

**SKRIPSI**

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024**



**POLITEKNIK NEGERI BALI**

**NAMA : NI PUTU AYU NITA PRACINTI**

**NIM : 2315664008**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI  
MANAJERIAL**

**JURUSAN AKUNTANSI**

**POLITEKNIK NEGERI BALI**

**BADUNG**

**2024**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024**



**POLITEKNIK NEGERI BALI**

**NAMA : NI PUTU AYU NITA PRACINTI**

**NIM : 2315664008**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI  
MANAJERIAL**

**JURUSAN AKUNTANSI**

**POLITEKNIK NEGERI BALI**

**BADUNG**

**2024**

## ABSTRAK

### ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024

Ni Putu Ayu Nita Pracinti  
2315664008

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan *return* saham dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2022-2024. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2022-2024. Jenis penelitian ini ialah kuantitatif komparatif. Pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, berdasarkan kriteria yang telah ditetapkan diperoleh sampel sebanyak 29 perusahaan. Metode yang digunakan yaitu analisis uji beda dengan periode pengamatan selama 15 hari yaitu tujuh hari sebelum *stock split* ( $t-7$ ) dan tujuh hari sesudah *stock split* ( $t+7$ ). Teknik analisis data yang digunakan ialah analisis statistik deskriptif, uji normalitas, serta uji hipotesis menggunakan uji beda non parametrik yaitu *Wilcoxon Signed Rank Test*. Berdasarkan hasil penelitian ditemukan bahwa tidak terdapat perbedaan *return* saham dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split* atau hipotesis 1 dan hipotesis 2 tidak diterima.

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

JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI BALI

## **ABSTRACT**

### ***THE DIFFERENCES OF STOCK RETURN AND TRADING VOLUME ACTIVITY BEFORE AND AFTER STOCK SPLIT IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE PERIOD 2022-2024***

**Ni Putu Ayu Nita Pracinti**  
**2315664008**

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

*The purpose of this study was to analyze the differences in changes in stock return and trading volume activity pre-stock split and post-stock split in companies listed on the Indonesian Stock Exchange period 2022 to 2024. The population of this study were all companies that listed on Indonesian Stock Exchange that carried out a stock split during 2022 to 2024. The type of research is comparative quantitative. Selecting sample is using purposive sampling method, based on predetermined criteria obtaine a sample of 29 companies. The data analysis technique used are descriptive statistical analysis, normality test, and non-parametric hypothesis test Wilcoxon Signed Ranks Test. Based on the result of the study, it was found that there were No. differences in stock returns and trading volume activity before and after stock split, that means the hypotheses are rejected.*

**Keywords:** *Event Study, Stock Return, Stock Split, Trading Volume Activity.*

JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI BALI

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN SAHAM* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024**

**SKRIPSI**

**Dibuat Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar Sarjana Terapan Akuntansi Pada Program Studi Akuntansi Manajerial Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali**

**NAMA : NI PUTU AYU NITA PRACINTI**

**NIM : 2315664008**

**POLITEKNIK NEGERI BALI**

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI  
MANAJERIAL**

**JURUSAN AKUNTANSI**

**POLITEKNIK NEGERI BALI**

**2024**

## SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA ILMIAH

Saya yang bertansatangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Ni Putu Ayu Nita Pracinti  
NIM : 2315664008  
Program Studi : Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial

Menyatakan bahwa sesungguhnya Skripsi:

Judul : Analisis Perbedaan *Return Saham* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* pada perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2022-2024  
Pembimbing : 1. Desak Putu Suciwati, S.E., M.Si.  
2. Ni Ketut Sukasih, S.E., M.M.  
Tanggal Uji : Senin, 26 Agustus 2024

Skripsi yang ditulis merupakan karya sendiri dan orisinal, bukan merupakan kegiatan plagiat atau saduran karya pihak lain serta belum pernah diajukan sebagai syarat atau sebagai bagian dari syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan dari perguruan tinggi

Demikian pernyataan ini saya buat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Badung, 1 Agustus 2024



Ni Putu Ayu Nita Pracinti

# SKRIPSI

## ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024

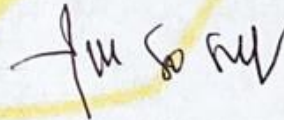
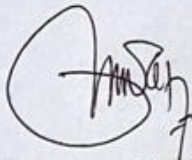
DIAJUKAN OLEH:

NAMA : NI PUTU AY NITA PRACINTI  
NIM : 2315664008

Telah disetujui dan diterima dengan bai oleh:

DOSEN PEMBIMBING I

DOSEN PEMBIMBING II



Desak Putu Suciwati, S.E., M.Si.

Ni Ketut Sukasih, S.E., M.M.

NIP. 197309252002122001

NIP. 196602261993032001

JURUSAN AKUNTANSI

KETUA



I Made Bagrada, S.E., M.Si.

NIP. 197512312005011003

**SKRIPSI**

**ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* SAHAM DAN *TRADING VOLUME*  
*ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA  
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2022-2024**

**Telah diuji dan dinyatakan lulus ujian pada:**

**Tanggal 26 Agustus 2024**

**PANITIA PENGUJI**

**KETUA:**



**Desak Putu Suciwati, S.E., M.Si.**

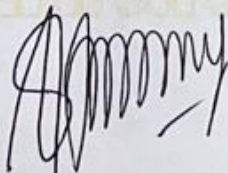
**NIP. 197309252002122001**

**ANGGOTA:**



**Drs. Ec. I Wayan Karman, M.Acc., Ak. CA, CTA**

**NIP. 196401211993031001**



**Ni Luh Putri Setyastrini, S.E., M.Ak.**

**NIP. 199506212022032017**



## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadapan Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmatNya, penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Perbedaan *Return Saham* Dan *Trading Volume Activity* Sebelum Dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024” dengan baik dan tepat pada waktunya. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi syarat menyelesaikan Pendidikan sebagai Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial di Politeknik Negeri Bali.

Disadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari banyak pihak yang telah memberikan bantuan serta dukungan yang sangat besar. Oleh karena itu, pada kesempatan yang berharga ini penulis mengucapkan terima kasih sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak I Nyoman Abdi, S.E., M.eCom, selaku Direktur Politeknik Negeri Bali yang sudah memberikan izin dalam pelaksanaan penelitian ini.
2. Bapak I Made Bagiada, S.E.,M.Si.,AK selaku Ketua Jurusan Akuntansi yang telah memberikan pengarahan selama pelaksanaan penelitian ini.
3. Ibu Desak Putu Suciwati, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing I yang selalu memberikan bimbingan, dorongan, dan pengarahan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
4. Ibu Ni Ketut Sukasih, S.E.,M.M selaku dosen pembimbing II yang sudah bersedia memberikan bimbingan dalam tata penulisan.
5. Bapak I Gede Ketut Sunata dan Ibu Ni Nyoman Yugani dengan penuh pengorbanan telah memberikan dukungan, perhatian, cinta dan kasih sayang dalam proses penyusunan skripsi ini

6. Saudara I Gede Made Agus Dita Prananta dan I Gede Nyoman Agus Guna Prasetya yang selalu memberikan semangat dan hiburan.
7. Sahabat-sahabat atas nama Ayu Utari, Ari Dwik Artini, Rastiti Sari, Anggi Natasya, dan Siska Rahayuni yang selalu memberikan dukungan dan semangat sehingga dapat meningkatkan semangat penulis dalam menyusun skripsi ini.
8. Teman seperjuangan selama menjalani perkuliahan RPL atas nama Sri Wikandini dan Dwita Putri Andriani yang selalu memberikan dukungan, semangat dan informasi selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari pembaca. Namun demikian, tugas akhir ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Badung, 1 Agustus 2024

JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI BALI

Ni Putu Ayu Nita Pracinti

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSYARATAN GELAR. ....</b>	<b>iv</b>
<b>SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA ILMIAH.....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PENETAPAN KELULUSAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Batasan Masalah.....	5
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II LANDASAR TEORI .....</b>	<b>8</b>
A. Kajian Teori .....	8
1. <i>Signaling Theory</i> .....	8
2. <i>Trading Range Theory</i> .....	9
3. Investasi.....	10
4. Pemecahan Saham atau <i>Stock Split</i> .....	11
5. <i>Trading Volume Activity</i> .....	13
6. <i>Return Saham</i> .....	14
7. <i>Event Study</i> .....	15
B. Kajian Penelitian yang Relevan .....	15
C. Kerangka Pikir .....	18
D. Hipotesis Penelitian.....	22
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>24</b>
A. Jenis Penelitian.....	24

B.	Tempat dan Waktu Pelaksanaan .....	25
C.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	25
1.	Populasi Penelitian .....	25
2.	Sampel Penelitian .....	25
D.	Definisi Operasional Variabel.....	26
1.	<i>Return Saham</i> .....	26
2.	<i>Trading Volume Activity</i> .....	27
E.	Teknik Pengumpulan Data.....	28
F.	Teknik Analisis Data.....	28
1.	Statistik Deskriptif.....	28
2.	Uji Normalitas .....	28
3.	Uji Hipotesis .....	29
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>31</b>
A.	Deskripsi Hasil Penelitian .....	31
1.	Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	31
2.	Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> .....	36
B.	Hasil Uji Hipotesis .....	40
1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	40
2.	Uji Normalitas .....	42
3.	Uji Hipotesis.....	43
4.	Pembahasan .....	45
C.	Keterbatasan Penelitian.....	47
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP .....</b>	<b>48</b>
A.	Simpulan .....	48
B.	Implikasi.....	49
1.	Implikasi Teoritis.....	49
2.	Implikasi Praktis.....	49
C.	Saran.....	49
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	<b>.....</b>	<b>51</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Tabel Sampel Penelitian.....	25
Tabel 4.1 Perhitungan <i>Return</i> saham Sebelum <i>Stock Split</i> .....	32
Tabel 4.2 Perhitungan <i>Return</i> saham Sesudah <i>Stock Split</i> .....	33
Tabel 4.3 Rata-rata <i>Return</i> saham.....	34
Tabel 4.4 Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> saham Sebelum <i>Stock Split</i> .....	36
Tabel 4.5 Perhitungan <i>Trading Volume Activity</i> saham Sesudah <i>Stock Split</i> .....	37
Tabel 4.6 Rata-rata <i>Trading Volume Activity</i> saham .....	38
Tabel 4.7 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	39
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas .....	41
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks-Test Return</i> saham .....	43
Tabel 4.9 Hasil Uji <i>Wilcoxon Signed Ranks-Test Trading Volume Activity</i> .....	43



JURUSAN AKUNTANSI  
POLITEKNIK NEGERI BALI

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian.....	21
---	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan yang Melakukan *Stock Split* Periode 2022-2024

Lampiran 2 Daftar Harga Penutupan Saham

Lampiran 3 Daftar Hasil Perhitungan *Return Saham*

Lampiran 4 Daftar Hasil Perhitungan *Tradingf Volume Activity*



# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

Setelah pandemi covid-19 yang terjadi pada tahun 2020 harga-harga saham mengalami penurunan terutama saham perusahaan yang rentan terhadap siklus bisnis dan terikat erat dengan kondisi ekonomi. Di tahun 2022 kondisi ekonomi mulai membaik dan Kembali normal. Begitu juga dengan aktivitas pasar modal yang mulai bertumbuh secara positif dan meningkatnya minat masyarakat untuk menginvestasikan dananya di pasar modal Indonesia. IDX menyebutkan bahwa total jumlah investor pasar modal di tahun 2022 mengalami peningkatan sebanyak 37,5% menjadi 10,3 juta investor. Lonjakan jumlah investor ritel berdampak terhadap dominasi investor ritel terhadap aktivitas perdagangan harian di Bursa Efek Indonesia. (Bursa Efek Indonesia, 2024)

Informasi dari Bursa Efek Indonesia menyatakan bahwa jumlah perusahaan yang *stock split* setiap tahunnya selalu meningkat. Dimana di tahun 2024 sampai saat ini sudah terdapat delapan perusahaan yang melakukan *stock split*. Delapan Perusahaan tersebut yaitu PT Sona Topas Tourism Industry Tbk, PT Gowa Makasar Tourism Development Tbk, PT Tembaga Mulia Semanan Tbk, PT Supreme Cable Manufacturing & Commers Tbk, PT Batavia Prosperindo Internasional Tbk, PT Asuransi Ramayana, PT Panca Budi Idaman Tbk, dan PT Jembo Cable Company. Dilansir dari Kontan.co.id PT Sona Topas Tourism Industry Tbk (SONA) melakukan *stock split* dengan ratio



1:2 dengan harga nominal awal yaitu Rp. 250 yang akan dipecah menjadi Rp. 125. Latar belakang dilakukannya *stock split* yaitu guna meningkatkan permintaan saham SONA dengan memperluas basis investor. *Stock split* akan membuat harga saham SONA menjadi lebih terjangkau oleh investor ritel, dengan demikian diharapkan jumlah transaksi akan meningkat. Lembar saham yang bertambah setelah *stock split* diharapkan bisa meningkatkan likuiditas perdagangan saham SONA sehingga transaksi dapat lebih efektif.

Jogiyanto (2022) mengklaim bahwa *stock split* adalah proses pemecahan saham. Harga satu lembar saham baru setelah *stock split* adalah  $1/n$  dari harga sebelumnya. Jadi, pada kenyataannya, manajemen investasi tidak meningkatkan nilai perusahaan atay tidak memiliki nilai ekonomis. *Signaling theory* mengemukakan bahwa *stock split* dapat dilihat sebagai indikasi bahwa sebuah perusahaan memiliki kinerja yang kuat di masa depan karena *stock split* membutuhkan modal dalam jumlah besar dan hanya dapat dieksekusi oleh perusahaan dengan kinerja yang kuat. Oleh karena itu, *stock split* dapat meningkatkan kecenderungan investor karena harga saham akan naik dan perusahaan akan mengalami kinerja yang positif.

Sejalan dengan *Trading Range Theory*, perusahaan membagi saham mereka untuk mengambil keuntungandari harga saham yang terus berfluktuasi dan untuk meningkatkan volume pembelian investor, sehingga banyak yang membeli saham ini, maka dari itu likuiditas saham akan meningkat. Investor yang melakukan investasi jangka pendek cenderung tertarik pada saham yang dianggap memiliki imbal hasil yang baik dengan harga murah. Oleh karena itu, melalui pemecahan saham, harga saham akan menjadi lebih kompetitif dan

menarik lebih banyak investor untuk berpartisipasi dalam perdagangan, yang akan mempengaruhi aktivitas volume perdagangan (Hery Haryanto, 2023).

Perubahan aktivitas volume perdagangan atau *Trading Volume Activity* (TVA) merupakan salah satu alat untuk mengetahui reaksi pasar terhadap informasi pasar saham. Aktivitas volume perdagangan adalah alat yang menghasilkan perbandingan volume saham yang diperdagangkan dengan volume saham. Dengan memeriksa TVA kita dapat memahami dampak besar terhadap informasi melalui parameter volume transaksi yang dilakukan di pasar modal (Iwan Setya Putra, 2022). TVA memiliki hubungan positif dengan likuiditas saham, semakin besar nilai TVA, semakin mudah untuk mengkonversi saham menjadi uang tunai, yang berarti semakin tinggi tingkat likuiditas saham tersebut. Sebaliknya, semakin kecil nilai TVA saham, semakin rendah pula posisi likuiditas saham (Hidayati Amelia Rahayu, 2024).

Salah satu tujuan dari dilakukannya *stock split* adalah tingkat pengembalian maksimum bagi investor atau *return* saham. *Return* adalah keuntungan dari hasil investasi yang dilakukan perusahaan, individu dan lembaga. *Return* dibagi menjadi dua, yaitu *Return* realisasi dan *Return* yang diharapkan. *Return* realisasi adalah pengembalian yang telah terjadi dan dihitung berdasarkan data yang telah terjadi sebelumnya. Realisasi keuntungan ini penting untuk melihat sejauh mana kinerja perusahaan, yang menjadi dasar untuk menentukan *return* dan risiko di masa depan. *Return* yang diharapkan adalah pengembalian di masa depan yang diharapkan oleh investor dan masih belum pasti (Fajar Irvangi, 2022).

Arus kas atau nilai ekonomis perusahaan tidak secara langsung dipengaruhi oleh aksi *Stock split*, namun bukti empiris memperlihatkan pasar bereaksi terhadap pengumuman pemecahan saham perusahaan. Sebelumnya telah banyak penelitian yang membahas pemecahan saham, akan tetapi menghasilkan kesimpulan yang berbeda-beda (Harianti, 2021). Hasil penelitian Rahayu dan Desitama (2024) menunjukkan bahwa ada perbedaan atas TVA sebelum dan sesudah dilakukannya stock split oleh emiten. Hasil penelitian Muna dan Khaddafi (2022) menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan abnormal return, *Trading Volume Activity*, dan risiko sistematis sebelum dan setelah dilakukannya stock split. Hasil penelitian Maharani dan Takarini (2022) menunjukkan bahwa terdapat perbedaan sebelum dan sesudah stock split pada abnormal return, akan tetapi tidak ditemukan adanya perbedaan pada trading volume activity. Hasil penelitian Wiwik Yuniartini dan Panji Sedana (2020) menunjukkan bahwa Stock split tidak berdampak terhadap aktivitas *Trading Volume Activity* yang diukur melalui trading volume activity yang menunjukkan tidak ada perbedaan yang signifikan trading volume activity sebelum dan sesudah stock split. Hasil penelitian Septian, Desiana, Aryanti, dan Jayanti (2022) menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan antara return saham sebelum dan setelah deklarasi pemecahan saham oleh perusahaan.

berdasarkan pernyataan di atas, penulis sangat tertarik melakukan penelitian dengan judul “Analisis Perbedaan *Return Saham Dan Trading Volume Activity* Sebelum Dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2022-2024”.

## B. Rumusan Masalah

Berdasarkan pemaparan latar belakang di atas maka peneliti dapat merumuskan masalah penelitian sebagai berikut:

1. Bagaimanakah perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2022 sampai 2024?
2. Bagaimanakah perbedaan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah *stock split* pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2022 sampai 2024?

## C. Batasan Masalah

Mengingat adanya keterbatasan waktu maka masalah yang akan dibahas dibatasi oleh penulis. Penelitian terbatas hanya membahas mengenai analisis komparatif variable *return* saham dan *Trading Volume Activity* sebelum dan sesudah pemecahan saham. Penelitian ini dilakukan terhadap saham perusahaan yang tercatat di BEI dan melakukan *Stock Split* di tahun 2022 sampai dengan 2024, dimana di tahun 2022 kondisi ekonomi mulai membaik dan Kembali normal. Untuk melihat perbandingan antara kedua variable, penelitian ini akan dilakukan dengan mengamati perkembangan selama tujuh hari sebelum (t-7) dan tujuh hari setelah (t+7) terjadinya *stock split*.

## D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

Berdasarkan konteks dan rumusan permasalahan di atas, tujuan dan manfaat yang akan diperoleh dari penelitian ini yaitu:

1. Tujuan Penelitian
  - a. Untuk melakukan analisis perbedaan *return* saham sebelum dan

sesudah *stock split* pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2022 sampai 2024.

- b. Untuk melakukan analisis perbedaan *Trading volume Activity* sebelum dan sesudah *stock split* pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2022 sampai 2024.

## 2. Manfaat Penelitian

### a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini dilakukan supaya dapat memberikan lebih banyak informasi dan pengetahuan tentang pasar modal dan dapat menjadi referensi untuk penelitian di masa depan.

### b. Manfaat Praktis

#### 1) Bagi penulis

Penulis diberikan pemahaman dan pengalaman secara langsung tentang dampak *stock split* yang mempengaruhi reaksi pasar, *return* saham, dan *Trading Volume Activity*.

#### 2) Bagi Mahasiswa

Penelitian ini dapat meningkatkan wawasan mahasiswa dalam mata kuliah pasar modal mengenai *stock split*.

#### 3) Bagi Politeknik Negeri Bali

Penelitian ini dapat dijadikan literatur dan referensi bagi mahasiswa Politeknik Negeri Bali yang melakukan penelitian di bidang yang sama.

#### 4) Bagi Investor Saham

Penelitian ini dapat dijadikan acuan oleh pemegang saham ketika

mengambil keputusan investasi, terutama pada saat terjadinya *stock split*.

5) Bagi Perusahaan

Penelitian ini dapat dimanfaatkan oleh perusahaan untuk membangun aspek-aspek yang dianggap perlu ditingkatkan agar dapat berkembang di masa mendatang.



## BAB V

### PENUTUP

#### A. Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan di atas, maka dapat disimpulkan sebagai berikut.

1. Terdapat perbedaan yang tidak signifikan terhadap *return* saham selama masa observasi tujuh hari sebelum dan tujuh hari sesudah dilakukannya *stock split*. Hal ini berarti hipotesis 1 yang menyatakan terdapat perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* tidak diterima. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *stock split* tidak dianggap dapat memberikan sinyal positif yang menunjukkan prospek perusahaan yang baik di masa depan karena pasar tidak bereaksi terhadap *stock split* dan tidak terjadi peningkatan *return* saham setelah dilakukannya *stock split*.
2. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan *trading volume activity* sebelum dan setelah dilakukannya *stock split*. Hal ini berarti hipotesis 2 yang menyatakan terdapat perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split* tidak diterima. Dapat disimpulkan bahwa tidak ada reaksi pasar setelah pengumuman pemecahan pasar, ini menunjukkan *stock split* tidak terlalu mempengaruhi keputusan investor dalam berinvestasi dan investor menganggap pengumuman pemecahan saham bukanlah berita yang bagus sehingga tidak terjadi perubahan volume perdagangan yang signifikan sebelum dan sesudah dilakukannya *stock split*.

## B. Implikasi

Berdasarkan pemaparan dan simpulan tersebut, maka dapat dipaparkan implikasi dari penelitian ini adalah sebagai berikut.

### 1. Implikasi Teoritis

1. Bahwa tidak ada perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* yang artinya *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* relative sama.
2. Bahwa tidak ada perbedaan *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split* yang artinya *trading volume activity* sebelum dan sesudah *stock split* relative sama.

### 2. Implikasi Praktis

Perusahaan yang melakukan *stock split* di BEI tidak akan mendapatkan manfaat karena *stock split* tidak mempengaruhi *return* saham dan *trading volume activity* juga tidak memberikan manfaat ekonomis.

## C. Saran

Berdasarkan kesimpulan dan implikasi tersebut, maka saran penelitian adalah:

### 1. Bagi Investor

Penelitian ini dapat dijadikan landasan dalam pengambilan keputusan berinvestasi dan sebaiknya memperhatikan hal lain selain *stock split* yang



dilakukan perusahaan. Hal ini dikarenakan *Stock split* kurang memberikan nilai ekonomis bagi investor karena tidak memberikan *return* yang tinggi.

## 2. Bagi Perusahaan

Perusahaan diharapkan lebih mempertimbangkan sebelum mengambil keputusan untuk melakukan *stock split* dimana sebaiknya melakukan *stock split* apabila perusahaan memang benar-benar memiliki kondisi kinerja yang baik di masa yang akan datang dan hanya jika saham yang diperdagangkan memang terlalu mahal dan sulit untuk dijangkau investor.

## 3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Peneliti menganalisis lebih mendalam dan mencari faktor-faktor lain yang menyebabkan perbedaan atau peningkatan *return* saham dan *trading volume activity*. Misalnya peristiwa besar di Indonesia yang mempengaruhi saham-saham Perusahaan yang terdaftar di BEI.

## DAFTAR PUSTAKA

- Agus, E. H. (2024). Signalling Theory. *Jurnal Manajemen dan Akuntansi*, 4.  
DOI: <https://doi.org/10.62017/wanargi>
- Septiatin, L. D. (2022). Analisis Komparatif Stock Return dan Bid-Ask Spread Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di ISSI. *Finance*, 15. <http://jurnal.radenfatah.ac.id/index.php/i-finance>
- Suciwati, N. N. (2016). Analisis Perbedaan Abnormal Return dan Volumen Perdagangan Saham Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Sesudah Pengumuman Pemilihan Presiden dan Wakil Presiden RI. *Jurnal Valid*, 10.
- Putri Utami, N. A. (2017). Analysis of Abnormal Return, Trading Volume, And Bid-Ask Spread At the Period of Stock Split Announcement . *IOSR Journal of Economics and Finance*, 11.  
DOI: 10.9790/5933-0804018393
- Dina Maulidaa, d. A. (2021). Analisis Perbedaan Harga Saham, *Trading Volume Activity*, dan Return Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split. *Jurnal Akuntansi*, 7.  
<http://jurnal.unsil.ac.id/index.php/jak>
- Endah Mardiyarningsih, R. A. (2020). Analisis Perbandingan Sebelum dan Sesudah Stock Split dengan Tikat Likuiditas Saham, harga Saham, dan Return Saham pada Indeks Saham Kompas 100 Tahun 2014-2018. *Jurnal of Information System, Applied, Management, Accounting, and Research*, 13.  
<http://journal.stmikjayakarta.ac.id/index.php/jisamar>
- Fajar Irvangi, H. F. (2022). Analisis Perbedaan Return Saham, Trading Volume Activity Dan . *Mamen*, 14. DOI: 10.55123/mamen.v1i2.232
- Harianti, I. O. (2021). Analisis Perbandingan Trading Volume Activity, Abnormal Return Sahamm dan Bid-Ask Spread Sebelum dan Sesudah Stock Split. *Kompleksitas*, 42.
- Hartono, J. (2017). *Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: Andi.

- Haryanto, L. (2023). Effect of Stock Split on Abnormal Return, Trading Volume Activity, Stock Price, Bid-Ask Spread, and Systematic Risk of Companies . *JMDK*, 11.
- Hidayati Amelia Rahayu, F. S. (2024). Analisis Trading Volume Activity dan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Listing di BEI Tahun 2019-2022 . DOI: 10.47467/alkharaj.v6i1.3366
- Khaddafi, H. M. (2022). The Effect of Stock Split on Stock Return, Stock Trading Volume, and Systematic Risk in Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange. *International journal Of Finance*, 56.
- Lailatus Sa'adah, A. F. (2023). Analisis Perbedaan Harga Saham, *Trading Volume Activity*, dan Return Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split. *Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan*, 10.
- Paningrum, D. (2022). *Investasi Pasar Modal*. Kediri: Lembaga Chakra Brahmanda Lentera.
- Raflis, R. (2022). Analisis Perbedaan Harga Saham, Volume Perdagangan dan Abnormal Return pada Perusahaan yang Tergabung dalam LQ45 periode 2017-2019. *Jurnal Ekonomi Manajemen dan Bisnis*, 41.  
DOI: <https://doi.org/10.47233/jemb.v1i1.172>
- Maharani, N. T. (2022). Analisis Perbedaan Abnormal Return Saham dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI. *Costing*, 10.
- Tanoyo, A. A. (2020). Analisis Perbedaan Harga Saham, Volume Perdagangan dan Abnormal Return pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI tahun 2017-2018. *Jurnal Manajemen Bisnis dan Kewirausahaan*, 90.
- Yuniartini1, N. K. (2020). Dampak Stock Split Terhadap Harga Saham dan Volume Aktivitas Perdagangan Saham Di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen*, 20.  
DOI: <https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2020.v09.i04.p12>