

ABSTRACT

Stock split is a company policy by breaking nominal value of stock into a smaller nominal value so the amount of circulated share will increase the proportional with descent of share nominal value. Company objective in doing stock split is in order to make the company more attractive to investors.

Earning Per Share (EPS) is one of finance measurement of company performance. The amount of profits that is available for shareholders normally decided by reducing main share dividend from net profit after tax, then divided with the amount of circulated share, and the result is the profit per share or earning per share.

The sampel companies in this study are 30 company registered in Bursa Efek Indonesia whom are doing stock split. The method that being used in this study is description analysis. The trial that being conducted are: a partial coefficient regression trial, “simultan”, classic assumption trial, and T trial that is conducted as effect trial.

The result of this study shows that stock split policy gives a negative effect and significant impact toward future stock price of a company. And continuously, there is significant impact between stock split policy and earnings per share policy toward the future stock price of a company.

Keywords: Stock Split, Stock Price, and Earnings Per Share

ABSTRAK

Pemecahan saham (*Stock Split*) merupakan kebijakan perusahaan dengan memecah nilai nominal saham ke dalam nilai nominal yang lebih kecil sehingga jumlah lembar saham yang beredar akan meningkat proporsional dengan penurunan nilai nominal saham. Tujuan perusahaan melakukan *stock split* agar perusahaan menjadi lebih *attractive* bagi investor.

Earnings Per Share (EPS) merupakan salah satu ukuran kinerja perusahaan yang dilihat dari sisi keuangan. Jumlah keuntungan yang tersedia bagi pemegang saham biasa ditentukan dengan mengurangi dividen saham prioritas dari keuntungan netto setelah pajak, kemudian dibagi dengan jumlah lembar saham yang beredar, dan hasilnya merupakan keuntungan per lembar saham atau *earnings per share*.

Perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia yang melakukan *stock split*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif analitis. Pengujian yang dilakukan, antara lain: pengujian koefisien regresi secara parsial, simultan, uji asumsi klasik, dan uji T yang dilakukan sebagai uji pengaruh.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kebijakan *stock split* memberikan dampak yang negatif, dan signifikan terhadap harga saham. Untuk *Earnings Per Share* (EPS) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham masa depan perusahaan. Dan secara simultan terdapat pengaruh yang signifikan antara kebijakan *stock split* dan *Earnings Per Share* (EPS) terhadap harga saham masa depan perusahaan.

Kata-kata Kunci: Pemecahan Saham, Harga Saham, dan Laba Per Saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
 BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
 BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Laporan Keuangan	7
2.1.1.1 Pengertian Laporan Keuangan	7
2.1.1.2 Tujuan Laporan Keuangan	8
2.1.1.3 Pengguna Laporan Keuangan	9
2.1.1.4 Karakteristik Laporan Keuangan	10
2.1.1.5 Komponen Laporan Keuangan	12

2.1.1.5.1 Neraca (<i>Balance Sheet</i>)	12
2.1.1.5.2 Laporan Laba Rugi (<i>Incone Statement</i>)	14
2.1.1.5.3 Laporan Perubahan Ekuitas (<i>Statement of Changes in Owner's Equity</i>)	15
2.1.1.5.4 Laporan Arus Kas (<i>Statement of Cash Flow</i>) ..	15
2.1.1.5.5 Catatan atas Laporan Keuangan (<i>Notes to Financial Statement</i>)	16
2.1.1.6 Unsur Laporan Keuangan	17
2.1.2 Pasar Modal	18
2.1.2.1 Pengertian Pasar Modal.....	18
2.1.2.2 Manfaat Pasar Modal	19
2.1.2.3 Pengelompokan Pasar Modal	20
2.1.2.4 Instrumen Pasar Modal	21
2.1.2.5 Keuntungan dan Kerugian Berinvestasi di Pasar Modal.	22
2.1.3 Saham	22
2.1.3.1 Pengertian Saham.....	22
2.1.3.2 Klasifikasi Saham	24
2.1.4 Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>).....	28
2.1.4.1 Pengertian Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>).....	28
2.1.4.2 Jenis Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>)	29
2.1.5 Harga Saham.....	30
2.1.6 Laba Per Saham-LPS (<i>Earnings Per Share-EPS</i>).....	31
2.1.7 Penelitian Terdahulu.....	32
2.2 Kerangka Pemikiran	37
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	42

BAB III. METODE PENELITIAN

3.1 Metode yang Digunakan.....	43
3.2 Operasionalisasi Variabel.....	44

3.3 Jenis Penelitian.....	45
3.4 Teknik Pengumpulan Data	45
3.5 Populasi Penelitian	46
3.6 Teknik Penarikan Sampel.....	47
3.7 Metode Analisis.....	49
3.7.1 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial	50
3.7.2 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	51
3.8 Uji Asumsi Klasik	53
3.8.1 Uji Normalitas.....	53
3.8.2 Uji Multikolinearitas	54
3.8.3 Uji Autokorelasi.....	56
3.8.4 Uji Heteroskedastisitas.....	56

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	58
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	58
4.1.2 Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>).....	79
4.1.3 <i>Earnings Per Share</i> (EPS)	81
4.1.4 <i>Harga Saham</i>	83
4.2 Pembahasan.....	85
4.2.1 Uji Normalitas.....	85
4.2.1.1 Uji Normalitas dengan Menggunakan <i>Sample</i> <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	85
4.2.1.2 Transformasi Data	87
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	88
4.2.2.1 Uji Multikolinearitas	88
4.2.2.2 Uji Autokorelasi	93
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas.....	96
4.2.3 Pengujian Regresi Secara Parsial	99

4.2.3.1 Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap Harga Saham	100
4.2.3.2 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS)	101
4.2.4 Pengujian Regresi Secara Simultan	103
 BAB V. SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	106
5.2 Saran.....	107
 DAFTAR PUSTAKA.....	109
LAMPIRAN.....	111
RIWAYAT HIDUP (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	125

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Kerangka Pemikiran	41

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Operasionalisasi Variabel	44
Tabel II Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> Tahun 2006-2009.....	47
Tabel III Daftar Harga Saham pada Saat <i>Stock Split</i> Tahun 2006-2009	79
Tabel IV Data <i>Earnings Per Share</i>	81
Tabel V Data Harga Saham Masa Depan.....	83
Tabel VI Uji Normalitas Kolmogorov-Smirov	86
Tabel VII Uji Normalitas Kolmogorov-Smirov (Setelah Transformasi)	88
Tabel VIII Uji Multikolinearitas_H+1	89
Tabel IX Uji Multikolinearitas_H+2	91
Tabel X Uji Multikolinearitas_H+3	92
Tabel XI Uji Durbin-Watson_H+1	94
Tabel XII Uji Durbin-Watson_H+2	95
Tabel XIII Uji Durbin-Watson_H+3.....	95
Tabel XIV Uji Glejser_H+1	97
Tabel XV Uji Glejser_H+2	97
Tabel XVI Uji Glejser_H+3	98
Tabel XVII Koefisien Regresi Parsial	99
Tabel XVIII Koefisien Regresi Simultan.....	103

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Uji Normalitas Kolmogorov-Smirov.....	112
Lampiran B Uji Normalitas Kolmogorov-Smirov (Setelah Transformasi).....	113
Lampiran C Uji Multikolinearitas_H+1	114
Lampiran D Uji Multikolinearitas_H+2	115
Lampiran E Uji Multikolinearitas_H+3	116
Lampiran F Uji Durbin-Watson_H+1	117
Lampiran G Uji Durbin-Watson_H+2	118
Lampiran H Uji Durbin-Watson_H+3	119
Lampiran I Uji Glejset_H+1	120
Lampiran J Uji Glejset_H+2	121
Lampiran K Uji Glejset_H+3	122
Lampiran L Koefisien Regresi Parsial	123
Lampiran M Koefisien Regresi Simultan	124