

**PENGARUH PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*)  
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM, DAN *TRADING*  
*VOLUME ACTIVITY***

**(Studi pada Perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia  
yang Melakukan Pemecahan Saham Periode 2019-2022)**



**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
pada Program Studi Perbankan Syariah

**Oleh :**

**SHEZIYANA TASYA**  
**NIM 2020050102012**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN) KENDARI  
2023**



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KENDARI  
EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jalan Sultan Qaimuddin No. 17 Kelurahan Baruga, Kendari Sulawesi Tenggara  
Telp/Fax. (0401) 3193710/ 3193710  
email : iainkendari@yahoo.co.id website : http://iainkendari.ac.id

## PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan Judul "Pengaruh Pemecahan Saham (Stock Split) terhadap Abnormal Return dan Trading Volume Activity (Studi pada Perusahaan Indeks LQ-45 di BEI yang Melakukan Pemecahan Saham Periode 2019-2022)" yang ditulis oleh SHEZIYANA TASYA NIM. 2020050102012 Mahasiswa Program Studi Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kendari, telah dituji dan dipresentasikan dalam Ujian Skripsi yang diselenggarakan pada hari Selasa tanggal 21 November 2023 dan dinyatakan telah dapat diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar (SE).

### Dewan Penguji Skripsi

|            |   |                          |         |
|------------|---|--------------------------|---------|
| Ketua      | : | Muhammad Imran SE, M.Ak  | (.....) |
| Sekretaris | : | Jafarudin, S.Pd., M.Pd.  | (.....) |
| Anggota1   | : | Nurjannah, S.Kom., M.Pd. | (.....) |
| Anggota2   | : | Anita Rezki M.Pd         | (.....) |

Kendari, 07 Desember 2023  
Dekan

Dr. Muhammad Hadi, M.H.I.  
NIP. 197508152009011011

Visi Program Studi Perbankan Syariah (PBS) :

**"Menjadi program studi unggul dalam pengembangan ilmu perbankan syariah yang transdisipliner"**



**KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KENDARI  
EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Jalan Sultan Qaimuddin No. 17 Kelurahan Baruga, Kendari Sulawesi Tenggara  
Telp/Fax. (0401) 3193710/ 3193710  
email : iainkendari@yahoo.co.id website : http://iainkendari.ac.id

**PERSETUJUAN PEMBIMBING**

Skripsi yang berjudul “Pengaruh Pemecahan Saham (*Stock Split*) terhadap *Abnormal Return* Saham, dan *Trading Volume Activity* (Studi pada Perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)” yang ditulis oleh Sheziyana Tasya, NIM.2020050102012, mahasiswa Program Studi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri Kendari., telah disetujui oleh pembimbing I dan Pembimbing II untuk selanjutnya siap mengikuti ujian skripsi.

Kendari, 15 November 2023

Dosen Pembimbing I

**Muhammad Imran SE, M.Ak**

**NIP.198611212019031003**

Dosen Pembimbing II

**Jafarudin, S.Pd., M.Pd.**

**NIP.199403032020121015**

**PERNYATAAN ORISINALITAS**

Dengan ini saya menyatakan bahwa segala informasi dalam skripsi berjudul “Pengaruh Pemecahan Saham (*Stock Split*) terhadap *Abnormal Return* Saham, dan *Trading Volume Activity* (Studi pada Perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)” di bawah bimbingan Muhammad Imran, S.E., M.Ak., dan Jafarudin, S.Pd., M.Pd., telah diperoleh dan disajikan sesuai dengan peraturan akademik dan kode etik IAIN Kendari. Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak terdapat karya yang telah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi. Semua sumber rujukan yang digunakan dalam skripsi ini telah disebutkan di dalam daftar pustaka. Dengan penuh kesadaran saya menyatakan bahwa skripsi ini benar adalah hasil karya saya sendiri. Jika kemudian hari terbukti bahwa skripsi ini merupakan duplikat, tiruan, plagiat dan atau dibuatkan oleh orang lain secara keseluruhan atau sebagian, maka skripsi dan gelar yang diperoleh karenanya batal demi hukum.

Kendari, 20 November, 2023 M.

6 Jumaidil Awal 1445 H.

Penulis Skripsi,



Sheziyana tasya

NIM. 2020050102012

INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI  
KENDARI

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN  
AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Institut Agama Islam Negeri Kendari, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sheziyana Tasya  
Nim : 2020050102012  
Program Studi : Perbankan Syariah  
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Institut Agama Islam Negeri Kendari Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusif Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Pengaruh Pemecahan Saham (*Stock Split*) terhadap *Abnormal Return* Saham, dan *Trading Volume Activity* (Studi pada Perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)”**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Institut Agama Islam Negeri Kendari berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Kendari,

Pada tanggal : 20 November, 2023 M.

6 Jumaidil Awal 1445 H.

Yang menyatakan



Sheziyana Tasya

## KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah, segala puji dan syukur ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan kesehatan dan rahmat yang berlimpah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Pemecahan Saham (*Stock Split*) terhadap *Abnormal Return* Saham, dan *Trading Volume Activity* (Studi pada Perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia yang Melakukan Pemecahan Saham Periode 2019-2022)”** ini dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri Kendari. Tidak lupa pula *shalawat* dan salam bagi junjungan Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi suri teladan bagi kita semua.

Penulis juga mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada ayahanda tersayang Dasrudin dan ibunda tercinta Asriyani S.Pd., yang selalu memberikan kasih sayang, doa, dan dukungan moral maupun materi sehingga penulis dapat dapat menyelesaikan skripsi ini. Dalam kesempatan ini, penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Serta terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada pihak-pihak terkait, yakni :

1. Dr. Husain Insawan, M. Ag., selaku Rektor IAIN Kendari, yang telah memberikan arahan dan pembinaan guna keberhasilan studi penulis.
2. Dr. Muhammad Hadi, M. H.I., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Kendari, yang telah memberikan dukungan.
3. Alwahidin S. Si., M. Sc., selaku Ketua Program Studi Perbankan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (IAIN) Kendari. yang senantiasa memberikan motivasi, nasehat, serta saran kepada penulis.
4. Pembimbing I Muhammad Imran, S.E., M.Ak., dan Pembimbing II Jafarudin, S.Pd., M.Pd., yang telah bersedia membimbing dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang telah melayani setiap keperluan penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
6. Kepada kepala perpustakaan IAIN Kendari yang telah menyediakan fasilitas studi perpustakaan.
7. Dua orang paling berjasa dalam hidup saya, Ibu Asriyani, S.Pd. dan Bapak Dasrudin. Terimakasih atas kepercayaan yang telah diberikan, pengorbanan, cinta, doa, motivasi, semangat, dan nasihat serta kata-kata yang sering dilontarkan “*tetap semangat nak*” dan juga tanpa lelah mendukung segala keputusan dan pilihan dalam

- hidup saya, kalian sangat berarti. Semoga Allah SWT selalu menjaga kalian dalam kebaikan dan kemudahan. Sehat selalu dan tolong hidup lebih lama lagi.
8. Adikku tercinta, Muhammad Alif Ramadhan dan Chantika Fadhila. Terimakasih untuk doa dan cinta yang selalu diberikan kepada penulis, tumbuhlah menjadi versi paling hebat.
  9. Beasiswa Generasi Cahaya Pintar (GENCAR) Yang selama ini telah membiayai kuliah penulis hingga selesai.
  10. Bapak Muhammad Imran, S.E., M.Ak., dan Jafarudin, S.Pd., M.Pd., selaku dosen pembimbing, terimakasih atas bimbingan, kritik dan saran, serta selalu meluangkan waktunya disela kesibukan. Menjadi salah satu anak bimbingan bapak merupakan nikmat yang sampai saat ini selalu saya syukurkan. Terima kasih, semoga selalu dilimpahkan kesehatan.
  11. Teruntuk teman-teman PBS A angkatan 20 khususnya (Milna, Aidah, Ain, Asti dan Alda) yang telah kebersamai penulis hingga selesai, terima kasih semoga sama-sama di lancarkan sampai akhir perjuangan.
  12. Sahabat KKN nusantara posko 9 Tana Toraja. Terima kasih telah menularkan semangat belajar yang tinggi kepada penulis dan selalu mengapresiasi apapun pencapaian yang penulis raih, semoga bisa bertemu kembali diversi terbaik masing-masing.
  13. Dan yang terakhir, kepada perempuan sederhana namun terkadang sangat sulit dimengerti isi kepalanya, sang penulis sebuah karya tulis sederhana ini, diri saya sendiri, Sheziyana Tasya. Seorang



perempuan yang berusia 20 tahun saat menyelesaikan karya tulis ini. Apresiasi sebesar-besarnya karena telah bertanggung jawab untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai. Terima kasih telah hadir di dunia walaupun mungkin tidak sedikit yang tidak ikut serta merayakan hadirmu di dunia, namun selalu bersyukur karena banyak pula manusia yang dengan bahagia merayakan kehadiranmu. Terima kasih sudah menepati janji kepada diri sendiri untuk lulus tepat waktu dan mendapatkan nilai dengan pujian. Mewujudkan impian dari papa yang tidak merasakan bangku perkuliahan dan menjadi sarjana, tapi *you get it Sesi*.

Semoga Allah SWT melimpahkan rahmatnya kepada kita semua. Dengan segala kerendahan hati dan senantiasa mengharap ridha-Nya karena hanya kepada-Nya lah tempat kembalinya segala sesuatu. Akhir kata, meskipun telah bekerja dengan semaksimal mungkin, skripsi ini tentunya tidak luput dari kekurangan. Harapan penulis kiranya skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada pembaca dan diri pribadi penulis.

Kendari, 18 Oktober 2023

Penulis,



**Sheziyana Tasya**

**NIM 2020050102012**

## ABSTRAK

**Sheziyana Tasya, NIM :2020050102012,** Pengaruh Pemecahan Saham (*Stock Split*) terhadap *Abnormal Return* Saham, dan *Trading Volume Activity* (Studi pada Perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia yang Melakukan Pemecahan Saham Periode 2019-2022), Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri Kendari, Dibimbing Oleh: Muhammad Imran, S.E., M.Ak., dan Jafarudin, S.Pd., M.Pd.,

---

---

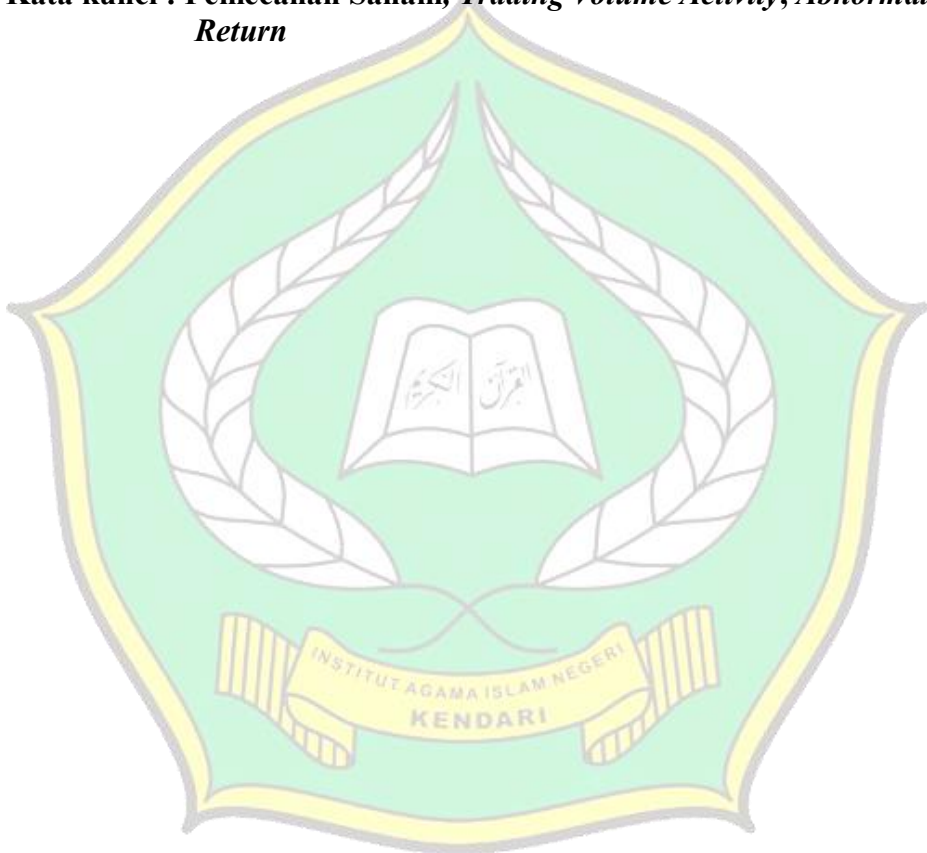
Manajemen perusahaan meyakini bahwa apabila harga saham perusahaan terlalu tinggi, hal tersebut dapat mengurangi ketertarikan para investor. Oleh karena itu, mereka mengimplementasikan kebijakan pemecahan saham (*stock split*) dengan tujuan untuk menurunkan harga saham agar lebih menarik bagi para investor. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui: Pertama, adanya *abnormal return* di sekitar pengumuman pemecahan. Kedua, perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman pemecahan saham, dan yang ketiga adanya perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman pemecahan saham.

Populasi dalam penelitian ini mencakup semua perusahaan yang terdaftar dalam indeks saham LQ-45, melakukan pemecahan saham (*stock split*), dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2019-2022. Pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*, di mana berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan, diperoleh sejumlah 6 perusahaan sebagai sampel. Metode analisis yang diterapkan adalah analisis uji perbedaan dua rata-rata dengan periode pengamatan (*event window*) selama 15 hari, melibatkan  $t-7$  (7 hari sebelum pemecahan saham),  $t-0$  (hari pemecahan saham), dan  $t+7$  (7 hari setelah pemecahan saham).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa hasil uji *wilcoxon signed ranks test* menunjukkan terdapat *abnormal return* di sekitar pengumuman pemecahan saham dengan tingkat signifikansi 0,049 pada hari keempat dan 0,020 pada sehari sebelum pengumuman pemecahan saham, serta tingkat signifikansi 0,026 pada hari ketiga dan 0,036 pada hari keenam sesudah pengumuman pemecahan saham. Sedangkan hipotesis kedua berdasarkan hasil uji *paired sample t-test* tidak terdapat

perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman pemecahan saham, dengan tingkat signifikansi 0,056. Pada hipotesis ketiga berdasarkan hasil uji *wilcoxon signed ranks test* menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan antara *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman pemecahan saham dengan tingkat signifikansi 0,018.

**Kata kunci : Pemecahan Saham, *Trading Volume Activity*, *Abnormal Return***



## ABSTRACT

**Sheziyana Tasya, NIM :2020050102012**, The Effect of Stock Splits on Abnormal Stock Returns, and Trading Volume Activity (Study of LQ-45 Index Companies on the Indonesian Stock Exchange that Undertake Stock Splits for the 2019-2022 Period), Faculty of Economics and Islamic Business , Kendari State Islamic Institute, Supervised by: Muhammad Imran, S.E., M.Ak., and Jafarudin, S.Pd., M.Pd.,

---

---

Company management believes that if the company's share price is too high, this can reduce investor interest. Therefore, they implemented a stock split policy with the aim of lowering share prices to make them more attractive to investors. This research aims to determine: First, the existence of abnormal returns around the split announcement. Second, the difference in abnormal returns before and after the stock split announcement, and third, there is the difference in trading volume activity before and after the stock split announcement.

The population in this study includes all companies listed on the LQ-45 stock index, undergoing a stock split, and listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in the 2019-2022 period. Sampling was carried out using a purposive sampling method, where based on predetermined criteria, 6 companies were obtained as samples. The analytical method applied is a two-average difference test with an observation period (event window) of 15 days, involving t-7 (7 days before the stock split), t-0 (day of the stock split), and t+7 (7 days before the stock split). days after the stock split).

The results of this study show that the results of the Wilcoxon signed ranks test show that there are abnormal returns around the stock split announcement with a significance level of 0.049 on the fourth day and 0.020 on the day before the stock split announcement, as well as a significance level of 0.026 on the third day and 0.036 on the sixth day after the announcement. stock split. Meanwhile, the second hypothesis is based on the results of the paired sample t-test, there is no significant difference between abnormal returns before and after the announcement of the stock split, with a significance level of 0.056. The third hypothesis based on the results of the Wilcoxon signed ranks test shows

that there is a significant difference between trading volume activity before and after the announcement of the stock split with a significance level of 0.018.

**Keywords:** *Stock Split, Trading Volume Activity, Abnormal Return*



**DAFTAR ISI**

|   |             |
|---|-------------|
| <b>HALAMAN SAMPUL .....</b>                                 | <b>i</b>    |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>                     | <b>ii</b>   |
| <b>HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....</b>                  | <b>iii</b>  |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS .....</b>                | <b>iv</b>   |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b>             |             |
| <b>KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....</b>        | <b>v</b>    |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>                                 | <b>vi</b>   |
| <b>ABSTRAK.....</b>   | <b>x</b>    |
| <b>ABSTRACT .....</b>                                       | <b>xii</b>  |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>                                     | <b>xiv</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                   | <b>xvii</b> |
| <b>DAFTAR GAMBAR .....</b>                                  | <b>xix</b>  |
| <b>DAFTAR GRAFIK.....</b>                                   | <b>xx</b>   |
| <br>  |             |
| <b>BABI PENDAHULUAN</b>                                     |             |
| 1.1 Latar Belakang.....                                     | 1           |
| 1.2 Batasan Masalah .....                                   | 11          |
| 1.3 Rumusan Masalah.....                                    | 11          |
| 1.4 Tujuan Penelitian .....                                 | 12          |
| 1.5 Manfaat Penelitian.....                                 | 12          |
| 1.6 Definisi Operasional .....                              | 13          |
| 1.7 Sistematika Pembahasan.....                             | 15          |
| <br>  |             |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>                              |             |
| 2.1 Penelitian Terdahulu yang Relevan.....                  | 17          |
| 2.2 Landasan Teori .....                                    | 27          |
| 2.2.1 Pasar Modal .....                                     | 27          |
| 2.2.2 Saham.....  | 27          |
| 2.2.2.1 Keuntungan Investasi Saham .....                    | 29          |
| 2.2.2.2 Kerugian Investasi Saham .....                      | 30          |
| 2.2.2.3 Prinsip-Prinsip Investasi dalam Al-Qur'an .....     | 31          |
| 2.2.3 Pemecahan Saham ( <i>Stock Split</i> ) .....          | 33          |
| 2.2.3.1 Tipe Pemecahan Saham ( <i>Stock Split</i> ).....    | 34          |
| 2.2.3.2 Tujuan Pemecahan Saham ( <i>Stock Split</i> ) ..... | 36          |
| 2.2.3.3 Manfaat Pemecahan Saham ( <i>Stock Split</i> )..... | 36          |

|   |    |
|---|----|
| 2.2.3.4 Kerugian Pemecahan Saham ( <i>Stock Split</i> ) .....     | 37 |
| 2.2.4 Teori Motivasi Pemecahan Saham ( <i>Stock Split</i> ) ..... | 37 |
| 2.2.4.1 <i>Signaling Theory</i> .....                             | 38 |
| 2.2.4.2 <i>Trading Range Theory</i> .....                         | 39 |
| 2.2.5 <i>Abnormal Return</i> .....                                | 40 |
| 2.2.6 <i>Trading Volume Activity (TVA)</i> .....                  | 44 |
| 2.2.7 Indeks Saham LQ-45 .....                                    | 45 |
| 2.3 Kerangka Pikir .....  | 46 |
| 2.4 Hipotesis Penelitian .....                                    | 47 |

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| 3.1 Jenis Penelitian .....            | 51 |
| 3.2 Waktu dan Tempat Penelitian ..... | 52 |
| 3.3 Populasi dan Sampel .....         | 53 |
| 3.4 Teknik Pengumpulan Data .....     | 56 |
| 3.5 Desain Penelitian .....           | 59 |
| 3.6 Analisis Data .....               | 60 |
| 3.6.1 Uji Statistik Deskriptif .....  | 64 |
| 3.6.2 Uji Normalitas .....            | 64 |
| 3.6.3 Uji Hipotesis .....             | 65 |

### **BAB IV HASIL PENELITIAN**

|   |    |
|---|----|
| 4.1 Deskripsi Hasil Penelitian .....  | 69 |
| 4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian .....                                   | 69 |
| 4.1.2 Deskripsi Umum Perusahaan yang Melakukan ( <i>Stock Split</i> ) ..... | 71 |
| 4.2 Analisis Data .....   | 77 |
| 4.2.1 Uji Deskriptif .....  | 77 |
| 4.2.2 Pengujian Hipotesis .....   | 82 |
| 4.2.2.1 Pengujian Hipotesis Pertama .....                                   | 82 |
| 4.2.2.2 Pengujian Hipotesis Kedua .....                                     | 84 |
| 4.2.2.3 Pengujian Hipotesis Ketiga .....                                    | 86 |
| 4.3 Pembahasan .....  | 89 |
| 4.3.1 <i>Abnormal Return</i> Disekitar Pengumuman Pemecahan Saham .....     | 89 |
| 4.3.2 <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....   | 91 |

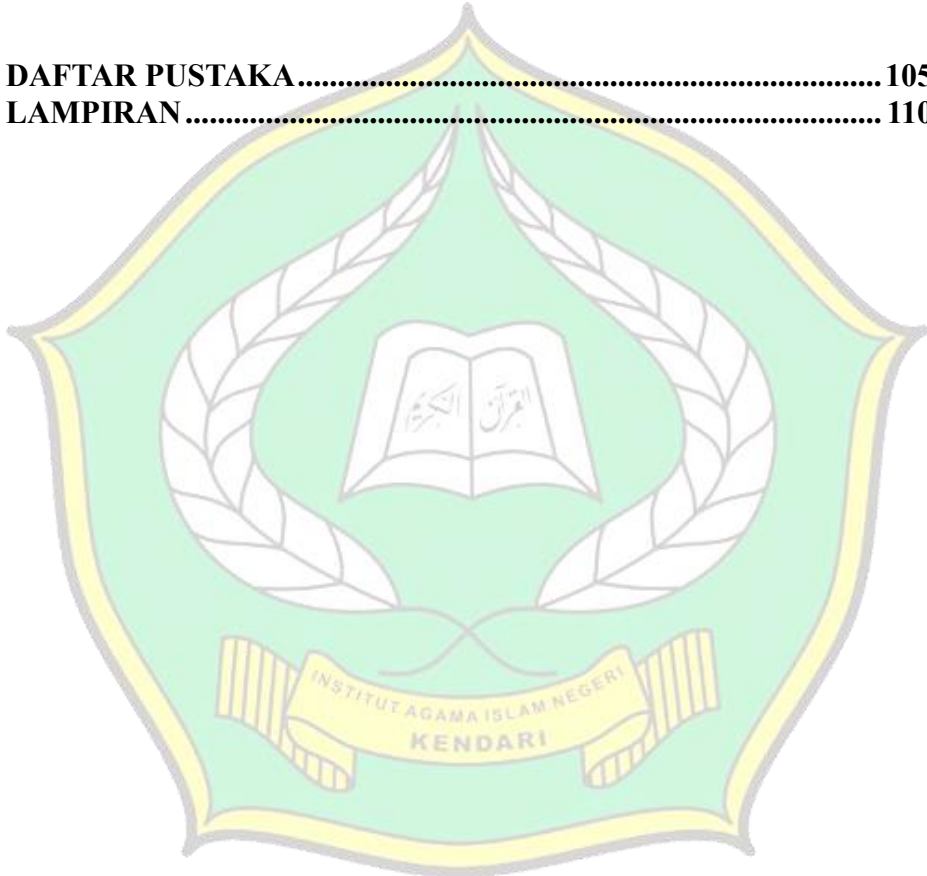
4.3.3 *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split*..... 94

**BAB V PENUTUP**

5.1 Kesimpulan..... 100  
5.2 Keterbatasan Penelitian ..... 102  
5.3 Saran..... 103

**DAFTAR PUSTAKA..... 105**

**LAMPIRAN ..... 110**





**DAFTAR TABEL**

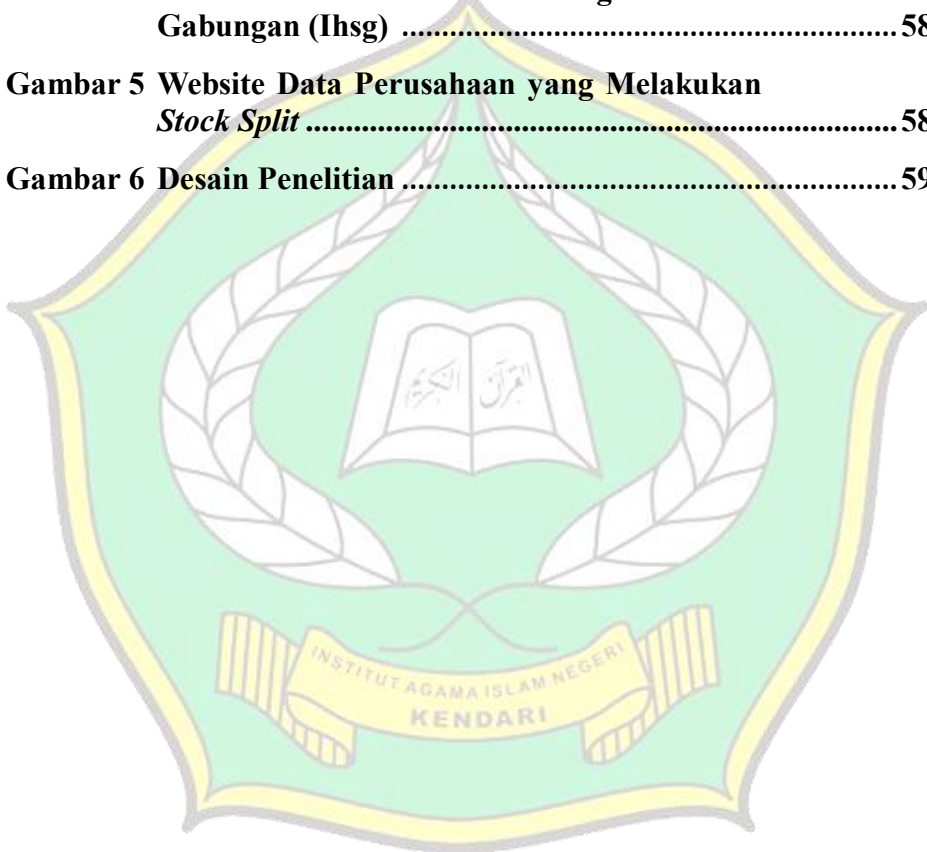
|                 |  |           |
|-----------------|--|-----------|
| <b>Tabel 1</b>  | <b>Sampel Perbandingan <i>Return Saham</i> Harian Rata-Rata Perusahaan Indeks Lq-45 Di Bei Sebelum dan Sesudah Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2019-2022 .....</b>            | <b>6</b>  |
| <b>Tabel 2</b>  | <b>Sampel Perbandingan <i>Trading Volume Activity</i> Harian Rata-Rata Perusahaan Indeks Lq-45 Di Bei Sebelum dan Sesudah Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2019-2022 .....</b> | <b>8</b>  |
| <b>Tabel 3</b>  | <b>Operasional Variabel .....</b>  | <b>15</b> |
| <b>Tabel 4</b>  | <b>Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2019-2022 .....</b>  | <b>53</b> |
| <b>Tabel 5</b>  | <b>Kriteria Pengambilan Sampel .....</b>   | <b>55</b> |
| <b>Tabel 6</b>  | <b>Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Pengambilan Sampel .....</b>   | <b>56</b> |
| <b>Tabel 7</b>  | <b>Kode Saham, Nama Perusahaan, Rasio <i>Stock Split</i> dan Tanggal Pengumuman Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>) .....</b>   | <b>69</b> |
| <b>Tabel 8</b>  | <b>Deskripsi Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> dan <i>Trading Volume Activity</i> .....</b>   | <b>70</b> |
| <b>Tabel 9</b>  | <b><i>Output</i> Statistik Deskriptif Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>.....</b>   | <b>77</b> |
| <b>Tabel 10</b> | <b>Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum Pengumuman Pemecahan Saham Periode 2019-2022 .....</b>   | <b>78</b> |
| <b>Tabel 11</b> | <b>Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sesudah Pengumuman Pemecahan Saham Periode 2019-2022 .....</b>   | <b>79</b> |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Tabel 12 Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Pemecahan Saham Perusahaan yang Melakukan Pemecahan Saham Periode 2019-2022 .....</b>        | <b>80</b> |
| <b>Tabel 13 Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah Pengumuman Pemecahan Saham Perusahaan yang Melakukan Pemecahan Saham Periode 2019-2022.....</b> | <b>81</b> |
| <b>Tabel 14 Hasil Uji dengan <i>Uji One Sample T-Test</i> .....</b>  | <b>83</b> |
| <b>Tabel 15 Uji Normalitas dengan <i>Saphiro Wilk Test</i>.....</b>  | <b>85</b> |
| <b>Tabel 16 Hasil Uji dengan <i>Paired Sample T-Test</i> .....</b>   | <b>86</b> |
| <b>Tabel 17 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Shapiro-Wilk test</i>.....</b>  | <b>87</b> |
| <b>Tabel 18 Hasil Uji dengan <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i>.....</b>  | <b>88</b> |
| <b>Tabel 19 Tingkat Signifikan Periode Pengamatan .....</b>  | <b>90</b> |



## DAFTAR GAMBAR

|   |    |
|---|----|
| Gambar 1 Kerangka Pemikiran .....   | 47 |
| Gambar 2 Jendela Peristiwa ( <i>Event Window</i> ) .....                    | 48 |
| Gambar 3 Website Data Harga Saham.....                                      | 57 |
| Gambar 4 Website Data Indeks Harga Saham<br>Gabungan (Ihsg) .....           | 58 |
| Gambar 5 Website Data Perusahaan yang Melakukan<br><i>Stock Split</i> ..... | 58 |
| Gambar 6 Desain Penelitian .....  | 59 |



**DAFTAR GRAFIK**

**Grafik 1 Rata-Rata *Abnormal Return* Harian  
Perusahaan *Stock Split* 2019-2022 ..... 92**

**Grafik 2 Rata-Rata *Trading Volume Activity* Harian  
Perusahaan *Stock Split* 2019-2022 ..... 96**

