

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, VOLUME
PERDAGANGAN, DAN *RETURN* SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH *STOCK SPLIT*
(Studi Pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk)**

Diajukan guna memenuhi persyaratan memperoleh gelar sarjana strata satu
Program Studi Ekonomi Syari'ah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Institut Agama Islam Nahdlatul Ulama Kebumen



SKRIPSI

Oleh:

NUR FAUZIAH
17.21091

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
INSTITUT AGAMA ISLAM NAHDLATUL ULAMA KEBUMEN
2021**



**INSTITUT AGAMA ISLAM NAHDLATUL ULAMA KEBUMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM (FEBI)**

Keputusan Direktur Jenderal Pendidikan Islam Nomor : 3532 Tahun 2013
Jl. Tentara Pelajar no. 55B Telp.(0278) 385902 Kebumen 54312
Website: www.febi.iainukebumen.ac.id Email: iainufebi@gmail.com

NOTA DINAS

Hal : **Skripsi**

Kepada,
Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAINU Kebumen
c/q Biro Skripsi
Di
Tempat

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Berdasarkan Surat Keputusan Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Nahdlatul Ulama Kebumen No : In.11/X.10/IAINU/F.IV/IV/036/2021 Tertanggal: 14 Agustus 2021 Tentang Judul dan Pembimbing Skripsi Mahasiswa Program S.1 Tahun Akademik 2020/2021. Atas tugas kami sebagai Pembimbing Skripsi Saudari :

Nama : Nur Fauziah
NIM : 1721091
Program Studi : Ekonomi Syariah
Tahun Akademik : 2020/2021
Judul Skripsi : Analisis Perbedaan Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, Dan Return Saham Sebelum dan Sesudah *Stock split* (Studi pada PT Industri dan Farmasi Sido Muncul Tbk)

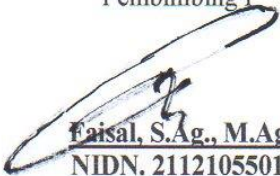
Maka setelah kami teliti dan diadakan perbaikan seperlunya, akhirnya kami anggap Skripsi tersebut sebagai hasil penelitian/kajian mendalam telah memenuhi syarat untuk diajukan ke sidang munaqasyah IAINU Kebumen.

Demikian, semoga dalam waktu dekat bisa dimunaqasyahkan, dan bersama ini kami kirimkan 3 ekseplar skripsi yang dimaksud.

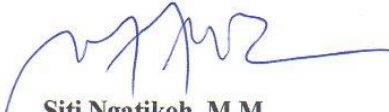
Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Kebumen, 14 Agustus 2021

Pembimbing I


Faisal, S.Ag., M.Ag
NIDN. 2112105501

Pembimbing II


Siti Ngatikoh, M.M
NIDN. 2107117001

SKRIPSI

**ANALISIS PERBEDAAN HARGA SAHAM, VOLUME
PERDAGANGAN, DAN RETURN SAHAM SEBELUM DAN
SESUDAH STOCK SPLIT**

(Studi Pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk)

Oleh:

NUR FAUZIAH
1721091

Telah dimunaqosahkan di depan Sidang Penguji pada Tanggal 25 Agustus 2021
Dan telah dinyatakan memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Strata 1
Ekonomi Syari'ah pada tanggal 25 Agustus 2021

Pembimbing I


Faisal, S.Ag., M.Ag
NIDN. 2112105501

Pembimbing II


Siti Ngatikoh, M.M
NIDN. 2107117001

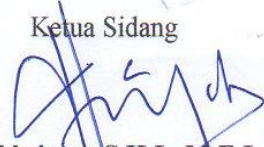
Penguji I


Dr. H. M Bahrul Ilmie, S.Ag., M.Ag
NIDN. 2121037101

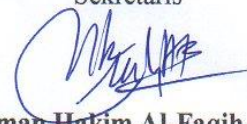
Penguji II


Umi Arifah, M.M
NIDN. 2114088703

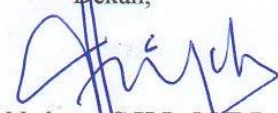
Ketua Sidang


Mukhsinun, S.H.I., M.E.I
NIDN 2105038102

Sekretaris


Nur Iman Hakim Al-Faqih, M.E.I
NIDN. 2108028901

Mengesahkan
Dekan,


Mukhsinun, S.H.I., M.E.I
NIDN 2105038102

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nur Fauziah

NIM : 17.21091

Judul Skripsi : Analisis Perbedaan Harga Saham, Volume Perdagangan, dan *Return* Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (Studi Pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk)

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam naskah skripsi ini adalah benar-benar hasil penelitian/pengkajian mandalam terhadap suatu pokok masalah yang dilakukan secara mandiri dibawah bimbingan dosen pembimbing dan berdasarkan metodologi karya ilmiah yang berlaku di IAINU Kebumen. Dan dalam skripsi ini dan sepanjang pengetahuan saya, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi yang pernah ditulis dan diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam datar pustaka. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/ sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.

Kebumen, 14 Agustus 2021

Penulis,


NUR FAUZIAH
1721091

MOTTO

“Wahai orang-orang yang beriman! Jika seseorang yang fasik datang kepadamu membawa suatu berita, maka telitilah kebenarannya, agar kamu tidak mencelakakan suatu kaum karena kebodohan (kecerobohan), yang akhirnya kamu menyesali perbuatanmu itu”

(QS. Al – Hujurat Ayat 6)

PERSEMBAHAN

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan kekuatan dan kesehatan sehingga Skripsi ini bisa terselesaikan. Skripsi ini dipersembahkan kepada orang paling berharga dalam hidup penulis yaitu

Alm. Bapak Slamet Mukti dan Ibu Kun Sangidah, untuk

FEBI IAINU KEBUMEN, serta

Almamater IAINU Kebumen

ABSTRAK

Analisis Perbedaan Harga Saham, Volume Perdagangan, dan *Return* Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (Studi Pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk)

Stock split adalah salah satu aksi korporasi yang dilakukan guna meningkatkan likuiditas. Banyaknya teori yang menyatakan akan keberhasilan kebijakan ini menjadikan *stock split* populer dan seringkali dilakukan, begitu juga oleh PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk (SIDO). Namun, beberapa kasus menyatakan bahwa aksi korporasi yang satu ini tidak memberikan dampak signifikan. Maka dengan ketidak konsistenan akan teori dengan bukti empiris, akankah yang kebijakan yang dilakukan oleh (SIDO) dapat meningkatkan likuiditas pasca *stock split*.

Metode yang digunakan adalah deskriptif kuantitatif. Dengan sampel laporan keuangan yang telah diaudit selama 30 hari sebelum dan 30 hari sesudah *stock split*. Teknik pencarian sampel menggunkana studi pustaka dimana data berupa data skunder dari laporan keuangan yang diakses melalui website resmi seperti <https://www.idx.co.id>.

Hasil penelitian ini menunjukan tidak adanya perbedaan yang signifikan akan peristiwa *stock split* yang dilakukan SIDO. Peningkatan volume perdagangan dan *return* terjadi dikarenakan kebutuhan masyarakat saat ini akan produk peningkat imunitas tubuh yang mana salah satunya obat herbal atau jamu tradisional dari SIDO. Hal ini ditunjukkan dari laporan keuangan yang naik derastis pada tahun awal wabah.

Kata Kunci: *Stock Split*, Harga Saham, Volume Perdagangan Saham, *Return* Saham

ABSTRACT

Analysis of Differences in Stock Prices, Trading Volumes, and Stock Returns Before and After the Stock Split (Study at PT Industri Jamu and Farmasi Sido Muncul Tbk)

Stock split is one of the corporate actions taken to increase liquidity. There are many theories that claim its success in making stock splits popular and often carried out, as well as by PT Industri Jamu and Apotek Sido Muncul Tbk (SIDO). However, several cases state that this one corporate action did not have a significant impact. So with the inconsistency of theory with empirical evidence, the policy to be implemented (SIDO) can increase liquidity after the stock split.

The method used is descriptive quantitative. With a sample of financial statements that have been audited for 30 days before and 30 days after the stock split. The sample search technique uses a literature study where the data is in the form of secondary data in the form of financial reports that can be accessed through official websites such as <https://www.idx.co.id>.

The results of this study indicate that there is no significant difference in the stock split event carried out by SIDO. Trading volume and yields occur because of the increasing public demand for immune-enhancing products, one of which is herbal medicine or traditional herbal medicine from SIDO. This is indicated by the rapidly increasing financial reports in the early years of the outbreak.

Keywords : Stock Split, Stock Price, Stock Trading Volume, Stock Return

KATA PENGANTAR

Rasa syukur yang tak terhingga kepada yang Maha Agung, penulis panjatkan kepada Allahh SWT, yang telah memberikan segala karunia dan inayah serta kenikmatan-kenikmatannya, kesehatan jasmani dan rohani, serta kekuatan lahir dan batin. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul: “Analisis Perbedaan Harga Saham, Volume Perdagangan, dan *Return* Saham Sebelum dan Sesudah *Stock split* (Studi Pada PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk)”. Penulisan Skripsi ini dimaksudkan untuk menerapkan teori yang pernah penulis peroleh baik di bangku perkuliahan maupun literatur dengan menerapkan fakta yang terjadi sesungguhnya.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis tidak lepas dari bantuan berbagai pihak yang membantu dari awal hingga terselesaikan skripsi ini. Oleh karena itu penyusun mengucapkan terima kasih tak terhingga diantaranya:

1. Fikria Najitama, S.HI., M.SI. selaku rektor Institut Agama Islam Nahdlatul Ulama (IANU) Kebumen
2. Mukhsinun, S.H.I.,M.E.I. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) IAINU Kebumen
3. H. Munir Achyar, M.Si. selaku kaprodi Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
4. Faisal, S.Ag., M.Ag. selaku pembimbing I yang telah memberikan perhatian, bimbingan, nasehat, dan masukan yang berarti selama penulisan Skripsi ini.

5. Siti Ngatikoh, M.M. selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, usulan perbaikan sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Bapak Ibu dosen, para staf karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) IAINU Kebumen dengan penuh pengabdian telah memberikan ilmu pengetahuan pada penulis selama bangku perkuliahan.
7. Teman-teman seperjuangan angkatan 2017 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) IANU Kebumen yang tidak pernah lelah mengingatkan dan memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Ibu tercinta Kun Sangidah terimakasih atas cinta, doa dan dukungan, setra segenap keluarga yang telah mendukung penulis selama proses penyusunan.
9. Semua pihak yang telah membantu penelitian dan selalu memberikan motivasi kepada penulis.

Penulis berharap semoga Skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis dan bagi semua pembaca pada umumnya.

Kebumen, Agustus 2021
Penulis,

NUR FAUZIAH
1721091

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
NOTA DINAS.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Pembatasan Masalah	4
C. Rumusan Masalah	4
D. Penegasan Istilah	4

E. Tujuan Penelitian	7
F. Kegunaan Penelitian.....	7

BAB II KAJIAN TEORITIS

A. Landasan Teori.....	9
1. Saham	9
2. Jenis Saham	10
3. Harga Saham	13
4. Volume Perdagangan Saham.....	15
5. <i>Return</i>	16
6. Aksi Korporasi	18
7. <i>Stock split</i>	20
8. Likuiditas Saham.....	24
B. Hasil Penelitian Terdahulu	25
C. Pengembangan Hipotesis	29
1. Harga Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	29
2. Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	29
3. <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>	31
D. Hipotesis Penelitian.....	32
E. Instrumen Penelitian.....	33

BAB III METODE PENELITIAN

A. Pendekatan Penelitian	35
B. Desain Penelitian.....	35
C. Subjek Penelitian.....	36
D. Teknik Pengumpulan Data	37
E. Teknik Analisis Data.....	38

BAB IV HASIL PENELITIAN

A. Gambaran PT Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk.....	42
B. Hasil Laporan	49
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	49
2. Uji Normalitas	51
3. Uji Hipotesis.....	53
C. Pembahasan.....	55
1. Harga Saham Sebelum Dan Sesudah <i>Stock Split</i>	55
2. Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	56
3. <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	57

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	59
B. Saran.....	60
C. Penutup.....	60

DAFTAR PUTAKA	61
----------------------------	-----------

LAMPIRAN.....	65
----------------------	-----------

DAFTAR TABEL

Tabel II.1 Daftar Tabel, Devinisi Oprasional dan Indikator	33
Tabel IV.1 Daftar Data Sebelum <i>stock split</i>	47
Tabel IV.2 Daftar Data Sesudah <i>stock split</i>	48
Tabel IV.3 Statistik Deskriptif Harga Saham	49
Tabel IV.4 Statistik Deskriptif Volume Perdagangan.....	50
Tabel IV.5 Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham	50
Tabel IV.6 Uji Normalitas Harga Saham.....	51
Tabel IV.7 Uji Normalitas Volume Perdagangan Saham	52
Tabel IV.8 Uji Normalitas <i>Return</i> Saham.....	52
Tabel IV. 9 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Rata-rata Harga Saham	53
Tabel IV.10 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Rata-rata Volume Perdagangan Saham.....	54
Tabel IV.11 Uji <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> Rata-rata <i>Return</i> Saham	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Pikiran	34
------------------------------------	----