

## DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
UCAPAN TERIMA KASIH	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I	
PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	9
BAB II	
KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Pustaka	11
2.1.1 Pasar Modal	11
a. Pengertian Pasar Modal	11
b. Instrumen Pasar Modal (Sekuritas)	13
c. Sekuritas di Pasar Ekuitas	14
d. Jenis Saham	15
2.1.2 Aksi Korporasi	18
a. Pengertian Aksi Korporasi	18
b. Saham Bonus	28
2.1.3 Efisiensi Pasar	31
a. Konsep Pasar Modal Efisien	31
b. Hipotesis Pasar Efisien	34
c. Studi Peristiwa ( <i>Event Study</i> )	42
d. Volume Perdagangan Saham	52
e. Return Saham	56
2.1.4 Hasil Empiris Studi Peristiwa mengenai Pengumuman Saham Bonus	61
2.2 Kerangka Pemikiran	64
2.3 Hipotesis Penelitian	65

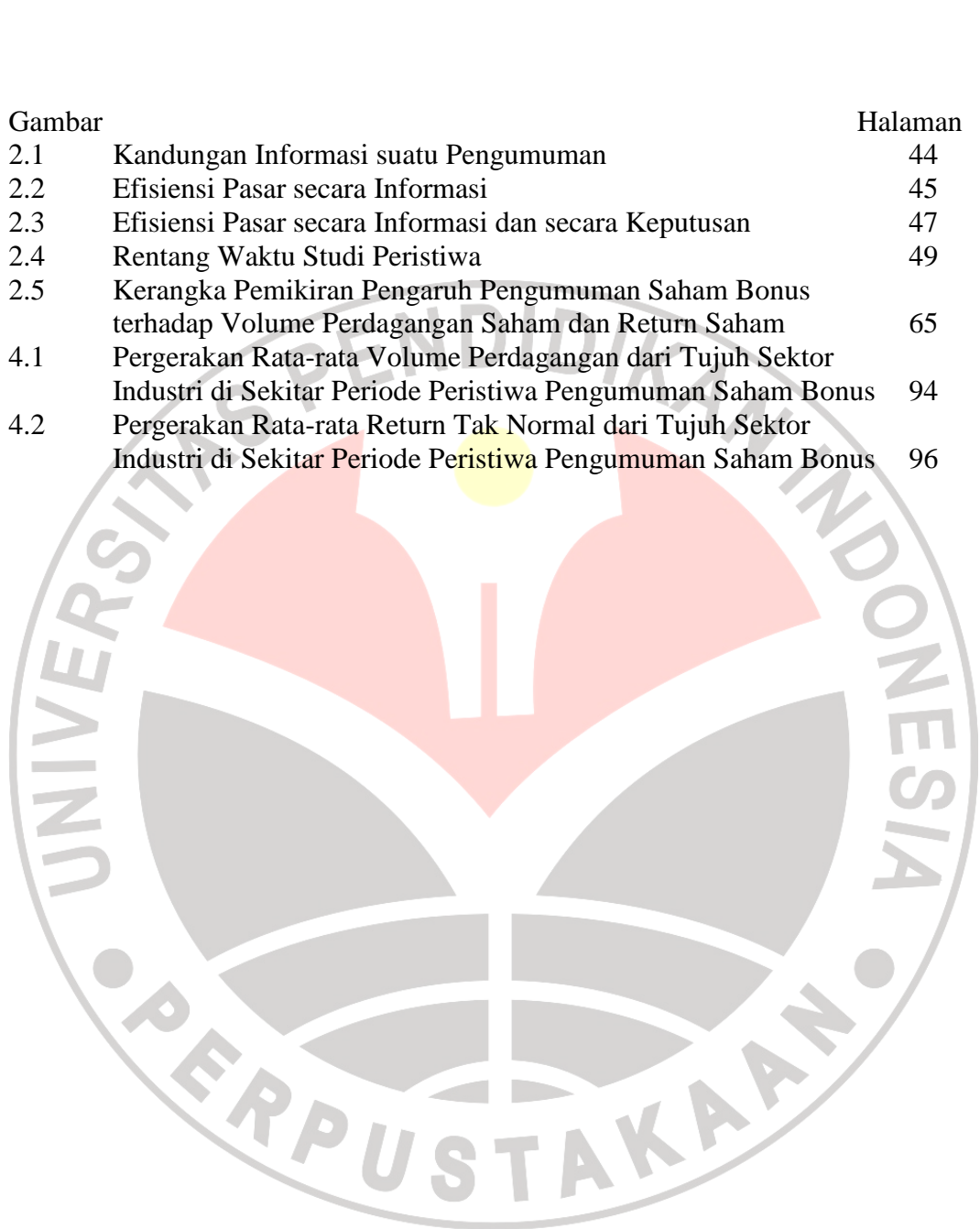
<b>BAB III</b>	<b>OBJEK DAN METODE PENELITIAN</b>	<b>67</b>
	3.1 Objek Penelitian	67
	3.2 Metode Penelitian	67
	3.2.1 Desain dan Jenis Penelitian	68
	3.2.2 Operasionalisasi Variabel	68
	3.2.3 Jenis dan Sumber Data	70
	3.2.4 Populasi, Sampel dan Teknik sampling	70
	a. Populasi	70
	b. Sampel	71
	c. Teknik Sampling	72
	3.2.5 Teknik dan Alat Pengumpulan Data	73
	3.2.6 Teknik Analisis Data	73
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b>	<b>78</b>
	4.1 Hasil Penelitian	78
	4.2 Pembahasan	97
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN DAN REKOMENDASI</b>	<b>102</b>
	5.1 Kesimpulan	102
	5.3 Rekomendasi	103
	<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	<b>105</b>
	<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
3.1	Profil Perusahaan yang melakukan Pengumuman Saham Bonus di Bursa Efek Indonesia Periode Januari 2001- Januari 2011	67
3.2	Operasionalisasi Variabel	69
3.3	Populasi Penelitian	71
3.4	Sampel Penelitian	72
4.1	Jumlah dan Persentase Sampel berdasarkan Sektor Industri	79
4.2	Deskripsi Data Statistik Volume Perdagangan dan Return Saham	79
4.3	Hasil Uji Normalitas Rata-rata Volume Perdagangan Saham	82
4.4	Hasil Uji Normalitas Rata-rata Return Tak Normal	83
4.5	Hasil Uji Signifikansi Volume Tak Normal	84
4.6	Signifikansi Return Tak Normal di Periode Peristiwa	87
4.7	Nilai Rata-rata Volume Perdagangan Saham pada Periode Pengujian	90
4.8	Hasil Uji Komparatif Nilai Rata-rata TVA	91
4.9	Hasil Uji Komparatif Nilai Rata-rata Return Saham	92
4.10	Pengujian terhadap Perbedaan Nilai Rata-rata Volume Perdagangan dari Tujuh Sektor Industri selama Periode Peristiwa	93
4.11	Pengujian terhadap Perbedaan Nilai Rata-rata Return Tak Normal dari Tujuh Sektor Industri selama Periode Peristiwa	95

## DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
2.1	Kandungan Informasi suatu Pengumuman	44
2.2	Efisiensi Pasar secara Informasi	45
2.3	Efisiensi Pasar secara Informasi dan secara Keputusan	47
2.4	Rentang Waktu Studi Peristiwa	49
2.5	Kerangka Pemikiran Pengaruh Pengumuman Saham Bonus terhadap Volume Perdagangan Saham dan Return Saham	65
4.1	Pergerakan Rata-rata Volume Perdagangan dari Tujuh Sektor Industri di Sekitar Periode Peristiwa Pengumuman Saham Bonus	94
4.2	Pergerakan Rata-rata Return Tak Normal dari Tujuh Sektor Industri di Sekitar Periode Peristiwa Pengumuman Saham Bonus	96



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Sampel Perusahaan yang Melakukan Pengumuman Saham Bonus Periode Januari 2001- Januari 2011
- Lampiran 2 Data Volume Perdagangan Harian semua Sampel Periode Estimasi
- Lampiran 3 Data Volume Perdagangan Harian semua Sampel Periode Pengujian
- Lampiran 4 Data Harga Saham Harian semua Sampel Periode Estimasi
- Lampiran 5 Data Harga Saham Harian semua Sampel Periode Pengujian
- Lampiran 6 Volume Tak Normal (RTN) Semua Sampel pada periode peristiwa
- Lampiran 7 Return Tak Normal (RTN) Semua Sampel pada Periode Peristiwa
- Lampiran 8 Nilai Rata-rata TVA dan XTVA semua sampel
- Lampiran 9 Nilai Rata-rata TVA dan RTN masing-masing sampel sebelum dan sesudah pengumuman saham bonus
- Lampiran 10 Nilai Rata-rata TVA semua Sampel berdasarkan Sektor Industri
- Lampiran 11 Nilai Rata-rata RTN semua Sampel berdasarkan Sektor Industri
- Lampiran 12 Deskripsi Hasil Uji Nilai Rata-rata TVA
- Lampiran 13 Deskripsi Hasil Uji Nilai Rata-rata Return Saham
- Lampiran 14 Deskripsi Hasil Pengujian terhadap Perbedaan Nilai Rata-rata Volume Perdagangan Saham
- Lampiran 15 Deskripsi Hasil Pengujian terhadap Perbedaan Nilai Rata-rata Return Saham