

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP HARGA SAHAM,
VOLUME PERDAGANGAN DAN PERSENTASE *SPREAD***

SKRIPSI



Disusun Oleh

**ABDURROZZAQ
20010410201**

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2005

SKRIPSI
**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP HARGA SAHAM,
VOLUME PERDAGANGAN DAN PERSENTASE *SPREAD***

Diajukan oleh
ABDURROZZAQ
20010410201

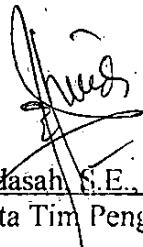
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 28 April 2005

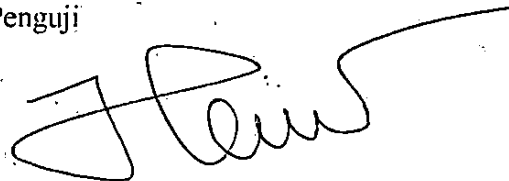
Yang terdiri dari



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




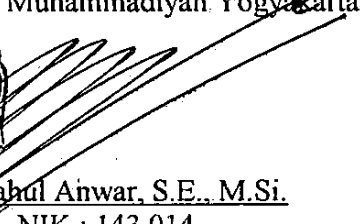
Lela Hindasah, S.E., M.Si.
Anggota Tim Penguji



Heru Kurnianto Tjahjono, S.E., MM.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

 Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

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

**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP HARGA SAHAM,
VOLUME PERDAGANGAN DAN PERSENTASE *SPREAD***

SKRIPSI

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

Oleh

**ABDURROZZAQ
20010410201**

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
**PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP HARGA SAHAM,
VOLUME PERDAGANGAN DAN PERSENTASE *SPREAD***

Diajukan oleh

ABDURROZZAQ
20010410201

2007

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing



Rita Kusumawati, S.E., M.Si
NIK : 143 059

Tanggal 29 Maret 2007

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

MOTTO

- *"Hidup tanpa ilmu, bagaikan berjalan dikegelapan" (Ozza)*
- *"Sesungguhnya sesudah kesulitan, itu ada kemudahan" (QS. Asy Syarh : 6)*
- *"Carilah ilmu sampai ke negeri china" (Ulama')*
- *"Barang siapa bersungguh-sungguh, maka ia akan mendapatkan" (Ulama')*
- *"just be your self, enjoy aja...?!!" (Ozza)*

PERSEMBAHAN

Ku Persembahkan tuk:

★ Bapak Ku J. Takkis Asy Ari B. A. dan Mama Ku Kharroh S. J. tercinta yang

selalu memberikan kasih sayang-Nya serta iringan do'a - do'a. Semoga anak-Mu

selak dapat berakfti kepada orang tua dan berguna bagi nusa, bangsa dan

agama. Amen...

★ Adik-adikku tersayang, Nurul dan Ulya yang memberikan dorongan dan

semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.

★ Seluruh keluarga besar J. Muhibbin Mastur dan J. J. Munfaati, atas bantuan

moril maupun materil serta do'a restunya.

Ucapan Terima Kasih

Tank's For :

- ◆ Bapak dan Mama ku yang tak pernah lelah memberikan dorongan, perhatian, kasih sayang dan do'a restu-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sukses. Ighfirlii wa liwaalidayya warhamhumaa kamaa rabbayaani shoghiraa. Amien...
- ◆ Adik ku Nurul dan Ulya atas perhatiannya, semoga kalian kelak dapat menuntut ilmu lebih jauh lagi. Amien...
- ◆ Keluarga besar H.Muhibbin Mastur dan Bpk. Sudiman, semoga Allah membalas kebaikan yang telah diberikan kepada penulis. Amien...
- ◆ Paman dan tante ku Pak Bri dan Bu Dah, Pak Dul dan Bu Zis, Pak Dib dan Bu Mur, Pak Markudi dan Bu Zub, Pak Said dan Bu Ub, Pak Dad dan Bu Eni, Pak Bukhori dan Bu Sun, Pak Safi'i dan Bu Nih, atas dorongan, perhatian, kasih sayang dan bantuannya baik moril maupun mareriil, semoga Allah SWT membalas nya. Amien...
- ◆ Keponakan ku Iful, Inung, Nelly, Rahma, Laela, Ida, Lia, Lubáb, Anip, Ajib, Nia, Fira, Bella, Bintar, Dilla, Aldi, Intan, Saddam, Duffa, Alkaff, Wafii, yang selama ini ikut dalam memberikan perhatiannya kepada penulis, semoga kalian dapat menuntut ilmu lebih jauh lagi. Amien...
- ◆ Yayasan ku S.R.Kahmasari.F. yang telah memberikan motivasi, perhatian, pengertian dan kasih sayang-Nya kepada penulis.
- ◆ Teman-teman ku Fredy, O'ing, Afa, Aziz, Bowo, Om Ryo, Bangjay, Dian, Rony, Hasan, Gus Zaid, Andy, Teddy, Surip, Narno, Firoh, Ulik, Nuning, Nana, Samna, Susi, Lita, Mia dan yang tidak mampu penulis sebutkan satu persatu, semoga persahabatan kita tetap abadi.
- ◆ Komunitas PP. Al Munawwir Krapyak Komplek 1, spesial 1.14 dan Komunitas Manajemen C 200! UMY, don't forget my dab.
- ◆ Semua pihak yang ikut berpartisipasi dalam proses pembuatan skripsi ini yang tidak mampu penulis sebutkan satu persatu.

Sujudku pun takkan memuaskan inginku
Untuk haturkan sembah sedalam kalbu
Adapun kusembahkan syukur padaMu ya Allah
Untuk nama, harta dan keluarga yang mencinta
Dan perjalanan yang sejauh ini tertempa
Alhamdulillah, berilah hamba kesempatan
Yang membuat hamba mengerti lebih baik tentang makna diri
Semuanya lebih berarti apabila dihayati

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji syukur Alhamdulillah, hanya kata inilah yang mampu penulis haturkan kepada Allah SWT Tuhan pencipta alam semesta dan pemilik seluruh ilmu pengetahuan dimuka bumi ini. Atas berkat taufiq, hidayah, rahmat serta inayah-Nya, penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul : **“PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP HARGA SAHAM, VOLUME PERDAGANGAN DAN PERSENTASE SPREAD”**.

Sholawat serta salam penulis juga haturkan kepada junjungan kita Nabi agung Muhammad SAW, keluarga dan para sahabat-sahabat-Nya. Semoga kita semua mendapatkan syafa'at-Nya kelak di yaumul kiamah, Amin yaa robbal 'alamin.

Sebagai manusia penuh kekhilafan, penulis menyadari bahwa tersusunnya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak baik intelektual, moral maupun material. Oleh karena itu dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tak terhingga dengan teriring do'a kepada :

1. Ibu Rita Kusumawati, S.E., M.Si. selaku Dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, pengarahan serta saran dengan penuh kesabaran, sehingga penulis dapat

2. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmunya kepada penulis dimasa kuliah.
3. Bapak dan mama penulis atas nasehat, pengorbanan serta do'a nya dengan penuh keikhlasan. *Ighfirlii wa liwaalidayya warhamhumaa kumaa rabbayaani shaghiraa.*
4. Adik-adikku Nurul dan Ulya yang memberikan dorongan dan perhatiannya.
5. Semua pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.
6. Almamaterku.

Semoga segala amal dan keikhlasan mereka, mendapatkan balasan dan rahmāt serta karunia dari Allah SWT, dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua. Amiin.

Akhirnya pada kesempatan yang terakhir ini, tiada kata yang pantas penulis ucapkan selain *Jazakumullah Khairan Kastiran.*

Wassalamu'alaikum Wa Warrahmatullahi Wa Barakatuh.

DAFTAR ISI

| | |
|-----------------------------------|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN | IV |
| HALAMAN MOTTO | V |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | VI |
| HALAMAN UCAPAN TERIMA KASIH | VII |
| KATA PENGANTAR | VIII |
| DAFTAR ISI | X |
| DAFTAR TABEL | XII |
| ABSTRAKSI | XIII |
| INTISARI | XIV |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 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 | 6 |
| A. Landasan Teori | 6 |
| B. Hipotesis | 14 |
| BAB III METODA PENELITIAN..... | 15 |
| A. Obyek Penelitian | 15 |
| B. Teknik Pengambilan Sampel | 15 |
| C. Jenis Data | 16 |
| D. Teknik Pengumpulan Data | 16 |
| E. Definisi Operasional Variabel Penelitian | 16 |
| F. Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis | 19 |
| BAB IV PEMBAHASAN | 24 |
| A. Gambaran Umum Perusahaan Sampel | 24 |
| B. Analisis Abnormal Return | 25 |
| C. Analisis Mean Abnormal Return | 27 |
| D. Analisis Mean Trading Volume Activity | 28 |
| E. Analisis Mean Persentase Spread | 29 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 31 |
| A. Kesimpulan | 31 |
| B. Saran | 32 |

DAFTAR TABEL

| | | |
|-----------|--|----|
| Tabel 4.1 | Daftar Nama Perusahaan Pemecah Saham | 24 |
| Tabel 4.2 | Hasil Perhitungan RRTNt, ARRTN, KSEt, Dan t-hitung | 26 |
| Tabel 4.3 | Hasil Uji Mean Abnormal Return | 27 |
| Tabel 4.4 | Hasil Uji Mean Trading Volume Activity | 28 |
| Tabel 4.5 | Hasil Uji Mean Persentase Spread | 30 |