

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR GAMBAR.....	vi
DAFTAR LAMPIRAN	vii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Pertanyaan Penelitian.....	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian	8
1.6 Lingkup Penelitian	8
1.7 Sistematika Penulisan	9
BAB II LANDASAN TEORI	11
2.1. Landasan Teori.....	11
2.1.1. <i>Stock Split</i>	11
2.1.2. Signalling Theory	13
2.1.3. <i>Trading Range Theory</i>	14
2.1.4. <i>Risk and Return</i>	15
2.1.5. <i>Abnormal Return</i>	16
2.2. Kajian Penelitian Terdahulu	17
2.3. Perumusan Hipotesis.....	21
2.4. Kerangka Penelitian	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1. Desain Penelitian	24
3.2. Metode Pengumpulan Data.....	25
3.3. Instrumen Penelitian	26
3.3.1. Variabel Penelitian	26
3.3.2. Definisi Operasional.....	27
3.3.2.1 <i>Actual Return</i>	27
3.3.2.2 <i>Expected Return</i>	27
3.3.2.3 <i>Abnormal Return (AR)</i>	28
3.3.2.4 <i>Average Abnormal Return (AAR)</i>	28

3.4. Metode Analisis Data.....	29
3.4.1. Uji Normalitas Data	29
3.4.2. Uji Signifikansi	29
3.4.3. Uji Beda	30
3.4.4. Uji Hipotesis	30
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	32
4.1. Deskripsi Data.....	32
4.2. Statistik Deskriptif AAR dan CAAR.....	35
4.2.1. AAR dan CAAR saham pada saat Pengumuman Rencana <i>Stock Split</i>	35
4.2.2. AAR dan CAAR Saham saat Persetujuan Rencana <i>Stock Split</i>	37
4.2.3. AAR dan CAAR Saham saat Pelaksanaan <i>Stock Split</i>	39
4.3. Uji Normalitas Data	41
4.3.1. Uji Normalitas Return Saham saat Pengumuman Rencana <i>Stock Split</i>	41
4.3.2. Uji Normalitas Return Saham saat Persetujuan Rencana <i>Stock Split</i>	42
4.3.3. Uji Normalitas Return Saham saat Pelaksanaan <i>Stock Split</i>	43
4.4. Pengujian Hipotesis dan Analisis Data	44
4.4.1. Uji signifikansi dan uji beda AR saat pengumuman rencana <i>stock split</i>	44
4.4.2. Uji signifikansi dan uji beda AR saat persetujuan rencana <i>stock split</i>	46
4.4.3. Uji signifikansi dan uji beda AR saat pelaksanaan <i>stock split</i>	47
4.5. Diskusi dan Pembahasan.....	48
BAB V SIMPULAN	51
5.1. Simpulan	51
5.2. Implikasi	54
5.3. Keterbatasan.....	54
5.4. Saran	55
DAFTAR PUSTAKA	56
LAMPIRAN.....	60

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Jumlah emiten yang memenuhi kriteria penelitian.....	25
Tabel 4.1.1	Statistik Deskriptif AR Pengumuman Rencana <i>Stock Split</i> ..	33
Tabel 4.1.2	Statistik Deskriptif AR Persetujuan Rencana <i>Stock Split</i>	34
Tabel 4.1.3	Statistik Deskriptif AR Pelaksanaan <i>Stock Split</i>	34
Tabel 4.3.1	Hasil uji normalitas AR saat pengumuman rencana <i>stock split</i>	41
Tabel 4.3.2	Hasil uji normalitas AR saat persetujuan rencana <i>stock split</i>	42
Tabel 4.3.3	Hasil uji normalitas AR saat pelaksanaan <i>stock split</i>	43
Tabel 4.4.1.1	Hasil uji signifikansi <i>abnormal return</i> saat pengumuman rencana <i>stock split</i>	45
Tabel 4.4.1.2	Hasil uji beda <i>abnormal return</i> saat pengumuman rencana <i>stock split</i>	45
Tabel 4.4.2.1	Hasil uji signifikansi AR saat persetujuan rencana <i>stock split</i>	46
Tabel 4.4.2.2	Hasil Statistik Uji Beda Abnormal Return saat Persetujuan Rencana <i>Stock Split</i>	46
Tabel 4.3.3.1	Hasil uji signifikansi AR saat pelaksanaan <i>stock split</i>	47
Tabel 4.4.3.2	Hasil Statistik Uji Beda <i>Abnormal Return</i> saat Pelaksanaan <i>Stock Split</i>	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1.1	Jumlah emiten yang memenuhi kriteria <i>sampling</i>	32
Gambar 4.2.1.1	Grafik AAR saat pengumuman rencana <i>stock split</i>	35
Gambar 4.2.1.2	Grafik CAAR saat pengumuman rencana <i>stock split</i>	36
Gambar 4.2.2.1	Grafik AAR saat persetujuan rencana <i>stock split</i>	37
Gambar 4.2.2.2	Grafik CAAR saat persetujuan rencana <i>stock split</i>	38
Gambar 4.2.3.1	Grafik AAR saat pelaksanaan <i>stock split</i>	39
Gambar 4.2.3.2	Grafik CAAR saat pelaksanaan <i>stock split</i>	40

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Sampel Emiten Yang Memenuhi Kriteria Dan Melakukan <i>Stock Split</i> Pada Periode 2011-2020.....	60
Lampiran II	<i>Abnormal Return</i> saat Pengumuman Rencana <i>Stock Split</i>	64
Lampiran III	<i>Abnormal Return</i> saat Persetujuan Rencana <i>Stock Split</i>	67
Lampiran IV	<i>Abnormal Return</i> saat Pelaksanaan <i>Stock Split</i>	70
Lampiran V	Nilai <i>Average Abnormal Return</i> (AAR) saham sebelum dan sesudah <i>event date</i> tertentu	73