

## **ABSTRACT**

*Stock split designed as a tool used by company to increase the amount of issued stocks without sale and purchase transaction that will change the amount of company's capital and used to create stock market price. This research intend to identify the differences in companies financial performance, level of overpriced stock prices, and stock's return in companies that perform stock split and companies that do not perform stock split at Indonesia Stock Exchange. The data have been collected in the form of return on investment (ROI), earnings per share (EPS), price earnings ratio (PER), price to book value (PBV), and stock return of 16 companies that perform stock split and 16 companies that do not perform stock split in 2007 until 2009. The result obtained by using independent diferrent test sample t-test is that financial performance based on company's EPS that conducted a stock split is no different with the company's financial performance based on company's EPS that do not perform the stock-split. Meanwhile, the financial performance based on company's that conducted a stock split is different with the company's financial performance based on company's ROI that do not perform the stock-split. Level of overpriced stock price based on company's PER that conducted a stock split is not different with the level of overpriced stock price based on company's PER that do not perform the stock split. Meanwhile, level of overpriced stock price based on company's PBV that conducted a stock split is no different with the level of overpriced stock price based on company's PBV that do not perform the stock split. And, stock return from companies that conducted a stock split is no different with the return from companies that do not perform the stock-split.*

*Keywords : Stock split, Financial performance, Level of overpriced stock price, and Stock return*

## ABSTRAK

Pemecahan saham (*stock split*) merupakan suatu alat yang digunakan perusahaan untuk menambah jumlah lembar saham yang beredar tanpa transaksi jual beli yang mengubah besarnya modal dan digunakan untuk membentuk harga pasar saham. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan kinerja keuangan perusahaan, tingkat kemahalan harga saham, dan *return* saham perusahaan yang melakukan *stock split* dan perusahaan yang tidak melakukan *stock split* pada perusahaan *listing* di bursa efek Indonesia. Data yang telah dikumpulkan berupa *return on investment* (ROI), *earnings per share* (EPS), *price earnings ratio* (PER), *price to book value* (PBV), dan *return* saham dari 16 perusahaan *stock split* dan 16 perusahaan yang tidak melakukan *stock split* tahun 2007 sampai dengan tahun 2009. Hasil penelitian yang diperoleh dengan menggunakan uji beda independent sample t-test adalah bahwa kinerja keuangan berdasarkan EPS perusahaan yang melakukan *stock split* tidak berbeda dengan kinerja keuangan berdasarkan EPS perusahaan yang tidak melakukan *stock split*. Sedangkan, kinerja keuangan berdasarkan ROI perusahaan yang melakukan *stock split* berbeda dengan kinerja keuangan berdasarkan ROI perusahaan yang tidak melakukan *stock split*. Tingkat kemahalan harga saham berdasarkan PER perusahaan yang melakukan *stock split* tidak berbeda dengan tingkat kemahalan harga saham berdasarkan PER perusahaan yang tidak melakukan *stock split*. Sedangkan, tingkat kemahalan harga saham berdasarkan PBV perusahaan yang melakukan *stock split* tidak berbeda dengan tingkat kemahalan harga saham berdasarkan PBV perusahaan yang tidak melakukan *stock split*. Dan, *return* saham perusahaan yang melakukan *stock split* tidak berbeda dengan *return* saham perusahaan yang tidak melakukan *stock split*.

Kata kunci : *Stock Split*, Kinerja keuangan, Tingkat kemahalan harga saham, dan *Return* saham

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	viii
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Identifikasi masalah .....	7
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Kegunaan Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	10
2.1 Kajian pustaka.....	10
2.1.1 Laporan Keuangan .....	10
2.1.1.1 Pengertian Laporan Keuangan .....	10

2.1.1.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	11
2.1.1.3 Pengguna Laporan Keuangan .....	12
2.1.1.4 Asumsi Dasar Laporan Keuangan .....	13
2.1.2 Komponen Laporan Keuangan .....	14
2.1.2.1 Neraca ( <i>Balance Sheet</i> ).....	14
2.1.2.2 Laporan Laba Rugi ( <i>Income Statement</i> ) .....	16
2.1.2.3 Laporan Perubahan Ekuitas ( <i>Statement of Changes in Owner's Equity</i> ).....	18
2.1.2.4 Laporan Arus Kas ( <i>Statement of Cash Flow</i> ) .....	19
2.1.2.4.1 Arus Kas dari Aktivitas Operasi.....	19
2.1.2.4.2 Arus Kas dari Aktivitas Investasi .....	20
2.1.2.4.3 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan.....	20
2.1.2.5 Catatan Atas Laporan Keuangan ( <i>Notes to Financial Statement</i> ).....	21
2.1.3 Pasar modal .....	21
2.1.3.1 Pengertian pasar modal .....	21
2.1.3.2 Fungsi Pasar Modal.....	23
2.1.3.3 Jenis Pasar Modal .....	24
2.1.3.4 Instrumen Pasar Modal .....	25
2.1.3.5 Efisiensi pasar modal .....	26
2.1.4 Saham.....	29
2.1.4.1 Pengertian Saham.....	29
2.1.4.2 Jenis-jenis Saham.....	30
2.1.4.3 Pemecahan saham ( <i>stock split</i> ) .....	32

2.1.4.4 Jenis <i>Stock split</i> .....	34
2.1.5 <i>Signaling Theory</i> .....	39
2.1.6 <i>Trading Range Theory</i> .....	40
2.1.7 <i>Earnings Per Share</i> (Laba per Lembar Saham).....	40
2.1.8 <i>Price to Earnings Ratio</i> (Rasio Harga Terhadap Laba Bersih) ...	42
2.1.9 <i>Price to Book Value</i> (Rasio Harga terhadap Nilai Buku) .....	43
2.1.10 <i>Return On Investment (ROI)</i> .....	44
2.1.11 <i>Return Saham</i> .....	44
2.2 Penelitian Sebelumnya .....	46
2.3 Kerangka Pemikiran .....	52
2.4 Hipotesis Penelitian .....	53
BAB III METODE PENELITIAN .....	54
3.1 Identifikasi Variabel .....	54
3.2 Jenis Penelitian .....	54
3.3 Operasionalisasi Variabel.....	55
3.4 Populasi Penelitian .....	58
3.5 Teknik Penarikan Sampel.....	58
3.6 Teknik Pengumpulan Data .....	59
3.7 Teknik Analisa Data .....	60
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	63
4.1 Hasil penelitian .....	63
4.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan .....	64

4.1.1.1 Perusahaan yang melakukan <i>stock split</i> .....	64
4.1.1.2 Perusahaan yang tidak melakukan <i>stock split</i> .....	86
4.1.2 Kinerja Keuangan .....	107
4.1.2.1 <i>Earnings Per Share (EPS)</i> .....	107
4.1.2.2 <i>Return On Investment (ROI)</i> .....	110
4.1.3 Tingkat Kemahalan Harga Saham .....	112
4.1.3.1 <i>Price Earnings Ration (Rasio Harga Terhadap</i> <i>Laba Bersih)</i> .....	112
4.1.3.2 <i>Price to Book Value (Rasio Harga Terhadap</i> <i>Nilai Buku)</i> .....	115
4.1.4 <i>Return Saham</i> .....	118
4.2 Pembahasan.....	124
4.2.1 Uji Beda Independent Sample t Test .....	124
4.2.2 Kinerja Keuangan .....	124
4.2.3 Tingkat Kemahalan Harga Saham .....	126
4.2.4 <i>Return Saham</i> .....	128
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	 132
5.1 Simpulan.....	132
5.2 Saran.....	134
 DAFTAR PUSTAKA.....	 136
LAMPIRAN.....	138
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....	147

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1	Tingkat Kumulatif dari Ketiga Bentuk Pasar Efisien.....29
Gambar 2	Kerangka Pemikiran.....52
Gambar 3	Teknik Sampling.....58
Gambar 4	Penentuan daerah penerimaan dan penolakan $H_0$ .....61

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Data <i>Earnings Per Share</i> / EPS Perusahaan <i>Stock Split</i> .....107
Tabel II	Data <i>Earnings Per Share</i> / EPS Perusahaan <i>Non Stock Split</i> .....109
Tabel III	Data <i>Return On Investment</i> / ROI Perusahaan <i>Stock Split</i> .....110
Tabel IV	Data <i>Return On Investment</i> / ROI Perusahaan <i>Non Stock Split</i> .....111
Tabel V	Data <i>Price to Earnings Ratio</i> / PER Perusahaan <i>Stock Split</i> .....113
Tabel VI	Data <i>Price to Earnings Ratio</i> / PER Perusahaan <i>Non Stock Split</i> .....114
Tabel VII	Data <i>Price to Book Value</i> / PBV Perusahaan <i>Stock Split</i> .....116
Tabel VIII	Data <i>Price to Book Value</i> / PBV Perusahaan <i>Non Stock Split</i> .....117
Tabel IX	Data <i>Return</i> / R Perusahaan <i>Stock Split</i> .....120
Tabel X	Data <i>Return</i> / R Perusahaan <i>Non Stock Split</i> .....122
Tabel XI	Uji Beda Independent Sample t-test.....125
Tabel XII	Uji Beda Independent Sample t-test .....127
Tabel XIII	Uji Beda Independent Sample t-test .....129



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Harga Saham Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> .....	139
Lampiran B Harga Saham Perusahaan yang Tidak Melakukan <i>Stock Split</i> .....	140
Lampiran C Perhitungan ROI Perusahaan <i>Stock Split</i> .....	141
Lampiran D Perhitungan ROI Perusahaan <i>Non Stock Split</i> .....	142
Lampiran E Uji Beda Independent Sample t-test.....	143