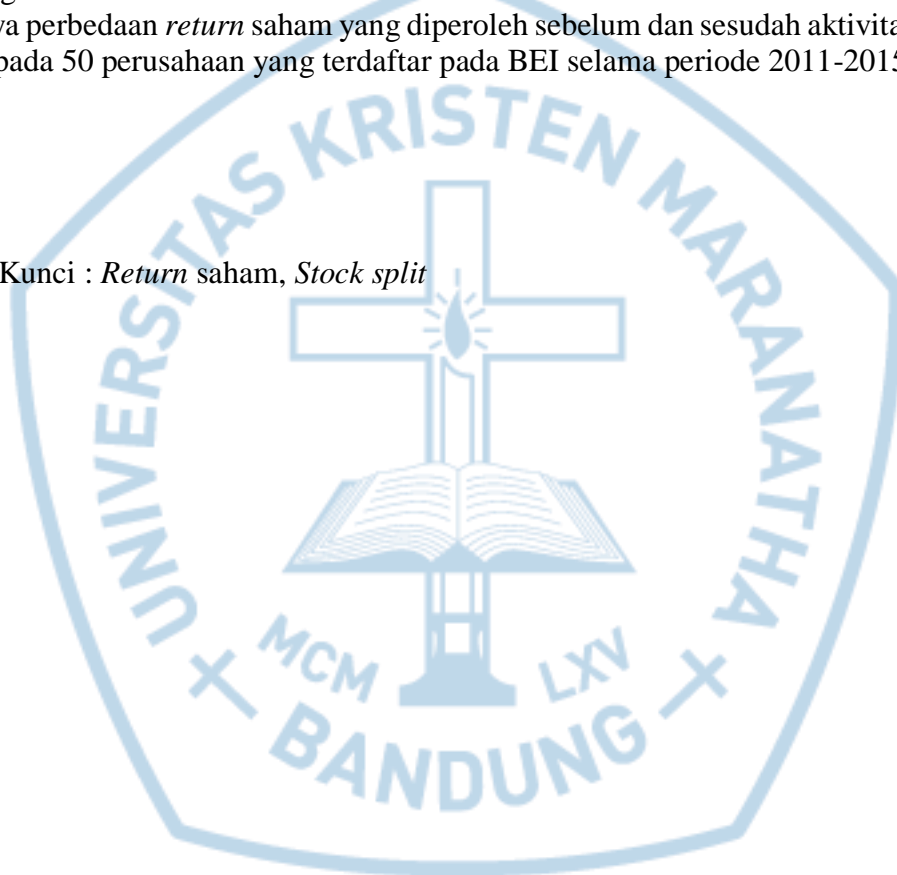


ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah aktivitas *stock split* pada perusahaan yang terdaftar di BEI periode 2011-2015. Penelitian ini dilakukan pada 50 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan analisis uji beda dua rata-rata dengan periode pengamatan selama 11 hari yaitu t_{-5} (5 hari sebelum aktivitas *stock split*), t_0 (event date) sampai t_{+5} (5 hari sesudah aktivitas *stock split*). Jenis penelitian ini menggunakan event study dan teknik pengumpulan data pada penelitian ini menggunakan data historis. Hasil Penelitian membuktikan bahwa tidak terdapat adanya perbedaan *return* saham yang diperoleh sebelum dan sesudah aktivitas *stock split* pada 50 perusahaan yang terdaftar pada BEI selama periode 2011-2015.

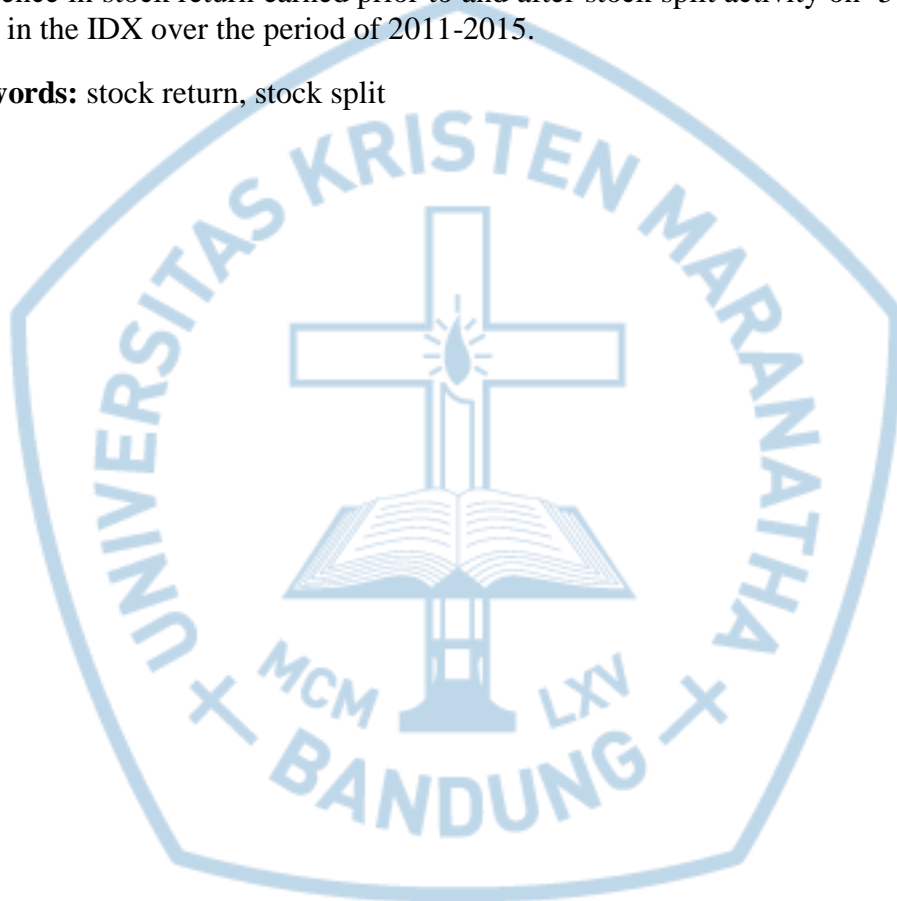
Kata Kunci : *Return* saham, *Stock split*



ABSTRACT

This research aims to analyze the difference of stock return prior to and after stock split activity on firms listed in the IDX over the period of 2011-2015. This research studied 50 firms listed in the Indonesian Stock Exchange (IDX). This research used statistical difference between two means analysis with observation period of 11 days, that is t_{-5} (5 days prior to stock split activity), t_0 (event date) until t_{+5} (5 days after stock split activity). The typical of this research is event study and Sampling method used in this research is historical data. The result showed that there is no difference in stock return earned prior to and after stock split activity on 50 firms listed in the IDX over the period of 2011-2015.

Keywords: stock return, stock split

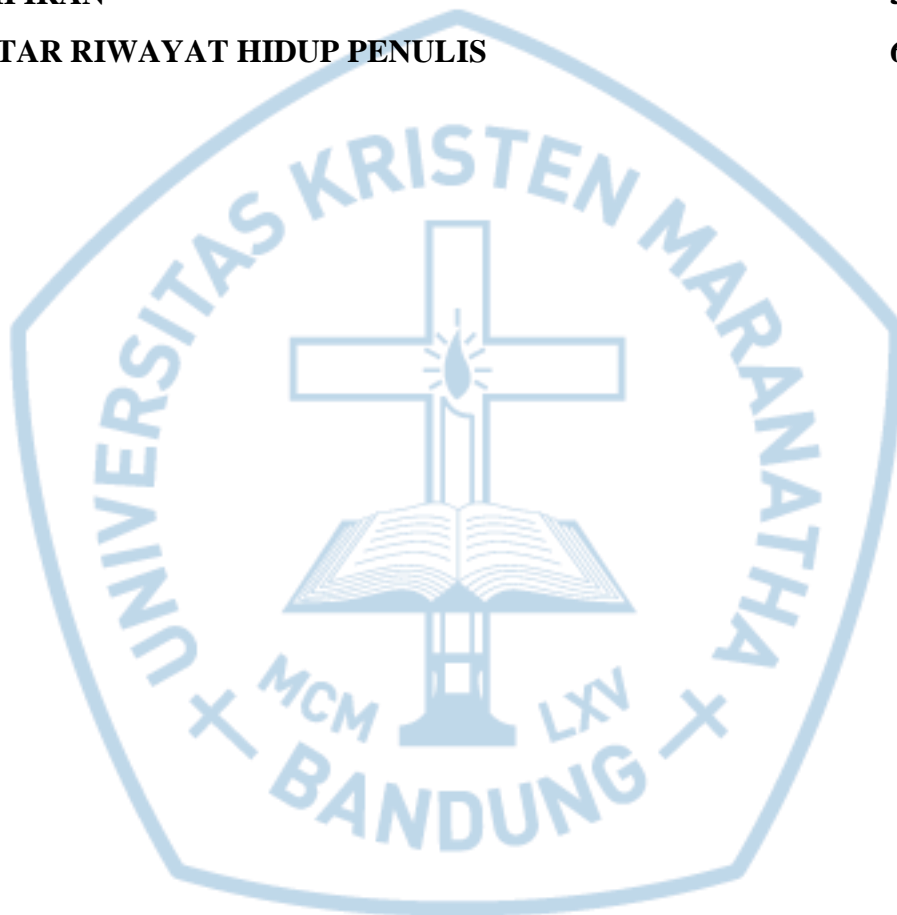


DAFTAR ISI

	HALAMAN
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI PENELITIAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI	6
2.1 Kajian Pustaka	6
2.1.1. Pasar Modal	6
2.1.2. Efisiensi Pasar	7
2.1.3. Event Study	8
2.1.4. Saham	9
2.1.5. Harga Saham	11
2.1.6. Volume Perdagangan Saham	11
2.1.7. Stock Split	12

2.1.7.1. Teori-Teori Mengenai Stock Split	14
2.1.7.2. Jenis-jenis Stock Split	15
2.1.7.3. Alasan Perusahaan Melakukan SS	15
2.1.7.4. Manfaat Stock Split	16
2.1.8. Return Saham	18
2.1.9. Abnormal Return Saham	22
2.1.10. Pengaruh Stock Split terhadap Return Saham	24
2.1.11. Penelitian Terdahulu	25
2.2 Kerangka Pemikiran	29
2.3 Pengembangan Hipotesis	30
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Jenis Penelitian	31
3.2 Populasi dan sampel Penelitian	32
3.3 Definisi Operasional Variabel	36
3.4 Teknik Pengumpulan Data	38
3.5 Teknik Analisi Data	38
3.5.1. Uji Normalitas	39
3.5.2. Uji Hipotesis	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Hasil Penelitian	41
4.1.1. Deskripsi Data	41
4.1.2. Hasil Penelitian	42
4.1.2.1. Uji Normalitas	42
4.1.3. Uji Hipotesis	43
4.1.3.1. Wilcoxon Signed Ranks Test	43
4.2 Pembahasan	44
4.3 Perbandingan dengan hasil riset Empiris	48

BAB V PENUTUP	49
5.1 Kesimpulan	49
5.2 Keterbatasan Penelitian	49
5.3 Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	51
LAMPIRAN	54
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	63



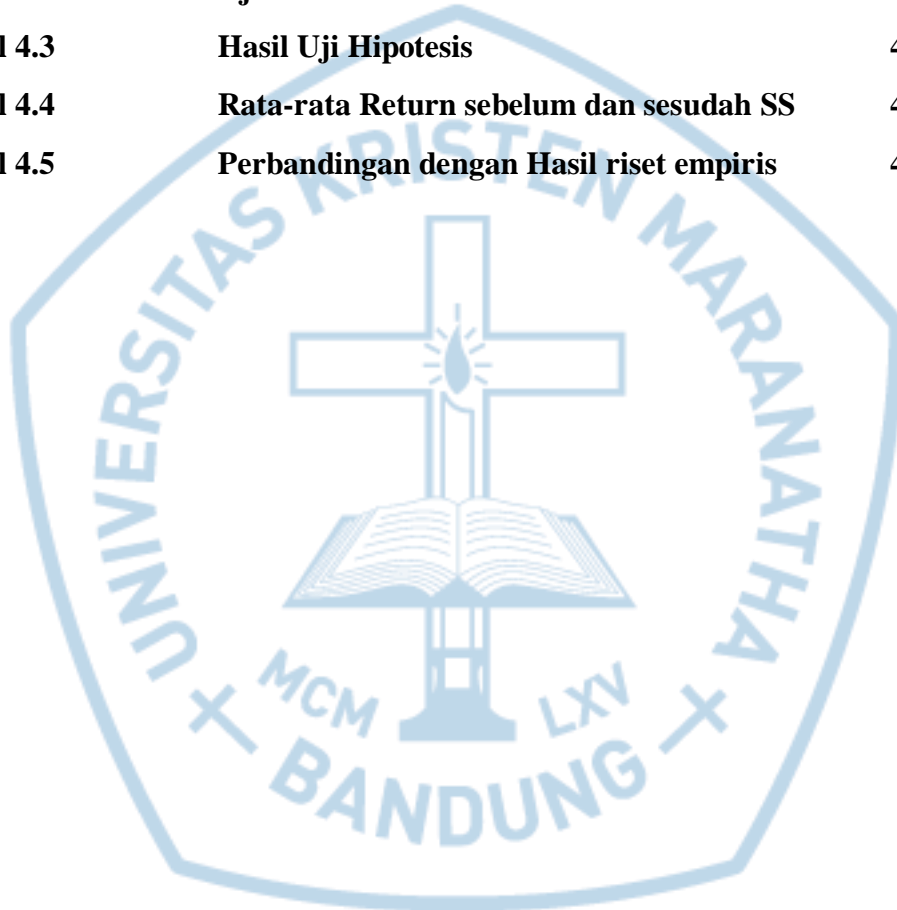
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Rerangka Pemikiran	29
Gambar 3.1	Event Window	32



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1	Daftar Perusahaan yang melakukan Stock Split	34
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel	37
Tabel 4.1	Data Sampel Perusahaan yang melakukan SS	42
Tabel 4.2	Uji Normalitas	42
Tabel 4.3	Hasil Uji Hipotesis	43
Tabel 4.4	Rata-rata Return sebelum dan sesudah SS	44
Tabel 4.5	Perbandingan dengan Hasil riset empiris	48



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Nama Perusahaan yang Melakukan SS	55
Lampiran 2	Rata-rata Return Saham	58
Lampiran 3	Hasil Output SPSS UJI NORMALITAS	61
Lampiran 4	Hasil Output SPSS Wilcoxon	62

