

## DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTARGAMBAR.....	vi
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
<b>I. PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang .....	1
1.1.1 Identifikasi masalah .....	1
1.1.2 Rumusan Masalah .....	3
1.2. Tujuan Penelitian .....	6
1.3. Manfaat Penelitian .....	7
1.4 Ruang Lingkup .....	7
<b>II. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Kerangka Teoritis .....	8
2.1.1 Pasar modal.....	8
2.1.2 Efisiensi pasar .....	10
2.1.3 Pengujian terhadap efisiensi pasar secara informasi.....	13
2.1.4 <i>Corporate action</i> .....	14
2.1.5 <i>Event Study</i> .....	15
2.1.6 <i>Stock split</i> .....	19
2.1.7 Teori (hipotesis) <i>stock split</i> .....	21
2.1.8 Likuiditas saham .....	24
2.1.9 Teori momentum dan contrarian .....	25
2.2 Kajian Penelitian Terdahulu .....	26
2.3 Kerangka Pemikiran .....	31
<b>III. METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1. Lokasi dan Waktu .....	34
3.2. Pendekatan Penelitian .....	34
3.3. Spesifikasi Variabel .....	34
3.4. Data yang dibutuhkan .....	36
3.5. Teknik Pengumpulan Data dan Informasi .....	36
3.6. Teknik Pengolahan dan Analisis Data .....	37
3.6.1 <i>Event date</i> .....	37
3.6.2 Perhitungan <i>Abnormal Return</i> Saham .....	38
3.6.3 Perubahan Likuiditas .....	39
3.6.4 Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>abnormal return</i> .....	39

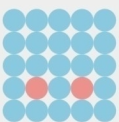
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.  
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

#### IV. SEJARAH DAN PERKEMBANGAN PASAR MODAL INDONESIA

4.1. Sejarah pasar Modal Indonesia .....	41
4.2. Perkembangan Nilai Emisi Saham .....	42
4.3. Kinerja Bursa Selama Tahun 2003-2004.....	43
4.4. Perkembangan <i>Stock Split</i> .....	47

#### V. HASIL DAN PEMBAHASAN

5.1 <i>Abnormal return</i> disekitar hari pengumuman.....	49
5.2 <i>Abnormal return</i> pada kelompok perusahaan yang tidak likuid .....	53
5.3 <i>Abnormal return</i> pada kelompok perusahaan yang likuid.....	55
5.4 Pergerakan harga secara teori momentum .....	58
5.5 Perubahan Likuiditas .....	59
5.6 Pengujian Ekonometrika.....	62
5.6.1 Pengujian multikolinieritas .....	62
5.6.2 Pengujian heterokedastisitas .....	63
5.6.3 Pengujian otokorelasi.....	64
5.6.4 Pengujian Normalitas.....	65
5.6.5 Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>abnormal return</i> .....	66
5.7. Implikasi .....	71

#### VI. KESIMPULAN DAN SARAN

6.1 Kesimpulan .....	74
6.2 Saran .....	75

DAFTAR PUSTAKA.....	76
---------------------	----

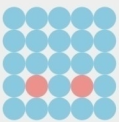
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :  
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.  
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

## DAFTAR TABEL

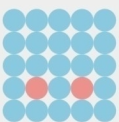
No.	Halaman
1. Jumlah Emiten yang melakukan <i>stock split</i> dan <i>reverse split</i> .....	2
2. Volume transaksi dan presentase terhadap perdagangan total.....	4
3. Perkembangan jumlah dan nilai emisi saham .....	43
4. Perkembangan volume dan nilai perdagangan saham tahun 1995-2005 .....	46
5. Sektor Industri Perusahaan yang Melakukan <i>Stock Split</i> 2003-2005 .....	48
6. Rata-rata <i>abnormal return</i> pada periode peristiwa .....	50
7. <i>Abnormal Return</i> pada kelompok perusahaan yang tidak likuid .....	54
8. <i>Abnormal Return</i> pada kelompok perusahaan yang likuid .....	56
9. Perubahan Likuiditas sebelum dan sesudah pengumuman .....	59
10. Nilai VIF dari variabel independen .....	63
11. Hasil pengujian <i>White Heteroscedasticity</i> .....	64
12. Hasil pengujian <i>serial correlation LM test</i> .....	65
13. Hasil uji normalitas .....	65
14. Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>abnormal return</i> .....	66

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

**MB-IPB**

## DAFTAR GAMBAR

1. Bentuk Pasar Efisien .....	13
2. Kerangka konseptual .....	33
3. Periode estimasi dan periode peristiwa.....	37
4. Perkembangan IHSG 1995-2005 .....	46
5. Pergerakan CAR pada periode peristiwa .....	51
6. Pergerakan CAR pada kelompok perusahaan yang tidak likuid.....	55
7. Pergerakan CAR pada kelompok perusahaan yang likuid.....	57
8. Plot pengujian normalitas .....	66
9. Pergerakan harga saham BCA .....	73

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

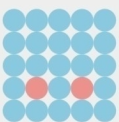


## DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar perusahaan yang menjadi sampel .....	79
2. Koefisien Beta Perusahaan .....	80
3. Nilai CAR .....	81
4. Data Rata-Rata Likuiditas sebelum dan sesudah <i>stock split</i> .....	82
5. Data dan Output regresi .....	83
6. Pergerakan Harga .....	87

© Hak cipta milik IPB, tahun 2007

*Hak cipta dilindungi Undang-Undang*



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis  
Institut Pertanian Bogor

# MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.