

ABSTRACT

In Indonesia Stock Exchange, there are so many informations that can be received by investor, such as public information or private information. One of available information is stock split. This information influent among change of stock price, stock volume, and another market activity. Stock split is an activity which is done by go-public company to increase circulate stock quantity until lowered the stock price. That activity usually does at the moment stock price becomes too high until decreasing investor ability to buy the stock. One of the stock which publishes stock split is PT Perusahaan Gas Negara, Tbk. (PGAS) at August 4, 2008. Stock split unit ratio is 1 to 5. Stock sell with previous face value end at August 2, 2008. Researcher intend there are abnormal return that intends wether can be found, in addition the difference of abnormal return and stock volume activity at before and after the period of stock split event. It can be defined that there are abnormal return received by market agen at t_0 and t_2 period. And also there are no diferrence of abnormal return and trading volume activity (TVA) between before and afer stock split event at August 4, 2008.

Keywords: stock split, event study, abnormal return, trading volume activity.

INTISARI

Di Bursa Efek Indonesia, banyak sekali informasi yang dapat diperoleh para investor baik yang bersifat publik ataupun yang bersifat pribadi. Salah satu informasi yang ada adalah informasi tentang *stock split* atau pemecahan saham. Informasi ini tentunya berpengaruh bagi para investor dalam mengambil keputusan investasinya. Informasi ini tentunya dapat mengakibatkan diantaranya perubahan harga saham, volume saham, dan aktivitas pasar lainnya. *Stock split* adalah suatu aktifitas yang dilakukan oleh perusahaan *go-public* untuk meningkatkan jumlah saham yang beredar sehingga harganya menjadi lebih rendah. Aktivitas tersebut biasanya dilakukan pada saat harga saham dinilai terlalu tinggi sehingga akan mengurangi kemampuan investor untuk membeli saham tersebut. Salah satu saham yang mengumumkan *stock split* adalah PT Perusahaan Gas Negara, Tbk. (PGAS) pada tanggal 4 Agustus 2008. Rasio pemecahan unit saham adalah 1 berbanding 5. Penjualan saham dengan nilai nominal lama berakhir pada tanggal 2 Agustus 2008. Peneliti di sini berniat untuk mengetahui apakah terdapat return tidak normal lalu mengetahui apakah terdapat perbedaan return tidak normal dan aktivitas volume saham pada periode sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*. Setelah dilakukan penelitian dapat disimpulkan terdapat return tidak normal yang diterima oleh para pelaku pasar pada periode t_0 dan t_2 . Lalu dapat disimpulkan juga tidak terdapat perbedaan return tidak normal dan aktivitas volume (TVA) perdagangan antara sebelum dan sesudah peristiwa *stock split* 4 Agustus 2008.

Kata-kata kunci: *stock split*, studi peristiwa, return tidak normal, aktivitas volume.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
ABSTRACT.....	xi
INTISARI	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Kegunaan Penelitian	4
1.5 Batasan Penelitian.....	5
1.6 Rerangka Pemikiran.....	5
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	8
2.1 Pengertian Pasar Modal	8
2.2 Jenis Pasar Modal	11
2.2.1 Pasar Perdana (<i>Primary Market</i>)	11
2.2.2 Pasar sekunder (<i>Secondary Market</i>)	11
2.2.3 Pasar Ketiga (<i>Third Market</i>).....	12
2.2.4 Pasar keempat (<i>Fourth Market</i>).....	13
2.3 Fungsi Pasar Modal.....	14
2.4 Pemecahan Saham (<i>stock split</i>).....	16
2.4.1 Pengertian Pemecahan Saham	16
2.4.2 Jenis Pemecahan Saham (<i>stock split</i>).....	19
2.4.3 Tujuan Pemecahan Saham (<i>stock split</i>)	19
2.5 Penelitian Sebelumnya.....	20
2.6 Pembentukan Hipotesis.....	21
BAB 3 OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN	23
3.1 Sejarah dan Latar Belakang PT Perusahaan Gas Negara, Tbk.	23
3.2 Metode Penelitian	24
3.3 Data	24
3.3.1 Harga Saham yang Diteliti.....	25
3.3.2 Volume Perdagangan Saham yang Diteliti	25
3.4 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	25
3.4.1 Peristiwa yang Diteliti.....	25
3.4.2 Perioda Pengamatan.....	25
3.5 Pemilihan Sampel	26
3.6 Pengukuran Variabel.....	27
3.6.1 Return Tidak Normal	27

3.6.2 Trading Volume Activity	28
3.7 Proses Pengolahan Data	29
3.8 Pengujian Hipotesis	30
3.8.1 Pengujian Statistika Terhadap Return Tidak Normal	30
3.8.2 Uji Beda	32
BAB 4 PEMBAHASAN	33
4.1 Pengujian Return Tidak Normal	33
4.2 Uji Beda Return Tidak Normal	36
4.2.1 Pengujian Normalitas Return Tidak Normal Sebelum dan Sesudah Peristiwa	36
4.2.2 Uji Beda Return Tidak Normal Sebelum dan Sesudah Peristiwa	37
4.3 Pengujian Volume Saham	38
4.3.1 Uji Normalitas Volume Saham	39
4.3.2 Uji Beda Aktivitas volume perdagangan Saham	40
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN	41
5.1 Simpulan	41
5.2 Saran	42
 DAFTAR PUSTAKA	 43

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Return Tidak Normal dan T hitung Periode Peristiwa.....	35
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Return Tidak Normal One-Sample.....	36
Tabel 4.3 Hasil Uji Beda Return Tidak Normal	37
Tabel 4.4 TVA (Trading Volume Activity) Saham Periode Peristiwa.....	38
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Return Tidak Normal.....	39
Tabel 4.6 Hasil Uji Beda Return Tidak Normal	40

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rerangka pemikiran	7
Gambar 3.1 Perioda Waktu Penelitian.....	26

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar harga saham PGAS periode 3 Maret 2008 sampai 29 Agustus 2008
- Lampiran 2. Daftar volume saham PGAS periode 3 Maret 2008 sampai 29 Agustus 2008
- Lampiran 3. Pengumuman *stock split* PT Perusahaan Gas Negara, Tbk. (PGAS)
- Lampiran 4. Jadwal pelaksanaan *stock split* PT Perusahaan Gas Negara, Tbk. (PGAS)
- Lampiran 5. Keterangan meminta data penelitian pada Pojok BEJ Maranatha Sinarmas Sekuritas
- Lampiran 6. Pernyataan Keaslian Karya Tulis