



**ANALISIS HARGA PASAR SAHAM RELATIF DAN *TRADING VOLUME ACTIVITY* SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN PT. HM SAMPOERNA TBK**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi persyaratan penyelesaian program S-1  
Bidang Ilmu Pendidikan Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen  
Universitas Widya Kartika

oleh

**Christin Paramita Wijaya Puteri**

**111.17.029**

**PEMBIMBING**

**Muis M., SE., M.M**

**NIP. 111/12.78/10.10/968**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS WIDYA KARTIKA**

**SURABAYA**

**(2021)**

## Kata Pengantar

Puji dan syukur saya ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat dan penyertaan-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi saya yang berjudul “Analisis Harga Pasar Saham Relatif dan *Trading Volume Activity* Sebelum Dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan PT. HM Sampoerna Tbk” Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan dalam derajat Sarjana Manajemen (S.M) program Sastra (S-1) program studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Widya Kartika Surabaya.

Selama penelitian dan penyusunan laporan penelitian dalam skripsi ini, penulis tidak luput dari banyak kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, yang telah menyertai dan memberikan hikmat untuk peneliti sehingga dapat menyelesaikan penelitian dengan baik.
2. F. Priyo Suprobo ST., M.T. sebagai Rektor Universitas Widya Kartika Surabaya yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu di Universitas Widya Kartika Surabaya.
3. Yulius Hari S.Kom., M.Kom., MBA Wakil Rektor 1 Bidang Akademik Universitas Widya Kartika yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menuntut ilmu di Universitas Widya Kartika Surabaya.
4. Dr. Erna Ferrinadewi, S.E.,M.M. selaku prodi manajemen Universitas Widya Kartika Surabaya dan selaku Dosen Pembimbing II yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran, serta mendukung dan membimbing peneliti dalam menyusun skripsi ini.
5. Muis Murtadho, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing I yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran, serta mendukung dan membimbing peneliti dalam menyusun skripsi ini.
6. Papa, Mama, dan Kakak saya, karena sudah dengan sabar memberi dukungan dengan baik melalui perkataan serta perbuatan sehingga penelitian ini bisa diselesaikan dengan baik.

7. Saudara – saudara saya, karena selalu memberikan dukungan untuk penelitian ini supaya terselesaikan dengan baik.
8. Dina Wardhani, Natasya Kaunang, Nancy Ratna, Eva, yang selalu memberikan dukungan dan semangat untuk menyelesaikan penelitian ini agar tepat waktu.
9. Sahabat dan teman saya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang sudah memotivasi dan memberikan semangat untuk menyelesaikan penelitian ini dengan baik.

Akhir kata peneliti menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini tidaklah sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan kemampuan yang dimiliki. Oleh karena itu, peneliti menerima segala kritik dan saran yang membangun dan bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan

Surabaya, 27 November 2021

Christin Paramita Wijaya Puteri

## Abstrak

Christin Paramita Wijaya Puteri

Skripsi

*Stock Split* merupakan suatu kegiatan yang dilakukan oleh perusahaan dengan cara memecah nilai nominal saham menjadi lebih kecil. Kebijakan stock split memberikan dampak terhadap harga saham serta aktivitas volume perdagangan saham. Tujuan Penelitian ini adalah untuk mengetahui signifikansi dampak stock split terhadap harga saham dan aktivitas volume perdagangan saham. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu PT HM Sampoerna Tbk yang melakukan aksi korporasi berupa *stock split* periode 2016-2020.

Pengumpulan data dilakukan dengan metode pengumpulan data sekunder berasal dari data *historic* PT. HM Sampoerna Tbk.. Teknik analisis data menggunakan *wilcoxon signed rank test*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan harga pasar saham relatif sebelum dan sesudah *stock split*. *Stock split* tidak berdampak terhadap aktivitas volume perdagangan saham yang diukur melalui *trading volume activity* yang menunjukkan tidak ada perbedaan yang signifikan trading volume activity sebelum dan sesudah stock split.

Kata kunci : Stock Split, Harga Saham, Trading Volume Activity.

## ***Abstract***

*Christin Paramita Wijaya Puteri*

*Thesis*

*Stock Split is an activity carried out by the company by splitting the nominal value of shares into smaller ones. The stock split policy has an impact on stock prices and stock trading volume activities. The purpose of this study was to determine the significance of the impact of a stock split on stock prices and volume activities stock trades. This research was conducted on a company listed on the Indonesia Stock Exchange, namely PT HM Sampoerna Tbk which carried out a corporate action in the form of a stock split for the 2016-2020 period.*

*Data collection is done by secondary data collection method derived from historical data of PT. HM Sampoerna Tbk.. The data analysis technique used the Wilcoxon signed rank test. The results of this study indicate that there is no difference in relative stock market prices before and after the stock split. Stock split has no impact on stock trading volume activity as measured by trading volume activity which shows no significant difference in trading volume activity before and after the stock split.*

*Keywords : Stock Split, Stock Price, Trading Volume Activity.*

## Daftar Isi

	<b>Halaman</b>
<b>Halaman Judul</b> .....	<b>i</b>
<b>Halaman Penyeritaan Orisinalitas dan Persetujuan Publikasi</b> .....	<b>ii</b>
<b>Halaman Berita Acara Pengesahan Sidang Akhir Skripsi</b> .....	<b>iii</b>
<b>Halaman Persetujuan Sidang Akhir Skripsi</b> .....	<b>iv</b>
<b>Kata Pengantar</b> .....	<b>v</b>
<b>Abstract</b> .....	<b>vii</b>
<b>Daftar Isi</b> .....	<b>ix</b>
<b>Daftar Tabel</b> .....	<b>xi</b>
<b>Daftar Gambar</b> .....	<b>xii</b>
<b>Daftar Lampiran</b> .....	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Manfaat Penelitian .....	9
1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	9
1.6 Sistematika Skripsi .....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>11</b>
2.1 Penelitian Terdahulu .....	11
2.1.2 Suryansyah, Zandra, dan Tamami (2018) .....	11
2.1.2 Irwansyah, Saryadi, dan Wijayanto (2014) .....	11
2.1.3 Sadikin (2016) .....	11
2.1.4 Ewijaya dan Nur Indriantoro (1999) .....	12
2.2 Landasan Teori .....	13
2.2.1 Signaling Theory .....	13
2.3 Pasar Modal .....	14
2.3.1 Definisi Pasar Modal .....	14
2.3.2 Manfaat Pasar Modal .....	14

2.3.3	Jenis Pasar Modal .....	15
2.4	Saham .....	15
2.4.1	Definisi Saham .....	15
2.4.2	Jenis – Jenis Saham .....	17
2.4.3	Keuntungan Memiliki Saham .....	19
2.4.4	Resiko Memiliki Saham .....	20
2.5	Efisiensi Pasar Modal .....	20
2.6	Pengertian <i>Stock Split</i> .....	22
2.6.1	Tujuan dan Manfaat <i>Stock Split</i> .....	24
2.7	Harga Pasar Saham Relatif .....	25
2.8	Volume Perdagangan Saham ( <i>Trading Volume Activity</i> ) .....	25
2.9	Reaksi Pasar Terhadap Pemecahan Saham .....	28
2.10	Teori Saham.....	31
2.10.1	Harga Saham.....	31
2.10.2	Harga Saham dan Pembentukannya .....	32
2.10.3	Pengertian Pemecahan Saham .....	33
2.10.4	Jenis – Jenis Pemecahan Saham .....	34
2.11	Kerangka Pemikiran.....	36
2.12	Hipotesis.....	37
	<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>39</b>
3.1	Jenis Penelitian .....	39
3.2	Definisi Operasional Variabel .....	39
3.3	Populasi dan Sampel Penelitian .....	41
3.3.1	Pengertian Populasi .....	41
3.3.2	Sampel Penelitian .....	41
3.4	Jenis dan Sumber Data .....	41
3.5	Sumber Data .....	42
3.6	Metode Pengumpulan Data .....	43
3.7	Metode Analisis Data .....	43
	<b>BAB PEMBAHASAN .....</b>	<b>45</b>
4.1	Gambaran Umum Perusahaan .....	45
4.2	Analisis Statistik Deskriptif .....	48
4.3	Pengujian Hipotesis .....	52

4.3.1 Pengujian Perbedaan Harga Pasar Saham Relatif Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	53
4.3.2 Pengujian Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	54
4.4 Pembahasan .....	55
4.4.1 Perbedaan Harga Pasar Saham Relatif Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	55
4.4.2 Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	56
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>59</b>
5.1 Kesimpulan .....	59
5.2 Saran .....	59
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	59
5.4 Implikasi Penelitian .....	60
Daftar Pustaka	
Lampiran	



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	<i>Trading Activites</i> PT HM Sampoerna Tbk pada tahun 2016.....	5
Tabel 1.2	<i>Trading Activites</i> PT HM Sampoerna Tbk pada tahun 2017.....	6
Tabel 1.3	<i>Trading Activites</i> PT HM Sampoerna Tbk pada tahun 2018.....	6
Tabel 1.4	<i>Trading Activites</i> PT HM Sampoerna Tbk pada tahun 2019.....	7
Tabel 1.5	<i>Trading Activites</i> PT HM Sampoerna Tbk pada tahun 2020.....	8
Tabel 2.1	Perbedaan Penelitian Terdahulu dan Sekarang .....	12
Tabel 4.1	Transaksi Berkaitan dengan Modal Saham .....	46
Tabel 4.2	Kepemilikan Saham .....	47
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif .....	48
Tabel 4.4	Hasil Perhitungan Harga Pasar Saham Relatif Periode Peristiwa	49
Tabel 4.5	Hasil Perhitungan TVA Periode Peristiwa .....	51
Tabel 4.6	Hasil Uji Perbedaan Harga Pasar Saham Relatif.....	53
Tabel 4.7	Hasil Uji Perbedaan <i>Trading Volume Activity</i> .....	54

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran .....	37
Gambar 4.1	Grafik Harga Pasar Saham Relatif.....	51
Gambar 4.2	Grafik <i>Trading Volume Activites</i> .....	52

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Harga Pasar Saham Relatif .....	61
Lampiran 2	<i>Trading Volume Activity</i> .....	62
Lampiran 3	Tabulasi Data .....	63