

ABSTRACT

The stock split event is the one of the event which can be happened in capital market. The author intends to examine stock split as the research evidence because it happens in capital market. The author intends PT Timah (Persero), Tbk. as the research evidence because this company is listed in LQ45 and recently has been doing stock split. The purpose of this research is to predict the impact of stock split execution against prices and stock volume of TINS on August 8, 2008. This research explored the issue by applying two methods of analysis: the event study to analyze market reaction, and analysis of statistical differences paired sample t-test if the data has normal distribution and Wilcoxon test if the data does not have normal distribution. The result of the research shows that there is abnormal return on the first day, the second, and the eighth after the event, and there are no differences on stock's prices and the volume of the stock trade before and after the event.

Keywords: Stock split, event study, abnormal return

INTISARI

Peristiwa *stock split* merupakan salah satu peristiwa yang terjadi di dalam pasar modal. Penulis tertarik mengambil *stock split* sebagai bahan penelitian karena peristiwa *stock split* umum terjadi dalam pasar modal . Penulis mengambil PT Timah (Persero), Tbk. sebagai bahan penelitian sebab perusahaan ini merupakan salah satu perusahaan yang sahamnya terdapat di dalam LQ45 dan yang belum lama ini melakukan *stock split*. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat dampak pelaksanaan *stock split* terhadap harga dan volume saham PT Timah (Persero), Tbk. pada tanggal 8 Agustus 2008. Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan dua metode analisis, yaitu studi peristiwa untuk menganalisis reaksi pasar, dan analisis statistik uji beda *paired sample t-test* bila data berdistribusi normal dan Uji Wilcoxon bila data tidak berdistribusi normal. Hasil penelitian menunjukkan terdapat return yang tidak normal signifikan pada hari pertama, kedua, dan kedelapan setelah peristiwa, dan tidak terdapat perbedaan pada harga saham dan volume perdagangan saham baik sebelum dan sesudah peristiwa.

Kata Kunci :*Stock split*, studi peristiwa, return tidak normal

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan	ii
Kata Pengantar	iii
Abstract	iv
Intisari	v
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	vii
Daftar Gambar	viii
Daftar Lampiran	ix
Bab I Pendahuluan	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Kegunaan Penelitian	4
1.5 Rerangka Penelitian	5
Bab II Tinjauan Pustaka	8
2.1 Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>)	8
2.2 Jenis Pasar Modal	9
2.3 Pasar Modal Efisien	13
2.4 <i>Event Study</i>	15
2.5 <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)	16
2.6 <i>Abnormal Return</i>	17
2.7 Penelitian Sebelumnya	17
2.8 Pembentukan Hipotesis	19

Bab III Objek Penelitian dan Metodologi Penelitian	21
3.1 Sejarah Singkat PT Timah (Persero), Tbk	21
3.2 Metode Penelitian	24
3.3 Data	24
3.3.1 Harga Saham yang Diteliti	24
3.3.2 Volume Perdagangan Saham yang Diteliti	25
3.4 Ruang Lingkup dan Batasan Penelitian	25
3.4.1 Peristiwa yang Diteliti	25
3.4.2 Periode Pengamatan	25
3.5 Pengukuran Variabel	26
3.5.1 Return Tidak Normal	26
3.5.2 Rata-rata Return Tidak Normal	28
3.5.3 <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)	29
3.6 Proses Pengolahan Data	29
3.7 Pengujian Hipotesis	30
3.7.1 Pengujian Statistik Terhadap Return Tidak Normal	30
3.7.2 Uji Beda	32
Bab IV Pembahasan	34
4.1 Pengujian Return Tidak Normal	34
4.2 Uji Normalitas Return Tidak Normal	37
4.3 Uji Beda Return Tidak Normal	38
4.4 Pengujian Aktifitas Volume Saham	39
4.5 Uji Normalitas Volume Saham	41
4.6 Uji Beda Volume Saham	42
Bab V Simpulan dan Saran	44
5.1 Simpulan	44
5.2 Saran	45

Daftar Pustaka47

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perbandingan t-hitung dengan t-tabel	36
Tabel 4.2 Uji Normalitas Return Tidak Normal	37
Tabel 4.3 Uji Beda Return Tidak Normal	38
Tabel 4.4 <i>Trading Volume Activity</i> (TVA)	40
Tabel 4.5 Uji Normalitas Volume Saham	41
Tabel 4.6 Uji Beda Wilcoxon	42

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rerangka Pemikiran	7
Gambar 3.1 Periode Waktu Penelitian	26

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Data Harga saham

Lampiran II Data Volume Saham

Lampiran III Return Sesungguhnya dan Return Ekspektasi

Lampiran IV Volume Sesungguhnya dan Volume Ekspektasi

Lampiran V Keterangan Meminta Data dari Pojok BEJ

Lampiran VII Pengumuman *Stock Split* PT Timah (Persero), Tbk.