

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengidentifikasi pengaruh profitabilitas, struktur modal, prospek pertumbuhan, valuasi perusahaan, dan aksi korporasi terhadap imbalan tidak normal pada perusahaan publik yang melakukan pengumuman aksi korporasi pemecahan saham atau penggabungan saham di Bursa Efek Indonesia pada 2009-2013. Profitabilitas diproksi dengan *Return on Equity (ROE)*, struktur modal diproksi dengan *Debt to Equity Ratio (DER)*, prospek pertumbuhan diproksi dengan *Price to Earnings Ratio (PER)*, valuasi perusahaan diproksi dengan *Price to Book Value (PBV)*, dan aksi korporasi diproksi dengan variabel boneka berupa aksi korporasi pemecahan saham atau penggabungan saham.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan profitabilitas, struktur modal, prospek pertumbuhan, valuasi perusahaan dan aksi korporasi tidak berpengaruh signifikan terhadap imbalan tidak normal. Secara parsial profitabilitas dan aksi korporasi berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap imbalan tidak normal, sedangkan struktur modal, prospek pertumbuhan, dan valuasi perusahaan berpengaruh negative dan tidak signifikan terhadap imbalan tidak normal.

Kata-kata kunci:

Profitabilitas, Struktur Modal, Prospek Pertumbuhan, Valuasi Perusahaan, Pemecahan Saham, Penggabungan Saham, dan Imbalan Tidak Normal.

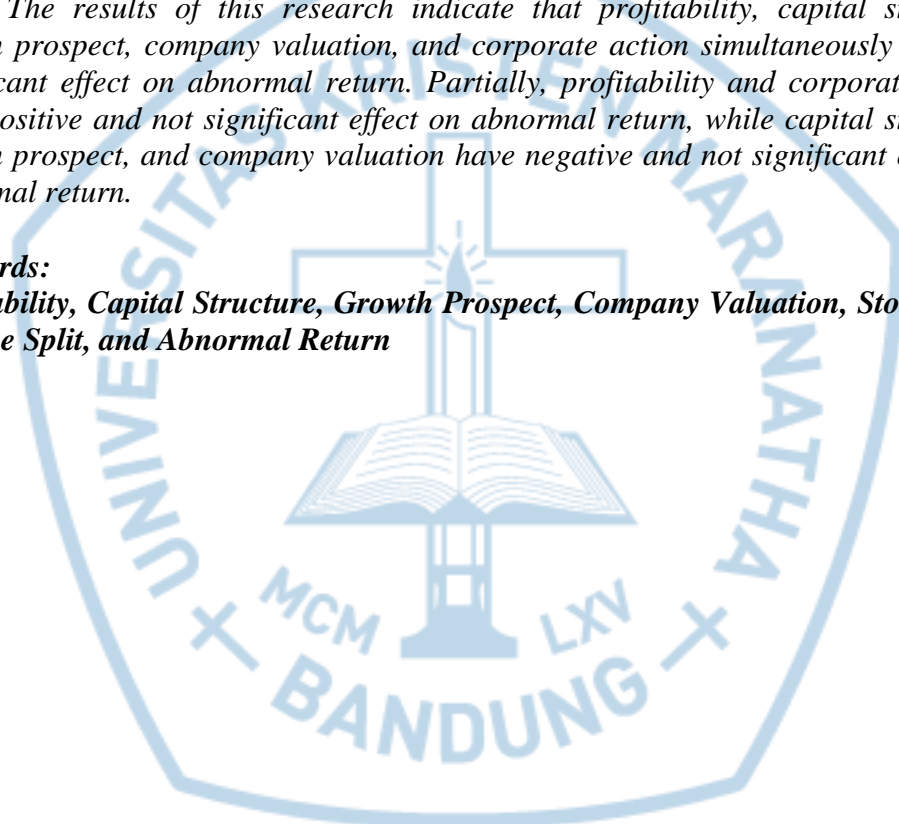
ABSTRACT

The purpose of this research is to identify the effect of profitability, capital structure, growth prospect, company valuation, and corporate action on abnormal return of public companies around the announcement of stock split and reverse split in Indonesia Stock Exchange in the period of 2009-2013. In this research, Return on Equity (ROE) is used as a proxy of profitability, Debt to Equity Ratio (DER) as a proxy of capital structure, Price to Earnings Ratio (PER) as a proxy of growth prospect, Price to Book Value (PBV) as a proxy of company valuation, and stock split or reverse split as dummy variable as a proxy of corporate action.

The results of this research indicate that profitability, capital structure, growth prospect, company valuation, and corporate action simultaneously have no significant effect on abnormal return. Partially, profitability and corporate action have positive and not significant effect on abnormal return, while capital structure, growth prospect, and company valuation have negative and not significant effect on abnormal return.

Keywords:

Profitability, Capital Structure, Growth Prospect, Company Valuation, Stock Split, Reverse Split, and Abnormal Return



DAFTAR ISI

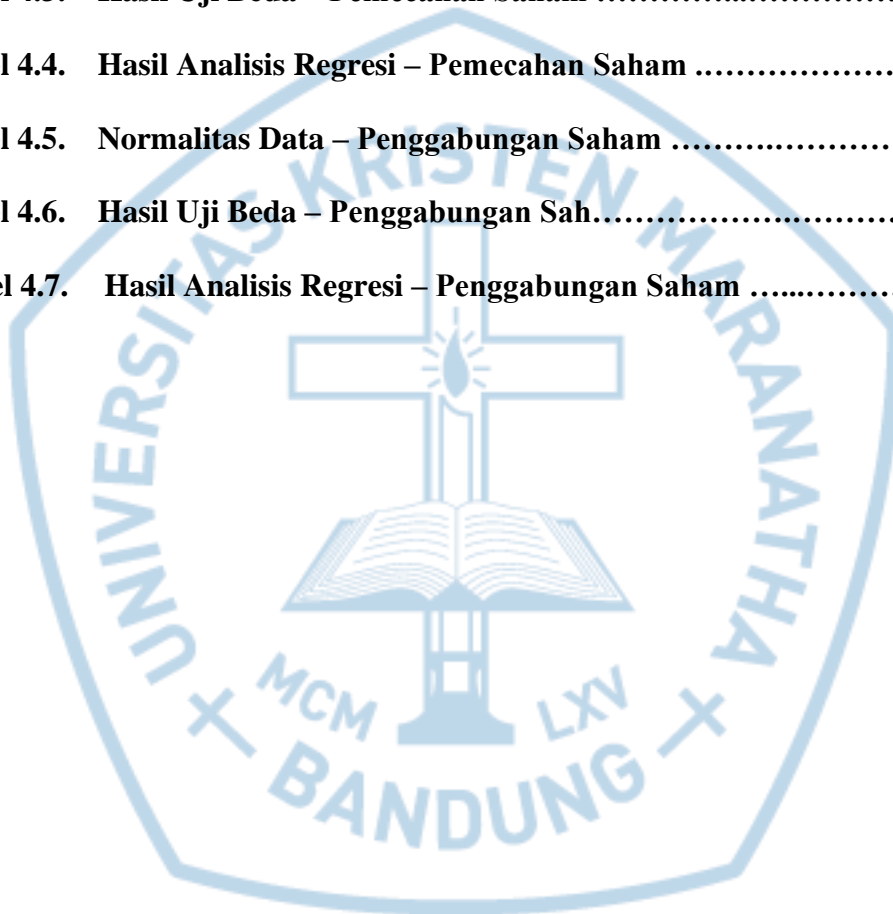
	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL dan HIPOTESIS PENELITIAN	9
2.1. Tinjauan Pustaka	9
2.1.1. Pemecahan Saham.....	9
2.1.2. Penggabungan Saham.....	10
2.1.3. Teori Pasar Efisien	11

2.1.4. Teori Anomali Pasar	13
2.1.5. Teori Sinyal.....	13
2.1.6. <i>Return on Equity (ROE)</i>	14
2.1.7. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	15
2.1.8. <i>Price to Earnings Ratio (PER)</i>	16
2.1.9. <i>Price to Book Value (PBV)</i>	16
2.1.10. Imbalan Tidak Normal	17
2.1.11. Penelitian Terdahulu	18
2.2. Rerangka Pemikiran	22
2.3. Model Penelitian dan Hipotesis Penelitian	25
2.3.1. Model Penelitian	25
2.3.2. Hipotesis Penelitian	26
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	27
3.1 Objek Penelitian	27
3.2 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	27
3.2.1 Populasi	27
3.2.2 Metode Penarikan Sampel.....	27
3.3 Metode Penelitian	28
3.3.1 Metode Penelitian yang Digunakan	28
3.3.2 Operasionalisasi Variabel	29
3.3.3. Teknik Analisis.....	30
3.3.3.1. Pengujian Validitas Aumsi OLS	30
3.3.3.2. Metode Analisis Data	34
3.3.3.2.1. Analisis Regresi Berganda	34
3.3.3.3. Pengujian Hipotesis	36
3.3.3.3.1. Uji Signifikansi Simultan (F-test)	36
3.3.3.3.2. Uji Parsial (T-test)	37

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
4.1. Hasil Penelitian	40
4.1.1. Gambaran Umum dan Sampel Penelitian	40
4.1.2. Statistik Deskriptif	40
4.2. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	41
4.2.1. Reaksi Pasar terhadap Perusahaan Publik yang Melakukan Pengumuman Aksi Korporasi Pemecahan Saham.....	41
4.2.1.1. Uji Normalitas	41
4.2.1.2. Uji Beda	42
4.2.1.3. Pengujian Regresi Linier	43
4.2.1.4. Uji Hipotesis	43
4.2.2. Reaksi Pasar terhadap Perusahaan Publik yang Melakukan Pengumuman Aksi Korporasi Penggabungan Saham..	47
4.2.2.1. Uji Normalitas.....	47
4.2.2.2. Uji Beda	47
4.2.2.3. Pengujian Regresi Linier	48
4.2.2.4. Uji Hipotesis	49
4.3. Pembahasan	52
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	57
5.1. Kesimpulan	57
5.2. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	65

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Operasionalisasi Variabel	30
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	40
Tabel 4.2. Normalitas Data – Pemecahan Saham.....	41
Tabel 4.3. Hasil Uji Beda – Pemecahan Saham	42
Tabel 4.4. Hasil Analisis Regresi – Pemecahan Saham	43
Tabel 4.5. Normalitas Data – Penggabungan Saham	47
Tabel 4.6. Hasil Uji Beda – Penggabungan Sah.....	48
Tabel 4.7. Hasil Analisis Regresi – Penggabungan Saham	49



DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1. Model Penelitian 25



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1	Daftar Perusahaan Yang Menjadi
	Sampel Penelitian 65
Lampiran 2	Data Penelitian 66
Lampiran 3	Data Imbalan Tidak Normal 67

