

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP PERISTIWA SEBELUM  
DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**



Oleh

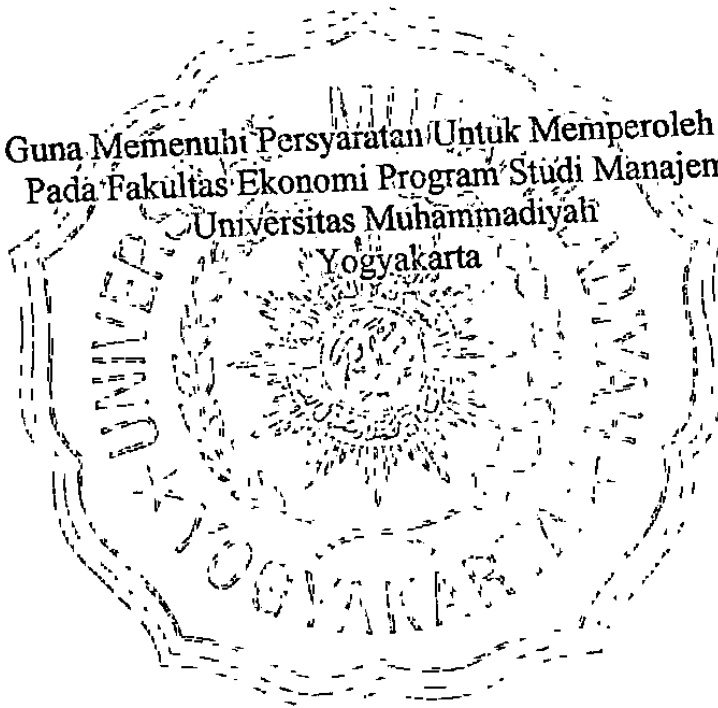
**ENY DWI PURWANTI  
20010410124**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2005**

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME  
PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP PERISTIWA SEBELUM  
DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

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



Oleh

**ENY DWI PURWANTI  
20010410124**

**FAKULTAS EKONOMI**

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME**  
**PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP PERISTIWA SEBELUM DAN**  
**SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC***  
**DI BURSA EFEK JAKARTA**

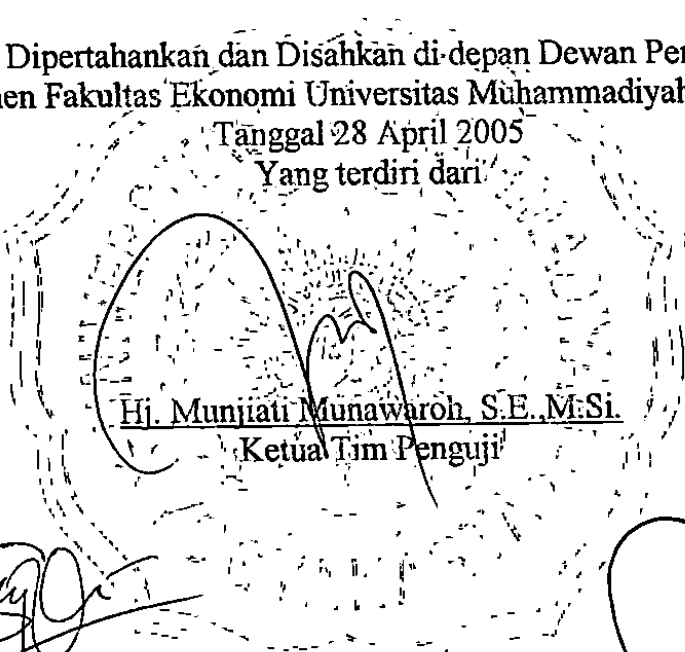
Diajukan oleh


**ENY DWI PURWANTI**  
**20010410124**

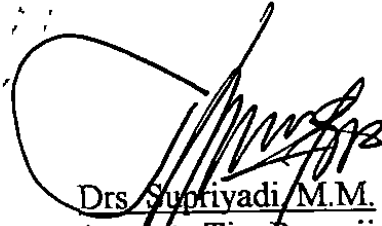
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di-depan Dewan Penguji Program Studi  
Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 28 April 2005

Yang terdiri dari

  
Hj. Munjiati Munawaroh, S.E., M.Si.  
Ketua Tim Penguji

  
Rr. Sri Handari Wahyuningsih, S.E., M.Si

  
Drs. Supriyadi, M.M.  
Anggota Tim Penguji

## KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji dan syukur kami panjatkan kehadirat Alloh SWT atas segala nikmatnya, baik berupa nikmat islam, iman, ikhsan, sehat dan lain-lain sehingga kami dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Tak lupa juga semoga sholawat serta salam selalu terlimpahkan kepada junjungan Nabi besar kita Muhammad Saw, kepada para keluarga, sahabat dan juga seluruh umatnya sampai akhir zaman nanti.

Penulisan skripsi ini digunakan untuk memperoleh gelar SI Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang selama ini telah memberikan, bantuan, bimbingan, dan dorongan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E, Msi, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah.
2. Alni Rahmawati, S.E., M. M, selaku Dewan Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, pengarahan, kritik dan saran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
3. Fajarwati, S. E, selaku Dewan Pembimbing Akademik yang telah memberikan

4. Bapak dan Ibu Dosen jurusan manajemen yang telah memberikan ilmu yang tak ternilai harganya kepada penulis semoga menjadi ilmu yang bermanfaat.
5. Karyawan dan Karyawati Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah membantu dalam penyelesaian administrasi.
6. Karyawan karyawati perpustakaan UMY yang telah membantu dalam pencarian buku-buku penunjang skripsi.
7. Karyawan dan karyawati BEJ UMY, BEJ UII dan MM UGM yang telah menyediakan data yang diperlukan penulis dalam penyusunan skripsi.
8. Semua pihak yang tidak dapat akau sebutkan sata persatu yang telah membantu dalam penyusunan skripsi.

Akhir kata tak ada gading yang tak retak. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan. Maka dari itu atas kritik dan sarannya penulis ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, April 2005

Penyusun

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Batasan Masalah .....	4
C. Rumusan Masalah .....	4
D. Tujuan Penelitian .....	5
E. Manfaat Penelitian .....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	6
1. Investasi .....	6

3. <i>Abnormal Return</i> .....	13
4. Aktivitas Volume Perdagangan .....	14
5. Pemecahan Saham .....	16
6. Efisiensi Pasar.....	17
7. Studi Peristiwa .....	21
B. Penelitian Terdahulu.....	22
C. Hipotesis.....	25
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Obyek Penelitian.....	26
B. Teknik pengambilan Sampel.....	26
C. Jenis Data .....	27
D. Teknik Pengumpulan Data.....	27
E. Definisi Operasional .....	27
F. Metoda Analisis Data Dan Pengujian Hipotesis .....	28
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	34
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	34
B. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	45
C. Pembahasan (Interprestasi) .....	48
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN</b>	
A. Simpulan .....	60
B. Saran .....	61
C. Keterbatasan Peneliti .....	61

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

	Halaman
4.1. Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2001 .....	44
4.2. Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2002 .....	44
4.3. Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2003 .....	45
4.4. <i>Mean Abnormal</i> , Akumulasi <i>mean Abnormal Return</i> Sebelum dan T-hitung.....	53
4.5. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock split</i> .....	54
.....	57



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
2.1. Tingkatan komulatif dari ketiga bentuk pasar efisien.....	20
3.1. Periode jendela lima hari sebelum dan lima hari sesudah <i>stock split</i> .....	29
4.1. Struktur pasar modal Indonesia .....	35
4.2. Prosedur pendaftaran sekuritas di BEJ .....	39
4.3. Proses perdagangan saham .....	41
4.4. <i>Mean abnormal return</i> .....	52
4.5. <i>Mean uji perbedaan mean aktivitas volume perdagangan</i> .....	57