	58
1. <i>Stock split</i> Pada Volume Perdagangan Saham	58
2. <i>Stock split</i> Pada <i>Return</i> Saham	62
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan	66
B. Saran	66
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1. Daftar Populasi.....	36
Tabel 3. 2. Rincian Pemilihan Sampel.....	39
Tabel 3. 3. Daftar Sampel	39
Tabel 3. 4. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	42
Tabel 4. 1. Daftar Nominal Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	48
Tabel 4. 2. Rata-rata TVA 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah <i>Stock split</i>	50
Tabel 4. 3. Rata-rata <i>Return</i> Saham 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah <i>Stock split</i>	52
Tabel 4. 4. Hasil Uji Normalitas	54
Tabel 4. 5. Hasil Uji <i>Wilcoxon</i> TVA.....	55
Tabel 4. 6. Hasil Uji <i>Wilcoxon Test Statistic</i> TVA	56
Tabel 4. 7. Hasil Uji <i>Wilcoxon Retrun</i> Saham	57
Tabel 4. 8. Hasil Uji <i>Wilcoxon Test Statistic Retrun</i> Saham.....	58



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1. Jumlah Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2021-2023	7
Gambar 1. 2 Kerangka Berpikir	31
Gambar 4. 1. Grafik rata-rata TVA	59
Gambar 4. 2. Grafik Rata-Rata <i>Return Saham</i>	63



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Form Pengajuan Judul
- Lampiran 2 : Surat Penunjukkan Pembimbing
- Lampiran 3 : Lembar Bimbingan I
- Lampiran 4 : Lembar Bimbingan II
- Lampiran 5 : Blangko Nilai Ujian Komprehensif
- Lampiran 6 : Daftar Hadir Ujian Komprehensif
- Lampiran 7 : Halaman Pengesahan
- Lampiran 8 : Nilai Artikel Jurnal Pembimbing I
- Lampiran 9 : Nilai Artikel Jurnal Pembimbing II
- Lampiran 10 : Pernyataan SKPI
- Lampiran 11 : Surat Keterangan Lulus Plagiarisme
- Lampiran 12 : Dokumentasi Data
- Lampiran 13 : LOA Jurnal

