

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui reaksi pasar pada pengumuman stock split dengan menggunakan abnormal return. Penelitian ini menggunakan pendekatan studi peristiwa, dimana dilakukan pengamatan terhadap abnormal return selama sepuluh hari sebelum, pada saat dan sepuluh hari sesudah pengumuman. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Jakarta (BEJ). Sampel terdiri dari 24 perusahaan yang melakukan stock split tahun 2013-2015. Penelitian ini menggunakan uji one sample t-test dan paired sampel t-test. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat abnormal return negatif yang signifikan sesudah pengumuman stock split pada $t+2, t+3, t+4$ dan $t+6$ dan juga terdapat perbedaan abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman stock split.

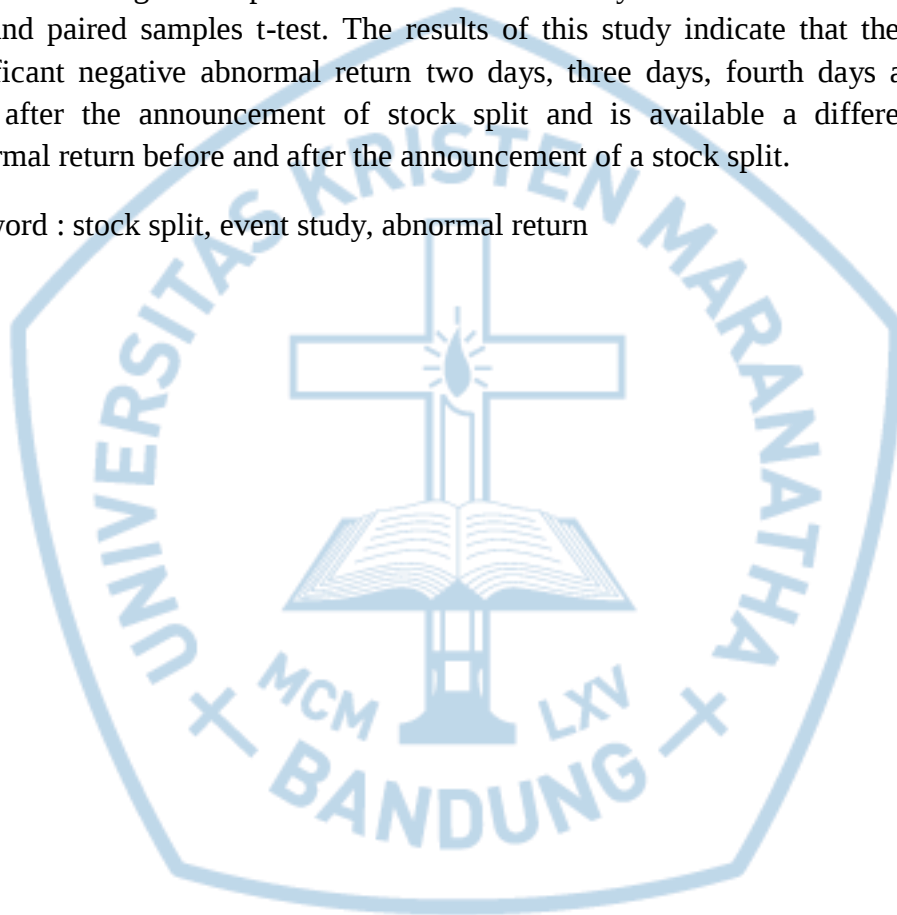
Kata kunci : *stock split*, studi peristiwa, *return* tidak normal



ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the market reaction around the announcement of stock split measured by abnormal return. This study used event study approach, where the observation of the abnormal return of ten days before, during and ten days after the announcement. This study uses secondary data obtained from the Jakarta Stock Exchange (JSX). The samples consist of 24 companies doing stock split in 2013-2015. This study uses the test one sample t-test and paired samples t-test. The results of this study indicate that there is a significant negative abnormal return two days, three days, fourth days and six days after the announcement of stock split and is available a difference of abnormal return before and after the announcement of a stock split.

Keyword : stock split, event study, abnormal return



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi dan Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan	5
 BAB II TINJAUAN KEPUSTAKAAN	 7
2 Tinjauan Kepustakaan	7
2.1 Stock Split	7
2.2 Dasar Teori Stock Split	9
2.2.1 Signalling Theory	9
2.2.2 Trading Range Theory	10
2.3 Efisiensi Pasar Modal	11
2.4 Studi Peristiwa (Event Study)	13
2.5 Penelitian Terdahulu	16
 BAB III RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL DAN HIPOTESIS	

PENELITIAN	20
3.1 Rerangka Pemikiran	20
3.2 Hipotesis Penelitian	21
 BAB IV METODE PENELITIAN	23
4 Metode Penelitian	23
4.1 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	23
4.2 Metode Penelitian	25
4.2.1 Metode Penelitian yang digunakan	25
4.2.2 Teknik Analisis	27
4.2.2.1 Uji Normalitas	27
4.2.2.2 Uji Homogenitas.....	27
4.2.2.3 Pengujian <i>One Sample T-Test</i>	27
4.2.2.4 Pengujian <i>Paired Sample T-Test</i>	29
 BAB V PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	32
5 Pembahasan Hasil Penelitian.....	32
5.1 Hasil Penelitian.....	32
5.1.1 Deskriptif Hasil Penelitian	32
5.1.2 Uji Normalitas.....	33
5.1.3 Uji Homogenitas	34
5.1.4 Pengujian Hipotesis.....	35
5.1.4.1 Uji <i>One Sample T-Test</i>	35
5.1.4.2 Uji <i>Paired Sample T-Test</i>	37
5.2 Pembahasan Hasil Penelitian	38
5.2.1 Hipotesis 1.....	38
5.2.2 Hipotesis 2.....	40
5.3 Implikasi Manajerial	42
 BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	43
6 Kesimpulan dan Saran	43

6.1 Kesimpulan.....	43
6.2 Saran.....	43
DAFTAR PUSTAKA	45



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan di BEI yang Melakukan Kebijakan Stock Split selama Periode 2013 sampai dengan 2015	24
Tabel 5.1 <i>Descriptive Statistic</i>	32
Tabel 5.2 Uji Normalitas.....	33
Tabel 5.3 Uji Homogenitas	34
Tabel 5.4 Hasil Uji <i>One Sample T-Test</i>	36
Tabel 5.5 Pengujian <i>Paired Sample T-Test</i>	37



DAFTAR GAMBAR

Gambar 5.1 Pergerakan <i>Average Abnormal Return</i>	39
--	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Japfa Comfeed Indonesia Tbk	47
Lampiran B Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Arwana Citramulia Tbk.....	48
Lampiran C Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Sumber Alfaria Trijaya Tbk.	49
Lampiran D Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Sarana Menara Nusantara Tbk.	50
Lampiran E Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Jaya Real Property Tbk.....	51
Lampiran F Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Telekomunikasi Indonesia	52
Lampiran G Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Sepatu Bata Tbk.	53
Lampiran H Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Jaya Konstruksi Manggala Pratama	54
Lampiran I Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Modernland Realty Ltd. Tbk	55
Lampiran J Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Nippon Indosari Corpindo Tbk.....	56
Lampiran K Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Nipress Tbk.	57
Lampiran L Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Alumindo Light Metal Industry Tbk.	58
Lampiran M Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Indal Aluminium Industry Tbk.....	59
Lampiran N Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Surya Toto Indonesia Tbk.	60
Lampiran O Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Rimau Multi Putra.....	61
Lampiran P Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Multi Bintang Indonesia Tbk.....	62
Lampiran Q Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Lautan Luas	63
Lampiran R Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Logindo Samudramakmur Tbk.....	64
Lampiran S Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Asuransi Jasa Tania Tbk.	65
Lampiran T Perhitungan <i>Abnormal Return</i> PT. Mitra Keluarga Karyasehat Tbk	66
Lampiran U Perhitungan <i>Abnormal Return</i> PT. Dharma Satya Nusantara Tbk...	67
Lampiran V Perhitungan <i>Abnormal Return</i> PT. Delta Djakarta Tbk	68
Lampiran W Perhitungan <i>Abnormal Return</i> PT. Danasupra Erapacific Tbk	69
Lampiran X Perhitungan <i>Abnormal Return</i> PT. Merck. Tbk	70