

**ANALISIS *ABNORMAL RETURN* DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA SAHAM SYARIAH YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS ISSI 2018-2020**



**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Penyelesaian Tugas Akhir  
Dalam Bidang Ekonomi Syariah (ES)**

**Oleh :**

**Zawaid Shofin Niam  
NIM 1820210073**

---

---

**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH  
TAHUN 2022**



**KEMENTERIAN AGAMA RI**  
**INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**  
Jalan Conge Ngembal Rejo Kode Pos 51 Kudus 59322 Telepon (0291)432677  
Website : [www.iainkudus.ac.id](http://www.iainkudus.ac.id)

### PERSETUJUAN PEMBIMBING SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa Skripsi Saudara :

**Nama** : Zawaid Shofin Niam  
**NIM** : 1820210073  
**Fakultas** : Ekonomi dan Bisnis Islam  
**Prodi** : Ekonomi Syariah  
**Judul** : Analisis *Abnormal Return* dan *Trading Volume Activity* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* pada Saham Syariah yang Terdaftar dalam Indeks ISSI 2018-2020

Benar-benar telah melalui proses bimbingan dengan pembimbing sejak 10 Maret 2022 sampai dengan 26 April 2022 dan disetujui untuk dapat dilanjutkan ke proses munaqosyah.

Kudus, 26 April 2022

Dosen Pembimbing

**Dr. Siti Amaroh, S.E., M.Si**

**NIP. 197405052003122002**



**KEMENTERIAN AGAMA RI  
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM**

Alamat: Jalan Conge Ngembalrejo Bae Kotak Pos 51 Kudus 59322  
Telepon (0291) 432677 Fax. 441613, 438818 email:  
[febi@iainkkudus.ac.id](mailto:febi@iainkkudus.ac.id), [febi@iainkkudus.ac.id](mailto:febi@iainkkudus.ac.id), [febi@iainkkudus.ac.id](mailto:febi@iainkkudus.ac.id), website:  
[www.iainkkudus.ac.id](http://www.iainkkudus.ac.id)

**PENGESAHAN MUNAQOSAH**

Yang bertandatangan di bawah ini menyatakan, bahwa skripsi Saudara:

Nama : Zawaid Shofin Niam  
NIM : 1820210073  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Prodi : Ekonomi Syariah  
Judul : **ANALISIS ABNORMAL RETURN DAN TRADING  
VOLUME ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH  
STOCK SPLIT PADA SAHAM SYARIAH YANG  
TERDAFTAR DALAM INDEKS ISSI 2018-2020**

Telah diujikan pada **24 Mei 2022** dan dinyatakan **LULUS** dalam Ujian Majelis Munaqosah Skripsi, sehingga dapat dilakukan Yudisium Sarjana.

NAMA	TANGGAL	TANDA TANGAN
<b><u>H. Shobirin, M.Ag.</u></b> NIP. 197203092000031003 Ketua/Penguji I	31/5/2022	
<b><u>M. Arif Hakim, M.Ag.</u></b> NIP. 197901072005011006 Ketua/Penguji II	30/5/2022	
<b><u>Danang Kurniawan, S.E., M.M.</u></b> NIP. 198904151036042016 Sekretaris Sidang	2/6/2022	
<b><u>Dr. Siti Amarah, S.E., M.Si.</u></b> NIP. 197405052003122002 Dosen Pembimbing	7/6/2022	
<b><u>Dr. Supriyadi, S.H., M.H.</u></b> NIP. 197210201999031001 Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam	7/6/2022	



## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan kejujuran dan penuh tanggung jawab, Zawaid Shofin Niam NIM. 1820210073 menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini:

1. Seluruhnya merupakan karya sendiri dan belum pernah diterbitkan dalam bentuk, dan untuk keperluan apapun, dan
2. Tidak berisi material yang pernah ditulis oleh orang lain kecuali informasi yang terdapat dalam referensi yang dijadikan rujukan dalam penulisan skripsi ini.

Saya bersedia menerima sanksi apabila di kemudian hari ditemukan ketidakbenaran pernyataan saya ini.

Kudus, 26 April 2022

Yang menyatakan,



**Zawaid Shofin Niam**

**NIM. 1820210073**

## MOTTO

“ *Risk comes from not knowing what you’re doing* ”  
(**Warren Buffet**)<sup>1</sup>

“ Siapa saja yang memiliki uang, hendaklah ia menginvestasikannya dan siapa saja yang memiliki tanah hendaklah ia menanaminya ”  
(**Umar bin Khattab**)<sup>2</sup>



---

<sup>1</sup> Andika Sutoro Putra, *Anak Muda Miliarder Saham*, (Jakarta: PT. Elex Media Komputindo, 2018), 5.

<sup>2</sup> Taufik Hidayat, *Buku Pintar Investasi Syariah*, (Jakarta: PT. Transmedia, 2011), 24.

## PERSEMBAHAN

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kepada Allah SWT yang selalu memberikan Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, dengan segala ketulusan hati kupersembahkan skripsi ini kepada:

1. Allah SWT, karena atas izin dan karunia-Nya, kelancaran skripsi ini dapat selesai pada waktunya.
2. Bapak, Ibu, kakakku dan juga keponakanku yang senantiasa memberi doa, semangat dan dukungannya baik secara moral maupun material sampai saat ini.
3. Dosen Pembimbing, Ibu Siti Amaroh S.E., M.Si. yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan, saran, motivasi, serta arahan dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Dhefi Sistantika Prastyani, atas kesabarannya menemani setiap langkah dalam perjalanan penyusunan skripsi dan selalu memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
5. Teman-teman KSPM IAIN Kudus yang telah memberikan rasa kekeluargaan selama berorganisasi dan semangat untuk penulis dalam penyusunan skripsi.
6. Teman-teman seperjuangan kelas ES-B angkatan 2018 yang telah memberikan rasa kekeluargaan selama perkuliahan berlangsung hingga saat ini.
7. Semua pihak yang ikut mendoakan dan memberi semangat dalam penyusunan skripsi, semoga Allah SWT memberi pahala yang berlipat ganda.

**PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN**

Konsonan Tunggal						Vokal	
ب	B/b	ش	Sy/sy	ل	L/l	ا	Tanpa tanda
ت	T/t	ص	Ş/ ş	م	M/m	و	A/a
ث	Ş/s	ض	Ḍ/ ḍ	ن	N/n	ي	I/i
ج	J/j	ط	Ṭ/ ṭ	و	W/w	و	U/u
ح	Ḥ/h	ظ	Z/ z	ه	H/h	Mādd	
خ	Kh/kh	ع awal	‘A/’a	ء akhir	A/’a’	با	Bā
د	D/d	ع akhir	A/’a’	ء awal	A/a	بي	Bī
ذ	Ẓ/ ẓ	غ	G/g	ي	Y/y	بو	Bū
ر	R/r	ف	F/f	Tasydīd		Yā’ nisbah	
ز	Z/z	ق	Q/q	أب	Abb	فَلَکِيّ	Falakiy
س	S/s	ك	K/k	رَبّ	Rabb	عَالَمِيّ	‘ālamī y
‘Ain/Hamzah di Belakang		‘Ain/Hamzah di-waqf		ال		Vokal Rangkap	
قَرَع	Qara’a	الْفُرُوعُ	Al-furū’	الْقَمَرُ	Al-qamar	غَيْرِيّ	Gairī
قَرَأَ	Qara’a	الْقَضَاءُ	Al-qaḍā’	السَّمْسُ	Al-syams	شَيْءٌ	Syai’u n
Kata Majemuk dirangkai			Kata Majemuk dipisah			Tā’Marbūṭah	
جَمَالُ الدِّينِ	Jamāluddīn	جَمَالُ الدِّينِ	Jamāl al-Dīn	سَاعَةٌ	Sā’ah		

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

Puji syukur senantiasa kami ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat-Nya sampai saat ini, sehingga penulis dimudahkan dalam menyusun skripsi dengan judul "*Analisis Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split pada Saham Syariah yang Terdaftar dalam Indeks ISSI 2018-2020*", sebagai salah satu syarat menyelesaikan program sarjana Strata I (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Program Studi Ekonomi Syariah, di IAIN Kudus.

Penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik, tentunya mendapatkan bimbingan, bantuan, dan nasihat dari berbagai pihak. Maka dari itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu. Pihak-pihak tersebut antara lain:

1. Dr. H. Mundakir, M.Ag selaku Rektor IAIN Kudus.
2. Dr. Supriyadi, S.H.,M.H selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Kudus
3. Surepno, SE, M.Si, Ak, CA selaku Ketua Program Studi Ekonomi Syariah IAIN Kudus
4. Siti Amaroh, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Anisa Listiana, S.Ag., M.Ag., selaku Kepala Perpustakaan IAIN Kudus beserta karyawan yang telah memberikan izin dan layanan perpustakaan yang diperlukan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Para dosen dan seluruh staf pengajar di lingkungan IAIN Kudus yang telah membekali berbagai ilmu pengetahuan serta motivasi belajar dalam penyelesaian studi.
7. Orang tua dan keluarga yang selalu memberi motivasi dalam penyusunan skripsi ini.
8. Teman-teman serta sahabat yang turut memberi semangat dalam melaksanakan penyusunan skripsi hingga selesai.
9. Segenap pihak yang membantu dan memberi dukungan dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.



Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan terdapat kekurangan dari materi ataupun cara penyajiannya. Oleh karena itu, penulis menerima saran dan kritik dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi para pembaca.

*Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh*

