

**ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI *STOCK SPLIT*
DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN
YANG *GO PUBLIC* DI BEJ**

SKRIPSI

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



Oleh
IFTITAH AULANI
2000-041 0121

FAKULTAS EKONOMI

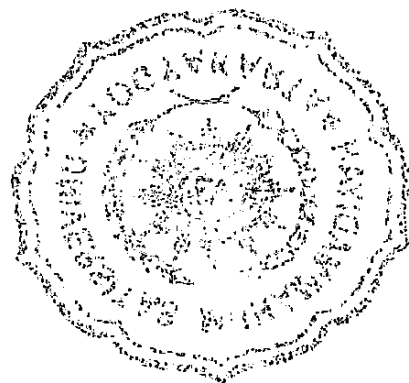
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

1900

THE UNIVERSITY OF CHICAGO

PHYSICS DEPARTMENT

CHICAGO, ILL.



PHYSICS DEPARTMENT

5712 S. DICKINSON STREET

CHICAGO, ILL. 60637

PHYSICS DEPARTMENT

5712 S. DICKINSON STREET

CHICAGO, ILL. 60637

SKRIPSI
ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI STOCK SPLIT
DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN
YANG GO PUBLIC DI BEJ

Diajukan oleh:

IFTITAH AULANI
2000 041 0121

Telah disetujui oleh:
Pembimbing



Gita Danupranata S.E.,M.M
NIK.14301

Tanggal : 13 Oktober 2005

SKRIPSI
ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI *STOCK SPLIT*
DAN LIKUIDITAS SAHAM PADA PERUSAHAAN
***YANG GO PUBLIC* DI BEJ**

Diajukan Oleh

IFTITAH AULANI

20000410121

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji
Program Studi Manajemen Perusahaan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 26 November 2005

Yang terdiri dari:

★ Drs. Asnawi Asdinardju, M.Si ★
Ketua Tim Penguji



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 orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

MOTTO :

“Puncak keimanan adalah sabar terhadap hukum, Ridlo terhadap keputusan Allah (Qodhar), ikhlas dalam bertawakal dan menyerahkan diri kepada Allah azza wa jalla”

(Abu Darda r.a.)

“Ilmu diperoleh oleh lidah bagi orang yang gemar bertanya dan oleh akal bagi orang yang suka berfikir:

(Abdullah nin Abbas r.a)

“Mencinta yang abadi adalah abadi, Maka kau temukan tiada kebinasaan pada cintamu”

(Dans)

“Aku hanya akan ada bagi semua yang senantiasa menganggapku ada meski dalam ketiadaanku”

(Ietha)

Kupersembahkan semua ini sepenuh hati hanya untuk :

- Bunda dan Ayah ku tercinta
- Suamiku terkasih
- Amank Allah yang telah dikehendakinya

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr. Wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat ALLAH SWT. Atas rahmat dan cinta yang melimpah ruah serta nikmat iman islam yang tercurah, sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini. Shalawat dan salam bagi Rosullah Muhammad SAW. Yang telah memberikan pencerahan kepada kaumnya dari gulita menuju hidayah-Nya.

Skripsi ini disusun sebagai tugas akhir dalam memperoleh gelar kesarjanaan strata-1 pada Fakultas Ekonomi Program studi Manajemen Perusahaan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Selesaiannya penulisan skripsi ini berkat bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini tidak lupa penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E.,M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi UMY yang telah memberikan izin penelitian kepada penulis.
2. Ibu Rini Juni Astuti, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Akademik.
3. Bapak Gita Danupranata, S.E., M.M, selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah membimbing dari awal penulisan skripsi ini hingga selesai.

5. Suamiku terkasih, untuk semua cinta, kesabaran, keindahan hari, dan kemantapan asa berdua.
6. Amanah Allah untukku, Haruko Syefa'azzam Muhammad (KEIQO), Makasih ya nak udah bikin mami menjadi lebih berarti.
7. Semua pihak yang tidak bias penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Allah senantiasa melimpahkan rahmat atas semua kebaikan yang telah diberikan kepada penulis. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, namun penulis berharap penelitian ini akan dapat memberikan manfaat, oleh karena itu kritik dan saran yang berifat membangun sangat penulis harapkan.

Wassalamu'alaikum wr.wb.

Yogyakarta, November 2005

Iftitah Aulani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PENGUJI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	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>	14
3. Likuiditas saham.....	15
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	18
C. Hipotesis.....	20
D. Model Penelitian.....	21
BAB III METODE PENELITIAN.....	22
A. Obyek Penelitian.....	22
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	22
C. Jenis Data.....	23
D. Teknik Pengumpulan Data.....	23
E. Definisi Variabel Operasional.....	24

F. Uji Kualitas Data.....	28
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	28
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	29
A. Gambaran Umum Bursa Efek Jakarta.....	29
B. Uji Kevalidan Data.....	41
C. Uji Hipotesis.....	42
1. Hasil pengujian kandungan informasi <i>stock split</i>	42
2. Hasil pengujian abnormal return sebelum dan sesudah <i>stock split</i>	46
3. Hasil pengujian likuiditas saham	47
BAB V SIMPULAN, SARAN, dan KETERBATASAN PENELITIAN.....	50
A. Simpulan	53
B. Keterbatasan.....	53
C. Saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN 1 Hasil Pengujian Statistik.....	1
LAMPIRAN 2 Perhitungan Return Realisasi di Periode Pengamatan.....	8
LAMPIRAN 3 Perhitungan Return di Periode Pengamatan.....	13
LAMPIRAN 4 Perhitungan Mencari Konstanta dan Koefisien.....	18
LAMPIRAN 5 Perhitunagn Return Ekspektasi.....	50
LAMPIRAN 6 Perhitunagn <i>Abnormal Return</i>	56
LAMPIRAN 7 Beta Koreksi.....	62
LAMPIRAN 8 Perhitunagn <i>Bid-Ask Spread</i>	64

DAFTAR TABEL

4.1. Daftar Perusahaan Sampel.....	40
4.2. Hasil Uji Normalitas.....	41
4.3. Rata-rata <i>Abnormal Return</i> dan Signifikansi.....	44
4.4. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean Return</i> Tidak Normal.....	46
4.5. Hasil Uji Beda Risiko Sistematis <i>Bid Ask Spread</i> dan Volume Perdagangan.....	48