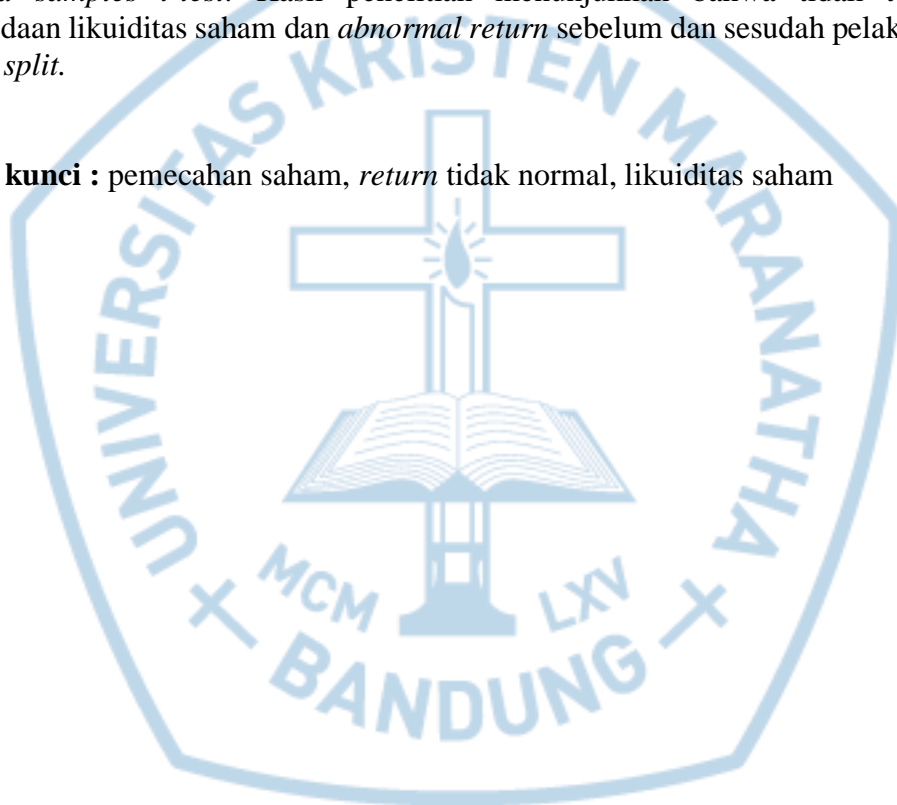


## ABSTRAK

Perusahaan yang *go public* memiliki keinginan untuk meningkatkan nilai perusahaan. Salah satu cara untuk meningkatkan nilai perusahaan adalah melalui peningkatan harga saham. Akan tetapi peningkatan harga saham yang dinilai terlalu tinggi oleh pasar dapat mengakibatkan menurunnya volume perdagangan saham dan kemampuan investor untuk membeli saham tersebut. Apabila harga saham sudah dinilai sangat tinggi oleh perusahaan, maka perusahaan cenderung melakukan *stock split*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan likuiditas saham dan *abnormal return* sebelum dan sesudah pelaksanaan *stock split*. Teknik pengambilan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis data yang digunakan adalah uji normalitas, uji *outliers* dan *paired samples t-test*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan likuiditas saham dan *abnormal return* sebelum dan sesudah pelaksanaan *stock split*.

**Kata kunci :** pemecahan saham, *return* tidak normal, likuiditas saham



## **ABSTRACT**

*The company which has been go public wants to increase the value of the company. The one way to increase the value is through the increasing of stock prices. Nevertheless, the increasing of stock prices which has a high value by market can lower the volume of stocks and the ability of investors to buy these stocks. If the stock price has been highly valued by the company, then the company will be having a stock split. The purpose of this study is to analyze the differences between stock liquidity and abnormal return before and after the stock split. The method of this study is using purposive sampling method. The data analysis is using normality test, outliers test, and paired samples t-test. The result of this study said that there is no differences between stock liquidity and abnormal return before and after the stock split.*

**Key words :** *stock split, abnormal return, stock liquidity*



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK.....	viii
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	4
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
2.1 Kajian Pustaka .....	6
2.1.1 Investasi .....	6
2.1.2 Pasar Modal .....	7
2.1.2.1 Pengertian Pasar Modal .....	7
2.1.2.2 Fungsi Ekonomi Pasar Modal.....	8
2.1.2.3 Jenis-Jenis Pasar Modal.....	8
2.1.2.4 Prosedur Penerbitan Saham .....	9
2.1.2.5 Instrumen Pasar Modal .....	10
2.1.3 Saham .....	11
2.1.3.1 Pemecahan Saham ( <i>Stock Split</i> ).....	16
2.1.3.2 Likuiditas Saham .....	18
2.1.3.3 <i>Abnormal Return</i> .....	19
2.1.4 Penelitian Terdahulu.....	24
2.1.5 Rerangka Teori .....	30
2.2 Rerangka Pemikiran .....	31
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	32
2.4 Model Penelitian .....	33
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
3.1 Jenis Penelitian.....	34
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian .....	34
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	38
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.5 Teknik Analisis Data.....	39

	Halaman
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	43
4.1 Hasil Penelitian .....	43
4.1.1 Deskripsi Variabel Penelitian .....	43
4.1.2 Analisis Data.....	48
4.1.2.1 Uji Normalitas.....	48
4.1.2.2 Uji <i>Outliers</i> .....	50
4.1.2.3 Pengujian Dua Sampel Berkaitan Atau Berpasangan.....	53
4.2 Pembahasan.....	54
 BAB V PENUTUP .....	 57
5.1 Simpulan .....	57
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	57
5.3 Saran .....	58
 DAFTAR PUSTAKA .....	 59
LAMPIRAN .....	61
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE)	



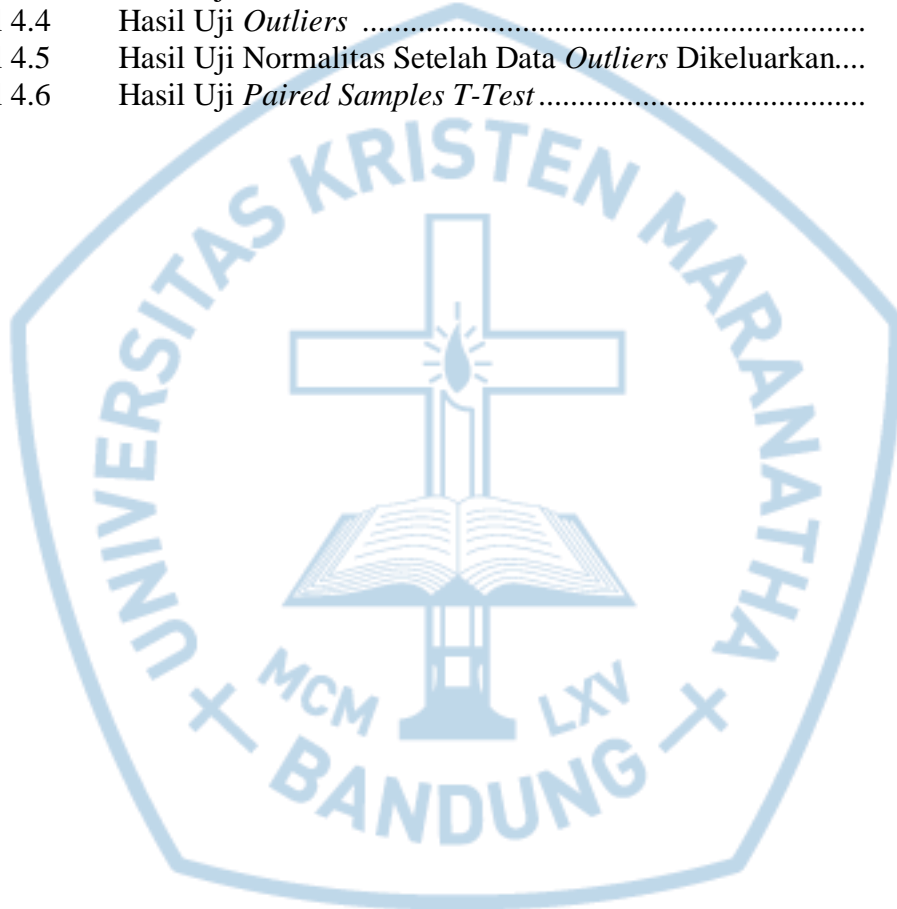
## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Investasi Langsung Dan Investasi Tidak Langsung .....	7
Gambar 2.2 Efisiensi Pasar Secara Informasi .....	16
Gambar 2.3 Periode Estimasi Dan Periode Jendela .....	21
Gambar 2.4 Contoh Periode Estimasi Dan Periode Jendela .....	21
Untuk Data Harian	
Gambar 2.5 Rerangka Teoritis .....	30
Gambar 2.6 Rerangka Pemikiran .....	31
Gambar 2.7 Model Penelitian .....	33



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu..... 25
Tabel 3.1	Daftar Emiten Yang Melakukan <i>Stock Split</i> ..... 35
Tabel 3.2	Daftar Emiten Yang Memenuhi Kriteria Sebagai ..... 37 Sampel Periode 2010-2014
Tabel 3.3	Definisi Operasional Variabel ..... 38
Tabel 4.1	Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> ..... 44
Tabel 4.2	Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> ..... 46
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas ..... 49
Tabel 4.4	Hasil Uji <i>Outliers</i> ..... 51
Tabel 4.5	Hasil Uji Normalitas Setelah Data <i>Outliers</i> Dikeluarkan... 52
Tabel 4.6	Hasil Uji <i>Paired Samples T-Test</i> ..... 54



## DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 4.1 Rata-Rata <i>Trading Volume Activity</i> .....	44
Grafik 4.2 Rata-Rata <i>Abnormal Return</i> .....	47



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	Volume Perdagangan Saham Harian..... 61
Lampiran B	Saham Beredar Pada Periode T ..... 64
Lampiran C	Harga Penutupan Saham Harian ..... 66
Lampiran D	Harga Penutupan Ihsg Harian ..... 69
Lampiran E	Hasil Perhitungan Likuiditas Saham ..... 72
Lampiran F	Hasil Perhitungan Abnormal Return ..... 75
Lampiran G	Hasil Perhitungan Rata-Rata Likuiditas Saham ..... 78 Dan Abnormal Return
Lampiran H	Hasil Pengolahan Data SPSS 17.0 ..... 81

