

KATA PENGANTAR

Assalamu' alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahrabbi'alamin, puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul : **"ANALISIS PERBEDAAN *RETURN* & LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SETELAH PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) 2008-2010"**.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan dalam upaya memenuhi salah satu syarat mendapatkan gelar sarjana Manajemen Bisnis Telekomunikasi dan Informatika pada Institut Manajemen Telkom.

Dengan menyadari adanya keterbatasan kemampuan dan pengalaman penulis yang masih dalam proses belajar, sehingga skripsi ini masih belum sempurna, penulis sangat mengharapkan kritik serta saran demi kesempurnaan skripsi ini.

Selama penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapat bimbingan, saran serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis bermaksud mengucapkan rasa terimakasih kepada :

1. Pencipta alam semesta beserta isinya Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan hidayahnya kepada kita sehingga diberikan kemudahan dan kelancaran dalam menjalankan sesuatu yang berarti di dunia maupun di akhirat kelak. Amin.
2. Bapak Deannes Isynuwardhana, S.E., MM. selaku Dosen Pembimbing yang sangat banyak memberikan saran, arahan dan motivasi yang sangat berharga dalam penulisan skripsi ini.
3. Seluruh Staf Pengajar yang memberikan ilmu yang sangat berguna untuk penulis.

4. Seluruh karyawan, staf BAAK, dan pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu di Institut Manajemen Telkom.

Bandung, September 2012

Penulis

LEMBAR PERSEMBAHAN

Puji syukur penulis ucapkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Tugas akhir ini saya persembahkan kepada :

1. Allah SWT, yang telah memberikan rahmat, hidayah dan kemudahan serta kelancaran dalam penulisan skripsi ini.
2. Keluarga besar, bapak, ibu, kakak dan adik terima kasih atas doa, kasih sayang, dukungan, perhatian yang tiada henti serta semua bantuan yang diberikan. Semoga Allah senantiasa memberikan perlindungan, kasih sayang dan keselamatan kepada kita semua. Amin.
3. Bapak Deannes Isynuwardhana, S.E., MM., sebagai pembimbing yang sangat membantu dan sudah mau direpotkan oleh mahasiswa dalam proses pengerjaan karya kecil ini.
4. Dessy Indrya, terima kasih atas doa, dukungan dan semangat yang diberikan, love you. Dan juga untuk teman-teman TF (true family), teman-teman kostan cipedes, kontrakan, rikas, dika, rian, nurman terima kasih atas doa dan dukungannya.
5. Serta seluruh pihak yang tidak mengurangi rasa hormat yang telah banyak memberikan dukungan dan semangat kepada penulis selama pelaksanaan dan penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan karuniaNYA dan membalas segala amal budi serta kebaikan pihak-pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dan semoga tulisan ini dapat memberikan manfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Bandung, Juni 2012

Penulis

DAFTAR ISI

BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Tinjauan Terhadap Obyek Studi	1
1.1.1 PT. Panin Sekuritas (PANS)	1
1.1.2 PT. International Nickel Indonesia (INCO)	1
1.1.3 PT. Bank Central Asia (BBCA)	2
1.1.4 PT. Panorama Sentrawisata (PANR)	2
1.1.5 PT. Suryainti Permata (SIIP)	2
1.1.6 PT. Delta Dunia Petroindo (DOID)	3
1.1.7 PT. Berlina (BRNA)	3
1.1.8 PT. Perusahaan Gas Negara (PGAS)	3
1.1.9 PT. Timah (Persero) (TINS).....	4
1.1.10 PT. Citra Tubindo (CTBN)	4
1.1.11 PT. Arwana Citramulia Tbk. (ARNA)	4
1.1.12 PT. Ciputra Development	5
1.1.13 PT. Tunas Ridean	5
1.1.14 PT. Intiland Depelovment	5
1.1.15 PT. Darya-Varia Laboratoria	6
1.1.16 PT. PT. Charoen Phokphand Indonesia	6
1.2. Latar Belakang Penelitian	6
1.3. Perumusan Masalah	13
1.4. Tujuan Penelitian	13
1.5. Manfaat Penelitian	14
1.6. Sistematika Penulisan	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1. Tinjauan Teori	16
2.1.1 Investasi	16
2.1.2 Pasar Modal	18
2.1.2.1 Pengertian Pasar Modal	18
2.1.2.2 Jenis Pasar Modal	20
2.1.2.3 Fungsi Pasar Modal	24
2.1.2.4 Sejarah Singkat Pasar Modal Indonesia	25

2.1.2.5 Jenis Efek Pasar Modal Indonesia	28
2.1.3 Saham	31
2.1.3.1 Modal Saham	31
2.1.3.2 Pembentukan Harga Saham	36
2.1.4 Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>)	39
2.1.4.1 Pengertian Pemecahan Saham	42
2.1.4.2 Jenis Pemecahan Saham	43
2.1.4.3 Tujuan Pemecahan Saham	45
2.1.4.4 Hubungan Antara <i>Stock Split</i> dengan Harga saham dan Keuntungan (<i>Return</i>) Saham	45
2.1.4.5 Hubungan Antara <i>Stock Split</i> dengan Volume Perdagangan	48
2.2 Penelitian Sebelumnya	49
2.3 Kerangka Pemikiran	53
2.3.1 Bagan Kerangka Pemikiran	54
2.4 Hipotesis Penelitian.....	56
2.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	56
BAB III METODE PENELITIAN	57
3.1 Jenis Penelitian	57
3.2 Variabel Penelitian	60
3.3 Tahapan Penelitian	62
3.4 Populasi, Sampel dan Teknik Sampling	63
3.5 Metode Pengumpulan Data	64
3.6 Teknik Analisis Data	65
3.6.1 Prosedur Analisis Keuangan	66
3.6.1.1 Menentukan Rentang Waktu Perusahaan (<i>Window Period</i>)	66
3.6.1.2 Penentuan <i>Actual Return</i> dan <i>Normal Return</i>	67
3.6.1.3 Menguji Hipotesis	68
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	72
4.1 Penentuan <i>Actual Return</i> dan <i>Normal Return</i> Masing-masing Saham.....	72
4.1.1 <i>Actual Return</i>	72
4.1.2 <i>Normal Return</i>	74

4.1.3 <i>Periodic Residual (Abnormal Return)</i>	75
4.2 Menghitung Volume <i>Trading</i> / likuiditas (TVA).....	76
4.3 Analisa Statistik	77
4.3.1 Uji Normalitas	77
4.3.2 Uji Hipotesis	78
4.4 Pembahasan	80
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	81
5.1 Kesimpulan	81
5.1 Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	83

\

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel	61
Tabel 3.2	Daftar Perusahaan Yang Melakukan <i>Stock Split</i> 2008-2010.....	64
Tabel 4.1	Contoh Data Harga Saham.....	72
Tabel 4.2	Contoh Perhitungan <i>Actual Return</i>	73
Tabel 4.3	Contoh Perhitungan <i>Normal Return</i>	74
Tabel 4.4	Contoh Perhitungan <i>Abnormal Return</i>	75
Tabel 4.5	Contoh Perhitungan <i>Volume Trading</i>	76
Tabel 4.6	Perhitungan Uji <i>Kolmogorv-Smirnov</i>	77
Tabel 4.7	Perhitungan Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> Setelah Dilakukan Transformasi Data	78
Tabel 4.8	Perhitungan Uji <i>T-Test Return</i> Saham dan TVA	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Investasi Keuangan	18
Gambar 2.2 <i>Efficient Market Hypothesis</i>	41
Gambar 2.3 Bagan Kerangka Pemikiran	55
Gambar 3.1 Bagan Tahapan Penelitian	62
Gambar 3.2 <i>Time-line Event Study</i>	65
Gambar 3.3 Grafik Uji Beda t-Test.....	69

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Data Harga Saham dan Informasi <i>Stock Split</i>	L-i
Lampiran 2	<i>Actual Return</i>	L-ii
Lampiran 3	<i>Normal Return</i>	L-iii
Lampiran 4	<i>Abnormal Return</i>	L-iv
Lampiran 5	TVA	L-v