

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Deskripsi Teori.....	11
2.1.1 Teori Pasar Efisien	11

2.1.2 Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	15
2.1.3 <i>Behavioral Finance Theory</i>	17
2.1.4 <i>Return</i>	19
2.1.5 <i>Abnormal Return</i>	19
2.1.6 Kinerja Jangka Panjang.....	24
2.1.6.1 Pengaruh <i>Earning per Share</i> (EPS) pada Variabilitas Harga dan <i>Abnormal Return</i> Saham Perusahaan Semen saat Peristiwa Pengumuman Penurunan Harga Jual Semen	25
2.1.6.2 Pengaruh <i>Price/Earning Ratio</i> (PER) pada Variabilitas Harga dan <i>Abnormal Return</i> Saham Perusahaan Semen saat Peristiwa Pengumuman Penurunan Harga Jual Semen	27
2.1.6.3 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) pada Variabilitas Harga dan <i>Abnormal Return</i> Saham Perusahaan Semen saat Peristiwa Pengumuman Penurunan Harga Jual Semen	29
2.1.6.4 Pengaruh <i>Market Capitalization</i> pada Variabilitas Harga dan <i>Abnormal Return</i>	

Saham Perusahaan Semen saat Peristiwa	
Pengumuman Penurunan Harga Jual	
Semen	31
2.2 Kerangka Pemikiran.....	32
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Jenis Penelitian.....	34
3.2 Obyek Penelitian.....	35
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	35
3.4 Metode Analisis Data.....	36
3.4.1 Analisis Isi.....	37
BAB IV PEMBAHASAN	
4.1 Hasil Penelitian	38
4.1.1 Profil Perusahaan	38
4.1.1.1 PT Semen Indonesia Tbk (SMGR).....	38
4.1.1.2 PT Indocement Tunggal Prakarsa (INTP)	45
4.1.1.3 PT Holcim Indonesia Tbk (SMCB).....	48
4.1.2 Kinerja Jangka Panjang	49
4.1.2.1 <i>Earning per Share</i> (EPS).....	49
4.1.2.2 <i>Price/Earning Ratio</i> (PER)	52
4.1.2.3 <i>Price to Book Value</i> (PBV)	54
4.1.2.4 <i>Market Capitalization</i>	55
4.1.3 Kinerja Saham pada H-10 Hingga H+10	
Pengumuman Penurunan Harga Jual Semen	58

4.1.3.1 Variabilitas Harga Saham SMGR, INTP, SMCB pada H-10 Hingga H+10 Pengumuman Penurunan Harga Jual Semen	58
4.1.3.2 <i>Abnormal Return</i> Saham SMGR, INTP, SMCB pada H-10 Hingga H+10 Pengumuman Penurunan Harga Jual Semen	61
4.2 Pembahasan.....	65
4.2.1 Pengaruh Kinerja Jangka Panjang pada Variabilitas Harga Saham saat Peristiwa Pengumuman Penurunan Harga Jual Semen	65
4.2.2 Pengaruh Kinerja Jangka Panjang pada <i>Abnormal Return</i> Saham saat Peristiwa Pengumuman Penurunan Harga Jual Semen	67
BAB V PENUTUP	
5.1 Simpulan.....	70
5.2 Keterbatasan Penelitian	70
5.3 Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN 1.....	76
LAMPIRAN 2.....	77
LAMPIRAN 3.....	78
LAMPIRAN 4.....	79
LAMPIRAN 5.....	80



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

**PENGARUH KINERJA JANGKA PANJANG PADA VARIABILITAS HARGA DAN RETURN SAHAM
SAAT PERISTIWA PENGUMUMAN
PENURUNAN HARGA JUAL SEMEN (Studi Peristiwa pada PT Semen Indonesia Tbk, PT Indocement
Tunggal
Prakarsa Tbk, dan PT Holcim Indonesia Tbk)**
UUN KHOIRIYAH, Singgih Wijayana, M.Si., Ph.D.
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari <http://etd.repository.ugm.ac.id/>

DAFTAR GAMBAR DAN GRAFIK

Gambar 2.1	Tingkatan Kumulatif Bentuk Pasar Efisien	15
Gambar 2.2	Periode Estimasi dan Periode Jendela	20
Gambar 2.3	Kerangka Pemikiran	33
Grafik 4.1	Perbandingan Harga Saham SMGR dan IHSG tahun 2014	43
Grafik 4.2	Pergerakan Harga Saham SMGR, INTP, dan SMCB.	60
Grafik 4.3	<i>Abnormal Return</i> SMGR	63
Grafik 4.4	<i>Abnormal Return</i> INTP.....	64
Grafik 4.5	<i>Abnormal Return</i> SMCB	64

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Daftar Perusahaan Semen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia per September 2014	6
Tabel 4.1	Kronologi Pencatatan Saham PT Semen Indonesia....	41
Tabel 4.2	Harga dan Volume Saham per Kuartal tahun 2013 Dan tahun 2014.....	42
Tabel 4.3	Komposisi Struktur Kepemilikan Saham PT Indocement Tunggal Prakarsa.....	47
Tabel 4.4	Kronologi Pencatatan Saham PT Indocement Tunggal Prakarsa	48
Tabel 4.5	Perbandingan EPS	50
Tabel 4.6	Perbandingan P/E <i>Ratio</i>	53
Tabel 4.7	Perbandingan PBV.....	54
Tabel 4.8	Perbandingan <i>Market Capitalization</i>	56
Tabel 4.9	Harga Penutupan Saham.....	59
Tabel 4.10	<i>Abnormal Return</i>	61
Tabel 4.11	Perbandingan Kinerja Jangka Panjang terhadap Harga Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa.....	65
Tabel 4.12	Perbandingan Kinerja Jangka Panjang terhadap <i>Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah Peristiwa	67

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Penghitungan <i>Return Pasar</i>	76
Lampiran 2	Penghitungan <i>Abnormal Return</i> PT Semen Indonesia	77
Lampiran 3	Penghitungan <i>Abnormal Return</i> PT Indocement Tunggal Prakarsa	78
Lampiran 4	Penghitungan <i>Abnormal Return</i> PT Holcim Indonesia	79
Lampiran 5	Surat Permohonan Akses Data FMU BNI46	80