

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	6
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....	8
2.1. Kajian Pustaka.....	8
2.1.1. Investasi	8
2.1.1.1. Pengertian Investasi	8
2.1.1.2. Tujuan Investasi.....	9
2.1.1.3. Bentuk-bentuk Investasi.....	9
2.1.1.4. Tipe-tipe Investasi.....	10
2.1.2. Pasar Modal.....	10
2.1.2.1. Pengertian Pasar Modal.....	10
2.1.2.2. Fungsi dan Instrumen Pasar Modal.....	11
2.1.3. Saham.....	12
2.1.3.1. Pengertian Saham.....	12
2.1.3.2. Penilaian Saham.....	13

2.1.4. Likuiditas Saham	13
2.1.4.1. Pengertian Likuiditas Saham	13
2.1.4.2. Parameter Pengukuran Likuiditas Saham.....	14
2.1.4.3. <i>Bid-ask spread</i>	14
2.1.5. Efisiensi Pasar	16
2.1.6. <i>Return</i> dan Abnormal return	18
2.1.6.1. Pengertian <i>Return</i>	18
2.1.6.2. Pengertian Abnormal return	18
2.1.7. <i>Event Study</i>	21
2.1.8. <i>Stock split</i>	22
2.1.8.1. Pengertian Stock split.....	22
2.1.8.2. Tujuan Stock split	23
2.1.8.3. Trading Range Theory dan Signaling Theory	23
2.1.8.4. Pengaruh <i>Stock split</i> Terhadap Likuiditas Saham.....	24
2.1.8.5. Pengaruh Stock split Terhadap Abnormal return.....	25
2.2. Penelitian Terdahulu	25
2.3. Kerangka Pemikiran	28
2.4. Hipotesis Penelitian	31
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	32
3.1. Objek Penelitian	32
3.1.1. Gambaran Umum Perusahaan.....	32
3.2. Metode Penelitian	37
3.2.1. Desain Penelitian	37
3.2.2. Populasi dan Sampel.....	38
3.2.3. Operasional Variabel	39
3.2.4. Jenis dan Sumber Data.....	40
3.2.5. Metode Pengumpulan Data	41
3.2.6. Metode Analisis Data.....	42

3.2.7. Rancangan Analisis dan Pengujian Hipotesis	43
3.2.7.1. Uji Normalitas.....	43
3.2.7.2. Analisis Statistik dalam Menentukan Perbandingan.....	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
4.1. Perkembangan Likuiditas dan <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	48
4.1.1. Likuiditas	48
4.1.1.1. Analisis Perilaku <i>Bid-ask spread</i> diseputar hari Pengumuman <i>Stock Split</i>	48
4.1.2. <i>Abnormal return</i>	66
4.1.2.1. Analisis Perilaku <i>Abnormal return</i> diseputar hari Pengumuman <i>Stock split</i>	66
4.2. Analisa Perbedaan Likuiditas Saham Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i> . 86	
4.2.1. Uji Normalitas Likuiditas Saham	88
4.2.2. Analisa Likuiditas Saham Keseluruhan Perusahaan Sampel.....	89
4.2.3. Analisa Likuiditas Saham Masing-masing Perusahaan Sampel	90
4.2.4. Pembahasan Analisa Likuiditas Saham	100
4.3. Analisa Perbedaan <i>Abnormal return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i> 101	
4.3.1. Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	102
4.3.2. Analisa <i>Abnormal Return</i> Keseluruhan Perusahaan Sampel	103
4.3.3. Analisa <i>Abnormal Return</i> Masing-masing Perusahaan Sampel....	105
4.3.4. Pembahasan Analisa <i>Abnormal Return</i>	114
4.4. Pembahasan.....	115
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	118
5.1. Kesimpulan.....	118
5.2. Saran	120

DAFTAR PUSTAKA
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian terdahulu mengenai <i>stock split</i>	26
Tabel 3.1	Perusahaan-perusahaan yang melakukan <i>stock split</i> pada periode pengamatan.....	38
Tabel 3.2	Perusahaan sampel yang memenuhi kriteria penelitian.....	39
Tabel 3.3	Operasional Variabel	40
Tabel 4.1	<i>Bid-ask spread</i> INCO pada periode pengamatan	48
Tabel 4.2	<i>Bid-ask spread</i> TINS pada periode pengamatan	51
Tabel 4.3	<i>Bid-ask spread</i> CTRA pada periode pengamatan	53
Tabel 4.4	<i>Bid-ask spread</i> CPIN pada periode pengamatan.....	55
Tabel 4.5	<i>Bid-ask spread</i> LSIP pada periode pengamatan.....	57
Tabel 4.6	<i>Bid-ask spread</i> ASII pada periode pengamatan	59
Tabel 4.7	<i>Bid-ask spread</i> KLBF pada periode pengamatan.....	61
Tabel 4.8	<i>Bid-ask spread</i> TLKM pada periode pengamatan.....	63
Tabel 4.9	Keseluruhan rata-rata <i>bid-ask spread</i> pada periode pengamatan.....	65
Tabel 4.10	α dan β Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i>	67
Tabel 4.11	Persamaan Regresi <i>Expected Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	68
Tabel 4.12	<i>Abnormal return</i> INCO pada periode pengamatan	68
Tabel 4.13	<i>Abnormal return</i> TINS pada periode pengamatan	71
Tabel 4.14	<i>Abnormal return</i> CTRA pada periode pengamatan	73
Tabel 4.15	<i>Abnormal return</i> CPIN pada periode pengamatan.....	75
Tabel 4.16	<i>Abnormal return</i> LSIP pada periode pengamatan.....	77
Tabel 4.17	<i>Abnormal return</i> ASII pada periode pengamatan	79
Tabel 4.18	<i>Abnormal return</i> KLBF pada periode pengamatan.....	81
Tabel 4.19	<i>Abnormal return</i> TLKM pada periode pengamatan.....	83
Tabel 4.20	Keseluruhan Rata-rata <i>Abnormal return</i> pada periode pengamatan	85
Tabel 4.21	Rata-rata BAS Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	87
Tabel 4.22	Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> BAS Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	88

Tabel 4.23 Hasil <i>Paired Sample T-Test</i> Keseluruhan Rata-rata Likuiditas Saham	89
Tabel 4.24 Hasil <i>Paired Sample T-Test</i> Likuiditas Saham INCO	90
Tabel 4.25 Hasil <i>Paired Sample T-Test</i> Likuiditas Saham TINS	92
Tabel 4.26 Hasil <i>Paired Sample T-Test</i> Likuiditas Saham CTRA	93
Tabel 4.27 Hasil <i>Paired Sample T-Test</i> Likuiditas Saham CPIN	94
Tabel 4.28 Hasil <i>Paired Sample T-Test</i> Likuiditas Saham LSIP	95
Tabel 4.29 Hasil <i>Paired Sample T-Test</i> Likuiditas Saham ASII	96
Tabel 4.30 Hasil <i>Wilcoxon Signed Rank-Test</i> Likuiditas Saham KLBF	98
Tabel 4.31 Hasil <i>Paired Sample T-Test</i> Likuiditas Saham TLKM	99
Tabel 4.32 Hasil Uji Beda Likuiditas Saham Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i>	100
Tabel 4.33 Rata-rata AR Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i>	101
Tabel 4.34 Uji <i>Kolmogorov-Smirnov Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock Split</i>	103
Tabel 4.35 Hasil <i>Paired Sample T-Test</i> Keseluruhan Rata-rata <i>Abnormal Return</i>	104
Tabel 4.36 Hasil <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> INCO	105
Tabel 4.37 Hasil <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> TINS	106
Tabel 4.38 Hasil <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> CTRA	107
Tabel 4.39 Hasil <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> CPIN	108
Tabel 4.40 Hasil <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> LSIP	110
Tabel 4.41 Hasil <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> ASII	111
Tabel 4.42 Hasil <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> KLBF	112
Tabel 4.43 Hasil <i>Paired Sample T-Test Abnormal Return</i> TLKM	113
Tabel 4.44 Hasil Uji Beda <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Setelah <i>Stock split</i>	114

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Rata-rata <i>Bid-ask spread</i> Perusahaan di JII yang melakukan <i>Stock Split</i> Pada Periode Januari 2008-28 November 2013.....	4
Gambar 1.2	Grafik Rata-rata <i>Abnormal Return</i> Perusahaan di JII yang melakukan <i>Stock Split</i> Pada Periode Januari 2008-28 November 2013	5
Gambar 2.1	Investasi langsung dan investasi tidak langsung	10
Gambar 2.2	Tingkatan kumulatif dari ketiga bentuk pasar efisien	17
Gambar 2.3	Kerangka Pemikiran.....	31
Gambar 3.1	Daerah penerimaan dan penolakan H_0 (Uji t)	46
Gambar 3.2	Daerah penerimaan dan penolakan H_0 (Uji Z)	46
Gambar 4.1	Grafik <i>Bid-ask spread</i> INCO pada periode pengamatan	50
Gambar 4.2	Grafik <i>Bid-ask spread</i> TINS pada periode pengamatan	52
Gambar 4.3	Grafik <i>Bid-ask spread</i> CTRA pada periode pengamatan.....	54
Gambar 4.4	Grafik <i>Bid-ask spread</i> CPIN pada periode pengamatan	56
Gambar 4.5	Grafik <i>Bid-ask spread</i> LSIP pada periode pengamatan.....	58
Gambar 4.6	Grafik <i>Bid-ask spread</i> ASII pada periode pengamatan	60
Gambar 4.7	Grafik <i>Bid-ask spread</i> KLBF pada periode pengamatan.....	62
Gambar 4.8	Grafik <i>Bid-ask spread</i> TLKM pada periode pengamatan.....	64
Gambar 4.9	Grafik Keseluruhan Rata-rata <i>Bid-ask spread</i> pada periode pengamatan	66
Gambar 4.10	Grafik <i>Abnormal return</i> INCO pada periode pengamatan.....	70
Gambar 4.11	Grafik <i>Abnormal return</i> TINS pada periode pengamatan.....	72
Gambar 4.12	Grafik <i>Abnormal return</i> CTRA pada periode pengamatan.....	74
Gambar 4.13	Grafik <i>Abnormal return</i> CPIN pada periode pengamatan	76
Gambar 4.14	Grafik <i>Abnormal return</i> LSIP pada periode pengamatan	78
Gambar 4.15	Grafik <i>Abnormal return</i> ASII pada periode pengamatan.....	80
Gambar 4.16	Grafik <i>Abnormal return</i> KLBF pada periode pengamatan	82
Gambar 4.17	Grafik <i>Abnormal return</i> TLKM pada periode pengamatan	84
Gambar 4.18	Grafik Keseluruhan Rata-rata <i>Abnormal return</i> pada periode	

pengamatan.....	86
-----------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Harga Saham
- Lampiran 2. Output SPSS
- Lampiran 3. Fotocopy Kartu Bimbingan
- Lampiran 4. Revisi Skripsi
- Lampiran 5. Daftar Riwayat Hidup

