

ABSTRACT

Stock split is the issue which usually occurred in the shares market and done by the company because the values of the stock market are considered too high. Moreover, this issue also decreases the nominal value of the stock and caused the number of the stock that circulating to increase. Researcher uses stocks which registred on Bursa Efek Indonesia (BEI) and done the stock split in 2012. Those stocks are from PT. Astra Internationa,tbk ;PT. Indomobil Sukses International,Tbk ; PT. Modern International,Tbk ; PT. Kalbe Farma,Tbk ; PT. Indospring, Tbk.

The purpose of this research is to see the effect of stock split to the market prices and trading volume which registred on Bursa Efek Indonesia at 2012. This research used Paired Sampel Test with assurance level up to 95% ($\alpha = 0,05$)

The result of this research shows that overall there's no difference between the value of stock market and no difference between the trading volume for ninety days before the stock split and ninety days after the stock split.

Keyword: Stock split, Market Price, Trading Volume



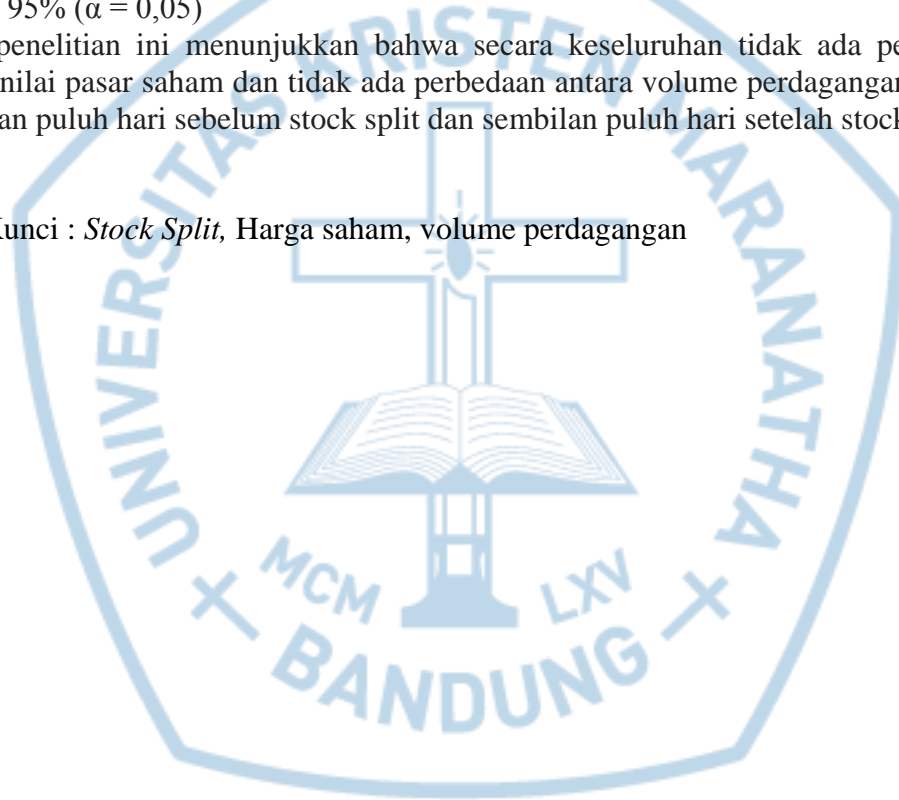
ABSTRAK

Stock split adalah masalah yang biasanya terjadi di pasar saham dan dilakukan oleh perusahaan karena nilai-nilai pasar saham dianggap terlalu tinggi. Selain itu, masalah ini juga menurunkan nilai nominal saham dan menyebabkan jumlah saham yang beredar meningkat. Peneliti menggunakan saham yang registred di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan melakukan stock split pada tahun 2012. Saham-saham dari PT. Astra International, Tbk; PT. Indomobil Sukses Internasional, Tbk; PT. Modern International, Tbk; PT. Kalbe Farma, Tbk; PT. Indospring, Tbk.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat pengaruh stock split terhadap harga pasar dan volume perdagangan yang registred di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2012. Penelitian ini menggunakan Uji Sampel Berpasangan dengan tingkat kepastian hingga 95% ($\alpha = 0,05$)

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara keseluruhan tidak ada perbedaan antara nilai pasar saham dan tidak ada perbedaan antara volume perdagangan selama sembilan puluh hari sebelum stock split dan sembilan puluh hari setelah stock split.

Kata Kunci : *Stock Split*, Harga saham, volume perdagangan



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	4
1.3 Batasan Masalah.....	5
1.4 Rumusan Masalah	5
1.5 Tujuan Penelitian	5
1.6 Manfaat Penelitian	5
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN & PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Investasi	7
2.1.1 Proses Investasi	8
2.1.2 Bentuk Investasi	11
2.1.3 Risiko dalam Investasi	12
2.2 Pasar Modal.....	13
2.2.1 Peranan Pasar Modal.....	14
2.2.2 Macam-macam Pasar Modal.....	16
2.2.3 Fungsi Pasar Modal.....	19
2.3 Saham.....	20
2.3.1 Jenis Saham.....	21
2.3.1 <i>Stock Split</i>	23
2.3.1.1 Tujuan <i>Stock Split</i>	24
2.3.1.2 Jenis <i>Stock Split</i>	25
2.3.1.3 Keuntungan dan Kerugian <i>Stock Split</i>	26
2.3.1.4 Mekanisme <i>Stock Split</i>	27
2.4 Kerangka Pemikiran.....	28
2.5 Pengembangan Hipotesis	29
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Objek Penelitian	31
3.2 Jenis Penelitian.....	31
3.3 Populasi dan Sampel	32
3.4 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	33
3.4.1 Peristiwa yang Diteliti.....	33

3.4.2 Periode Pengamatan.....	33
3.5 Definisi Operasional Variabel.....	34
3.5.1 Harga Saham.....	35
3.5.2 Harga Saham Relatif.....	37
3.5.3 Volume Perdagangan.....	37
3.6 Jenis dan Sumber Data.....	38
3.7 Analisis Data.....	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Astra International Tbk.....	40
4.2 Indomobil Sukses International Tbk.....	41
4.3 Modern International Tbk.....	42
4.4 Kalbe Farma Tbk.....	43
4.5 Indospring Tbk.....	44
4.6 Deskripsi Hasil Uji Beda.....	47
4.6.1 Uji Normalitas Data Harga Pasar Saham keseluruhan dan volume perdagangan keseluruhan Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham.....	47
4.6.2 Uji Beda Harga Pasar Saham keseluruhan dan volume perdagangan keseluruhan Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham.....	50
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	56
5.2 Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA.....	58
LAMPIRAN.....	61
DAFTAR RIWAYAT HIDUP/ <i>CURRICULUM VITAE</i>	87

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 3.1 Periode Waktu Penelitian.....	34



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Nama Perusahaan Manufaktur yang Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2012.....	31
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	34
Tabel 4.1 Rata-rata Harga Pasar Saham sebelum dan sesudah <i>stock split</i>	46
Tabel 4.2 Uji Normalitas Data Harga Saham	47
Tabel 4.3 Uji Normalitas Data Volume Perdagangan.....	49
Tabel 4.4 <i>Descriptive Statistics</i>	51
Tabel 4.5 <i>Paired Sampel Test</i> Harga Saham.....	53
Tabel 4.6 <i>Paired Sampel Test</i> Volume Perdagangan	54



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran A Harga pasar dan Volume Perdagangan saham Astra International (ASII) selama 90 hari sebelum pemecahan saham sampai 90 hari sesudah pemecahan saham
- Lampiran B Harga pasar dan Volume Perdagangan saham Indomobil Sukses International (IMAS) selama 90 hari sebelum pemecahan saham sampai 90 hari sesudah pemecahan saham
- Lampiran C Harga pasar dan Volume Perdagangan saham Modern International (MDRN) selama 90 hari sebelum pemecahan saham sampai 90 hari sesudah pemecahan saham
- Lampiran D Harga pasar dan Volume Perdagangan saham Kalbe Farma (KLBF) selama 90 hari sebelum pemecahan saham sampai 90 hari sesudah pemecahan saham
- Lampiran E Harga pasar dan Volume Perdagangan saham Indospring (INDS) selama 90 hari sebelum pemecahan saham sampai 90 hari sesudah pemecahan saham
- Lampiran F Rata-rata Harga pasar dan Volume Perdagangan saham perusahaan manufaktur yang melakukan stock split di tahun 2012 .

