

**ANALISIS STOCK SPLIT DAN LIKUIDITAS SAHAM**

**SKRIPSI**



**Disusun oleh**

**KRISTA ERIWIDARYATI  
20020410388**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2006**

---

**ANALISIS *STOCK SPLIT* DAN LIKUIDITAS SAHAM**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta



Oleh

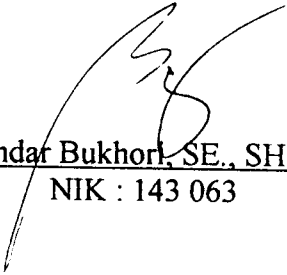
**KRISTA ERIWIDARYATI**  
20020410388

**FAKULTAS EKONOMI**  
**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**  
2006

**SKRIPSI**  
**ANALISIS *STOCK SPLIT* DAN LIKUIDITAS SAHAM**

**Diajukan oleh**  
**KRISTA ERIWIDARYATI**  
**20020410388**

Telah disetujui Dosen Pembimbing  
Pembimbing

  
Iskandar Bukhori, SE., SH., M.Si.  
NIK : 143 063

Tanggal 12 Juni 2006

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 12 juni 2006


KRISTA ERIWIDARYATI  
Tanda tangan dan nama terang

SKRIPSI  
ANALISIS *STOCK SPLIT* DAN LIKUIDITAS SAHAM


Diajukan Oleh

KRISTA ERIWIDARYATI  
20020410388


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 26 Juli 2006  
Yang terdiri dari



Misbahul Anwar, S.E., M.Si.  
Ketua Tim Penguji

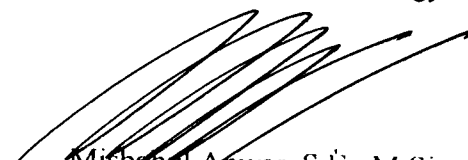


Drs. Supriyadi, M.M.  
Anggota Tim Penguji



Iskandar Bukhori, S.H., S.E., M.Si.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, S.E., M.Si.  
NIK : 143014

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirrobbil'alamin, Rasa syukur yang mendalam penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahNya sehingga penulis mendapat kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam penulis haturkan kepada junjungan Nabiullah Muhammad SAW.

Skripsi dengan judul “ANALISIS *STOCK SPLIT* DAN LIKUIDITAS SAHAM” disusun guna memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa tanpa ridho Allah SWT, usaha keras serta bantuan dari semua pihak, skripsi ini tidak akan pernah terselesaikan. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bapak Drs. Misbachul Anwar, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Iskandar Bukhori, SE., SH., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah berkenan meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan serta petunjuk kepada penulis dalam penulisan Skripsi ini.
3. Bapak Drs. Supriyadi, M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberi bimbingan dan arahan kepada penulis.

4. Bapak dan Ibu para Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan dan membagikan ilmunya kepada penulis.
5. Bapak Ibu tercinta yang telah memberikan dukungan moril, materiil, maupun Spiritual kepada penulis.
6. Semua Pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu.

Semoga amal kebaikan dan segala bantuan serta bimbingan yang telah diberikan kepada penulis mendapatkan imbalan pahala dari Allah SWT. Amiin yaarobbal'alamiin.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini jauh dari sempurna sehingga masih banyak terdapat kesalahan, hal tersebut tidak terlepas dari keterbatasan kemampuan penulis.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi semua pihak.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Yogyakarta , Juni 2006

Krista Eriwidaryati

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Pemecahan saham.....	8
2. Alasan Melakukan <i>Stock Split</i> .....	9
3. <i>Signaling Theory</i> .....	11
4. <i>Trading Range Theory</i> .....	13
5. Likuiditas Saham.....	14
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	15
C. Perumusan Hipotesis.....	16
BAB III METODA PENELITIAN.....	21
A. Obyek Penelitian.....	21
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	21
C. Jenis dan Sumber Data.....	22
D. Teknik Pengumpulan Data.....	22
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	23



	F. Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	26
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	29
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	29
	B. Analisis Deskriptif.....	29
	C. Hasil Uji Normalitas Data.....	32
	D. Hasil Uji Beda Dua Rata-rata .....	32
	E. Pembahasan.....	35
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	39
	A. Simpulan.....	39
	B. Saran.....	40
	C. Keterbatasan Penelitian.....	41
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN		

## DAFTAR TABEL

4.1.1 Deskripsi Statistik Harga Saham .....	29
4.1.2 Deskripsi Statistik Volume Perdagangan .....	30
4.1.3 Deskripsi Statistik Volatilitas Harga Saham .....	30
4.1.4 Deskripsi Statistik Spread .....	31
4.2 Hasil Uji Normalitas .....	32
4.3 Hasil Uji Beda Dua Rata-rata .....	33

## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah terdapat kenaikan harga saham, volume perdagangan dan volatilitas harga saham serta penurunan spread sesudah stock split. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah semua perusahaan yang terdaftar di BEJ dan melakukan stock split pada tahun 1999 – 2004. Hasil pemilihan sampel dengan menggunakan metode purposive sampling diperoleh jumlah sampel 83 perusahaan.

Hasil penelitian dengan menggunakan analisis uji wil coxon menunjukkan bahwa kenaikan likuiditas saham ditunjukkan oleh dua variabel yaitu kenaikan harga saham dan volatilitas harga saham secara signifikan sesudah stock split. Sedangkan volume perdagangan tidak mengalami kenaikan secara signifikan dan juga spread tidak mengalami penurunan secara signifikan sesudah stock split sehingga dua variabel ini tidak mampu mengindikasikan adanya kenaikan likuiditas saham.

Kata Kunci : Stock split, harga saham, volume perdagangan, volatilitas harga saham, spread.

---

## ***Abstract***

*The research aim to analysis is there any increase of stock price, trading volume activity and volatility of stock price, also decrease of spread after stock split. Sample used in this research is companies enlisted at Jakarta stock exchange which done stock split in the year 1999 -- 2004. Result of election sample by using method of purposive sampling, obtained by amount 83 company.*

*Result of the research by wilcoxon analysis show that increase of stock liquidity showed by two variabels there are the significant increased of stock price and volatility of stock price after stock split. And the oposited trading volume activity is not significant increase and also spread is not significant decrease after stock split so this variable inability to identify the increase of stock liquidity.*

*Keyword ; stock split, stock price, trading volume activity, volatility of stock price, spread.*

---