

## ***ABSTRACT***

*This study purposes to know the influence of Stock Split towards stock price and stock liquidity. The study was conducted on 40 companies who did stock split period March 2006 to October 2011 at Indonesian Stock Exchange. This study used Pair Samples T-Test as a method of data analysis. The result show that stock split has influence on stock price and stock liquidity.*

*Keywods: Stock Split, Stock Price, Stock Volume, and Stock Liquidity.*

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Stock Split* terhadap harga dan likuiditas saham. Penelitian dilakukan pada 40 perusahaan yang sahamnya mengalami *stock split* pada periode Maret 2006 sampai dengan Oktober 2011 di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan *Pair Samples T-Test* sebagai metode analisis data. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *stock split* memiliki pengaruh terhadap harga saham dan likuiditas saham.

Kata kunci: *Stock Split*, Harga Saham, Volume Saham, dan Likuiditas Saham.

## 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 GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GRAFIK.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah .....	13
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian .....	13
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	15
2.1 Investasi.....	15
2.1.1 Pengertian Investasi .....	15
2.1.2 Tujuan Investasi .....	15
2.2 Pasar Modal.....	16
2.2.1 Pengertian Pasar Modal .....	16
2.2.2 Tujuan dan Fungsi Pasar Modal.....	19
2.2.3 Peranan Pasar Modal.....	20
2.2.4 Pelaku Utama Pasar Modal .....	22
2.2.4.1 Emiten.....	22

2.2.4.2 Investor .....	23
2.3 Efisiensi Pasar Modal .....	24
2.3.1 Teori Efisiensi Pasar .....	24
2.3.2 Bentuk-bentuk Efisien Pasar .....	25
2.3.3 Alasan-alasan Pasar Efisien Dan Tidak Efisien .....	27
2.3.4 Karakteristik Pasar Efisien .....	29
2.4 Saham .....	30
2.4.1 Pengertian Saham .....	30
2.4.2 Tujuan Saham .....	31
2.4.3 Keuntungan Saham .....	32
2.4.4 Risiko Saham .....	34
2.4.5 Jenis-jenis Saham .....	36
2.4.5.1 Saham Biasa ( <i>Common Stock</i> ) .....	36
2.4.5.1.1 Hak Pemegang Saham Biasa .....	37
2.4.5.2 Saham Preferen ( <i>Preferred Stock</i> ) .....	39
2.4.5.2.1 Karakteristik Saham Preferen .....	40
2.4.5.2.2 Macam-macam Saham Preferen .....	41
2.4.6 Harga Saham .....	42
2.5 Pemecahan Saham ( <i>Stock split</i> ) .....	43
2.5.1 Pengertian .....	43
2.5.2 Tujuan Pemecahan Saham .....	45
2.5.3 Beberapa Hal Penting Bagi Pemegang Saham .....	47
2.5.4 Kerugian Pemecahan Saham .....	48
2.5.5 Jenis Pemecahan Saham .....	49
2.5.6 Teori Motivasi Pemecahan Saham .....	50
2.5.6.1 <i>Signaling Theory</i> (Teori Signal) .....	50
2.5.6.2 <i>Trading Range Theory</i> .....	52
2.6 Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis .....	53
 BAB III METODE PENELITIAN .....	57
3.1 Objek Penelitian .....	57
3.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan .....	57

3.2 Metode Penelitian .....	91
3.2.1 Metode yang Digunakan .....	91
3.2.2 Variabel Penelitian .....	91
3.2.3 Model Penelitian .....	94
3.2.4 Populasi Penelitian .....	94
3.2.5 Metode Pengambilan Sampel.....	94
3.2.6 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	96
3.2.7 Hipotesis.....	98
3.2.8 Uji Normalitas.....	99
3.2.9 Metode Analisis Data.....	101
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	104
4.1 Hasil Pengumpulan Data .....	104
4.2 Analisis Harga Saham Relatif .....	106
4.3 Analisis Likuiditas Saham .....	108
4.4 Uji Normalitas .....	110
4.4.1 Uji Normalitas Harga Saham Rata-Rata Sesudah dan Sebelum <i>Stock Split</i> .....	111
4.4.2 Uji Normalitas Likuiditas Saham Rata-Rata Sesudah dan Sebelum <i>Stock Split</i> .....	112
4.5 Analisis Data .....	114
4.5.1 Uji Beda Harga Saham Rata-Rata Sesudah dan Sebelum <i>Stock Split</i> .....	114
4.5.2 Uji Beda Likuiditas Saham Rata-Rata Sesudah dan Sebelum <i>Stock Split</i> .....	116
4.6 Pembahasan .....	118
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	120
5.1 Simpulan.....	120
5.2 Saran .....	121
 DAFTAR PUSTAKA .....	123

LAMPIRAN .....	127
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	131

## **DAFTAR GAMBAR**

Halaman

Gambar 1	Kerangka Pemikiran .....	56
Gambar 2	Model Penelitian.....	94

## **DAFTAR TABEL**

Halaman

Tabel I	Kode Saham dan Tanggal Pengumuman Pemecahan Saham.....	105
Tabel II	Harga Saham Rata-rata Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham.....	107
Tabel III	Volume Saham Rata-rata Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham..	109
Tabel IV	Model <i>Paired-Samples T Test</i> .....	115
Tabel V	Model <i>Paired-Samples T Test</i> .....	116

## **DAFTAR GRAFIK**

Halaman

Grafik I	Grafik Normal P-P Plot .....	112
Grafik II	Grafik Normal P-P Plot .....	113

## **DAFTAR LAMPIRAN**

	Halaman
Lampiran A Daftar Harga Saham Lima Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	127
Lampiran B Daftar Volume Saham Lima Hari Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> .....	129