

ABSTRAK

Peristiwa *stock split* merupakan salah satu momentum saham yang terjadi di dalam pasar modal. Penulis memilih *stock split* karena peristiwa ini dapat menurunkan nilai nominal saham dan mengakibatkan bertambahnya jumlah saham yang beredar. Penulis menggunakan saham-saham yang terdaftar dalam LQ-45 yang mengalami *stock split* di tahun 2008. Saham-saham tersebut adalah saham PT Bank Central Asia, Tbk. (BBCA); PT Perusahaan Gas Negara, Tbk. (PGAS); PT International Nickel Indonesia, Tbk. (INCO); dan PT Timah, Tbk. (TINS). Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat dampak *stock split* terhadap return saham-saham yang terdaftar dalam LQ-45 di tahun 2008. Penelitian ini menggunakan dua metode analisis. Pertama, uji Kolgomorov-Smirnov digunakan untuk mengetahui apakah data tersebut berdistribusi normal atau tidak berdistribusi normal. Kedua, analisis statistik uji beda *paired sample t-test* yang digunakan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan antara sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*. Hasil penelitian menunjukkan pada $\alpha=0,1$ terdapat *abnormal return* pada hari pertama dan keempat, dan pada $\alpha=0,01$ dan $0,05$ tidak terdapat *abnormal return*. Penelitian ini juga menunjukkan tidak adanya perbedaan antara sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*.

Kata-kata kunci: *stock split*, LQ-45, *abnormal return*, studi peristiwa.

ABSTRACT

Stock split event is one of the events that occurred in the capital market. I choose stock split because this event can decrease stock value and increase number of share. The author uses LQ-45 stocks which have stock split in 2008. There are PT Bank Central Asia, Tbk. (BBCA); PT Perusahaan Gas Negara, Tbk. (PGAS); PT International Nickel Indonesia, Tbk. (INCO); and PT Timah, Tbk. (TINS). The objective of this research is to observe the impact of stock split to stock return which listed in LQ-45 in 2008. This research applies two methods of analysis. First, Kolgomorov-Smirnov test is used to determine whether the data is normally distributed or not. Second, paired-sample t-test which is used to determine the differences between before and after stock split event. The result shows that there is abnormal return in first and fourth day on $\alpha = 0.1$, and there is no abnormal return on $\alpha = 0.01$ and 0.05 . It also shows that there are no differences between before and after stock split event.

Keywords: stock split, LQ-45, abnormal return, event study.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	3
1.4 Kegunaan Penelitian.....	4
1.5 Rerangka Pemikiran.....	4
1.6 Lokasi dan Lama Penelitian.....	6
1.7 Metodologi Penelitian.....	6
• Uji Beda.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	11
11.1 Mengenal Pasar Modal.....	11
11.1.1 Fungsi Pasar Modal.....	13
11.1.2 Momentum-Momentum Dalam Pasar Modal (Selain <i>Stock split</i>).....	14

11.2	<i>Abnormal return</i>	15
11.3	<i>Stock split</i>	15
11.4	<i>Return</i>	16
11.5	Hubungan Antara <i>Stock split</i> dengan Keuntungan (<i>return</i> saham).....	17
BAB III OBJEK PENELITIAN.....		19
3.1	Latar Belakang Perusahaan	19
3.1.1	Latar Belakang Perusahaan BCA.....	19
3.1.2	Latar Belakang Perusahaan INCO.....	20
3.1.3	Latar Belakang Perusahaan PGAS.....	21
3.1.4	Latar Belakang Perusahaan TINS.....	22
3.2	Harga Saham yang Diteliti.....	24
3.3	Ruang lingkup dan Batasan Penelitian.....	24
3.3.1	Peristiwa yang Diteliti.....	24
3.3.2	Periode Pengamatan.....	24
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		26
4.1	Harga-harga Saham LQ-45 yang mengalami <i>Stock Split</i>	26
4.2	<i>Return</i> Saham LQ-45 yang mengalami <i>stock split</i>	34
4.3.	Pengujian Return Tidak Normal.....	42
4.4	Uji Normalitas Return Tidak Normal.....	47
4.5	Uji Beda Return Tidak Normal.....	48

BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	50
5.1 Simpulan.....	50
5.2 Saran.....	51

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE)

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Periode Waktu Penelitian.....	25

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1	Harga Saham INCO 60 Hari Sebelum dan 60 Hari Sesudah <i>Stock split</i>26
Tabel 4.2	Harga Saham BBKA 60 Hari Sebelum dan 60 Hari Sesudah <i>Stock split</i>28
Tabel 4.3	Harga Saham TINS 60 Hari Sebelum dan 60 Hari Sesudah <i>Stock split</i>30
Tabel 4.4	Harga Saham PGAS 60 Hari Sebelum dan 60 Hari Sesudah <i>Stock split</i>32
Tabel 4.5	Return Saham INCO Periode 60 Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>34
Tabel 4.6	Return Saham BBKA Periode 60 Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>36
Tabel 4.7	Return Saham TINS Periode 60 Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>38
Tabel 4.8	Return Saham PGAS Periode 60 Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i>40
Tabel 4.9	Rata-rata Return Tidak Normal.....43
Tabel 4.10	Perbandingan t-hitung dengan t-tabel Saham-saham LQ-45 Periode 10 Hari Sebelum dan 10 Hari Sesudah <i>Stock split</i>47
Tabel 4.11	Uji Normalitas Return Tidak Normal.....48
Tabel 4.12	Uji Beda dengan Metode Wilcoxon.....49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I