

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk membuktikan keberadaan *Trading Range dan Signaling Theory* melalui pengujian reaksi pasar selama *share split*. Pengukuran reaksi pasar yang menjadi konsentrasi dalam teori ini, peneliti menggunakan nilai transaksi, frekuensi perdagangan dan *return* saham.

Populasi yang diteliti dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta yang melakukan *share split* 2015 dan perusahaan sample yang diambil dari populasi menggunakan *purposive sampling* dan metode analisis data menggunakan *two sample t-test*.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan hanya nilai transaksi saham yang memiliki perbedaan sedangkan untuk frekuensi perdagangan dan *return* saham tidak memiliki perbedaan pada saat sebelum dan sesudah *share split*.

Kata kunci: *Share Split*, Nilai, Frekuensi, *Return*.



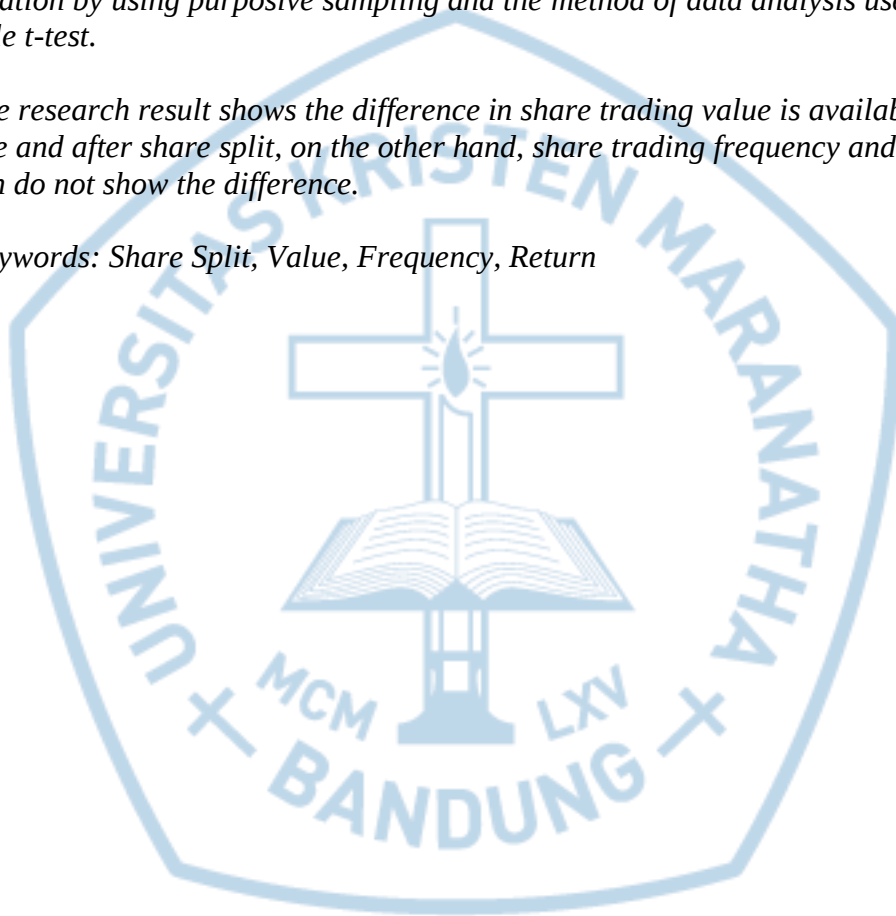
ABSTRACT

This research is conducted to prove the Trading Range and Signaling Theory existence by testing market reaction during share split. Market reaction measurement that becomes the focus of these theories, the researcher use three variables: share trading value and frequency, as well as share return.

The population in this research is the firms are listed on Jakarta Stock Exchange that conducting share split 2015 and the firms as sample are taken from population by using purposive sampling and the method of data analysis use two sample t-test.

The research result shows the difference in share trading value is available before and after share split, on the other hand, share trading frequency and share return do not show the difference.

Keywords: Share Split, Value, Frequency, Return



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS.....	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi dan Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	7
2.1 Kajian Pustaka	7
2.1.1 Pasar Modal	7

2.1.1.1	Peranan Pasar Modal	7
2.1.1.2	Manfaat Pasar Modal	9
2.1.1.3	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pasar Modal	11
2.1.1.4	Bentuk-Bentuk Efisiensi Pasar Modal	12
2.1.2	Aksi Korporasi (<i>Corporate Action</i>)	13
2.1.2.1	Pengertian <i>Corporate Action</i>	13
2.1.2.2	Jenis-Jenis <i>Corporate Action</i>	14
2.1.2.3	<i>Share Split</i> (Pemecahan Saham)	15
2.1.2.4	Jenis, Tujuan, Kebijakan dan Manfaat <i>Share Split</i>	15
2.1.2.5	Pengaruh <i>Share Split</i> Terhadap Struktur Permodalan.....	18
2.1.3	Perdagangan Saham	18
2.1.3.1	Nilai Transaksi Perdagangan Saham	18
2.1.3.2	Harga Saham	19
2.1.3.3	<i>Actual Return</i>	19
2.1.3.4	<i>Abnormal Return</i>	21
2.1.3.5	<i>Event Study</i>	23
2.1.3.6	Frekuensi Perdagangan	23
2.2	Rerangka Pemikiran	25
2.3	Hipotesis Penelitian	27
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN		32

3.1	Objek Penelitian	32
3.1.1	Gambaran Umum Perusahaan	32
3.2	Metode penelitian	52
3.2.1	Metode yang Digunakan	52
3.2.2	Operasionalisasi Variabel	53
3.2.3	Sumber dan Cara Penentuan Data	54
3.2.3.1	Sumber Data	54
3.2.3.2	Sampel	55
3.2.3.3	Teknik Pengumpulan Data	55
3.2.4	Teknik Analisis	56
3.2.4.1	Uji Pendahuluan (Uji Normalitas)	56
3.2.4.2	Uji Hipotesis	57
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		61
4.1	Hasil Penelitian	61
4.1.1	Deskripsi Hasil Penelitian	61
4.1.1.1	Nilai Transaksi Saham	61
4.1.1.2	Frekuensi Perdagangan Saham	74
4.1.1.3	<i>Return</i> Saham	88
4.1.2	Hasil Penelitian Berdasarkan	
	Uji Normalitas Data	102
4.1.3	Hasil Penelitian Berdasarkan	
	Pengujian Hipotesis	105

4.1.3.1	Pengujian Hipotesis Perbedaan Antara Frekuensi Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	105
4.1.3.2	Pengujian Hipotesis Perbedaan Antara Nilai Transaksi Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	107
4.1.3.3	Pengujian Hipotesis Perbedaan Antara <i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	109
4.1.3.4	Pengujian Hipotesis Perbedaan Antara <i>Abnormal Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	110
4.2	Pembahasan	112
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		115
5.1	Kesimpulan	115
5.2	Saran	116
DAFTAR PUSTAKA		119
LAMPIRAN		122

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 <i>Corporate action</i>	14
Gambar 4.1 Nilai Transaksi Saham LTLS Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	63
Gambar 4.2 Nilai Transaksi Saham LEAD Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	64
Gambar 4.3 Nilai Transaksi Saham GDYR Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	65
Gambar 4.4 Nilai Transaksi Saham TRUS Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	66
Gambar 4.5 Nilai Transaksi Saham BALI Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	67
Gambar 4.6 Nilai Transaksi Saham ASJT Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	68
Gambar 4.7 Nilai Transaksi Saham CEKA Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	69
Gambar 4.8 Nilai Transaksi Saham LION Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	70
Gambar 4.9 Nilai Transaksi Saham LMSH Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	71
Gambar 4.10 Nilai Transaksi Saham MIKA Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	72

Gambar 4.11 Nilai Transaksi Saham DSNG Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	73
Gambar 4.12 Nilai Transaksi Saham DLTA Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	74
Gambar 4.13 Frekuensi Perdagangan Saham LTLS Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	77
Gambar 4.14 Frekuensi Perdagangan Saham LEAD Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	78
Gambar 4.15 Frekuensi Perdagangan Saham GDYR Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	79
Gambar 4.16 Frekuensi Perdagangan Saham TRUS Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	80
Gambar 4.17 Frekuensi Perdagangan Saham BALI Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	81
Gambar 4.18 Frekuensi Perdagangan Saham ASJT Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	82
Gambar 4.19 Frekuensi Perdagangan Saham CEKA Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	83
Gambar 4.20 Frekuensi Perdagangan Saham LION Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	84
Gambar 4.21 Frekuensi Perdagangan Saham LMSH Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	85
Gambar 4.22 Frekuensi Perdagangan Saham MIKA Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	86

Gambar 4.23 Frekuensi Perdagangan Saham DSNG Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	87
Gambar 4.24 Frekuensi Perdagangan Saham DLTA Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	88
Gambar 4.25 <i>Return</i> Saham LTLS Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	90
Gambar 4.26 <i>Return</i> Saham LEAD Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	91
Gambar 4.27 <i>Return</i> Saham GDYR Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	92
Gambar 4.28 <i>Return</i> Saham TRUS Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	93
Gambar 4.29 <i>Return</i> Saham BALI Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	94
Gambar 4.30 <i>Return</i> Saham ASJT Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	95
Gambar 4.31 <i>Return</i> Saham CEKA Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	96
Gambar 4.32 <i>Return</i> Saham LION Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	97
Gambar 4.33 <i>Return</i> Saham LMSH Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	98
Gambar 4.34 <i>Return</i> Saham MIKA Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	99
Gambar 4.35 <i>Return</i> Saham DSNG Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	100
Gambar 4.36 <i>Return</i> Saham DLTA Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	101

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1.4 Referensi Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	
PT. Lautan Luas Tbk (LTLS)	33
Tabel 3.2 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	
PT. Logindo Samudramakmur Tbk (LEAD).....	34
Tabel 3.3 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	
PT. Goodyear Indonesia Tbk (GDYR)	36
Tabel 3.4 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	
PT. Trust Finance Indonesia Tbk (TRUS)	37
Tabel 3.5 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	
PT. Bali Towerindo Sentra Tbk (BALI).....	39
Tabel 3.6 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	
PT. Asuransi Jasa Tania Tbk (ASJT)	41
Tabel 3.7 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	
PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk (CEKA).....	42
Tabel 3.8 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	
PT. Lion Metal Works Tbk (LION)	44
Tabel 3.9 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	
PT. Lionmesh Prima Tbk (LMSH).....	45
Tabel 3.10 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	

PT. Mitra Keluarga Karyasehat Tbk (MIKA)	46
Tabel 3.11 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	
PT. Dharma Satya Nusantara Tbk (DSNG)	48
Tabel 3.12 IPO, Pencatatan Saham dan Pemegang Saham	
PT. Delta Djakarta Tbk (DLTA)	50
Tabel 3.13 Nama Perusahaan, Kode Saham dan	
Tanggal Pemecahan Saham	51
Tabel 3.14 Perbedaan parametrik dan non-parametrik.....	58
Tabel 4.1 Kode Saham, Rata-Rata Nilai Transaksi	
Saham Sebelum dan Sesudah Share Split,	
Selisih Rata-Rata Nilai Transaksi Saham	61
Tabel 4.2 Kode Saham, Rata-Rata Frekuensi Saham	
Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i> , Selisih Rata-Rata	
Frekuensi Saham Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	75
Tabel 4.3 Kode Saham, Rata-Rata <i>Return</i> Saham Sebelum	
dan Sesudah <i>Share Split</i> dan Selisih Rata-Rata	
<i>Return</i> Saham Sebelum dan Sesudah <i>Share Split</i>	89
Tabel 4.4 Pengujian Normalitas / <i>Tests of Normality</i>	103
Tabel 4.5 Tabel uji beda <i>Mann-Whitney U</i>	106
Tabel 4.6 Tabel uji beda <i>Mann-Whitney U</i>	108
Tabel 4.7 Tabel uji beda <i>Mann-Whitney U</i>	109
Tabel 4.8 Tabel uji beda <i>Mann-Whitney U</i>	111

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Perhitungan Frekuensi Perdagangan Saham	123
Lampiran B Perhitungan Nilai Transaksi Perdagangan Saham.....	129
Lampiran C Perhitungan <i>Return</i> Saham	135

