

**ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI *STOCK SPLIT*
DAN LIKUIDITAS SAHAM STUDI EMPIRIS
*NON-SYNCHRONOUS TRADING***

SKRIPSI



Disusun Oleh :

YUTIK WIJAYANTI

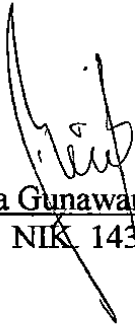
20010420205

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2005**

SKRIPSI
ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI *STOCK SPLIT*
DAN LIKUIDITAS SAHAM STUDI EMPIRIS
NON-SYNCHRONOUS TRADING

Diajukan oleh
YUTIK WIJAYANTI
20010420205

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I dan II

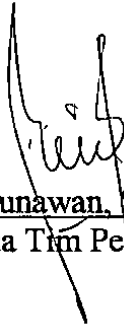

Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
NIK. 143 050

Tanggal 10 Juli 2005

SKRIPSI

ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI *STOCK SPLIT* DAN LIKUIDITAS SAHAM STUDI EMPIRIS *NON-SYNCHRONOUS TRADING*

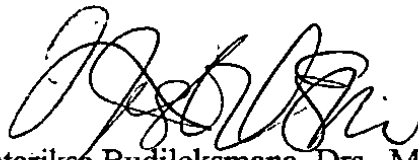
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 29 Agustus 2005
Yang terdiri dari



Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji

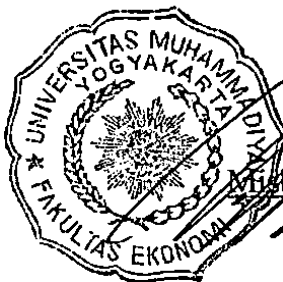


Erni Suryandari F., SE., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Antariksa Budileksmana, Drs., M.M., Akt.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Musbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK : 143 014

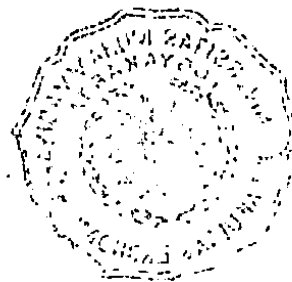
1941

THE UNIVERSITY OF MICHIGAN LIBRARY
ANN ARBOR, MICHIGAN

RECEIVED
MAY 15 1941

LIBRARY

100



KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Puji dan syukur kepada Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan hidayahnya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan judul : “ **ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI *STOCK SPLIT* dan LIKUIDITAS SAHAM STUDY EMPIRIS *NON-SHYNCRONOUS TRADING***” ini dapat diselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun guna melengkapi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari saran, bimbingan maupun bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Khoirudin Bashori, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbachul Anwar, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Skripsi I dan II yang telah membimbing dan memberikan saran dalam penyusunan serta dalam menguji skripsi ini.

4. Bapak Antariksa Budi Laksmama, S.E., M. M., Akt dan Ibu Erny Suryandari F, S.E., M.Si. selaku anggota Dewan Penguji Skripsi dan Pendaran yang telah memberikan saran dan masukan untuk perbaikan skripsi ini.
5. Bapak Suryo Pratolo, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan wawasan kepada penulis selama masa perkuliahan.
7. Staf dan Karyawan FE UMY dan Perpustakaan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta serta Perpustakaan Pasca Sarjana Universitas Gajah Mada Yogyakarta atas kerjasamanya sehingga memudahkan penulis menyelesaikan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat berguna bagi para mahasiswa dan bagi penulis pada khususnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Yogyakarta, Agustus 2005

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
HALAMAN UCAPAN TERIMA KASIH	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Pengertian <i>Stock Split</i>	7
2. Kandungan Informasi <i>Stock Split</i>	11
3. Likuiditas Saham	13

4. <i>Non-Synchronous Trading</i>	16
B. Penelitian Sebelumnya.....	18
C. Hipotesis Penelitian	20
1. <i>Abnormal Return</i> dan <i>Stock Split</i>	20
2. Risiko Sistemati (beta) dan <i>Stock Split</i>	21
3. Volume Perdagangan dan <i>Stock Split</i>	22
4. <i>Bid-ask Spread</i> dan <i>Stock Split</i>	23
BAB III METODA PENELITIAN.....	24
A. Objek Penelitian	24
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	24
C. Jenis Data	25
D. Teknik Pengumpulan Data.....	25
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	26
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	33
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	33
B. Prosedur Pengujian	33
C. Pengujian Hipotesis	34
1. Hasil Pengujian Kandungan Informasi	34
a. Pengujian Reaksi Pengumuman <i>Stock Split</i> Terhadap Retrun Tidak Normal.....	37
2. Hasil Pengujian Likuiditas Saham.....	38

a. Uji Normalitas Data	38
b. Uji Beda Rata-Rata.....	39
D. Pembahasan	41
BAB V · KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	42
A. Kesimpulan.....	42
B. Saran	43
C. Keterbatasan Penelitian.....	43

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1 Nilai RRTN dan ARRTN.....	35
4.2 Hasil Uji Signifikansi <i>Anormal Return</i>	37
4.3 Hasil Uji Normalitas Data	38
4.4 Hasil Uji Beda Dua Rata-rata	39

DAFTAR GAMBAR

4.1 Grafik Nilai RRTN dan ARRTN.....	35
--------------------------------------	----