

ABSTRACT

This research aims to determine if there an abnormal return of company, if there a difference in abnormal return of company before and after stock split, and if there a difference in trading volume activity before and after stock split. The data was collected in the form of stock price and trading volume. From the data that was obtained, and carried out calculations to determine the abnormal return and trading volume activity in PT Ciputra Development Tbk which did stock split in Indonesia Stock Exchange in 2010. The analyses techniques used in this research are descriptive analysis and statistical analysis.

The results of analysis of abnormal returns in the period before and after listing stock split provide allegation that the possibility of stock split does not have significant information. The information regarding stock split decision already known by the investor since The General Meeting of Shareholders, allows the market to anticipate since listing with the new nominal price. The results of stock trading volume showed there are no significant differences. It means that stock split PT Ciputra Development Tbk in Indonesia Stock Exchange is not significant in trading volume activity.

Keywords: Stock split, stock return, trading volume activity.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat return tidak normal saham perusahaan, apakah terdapat perbedaan return tidak normal saham perusahaan sebelum dan sesudah stock split, dan apakah terdapat perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah stock split. Data yang telah dikumpulkan berupa harga saham dan volume perdagangan saham. Dari data yang diperoleh tersebut selanjutnya dilakukan perhitungan untuk mengetahui return saham dan Trading Volume Activity pada PT Ciputra Development yang melakukan stock split di Bursa Efek Indonesia tahun 2010. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini meliputi analisis deskriptif dan analisis statistik.

Hasil analisis return tidak normal pada periode sebelum dan periode sesudah peristiwa stock split memberikan dugaan bahwa kemungkinan informasi stock split belum mempunyai kandungan informasi yang cukup signifikan. Informasi mengenai keputusan stock split sudah diketahui oleh para emiten sejak dari Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), sehingga pasar secara keseluruhan sudah mengantisipasi saat listing dengan nominal harga yang baru. Hasil pengujian terhadap volume perdagangan saham menunjukkan tidak adanya perbedaan yang signifikan. Hal ini berarti peristiwa pemecahan saham PT Ciputra Development Tbk di Bursa Efek Indonesia tidak berpengaruh secara signifikan terhadap likuiditas saham.

Kata-kata kunci: *Stock split*, *return* saham, volume perdagangan.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
I. 1 Latar Belakang Masalah	1
I. 2 Rumusan Masalah	4
I. 3 Tujuan Penelitian	5
I. 4 Manfaat Penelitian	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA	7
II. 1. Efisiensi Pasar	7
II. 1. 1. Alasan-alasan pasar yang efisien	12
II. 1. 2. Alasan-alasan pasar yang tidak efisien	13
II. 2. Study Peristiwa (<i>Event Study</i>)	13
II. 3. <i>Stock Split</i>	15
III. 3. 1. Pengertian <i>stock split</i>	15
III. 3. 2. Tujuan <i>stock split</i>	17

III. 3. 3. Dampak dilakukan <i>stock split</i>	17
III. 3. 4. <i>Return</i>	18
III. 3. 5. Harga saham	19
II. 4. Penelitian-penelitian Terdahulu	20
II. 5. Hipotesis Penelitian	22
II. 6. Kerangka Pemikiran	24
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	26
III. 1. PT Ciputra Development Tbk	26
III. 2. Ruang Lingkup Penelitian	30
III. 2. 1. Peristiwa yang diteliti	30
III. 2. 2. Perioda pengamatan	31
III. 2. 3. Pemilihan sampel penelitian	32
III. 2. 4. Batasan penelitian	33
III. 3. Metode Penelitian	33
III. 4. Data Penelitian	34
III. 5. Pengukuran Variabel	34
III. 5. 1. <i>Return</i> tidak normal	34
III. 5. 2. Volume perdagangan	36
III. 6. Proses Pengolahan Data	37
III. 7. Pengujian Hipotesis	38
III. 7. 1. <i>Paired sample t-test</i>	38
III. 7. 2. Uji non-parametrik Wilcoxon	39

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
IV. 1. Pengujian <i>Return</i> Tidak Normal	41
IV. 2. Uji Normalitas	44
IV. 3. Uji Beda <i>Return</i> Tidak Normal	45
IV. 4. Uji Beda Volume Perdagangan Saham	46
IV. 5. Pembahasan Hasil Penelitian	48
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	51
V. 1. Kesimpulan	51
V. 2. Keterbatasan	52
V. 3. Saran	52
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN	56
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Kerangka Pemikiran	24
----------	--------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 1	Perhitungan <i>abnormal return</i>	41
Tabel 2	Uji normalitas <i>abnormal return</i> dengan <i>Skewness</i>	44
Tabel 3	Uji normalitas TVA dengan <i>Skewness</i>	44
Tabel 4	Ui beda <i>return</i> tidak normal dengan <i>paired samples test</i>	45
Tabel 5	Uji beda TVA dengan Wilcoxon	46

LAMPIRAN

Lampiran A	Harga Saham Selama 10 Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	54
Lampiran B	Volume Perdagangan Selama 10 Hari Sebelum dan <i>Sesudah Stock split</i>	54
Lampiran C	Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	54
Lampiran D	Perhitungan <i>Trade Volume Activity</i>	54
Lampiran E	Output Uji Normalitas dengan <i>Skewness</i> Pada <i>Abnormal Return</i>	54
Lampiran F	Output Uji Normalitas dengan <i>Skewness</i> Pada <i>TVA</i>	54
Lampiran G	Output <i>Paired Samples T-Test</i> Pada <i>Abnormal Return</i>	54
Lampiran H	Output Wilcoxon Signed Ranks Test Pada <i>TVA</i>	54