

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP PERISTIWA SEBELUM DAN
SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2000-2004**

SKRIPSI



Oleh

YUSUP
20010410076

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP PERISTIWA SEBELUM DAN
SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2000-2004**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh

YUSUP
20010410076

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI

**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP PERISTIWA SEBELUM DAN
SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2000-2004**

Diajukan oleh
YUSUP
20010410076

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I



D. Cita Dewantara, MM

Tanggal 30-10-2006

SKRIPSI


**ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME
PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP PERISTIWA SEBELUM DAN
SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2000-2004**

Diajukan oleh
YUSUP
20010410076


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 23 September 2006
Yang terdiri dari



Drs. Gita Danupranata, MM.
Ketua Tim Penguji




Fajarwati, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Rita Kusumawati, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



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

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 juga 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

MOTTO

- "(Yaitu) orang-orang yang beriman dan hati mereka menjadi tenteram dengan mengingat Allah. Ingatlah, hanya dengan mengingat Allah jualah hati menjadi tenteram" (QS.Ar Ra'd: 28)
- "Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada tuhanmulah hendaknya kamu berharap" (QS. Al Insyirah:6-8)
- Pelajarilah ilmu dari ujung batang hingga ke akar! Amalkanlah ilmu supaya tidak luntur!, Tempatkanlah dirimu pada posisi yang benar! Kerjakanlah segala sesuatu dengan jujur!
- Belajarlah dari masa lalu, tapi jangan hidup didalamnya!
- Yang terpenting bukan dimana aku berada dahulu, bukan dimana aku berada sekarang, tapi dimana aku akan tiba kelak dan persiapkanlah segala sesuatunya!

HALAMAN PERSEMBAHAN

Sebuah karya kecil ini kupersembahkan sebagai hasil dari sebuah penantian perjalanan panjang dari proses belajarku buat orang-orang yang ku cintai

◆ Kedua orangtuaku (Ayah dan Ibu tercinta)

Terima kasih atas kasih sayang dan cinta yang tiada terkira yang sampai saat ini masih tercurah kepadaku dan untuk selamanya. Dan dengan tidak lelahnya untuk selalu mendoakanku serta memberikan nasehat-nasehat bijak tentang arti dan kerasnya sebuah proses perjalanan hidup.

◆ Almamaterku

Terima kasih telah menjadi media untuk menambah wawasan dengan berbagai ilmu pengetahuan yang berguna sebagai modal untuk menjalani segala proses hidup di dunia dan akhirat.

◆ Seseorang yang selama ini telah banyak memberikan motivasi dan do'a serta cinta dan kasih sayang, Terima kasih untuk semuanya.

◆ Teman-teman satu kost, satu angkatan dan satu perjuangan yang telah menjadi motivator dalam pengerjaan skripsi ini. Terima kasih atas kebersamaan kita yang sangat berkesan dan banyak memberikan pelajaran dalam sebuah proses sosialisasi kehidupan bersama, dan proses pendewasaan.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan petunjuk-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi, dengan judul **“ANALISIS PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* DAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM TERHADAP PERISTIWA SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2000-2004”** yang diajukan sebagai syarat untuk memperoleh derajat sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Mudah-mudahan skripsi ini dapat berguna bagi semua pihak, khususnya mahasiswa ekonomi. Segala kritik dan saran untuk menyempurnakan skripsi ini akan penulis perhatikan.

Dalam penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari saran, bimbingan maupun bantuan dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Drs. Gita Danupranata, M.M selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Ayahanda Sun Risun dan Ibunda Tariroh tercinta yang telah banyak memberikan do'a dan dukungan baik moril maupun materiil kepada penulis (Terima kasih atas semuanya).

Penulis menyadari bahwa apa yang disampaikan dalam skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak. Amin.

Yogyakarta September 2006

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	6
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>).....	8
2. Investasi.....	11
3. <i>Return</i> (tingkat keuntungan) dan Risiko(<i>risk</i>).....	13
4. <i>Abnorman Return</i>	18
5. Aktivitas Volume Perdagangan.....	19
6. Studi Peristiwa (Event Study).....	21
7. Efisiensi Pasar.....	22

	B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	25
	C. Hipotesis.....	29
BAB III	METODE PENELITIAN.....	30
	A. Obyek Penelitian dan Teknik Pengambilan Sampel.....	30
	B. Jenis Data.....	31
	C. Teknik Pengumpulan Data.....	31
	D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	32
	E. Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	33
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	38
	A. Gambaran Umum Bursa Efek Jakarta.....	38
	1. Sejarah Berdirinya BEJ.....	38
	2. Perkembangan BEJ.....	39
	3. Proses Perdagangan Sekuritas.....	42
	4. Perusahaan-perusahaan di BEJ.....	45
	B. Analisis Deskriptif.....	47
	1. Penetapan Sampel.....	47
	2. Pengumpulan Data.....	50
	C. Uji Hipotesis (Analisis Data).....	50
	D. Pembahasan.....	61
BAB V	SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN.....	63
	A. Kesimpulan.....	63
	B. Keterbatasan.....	64
	C. Saran.....	64

DAFTAR TABEL

4.1. Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2000.....	48
4.2. Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2001.....	48
4.3. Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2002.....	49
4.4. Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2003.....	49
4.5. Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2004.....	49
4.6. <i>Mean Abnormal Return</i> , Akumulasi <i>Mean Abnormal Return</i> dan t- hitung.....	56
4.7. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean Abnormal Return</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	57
4.8 Hasil Uji Perbedaan Mean Aktivitas Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	60

DAFTAR GAMBAR

3.1 Periode Jendela.....	33
4.1. Struktur Pasar Modal Indonesia.....	39
4.2. Prosedur Pendaftaran Sekuritas di BEJ.....	42
4.3. Proses Perdagangan Saham.....	44
4.4. <i>Mean Abnormal Return</i>	55
4.5 <i>Mean Aktivitas volume Perdagangan</i>	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Harga saham perusahaan sampel dan <i>return</i> saham perusahaan sampel.....	66
Lampiran 2	IHSG perusahaan sampel dan <i>return</i> pasar perusahaan sampel....	67
Lampiran 3	<i>Abnormal return</i> dan volume saham diperdagangkan.....	68
Lampiran 4	Saham beredar, TVA, dan mean TVA	69
Lampiran 5	Rata-rata <i>abnormal return</i> perusahaan sampel	70
Lampiran 6	Kesalahan standar estimasi dan t-hitung	71
Lampiran 7	Hasil uji beda RRTNt sebelum dan sesudah <i>stock split</i>	72
Lampiran 8	Hasil uji beda TVA sebelum dan sesudah <i>stock split</i>	73