

**ANALISIS *STOCK SPLIT* TERHADAP *RETURN* DAN
TRADING VOLUME ACTIVITY SAHAM PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI INDEX IDX30 PERIODE 2019-2023**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Persyaratan
untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada Program Studi
Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta



Disusun Oleh:

Yusuf Abdillah Suroso

NIM: 2000011006

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN YOGYAKARTA
2024**

HALAMAN PERSETUJUAN

**ANALISIS *STOCK SPLIT* TERHADAP *RETURN* DAN
TRADING VOLUME ACTIVITY SAHAM PADA PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI INDEX IDX30 PERIODE 2019-2023**



Telah disetujui oleh

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Desta Risky Kusuma", is written over a horizontal line.

Desta Risky Kusuma, S.E., M.Sc.

NIPM. 19861213 200909 111 1066464

Tanggal, 24 Mei 2024

HALAMAN PENGESAHAN

ANALISIS *STOCK SPLIT* TERHADAP *RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEX IDX30 PERIODE 2019-2023

Diajukan Oleh :

Yusuf Abdillah Suroso

NIM : 2000011006

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan Dewan Penguji Program
Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta
Tanggal : 24 Mei 2024

Yang Terdiri Dari :

Ketua Penguji


Dr. Utik Bidayati, S.E., M.M

NIPM. 19700606 199601 011 0784315

Penguji I



Desta Risky Kusuma, S.E., M.Sc.

NIPM. 19861213 200909 111 1066464

Penguji II

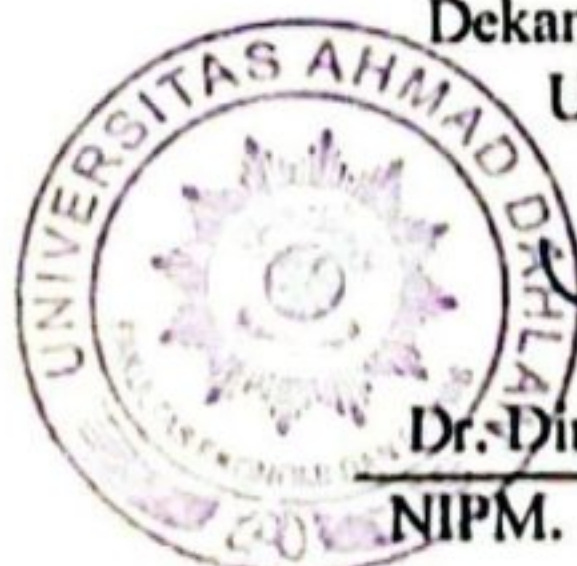


Poppy Laksita Rini, S.E., M.Sc

NIPM. 19910602 201810 011 1311456

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Ahmad Dahlan




Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR

NIPM. 19700620 199601 011 0784345

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi berjudul “Analisis *Stock Split* Terhadap *Return* Dan *Trading Volume Activity* Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Index IDX30 Periode 2019-2023” ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan hal-hal tersebut diatas yakni mengakui karya orang lain seolah-olah sebagai karya saya sendiri, maka dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya, selanjutnya ijazah dan gelar yang telah saya terima dari Universitas saya nyatakan gugur.

Yogyakarta, 24 mei 2023

Yang menyatakan



Yusuf Abdillah Suroso
NIM : 2000011006

Saksi 1, Ketua Tim Penguji



Dr. Utik Bidayati, S.E., M.M
NIPM. 19700606 199601 011 0784315

Saksi 2, Anggota Tim Penguji



Desta Risky Kusuma, S.E., M.Sc.
NIPM. 19861213 200909 111 1066464

Saksi 3, Anggota Tim Penguji



Poppy Laksita Rini, S.E., M.Sc
NIPM. 19910602 201810 011 1311456

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Yusuf Abdillah Suroso
NIM : 2000011006
E-mail : yusuf2000011006@webmail.uad.ac.id
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Tugas Akhir : Analisis *Stock Split* Terhadap *Return* Dan *Trading Volume Activity* Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Index IDX30 Periode 2019-2023

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya saya ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar kesarjanaan baik Universitas Ahmad Dahlan maupun di Perguruan Tinggi lainnya.
2. Hasil karya saya ini murni merupakan gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali narasumber penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali narasumber penelitian dengan arahan dosen pembimbing.
3. Dalam karya saya tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, 24 mei 2024

Yang menyatakan



Yusuf Abdillah Suroso

NIM : 2000011006

PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Yusuf Abdillah Suroso
NIM : 2000011006
E-mail : yusuf2000011006@webmail.uad.ac.id
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Tugas Akhir : Analisis *Stock Split* Terhadap *Return* Dan *Trading*
Volume Activity Saham Pada Perusahaan Yang
Terdaftar Di Index IDX30 Periode 2019-2023

Dengan ini saya menyerahkan hak sepenuhnya kepada Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan untuk menyimpan, mengatur akses serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut

Saya (~~Mengijinkan~~/~~tidak mengijinkan~~)* karya tersebut diunggah kedalam Repository Perpustakaan Universitas Ahmad Dahlan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Mengetahui, Pembimbing

Yogyakarta, 24 Mei 2024



Desta Risky Kusuma, S.E., M.Sc.
NIPM. 19861213 200909 111 1066464



Yusuf Abdillah Suroso
NIM :2000011006

MOTTO

Dan aku menyerahkan urusanku kepada Allah

(Q.S. Ghafir: 44)

Nasib tidak bisa diduga, takdir tidak bisa dirubah, tapi do'a bisa merubah
segalanya. *Nothing is imposible when Allah said "Kun Fayakun"*

(Ustadz Hanan Attaki)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini penulis persembahkan untuk keluarga tercinta Kedua Orang Tua yang paling berjasa dalam hidup saya, Bapak Suroso dan Ibu Uriah. Terimakasih yang sangat mendalam atas pengorbanan, cinta, motivasi, nasihat, semangat dan juga senantiasa menuturkan doa-doa baik yang tiada henti kepada anaknya untuk kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan tugas akhir .

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah atas segala limpahan karunia Allah SWT berkat Ridho-Nya Penulis mampu merampungkan karya ilmiah skripsi ini dengan tepat waktu. Tidak lupa shalawat serta salam kepada junjungan Nabi Muhammad SAW, beserta keluarganya, para sahabatnya dan semua ummatnya yang selalu istiqomah sampai akhir zaman.

Alhamdulillah, atas hidayah dan izin Allah SWT sehingga penulis dapat menyelesaikan karya ilmiah skripsi yang berjudul “**ANALISIS *STOCK SPLIT* TERHADAP *RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEX IDX30 PERIODE 2019-2023**”

Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta. Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis dengan penuh hormat mengucapkan terima kasih yang sedalam- dalamnya kepada :

1. Prof. Dr. Muchlas, M.T. selaku Rektor Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.
2. Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan.

3. Tina Sulistiyani, S.E., M.M. selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.
4. Dr., Sukardi , M.M. selaku dosen pembimbing akademik yang telah memberikan saran dan nasehat selama penulis menempuh pendidikan di Program Studi Manajemen.
5. Desta Rizky Kusuma, S.E., M.Sc. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan sejak awal penyusunan skripsi sampai dengan selesainya penyusunan skripsi. Terimakasih banyak telah memberikan bekal ilmu kehidupan dan tidak berhenti untuk selalu memotivasi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir.
6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta yang telah memberikan dan menyalurkan ilmunya selama perkuliahan.
7. Segenap staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta yang telah memberikan layanan dan bantuan kepada penulis
8. Teman-teman seperjuangan Program Studi Manajemen angkatan 2020, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan yang tidak bosan memberikan semangat, dukungan, perhatian dan nasehat kepada penulis dalam kelancaran pembuatan karya ilmiah skripsi.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu memberikan pemikiran demi kelancaran dan keberhasilan penyusunan skripsi. Semoga segala bentuk dukungan, doa dan bantuan menjadi amal baik dan mendapat ridho serta balasan dari Allah SWT.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, penulis meminta maaf sebesar-besarnya atas kekurangan pada skripsi ini. Segala bentuk kritik dan saran yang bersifat membangun sangat dibutuhkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 24 Mei 2024

Penulis

A handwritten signature in black ink, featuring a stylized 'S' and 'A' intertwined, with the name 'Yusuf Abdillah Suroso' written in a cursive script.

Yusuf Abdillah Suroso

NIM 2000011006

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT.....	iv
PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES.....	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
ABSTRAK	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Batasan Masalah.....	7
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9
1. <i>Signalling Theory</i>	9
2. <i>Trading Range Theory</i>	9
3. Pasar Modal.....	10

4.	Saham.....	11
5.	Indeks Saham	11
6.	<i>Corporate Action</i>	13
7.	Harga Saham	14
8.	<i>Return</i>	15
9.	<i>Trading Volume Activity</i>	15
10.	Kajian Penelitian Yang Relevan.....	16
B.	Hipotesis.....	17
1.	Pengaruh <i>return</i> terhadap <i>stock split</i>	17
2.	Pengaruh trading volume activity terhadap stock split	17
C.	Model Penelitian	19
BAB III METODE PENELITIAN.....		20
A.	Populasi dan Sampel	20
B.	Teknik Pengambilan Sampel.....	20
C.	Teknik Pengumpulan Data	21
D.	Pengukuran Variabel	22
1.	<i>Stock split</i>	22
2.	<i>Return</i>	23
3.	<i>Trading Volume Activity</i>	23
E.	Analisis Data	24
1.	Tahapan Pengumpulan Data.....	24
2.	Statistik deskriptif	25
3.	Uji Normalitas	25
4.	Uji hipotesis	26
BAB IV ANALISIS DATA		28

A. Data Sampel	28
B. Analisis Hasil Penelitian	29
1. Statistik Deskriptif	29
2. Uji Normalitas	30
C. Uji Hipotesis	33
1. Uji Hipotesis Pertama	33
2. Uji Hipotesis Kedua	34
D. Pembahasan (Interpretasi).....	35
1. Pengaruh <i>return</i> terhadap <i>stock split</i>	35
2. Pengaruh <i>Trading Volume Activity</i> Terhadap <i>Stock Split</i>	36
BAB V PENUTUP.....	39
A. Kesimpulan	39
B. Saran.....	39
DAFTAR PUSTAKA	41
DAFTAR LAMPIRAN	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Model Penelitian	19
------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Daftar Perusahaan IDX30 yang melakukan stock split.....	28
Tabel 4. 2 Hasil uji deskriptif abnormal return	29
Tabel 4. 3 Hasil uji deskriptif trading volume activity.....	30
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas Rata-Rata Abnormal Return.....	31
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Rata-Rata Trading Volume Activvity	32
Tabel 4. 6 Hasil <i>Paired Sample T-Test</i> Rata-Rata <i>Abnormal Return</i>	33
Tabel 4. 7 Hasil <i>Uji Wilcoxon Signed Ranks Test</i> Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i>	34

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 <i>Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	45
Lampiran 2 Rata-Rata <i>Return</i> Sebelum dan Sesudah	45
Lampiran 3 Hasil Output SPSS 25 <i>Return</i>	46
Lampiran 4 TVA Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	47
Lampiran 5 Rata-Rata TVA Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	47
Lampiran 6 Hasil Output SPSS 25 <i>Trading Volume Activity</i>	48

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dampak pengumuman *stock split* terhadap peningkatan *return* dan *trading volume activity* sebelum dan setelah *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di indeks IDX30 selama periode 2019-2023. Populasi penelitian ini mencakup semua perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan *stock split* tahun 2019-2023. Sampel dipilih menggunakan metode purposive sampling, dengan kriteria tertentu, yang menghasilkan 7 perusahaan sebagai sampel. Analisis dilakukan dengan menggunakan uji beda dengan periode pengamatan selama 20 hari, yaitu, $t = -10$ (10 hari sebelum *stock split*) dan $t = +10$ (10 hari setelah *stock split*). Hipotesis diuji menggunakan *Paired Sample T-Test* untuk data yang berdistribusi normal dan *Wilcoxon Signed Rank Test* untuk data yang tidak berdistribusi normal. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan dalam *return* sebelum dan setelah *stock split*, namun terdapat perbedaan signifikan dalam *trading volume activity*, yang mengalami penurunan setelah *stock split*.

Kata Kunci: *Stock Split, Return Saham, Trading Volume Activity*

ABSTRACT

This research aims to examine the impact of stock split announcements on increasing returns and trading volume before and after stock splits in IDX30 index-listed companies during the period 2019- 2023. The population of this study includes all companies listed on the Indonesia Stock Exchange that conducted stock splits between 2019 and 2023. The sample was selected using a purposive sampling method, with certain criteria , which resulted in 7 companies as samples. The analysis was carried out using a difference test with an observation period of 20 days, namely $t = -10$ (10 days before splitting) and $t = +10$ (10 days after splitting). The hypothesis was tested using the paired samples T test for data that were normally distributed and the Wilcoxon signed rank test for data that were not normally distributed. Research results show that there is no significant difference in returns before and after stock split, but there is a significant difference in trading volume, which decreased after stock split .

Keywords: Stock Split, Return, Trading Volume Activity