

ABSTRACT

Information is one of the important things to investors in making investment decisions. To get profit in stock market, investors should have the information about the company's performance that reflect the company's future prospects. There are some informations published in capital market including stock prices. Stock prices that are too high can reduce the purchasing power of investors and potentially cause adverse effects. To anticipate these conditions, some companies may do stock split. The purpose of stock split is to keep the stock price so that it won't be too high and give an opportunity to public to buy shares offered and place shares in the optimal trading range to increase the liquidity of shares so that the share's distribution is becoming more widespread. This research aims to see the difference between stock returns and relative stock trading volume before and after stock split. The sample was 25 shares of companies that act stock split and listed in IDX 2011-2013 which analyzed using paired samples T-test. From the results of this research, there are no significant difference in stock returns before and after stock split action but there are significant differences in relative stock trading volume before and after stock split action.

Keywords: Return, trading volume, stock split, and t-test.

ABSTRAK

Informasi merupakan salah satu hal yang penting bagi investor dalam mengambil keputusan investasi. Untuk memperoleh keuntungan di pasar saham, investor harus memiliki informasi mengenai kinerja perusahaan sehingga terlihat prospek kedepan perusahaan tersebut. Beberapa informasi yang dipublikasikan di pasar modal diantaranya yakni terkait harga saham. Harga saham yang terlalu tinggi dapat mengurangi daya beli investor sehingga berpotensi menimbulkan dampak yang kurang baik. Untuk mengantisipasi hal tersebut maka beberapa perusahaan dapat melakukan aktivitas pemecahan saham. Tujuan dilakukan pemecahan saham adalah untuk menjaga agar harga saham tidak terlalu tinggi sehingga memberikan kesempatan kepada masyarakat untuk mampu membeli saham yang ditawarkan dan untuk menempatkan saham dalam *trading range* yang optimal untuk meningkatkan likuiditas saham sehingga distribusi saham menjadi lebih luas. Penelitian ini bertujuan untuk melihat apakah terdapat perbedaan antara *return* saham dan volume perdagangan saham relatif sebelum dan sesudah *stock split*. Sampel penelitian ini adalah 25 saham perusahaan yang melakukan *stock split* dan terdaftar di BEI tahun 2011-2013 yang dianalisis menggunakan uji beda *paired sample T-Test*. Dari hasil penelitian dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan *return* saham sebelum dan sesudah perusahaan melakukan *stock split* namun terdapat perbedaan yang signifikan volume perdagangan saham relatif sebelum dan sesudah perusahaan melakukan *stock split*.

Kata-kata kunci: *Return*, volume perdagangan, *stock split*, dan *t-test*.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS	14
2.1 Kajian Pustaka	14
2.1.1 Bursa Efek Indonesia	14
2.1.1.1 Pengertian Bursa Efek Indonesia	14

2.1.1.2 Visi, Misi, dan Sejarah BEI	15
2.1.1.3 Tata Kelola Perusahaan	17
2.1.2 Perusahaan	18
2.1.2.1 Pengertian Perusahaan	18
2.1.2.2 Tujuan Perusahaan	20
2.1.3 Investasi	22
2.1.3.1 Pengertian dan Tujuan Investasi	22
2.1.3.2 Jenis-jenis Investasi	23
2.1.3.3 Proses Investasi	24
2.1.4 Pasar Modal	27
2.1.4.1 Pengertian dan Fungsi Pasar Modal	27
2.1.4.2 Lembaga Pasar Modal	29
2.1.4.3 Jenis Pasar Modal	31
2.1.4.4 Proses Penawaran Umum	32
2.1.4.5 Persyaratan Pencatatan di BEI	34
2.1.4.6 Instrumen Pasar Modal	35
2.1.5 Saham	39
2.1.5.1 Jenis-jenis Saham	39
2.1.5.2 Keuntungan dan Kerugian Investasi Saham	40
2.1.6 Pemecahan Saham	42
2.1.6.1 Pengertian Pemecahan Saham	42
2.1.6.2 Jenis Pemecahan Saham	44
2.1.6.3 Teori Motivasi Pemecahan Saham	45
2.1.7 Penelitian Terdahulu	46

2.2 Kerangka Pemikiran	50
2.3 Pengembangan Hipotesis	52
BAB III METODE PENELITIAN	54
3.1 Jenis Penelitian	54
3.2. Populasi dan Sampel	55
3.3 Teknik Pengambilan Sampel	55
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	57
3.5 Jenis dan Sumber Data	60
3.6 Metode Pengumpulan Data	61
3.7 Analisis Data	61
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	64
4.1 Hasil Penelitian	64
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	64
4.2 Analisis Data	81
4.3 Pembahasan	90
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	93
5.1 Simpulan	93
5.2 Saran	94
DAFTAR PUSTAKA	97
LAMPIRAN	100
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	106

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Proses Keputusan Investasi	24
Gambar 2 Kerangka Pemikiran	52

DAFTAR TABEL

Tabel I	Daftar Perusahaan yang <i>Stock Split</i> Tahun 2011-2013	56
Tabel II	Data Perusahaan, Nama Saham, Tanggal dan <i>Split Ratio</i> yang Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2011-2013	64
Tabel III	Data <i>Return</i> Saham pada Periode Pengamatan	68
Tabel IV	Data Rata-rata <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> pada Tahun 2011-2013	71
Tabel V	Data Volume Perdagangan Saham Relatif pada Periode Pengamatan	74
Tabel VI	Data Rata-rata Volume Perdagangan Saham Relatif pada Periode Pengamatan	77
Tabel VII	Uji Normalitas untuk <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	81
Tabel VIII	Uji Normalitas untuk Volume Perdagangan Saham Relatif Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	82
Tabel IX	Hasil Perbandingan Uji T Rata-rata <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	83
Tabel X	Hasil Perbandingan Uji T Rata-rata Volume Perdagangan Saham Relatif Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	85
Tabel XI	Hasil Perbandingan Uji T Rata-rata <i>Return</i> Saham Per Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	86
Tabel XII	Hasil Perbandingan Uji T Rata-rata Volume Perdagangan Saham Relatif Per Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	88

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Data Harga Saham Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2011-2013 (dalam Rupiah)	100
Lampiran B	Data Volume Perdagangan Saham Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2011-2013 (dalam Lembar)	102
Lampiran C	Data Volume Saham yang Diterbitkan Sebelum dan Sesudah Perusahaan Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2011-2013	104