

ABSTRACT

Stock split is one of issue which usually occurred in the stock market and done by the emiten because the values of the stock market are considered too high. Moreover, this issue also decreases the nominal value of the stock and caused the number of the stock that circulating to increase. Researcher uses stocks which registred on LQ-45 and done the stock split in 2008. Those stocks are from International Nickel Ind Tbk, Bank Central Asia Tbk, Delta Dunia Makmur Tbk, Perusahaan Gas Negara Tbk and Timah (Persero) Tbk.

The purpose of this research is to analyze the different of stock split to the relative stock markets which registred on LQ-45 at 2008. This research used Wilcoxon Signed Rank Test $\alpha = 0,05$.

The result of this research shows that overall there's no difference between the value of relative stock market for five days before the stock split and five days after the stock split.

Keyword: Stock split, stock market price.

ABSTRAK

Peristiwa pemecahan saham atau biasa dikenal dengan istilah *stock split* merupakan salah satu peristiwa yang terjadi dalam pasar modal dan dilakukan oleh emiten karena harga pasar saham dinilai terlalu tinggi. Selain itu peristiwa ini juga menurunkan nilai nominal saham dan mengakibatkan jumlah saham beredar menjadi lebih banyak. Peneliti menggunakan saham-saham yang terdaftar dalam LQ-45 dan melakukan *stock split* di tahun 2008. Saham-saham tersebut adalah International Nickel Ind Tbk, Bank Central Asia Tbk, Delta Dunia Makmur Tbk, Perusahaan Gas Negara Tbk dan Timah (Persero) Tbk.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan peristiwa *stock split* terhadap harga pasar relatif saham-saham yang terdaftar pada LQ-45 di tahun 2008. Penelitian ini menggunakan Uji Peringkat Bertanda Wilcoxon (*Wilcoxon Signed Rank Test*) dengan $\alpha = 0,05$.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara keseluruhan tidak terdapat perbedaan harga pasar saham relatif selama lima hari sebelum pemecahan saham dan lima hari setelah pemecahan saham.

Kata kunci: *Stock split*, harga pasar saham.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iii
SURAT PUBLIKASI LAPORAN PENELITIAN	iv
KATA PENGANTAR	v
<i>ABSTRACT</i>	ix
ABSTRAK	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN & PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Investasi.....	6
2.1.1 Proses Investasi	7
2.1.2 Kapan Saham Dibeli dan Kapan Saham Dijual	10
2.1.3 Risiko dalam Investasi.....	11
2.2 Pasar Modal.....	13
2.2.1 Peranan Pasar Modal	14
2.2.2 Macam-macam Pasar Modal	16
2.2.3 Pasar Modal Ditinjau dari Proses Transaksi.....	19
2.2.4 Fungsi Pasar Modal	21
2.3 <i>Stock Split</i>	22
2.3.1 Tujuan <i>Stock Split</i>	22
2.3.2 Jenis <i>Stock Split</i>	23
2.3.3 Keuntungan dan Kerugian <i>Stock Split</i>	24
2.3.4 Mekanisme <i>Stock Split</i>	25
2.4 Kerangka Pemikiran.....	27
2.5 Pengembangan Hipotesis	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Objek Penelitian.....	29
3.1.1 Latar Belakang Perusahaan INCO	29
3.1.2 Latar Belakang Perusahaan BBKA	30
3.1.3 Latar Belakang Perusahaan DOID.....	31
3.1.4 Latar Belakang Perusahaan PGAS.....	32
3.1.5 Latar Belakang Perusahaan TINS	33
3.2 Jenis Penelitian	34

3.3 Populasi dan Sampel	34
3.4 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	38
3.4.1 Peristiwa yang Diteliti	38
3.4.2 Periode Pengamatan	38
3.5 Definisi Operasional Variabel	39
3.5.1 Harga Saham	40
3.5.2 Harga Saham Relatif	41
3.6 Jenis dan Sumber Data	42
3.7 Analisis Data	43
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Analisis Harga Saham Relatif	44
4.1.1 International Nickel Ind Tbk	44
4.1.2 Bank Central Asia Tbk	45
4.1.3 Delta Dunia Makmur Tbk	46
4.1.4 Perusahaan Gas Negara Tbk	47
4.1.5 Timah (Persero) Tbk	48
4.2 Deskripsi Hasil Pengujian Uji Beda	50
4.2.1 Uji Beda Harga Pasar Saham Relatif Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham	50
4.2.2 Uji Beda Penurunan Harga Pasar Saham Relatif Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham	58
4.2.3 Uji Beda Kenaikan Harga Pasar Saham Relatif Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham	60
4.2.4 Uji Beda Harga Pasar Saham Relatif Keseluruhan Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham	62
4.3 Pembahasan	65
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	73
5.2 Saran	74
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	78
DAFTAR RIWAYAT HIDUP/ <i>CURRICULUM VITAE</i>	89

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	27
Gambar 3.1 Periode Waktu Penelitian.....	40

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Saham Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2008.....	29
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yang terdaftar dalam LQ-45	35
Tabel 3.3 Daftar Saham Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2008.....	38
Tabel 3.4 Definisi Operasional Variabel.....	39
Tabel 4.1 Rata-rata Harga Pasar Saham Relatif.....	49
Tabel 4.2 <i>Descriptive Statistics</i> INCO.....	50
Tabel 4.3 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> INCO	51
Tabel 4.4 <i>Descriptive Statistics</i> BBKA.....	52
Tabel 4.5 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> BBKA.....	52
Tabel 4.6 <i>Descriptive Statistics</i> DOID.....	53
Tabel 4.7 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> DOID	54
Tabel 4.8 <i>Descriptive Statistics</i> PGAS	55
Tabel 4.9 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> PGAS.....	55
Tabel 4.10 <i>Descriptive Statistics</i> TINS.....	56
Tabel 4.11 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> TINS	57
Tabel 4.12 <i>Descriptive Statistics</i> perusahaan yang mengalami penurunan	58
Tabel 4.13 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> perusahaan yang mengalami penurunan.....	59
Tabel 4.14 <i>Descriptive Statistics</i> perusahaan yang mengalami kenaikan.....	60
Tabel 4.15 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> perusahaan yang mengalami kenaikan	61
Tabel 4.16 <i>Descriptive Statistics</i> perusahaan secara keseluruhan.....	62
Tabel 4.17 <i>Wilcoxon Signed Rank Test</i> perusahaan secara keseluruhan	63
Tabel 4.18 Hasil Uji Beda Harga Pasar Saham Relatif	64
Tabel 4.19 Kinerja perusahaan INCO.....	67
Tabel 4.20 Kinerja perusahaan BBKA.....	68

Tabel 4.21 Kinerja perusahaan DOID	70
Tabel 4.22 Kinerja perusahaan PGAS	71

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran A Harga pasar saham emiten selama lima hari sebelum pemecahan saham sampai lima hari sesudah pemecahan saham
- Lampiran B Nilai nominal saham sebelum dan sesudah pemecahan saham
- Lampiran C Harga pasar saham relatif sebelum dan sesudah
- Lampiran D Output wilcoxon signed ranks test harga pasar saham relatif emiten
- Lampiran E Output wilcoxon signed ranks test harga pasar saham relatif emiten yang mengalami penurunan
- Lampiran F Output wilcoxon signed ranks test harga pasar saham relatif emiten yang mengalami kenaikan
- Lampiran G Output wilcoxon signed ranks test harga pasar saham relatif emiten secara keseluruhan