

INTISARI

Penelitian ini hendak menguji dampak penerbitan saham perdana terhadap harga dan volume saham-saham industri telekomunikasi dengan menggunakan studi peristiwa. Sama halnya dengan penelitian studi peristiwa seperti biasanya, penelitian ini menggunakan satu jenis peristiwa dan menggunakan data *interday* dalam mencari return tidak normal dan aktivitas volume perdagangan. Penelitian ini menggunakan peristiwa penerbitan saham PT Bakrie Telecom, Tbk. Kemudian peneliti menggunakan tiga perusahaan telekomunikasi sebagai sampel penelitian. Uji Wilcoxon digunakan untuk menguji perbedaan rata-rata return dan volume sampel saham. Penelitian menyimpulkan bahwa peristiwa penerbitan saham perdana PT Bakrie Telecom, Tbk. tidak memberikan dampak terhadap harga dan volume saham industri telekomunikasi lainnya.

Kata-kata kunci: studi peristiwa, penawaran perdana, uji beda return, uji beda volume perdagangan.

ABSTRACT

This research examines the impact of initial public offering to price and volume stock in telecommunication industry by using event study. As usual, this research use one event and interday data in searching abnormal return and trading volume activity. This research uses the initial public offering of PT Bakrie Telecom, Tbk. In addition, researcher uses three telecommunication companies as sample of this research. Wilcoxon test is used to determine stock return and volume differences. This research concludes that the initial public offering of PT Bakrie Telecom, Tbk. has no impact to stock price and volume in other telecommunication industry.

Keywords: event study, initial public offering, return different test, volume activity different test.

DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
INTISARI.....	x
ABSTRAK.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Kegunaan Penelitian.....	5
1.5. Rerangka Pemikiran	5
1.6. Waktu dan Pengambilan Data Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Informasi di Pasar Modal.....	9
2.2. Studi Peristiwa.....	10
2.3. Aktivitas Volume Perdagangan.....	11
2.4. Penelitian Sebelumnya.....	12
2.5. Pengembangan Hipotesis.....	14

BAB III METODE PENELITIAN

3.1.	Sejarah Singkat PT Bakrie Telecom, Tbk. (BTCL).....	17
3.2.	Industri Telekomunikasi di Indonesia.....	18
3.2.1.	PT Telekomunikasi Indonesia, Tbk. (Telkom).....	18
3.2.2.	PT Indonesia Satellite Corporation, Tbk. (Indosat).....	20
3.2.3.	PT Excelcomindo Pratama, Tbk. (XL).....	21
3.2.4.	PT Infoasia Teknologi Global, Tbk (IATG).....	21
3.3.	Metode Penelitian.....	21
3.4.	Data.....	22
3.4.1.	Data IPO.....	23
3.4.2.	Harga Saham yang Diteliti.....	23
3.4.3.	Volume Perdagangan Saham yang Diteliti.....	23
3.5.	Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian.....	24
3.5.1.	Peristiwa yang Diteliti.....	24
3.5.2.	Perioda Pengamatan.....	24
3.6.	Pemilihan Sampel.....	25
3.7.	Pengukuran Variabel.....	26
3.7.1.	Return Tidak Normal.....	26
3.7.2.	Rata-rata Return Tidak Normal.....	28
3.7.3.	Trading Volume Activity.....	28
3.8.	Proses Pengolahan Data.....	29
3.9.	Pengujian Hipotesis.....	30
3.9.1.	Pengujian Statistik Terhadap Return Tidak Normal.....	30

3.9.2. Uji Beda.....	32
----------------------	----

BAB IV HASIL PENELITIAN

4.1	Pengujian Return Tidak Normal	34
4.2	Uji Beda Rata-rata Saham	38
4.2.1.	Pengujian Normalitas Rata-rata Return Sebelum dan Sesudah Peristiwa	38
4.2.2.	Pengujian Perbedaan Rata-rata Return Tidak Normal Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	39
4.3.	Pengujian Perbedaan Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan	40
4.3.1.	Pengujian Normalitas Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	42
4.3.2.	Pengujian Perbedaan Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	44

BAB V : SIMPULAN DAN SARAN

5.1.	Simpulan.....	45
5.2.	Saran.....	47

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Rangkuman Data	22
Tabel 4.1 Rata-rata Return Tidak Normal Perioda Peristiwa Masing-Masing Sampel.....	35
Tabel 4.2 Rata-rata Return Tidak Normal dan T-hitung Perioda Peristiwa...	37
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Rata-rata Return Tidak Normal.....	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Beda Rata-rata Return Tidak Normal	40
Tabel 4.5 Perhitungan TVA untuk Masing-Masing Saham.....	41
Tabel 4.6 Perhitungan Rata-rata Aktivitas Volume Saham.....	42
Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan.....	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan.....	44

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Rerangka Pemikiran.....	7
Gambar 2.1 Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	11
Gambar 3.1 Periode Waktu Penelitian.....	25

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Berita IPO Bakrie Telecom
- Lampiran 2 Rata-rata Return Tidak Normal Masing-masing sampel
- Lampiran 3 Rata-rata Return Tidak Normal dan T-hitung Perioda Peristiwa
- Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas Rata-rata Return Tidak Normal
- Lampiran 5 Hasil Uji Beda Rata-rata Return Tidak normal
- Lampiran 6 Perhitungan Aktivitas Volume Perdagangan Masing-Masing Saham
- Lampiran 7 Perhitungan Rata-rata Aktivitas Volume Perdagangan Saham
- Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas Aktivitas Volume Perdagangan
- Lampiran 9 Hasil Uji Beda Aktivitas Volume Perdagangan