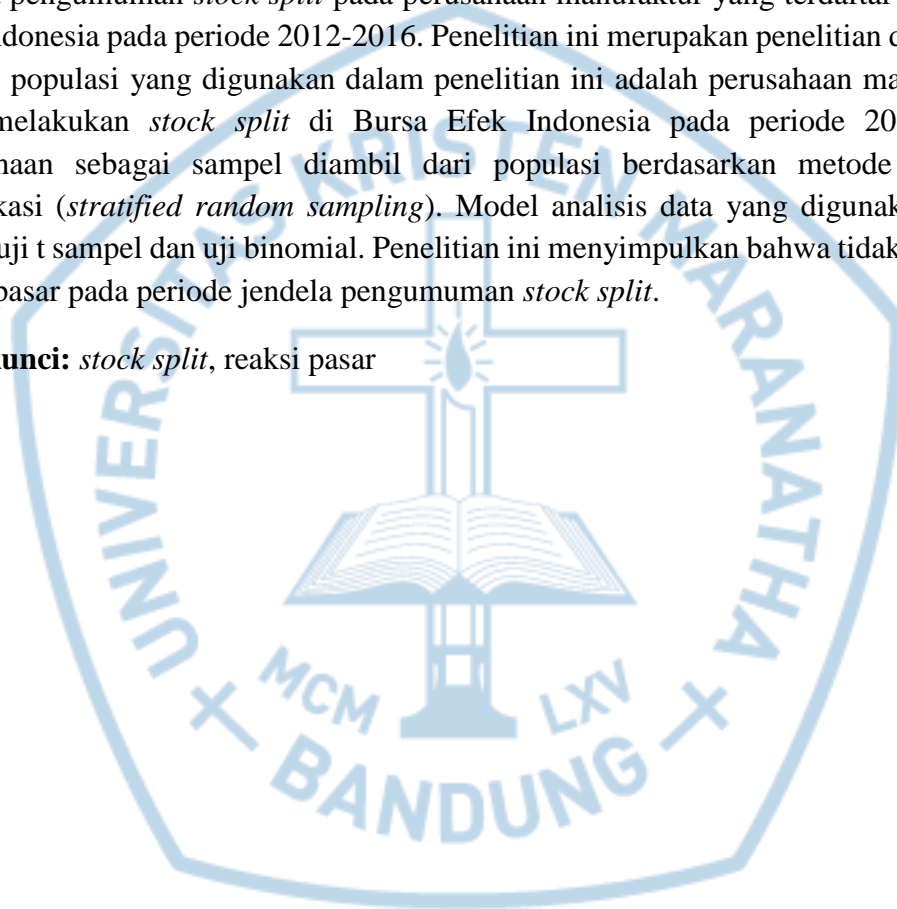


ABSTRAK

Industri manufaktur merupakan salah satu industri yang ada di Bursa Efek Indonesia. Ternyata pada industri manufaktur terdapat perusahaan yang melakukan *stock split*. *Stock Split* merupakan salah satu tindakan perusahaan untuk memecah lembar saham menjadi n lembar. Harga per lembar saham baru adalah $1/n$ dari harga sebelumnya. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui reaksi pasar pada periode jendela pengumuman *stock split* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2012-2016. Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif dengan populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang melakukan *stock split* di Bursa Efek Indonesia pada periode 2012-2016. Perusahaan sebagai sampel diambil dari populasi berdasarkan metode random stratifikasi (*stratified random sampling*). Model analisis data yang digunakan yaitu model uji t sampel dan uji binomial. Penelitian ini menyimpulkan bahwa tidak terdapat reaksi pasar pada periode jendela pengumuman *stock split*.

Kata kunci: *stock split*, reaksi pasar



ABSTRACT

Manufacturing industry is one of the industries in Indonesia Stock Exchange. Apparently in the manufacturing industry there are companies that perform stock split. Stock Split is one of the corporate action to split their stock into n sheets. The price per new share is $1 / n$ from the previous price. This study aims to determine the market reaction before and after the announcement of stock split in manufacturing companies listed in the Indonesia Stock Exchange in the period 2012-2016. This research is a descriptive research. The population used is manufacturing companies that performs stock split in Indonesia Stock Exchange in the period 2012-2016. Samples are taken from the population by using stratified random sampling. Data analysis method in this research are t test model and binomial test. This research concludes that there is no market reaction on the period of stock split announcement window.

Keywords: *stock split, market reaction*

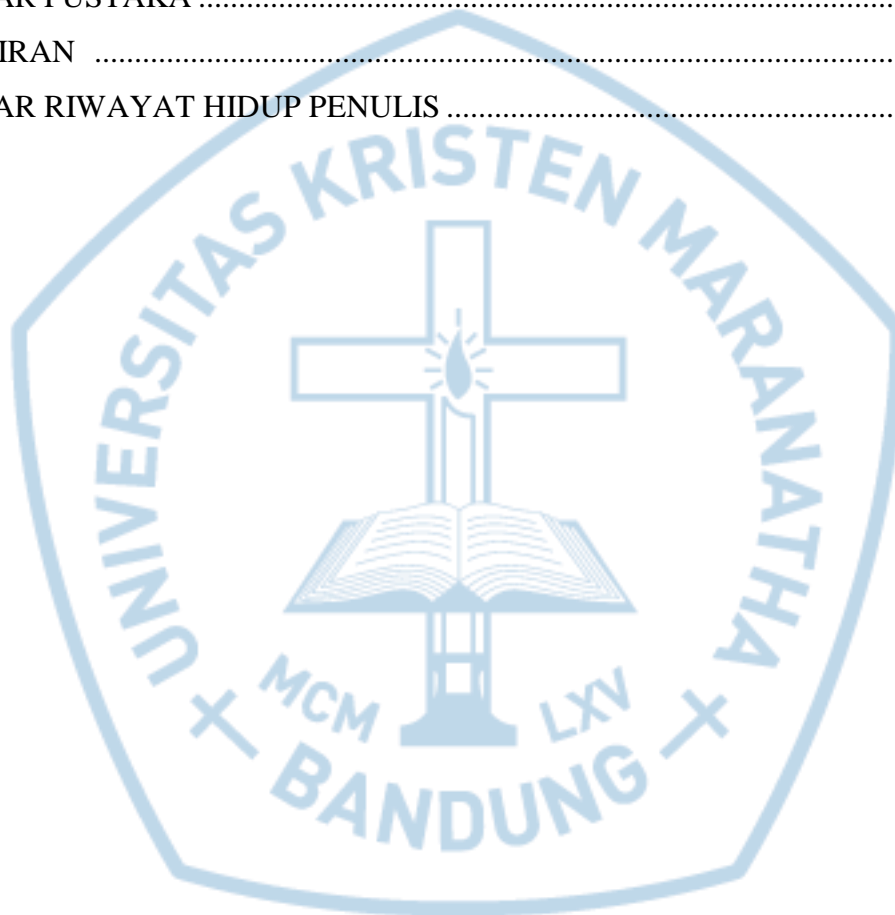


DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR	iii
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Kajian Pustaka	5
2.1.1 Pasar Modal	5
2.1.1.1 Sudut Pandang Negara	6
2.1.1.2 Sudut Pandang Emiten	7
2.1.1.3 Sudut Pandang Masyarakat	8
2.1.1.4 Sistem Perdagangan	9
2.1.2 Organisasi Pasar Modal	11
2.1.2.1 Bapepam	11

2.1.2.2 Otoritas Jasa Keuangan (OJK).....	11
2.1.3 Hubungan antara Perusahaan-Perusahaan di Pasar Modal	12
2.1.3.1 Hubungan Bursa Efek dengan Perusahaan Efek	12
2.1.3.2 Hubungan Bursa Efek dengan KPEI-KSEI.....	13
2.1.3.3 Hubungan Anggota Bursa dengan KPEI-KSEI.....	14
2.1.4 Macam-Macam Pasar Modal	14
2.1.5 Instrumen Pasar Modal	17
2.1.6 Teori Saham.....	19
2.2 Pemecahan Saham.....	23
2.2.1 Abnormal Return.....	25
2.2.2 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	27
2.3 Studi Pendahuluan.....	29
2.4 Rerangka Teoritis.....	34
2.5 Rerangka Pemikiran.....	35
2.6 Model dan Pengembangan Hipotesis.....	36
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian.....	38
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	38
3.3 Definisi Operasional Variabel	41
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	41
3.5 Metode Analisis Data.....	41
3.6 Pengujian Hipotesis Penelitian	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Deskripsi Statistik.....	44
4.2 Hasil Pengujian Normalitas	44
4.3 Hasil Pengujian Hipotesis	46
4.4 Hasil Pengujian Hipotesis Penelitian.....	47

4.5 Pembahasan	48
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	50
5.2 Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN	54
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS	61



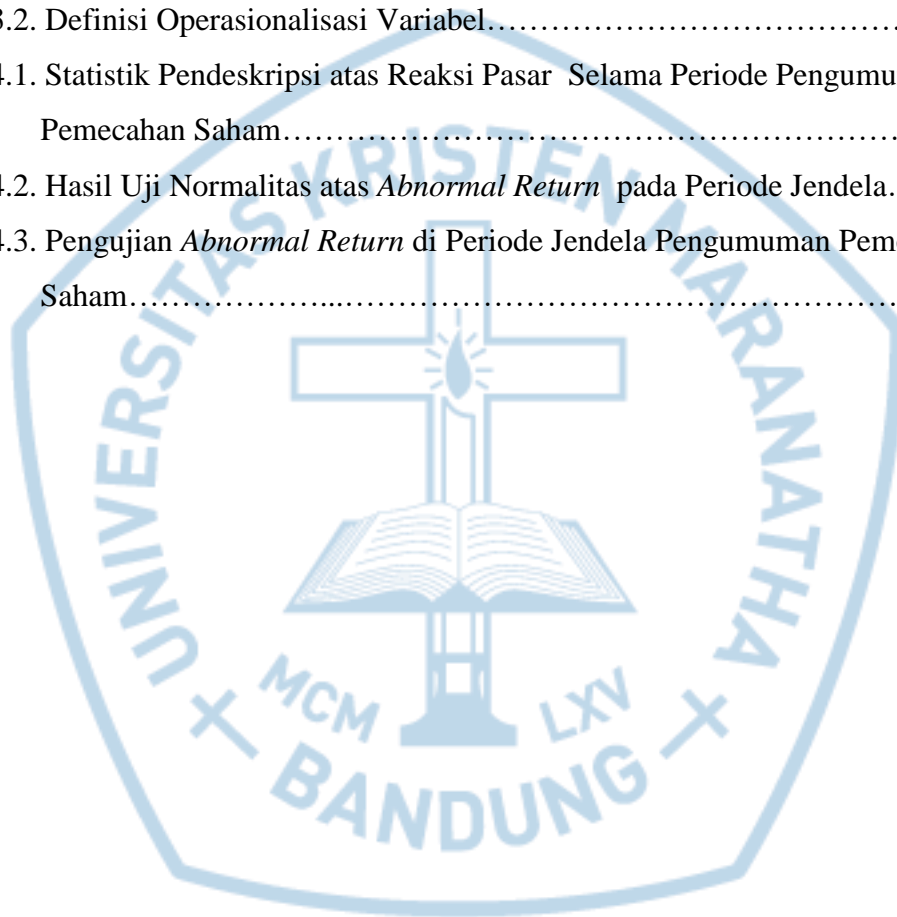
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Teoritis.....	34
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran.....	35



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 3.1. Alokasi Jumlah Sampel dari Jumlah Populasi Berdasarkan Metode Random Starifikasi	39
Tabel 3.2. Nama Emiten Sebagai Sampel.....	40
Tabel 3.2. Definisi Operasionalisasi Variabel.....	41
Tabel 4.1. Statistik Pendeskripsi atas Reaksi Pasar Selama Periode Pengumuman Pemecahan Saham.....	44
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas atas <i>Abnormal Return</i> pada Periode Jendela.....	45
Tabel 4.3. Pengujian <i>Abnormal Return</i> di Periode Jendela Pengumuman Pemecahan Saham.....	46



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Daftar Nama Emiten Yang Termasuk Dalam Sampel Peneliti.....	55
Lampiran B	Hasil Uji Olah Data Oleh Ibm Spss 20.....	56
Lampiran C	Hasil Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Saham Sampel Penelitian.....	58
Lampiran D	Hasil Uji Binomial.....	59
Lampiran E	Hasil Uji Satu Sampel.....	60

