

ABSTRACT

According to signaling theory, stock split usually gives a positive signal to the company. It shows the increasing of companies' condition and a good prospect for the companies in the future. This study aims to discover are there any changes in stock prices volatility and how is the influence of stock prices to ROA (Return on Assets) and a net profit margin before and after the stock split. The population in this study is all companies that announced stock split at the Indonesia Stock Exchange in 2011, while the sample used in this study were 11 issuers. The data analyzed using the classical assumption test, hypothesis testing with paired sample t - test, and linear regression.

The conclusion obtained from this study shows that there was no difference in the volatility of stock prices before and after the stock split. The study also shows that there are influence stock prices on ROA and net profit margin but not significant. This suggests that the study is weak to support the theories and hypotheses that have been developed by previous researchers.

Key Words: Stock Split, Volatility of Stock Prices, ROA, Net Profit Margin, and Profitability.

ABSTRAK

Berdasarkan *signaling theory*, tindakan pemecahan saham biasanya merupakan suatu sinyal positif bagi perusahaan akan adanya peningkatan kondisi perusahaan dan prospek bagus di masa depan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terjadi perubahan volatilitas harga saham dan bagaimana pengaruh harga saham terhadap ROA (*Return on Assets*) dan margin laba bersih sebelum dan setelah perusahaan melakukan *stock split*. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang melakukan pengumuman pemecahan saham (*stock split*) di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2011. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini ada 11 emiten. Metode analisis data menggunakan uji asumsi klasik, uji hipotesis dengan uji sampel berpasangan (*paired sample t-test*), dan juga uji regresi linear.

Kesimpulan yang diperoleh dari penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan volatilitas harga saham sebelum dan setelah perusahaan melakukan *stock split*. Penelitian ini juga menunjukkan bahwa adanya pengaruh harga saham terhadap ROA dan margin laba bersih tetapi tidak signifikan. Hal ini menunjukkan bahwa penelitian ini lemah untuk mendukung teori dan hipotesis yang sudah dikembangkan oleh peneliti-peneliti terdahulu.

Kata Kunci: Pemecahan Saham, Volatilitas Harga Saham, ROA, Margin Laba Bersih, dan Profitabilitas.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Kontribusi Penelitian.....	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 8
2.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	8
2.2 Teori Rentang Perdagangan (<i>Trading Range Theory</i>)	9
2.3 Teori Pasar Modal	10
2.3.1 Pengertian Pasar Modal	10
2.3.2 Pasar Bursa Saham	11
2.3.3 Efisiensi Pasar	11
2.4 Teori Investasi	12
2.4.1 Pengertian Investasi.....	12
2.4.2 Jenis-jenis Investasi Keuangan.....	15
2.4.3 Manfaat Investasi	18

2.4.4 Keuntungan Investasi Saham	18
2.5 Teori Saham	19
2.5.1 Pengertian Saham.....	19
2.5.2 Volatilitas Harga Saham.....	20
2.5.3 Jenis-jenis Saham	20
2.5.4 Nilai-nilai Saham.....	21
2.6 Teori <i>Stock Split</i>	24
2.6.1 Pengertian <i>Stock Split</i>	24
2.6.2 Jenis <i>Stock Split</i>	25
2.6.3 Alasan Melakukan <i>Stock Split</i>	26
2.7 Teori Profitabilitas.....	27
2.7.1 Rasio Pengembalian atas Aset (<i>Return on Assets Ratio</i>)	28
2.7.2 Rasio Margin Laba Bersih (<i>Net Profit Margin Ratio</i>)	29
2.8 Tinjauan Penelitian Terdahulu	29
2.9 Hipotesis.....	31
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 34
3.1 Populasi dan Penentuan Sampel.....	34
3.2 Sumber dan Data yang Digunakan.....	35
3.3 Model Empiris.....	36
3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	37
3.5 Alat Analisis Data	38
 BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	 42
4.1 Analisis Deskriptif.....	42
4.1.1 Harga Saham	42
4.1.2 Volatilitas Harga Saham.....	43
4.1.3 ROA	45
4.1.4 Margin Laba Bersih.....	46
4.2 Pengujian Asumsi Klasik	47
4.2.1 Uji Normalitas	47
4.2.2 Uji Autokorelasi	49

4.2.3 Uji Heteroskedastisitas	51
4.3 Pengujian Hipotesis	55
4.4 Pengujian Regresi Linear	57
4.4.1 Pengujian Regresi Linear untuk Hipotesis Kedua.....	57
4.4.2 Pengujian Regresi Linear untuk Hipotesis Ketiga	60
4.5 Pembahasan.....	63
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	 65
5.1 Kesimpulan.....	65
5.2 Keterbatasan	66
5.3 Saran.....	67
 DAFTAR PUSTAKA	 68
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>).....	71

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Daftar Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i>	35
Tabel 4.1. Harga Saham Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	42
Tabel 4.2. Volatilitas Harga Saham Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	43
Tabel 4.3. ROA Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	45
Tabel 4.4. Margin Laba Bersih Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	46

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1. Model Empiris.....	36
Gambar 4.2.1. Uji Kolmogorof-Smirnov Untuk Variabel <i>Dependent</i> ROA dan Variabel <i>Independent</i> Harga Saham.....	47
Gambar 4.2.2. Uji Kolmogorof-Smirnov Untuk Variabel <i>Dependent</i> Margin Laba Bersih dan Variabel <i>Independent</i> Harga Saham	48
Gambar 4.2.3. Uji Runs Test Untuk Variabel <i>Dependent</i> ROA dan Variabel <i>Independent</i> Harga Saham	49
Gambar 4.2.4. Uji Runs Test Untuk Variabel <i>Dependent</i> Margin Laba Bersih dan Variabel <i>Independent</i> Harga Saham.....	50
Gambar 4.2.5. Uji Glejser Untuk Variabel <i>Dependent</i> ROA dan Variabel <i>Independent</i> Harga Saham	51
Gambar 4.2.6. Uji Glejser Untuk Variabel <i>Dependent</i> Margin Laba Bersih dan Variabel <i>Independent</i> Harga Saham.....	52
Gambar 4.2.7. Grafik Scatter Plot Untuk Variabel <i>Dependent</i> ROA dan Variabel <i>Independent</i> Harga Saham.....	53
Gambar 4.2.8. Grafik Scatter Plot Untuk Variabel <i>Dependent</i> Margin Laba Bersih dan Variabel <i>Independent</i> Harga Saham	54
Gambar 4.3.1. Hasil Uji <i>Paired t-test</i> Volatilitas Harga Saham Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	55
Gambar 4.3.2. Hasil Uji Regresi Linear Pengaruh Harga Saham Terhadap ROA Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	57
Gambar 4.3.3. Hasil Uji Regresi Linear Pengaruh Harga Saham Terhadap Margin Laba Bersih Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	60