

**ANALISIS DAMPAK *STOCK SPLIT* TERHADAP LIKUIDITAS
DAN *RETURN* SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

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



Oleh
RIZKA DEWI

2003 0410 240

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
ANALISIS DAMPAK *STOCK SPLIT* TERHADAP LIKUIDITAS
DAN *RETURN* SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh

RIZKA DEWI

2003 0410 240

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

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 27 Oktober 2007

Yang terdiri dari

Arni Surwanti, Dra., M.Si.

Ketua Tim Penguji

Muhammad Imam Bintoro, SE.M.Sc

Anggota Tim Penguji

Drs. Edi Supriyono, MM.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.Si.

Nik : 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Rizka Dewi

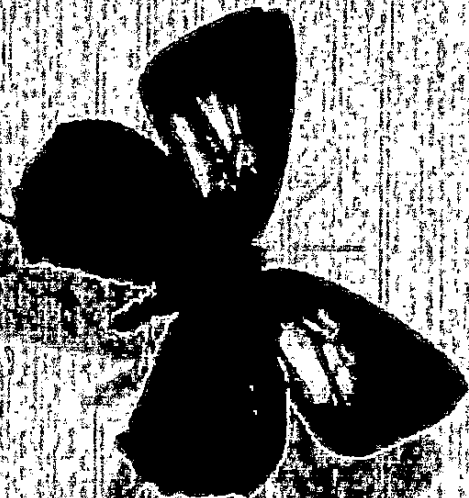
NIM : 20030410240

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : ” **Analisis Dampak *Stock Split* Terhadap Likuiditas Dan *Return Saham* Di Bursa Efek Jakarta**” 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

- "Apabila Allah menginginkan kebaikan bagi seseorang maka, dia diberi pendalaman dalam ilmu agama. Dan sesungguhnya memperoleh ilmu hanya dengan Belajar"
(Hadist Riwayat Bukhari)
- "Sesungguhnya, setelah kesulitan pasti ada kemudahan"
(QS. Alam Nasyrah)
- "Tuhanmu tidak meninggalkan kamu dan tidak (pula) benci kepadamu"
(QS. Adh-Dhuha)
- "Kegagalan adalah kunci kesuksesan, dan jangan pernah menoleh kebelakang jika kau ingin sukses, jadikanlah kegagalan menjadi suatu pembelajaran dalam dirimu, tuk menyongsong hari esok yang lebih baik"

Kupersembahkan
Kepada:
Papa & Mama Tercinta
Ade Tersayang
Almamaterku



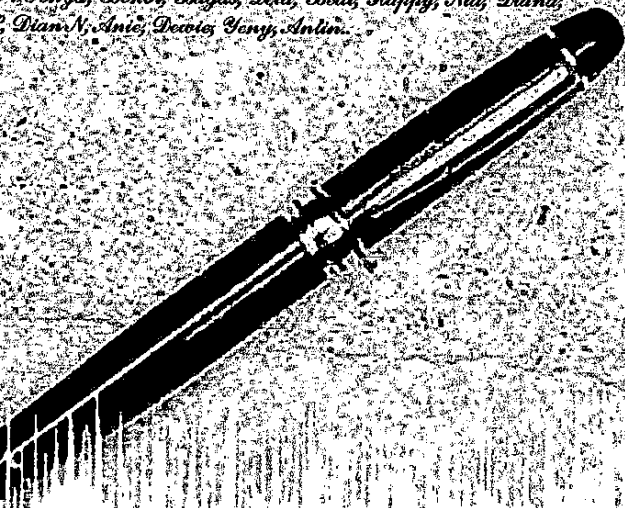
PERSEMBAKAN

Keluarga Tercinta

- ♣ Kedua orang tuaku: Papa Djoko Felicho dan Mama Tyudju Djumarta... Makasih ya, ma' udah memberihin kasih sayang dan semangat dalam hidupku" (inspirasi, motivasi dan doa).
- ♣ Ade ku tersayang Rizky Nurfitriani, makasih dedekku dah sabar dan mau dengerin semua keluh kesahku dan terimakasih atas semangat dan motivasinya.
- ♣ Keluarga Besar Bapak M. Faleh Ashit dan Ibu Maryani, Abang Pantos Dan Yuh, Ptk, Tia dan Pstl... Terimakasih atas semangat, Perhatian, Doa dan Support yang Diberikan kepada Rizka.
- ♣ Special To Hesuma Ningsrad, P.E... Terimakasih atas Semua perhatian, semangat, motivasi, waktu dan cinta kasih yang sangat besar kepada ku.

My Friend's

- ♣ Sahabat ku Agustina Rubelli (IRAs), makasih lin dah nemenin aku udah dengerin semua curhatku terimakasih atas persahabatan & kebersamaannya selama ini, semoga Persahabatan kita abadi selamanya.
- ♣ Maryati, Eka & Aisyah: Makasih atas motivasi, semangat dan Doanya tanpa bantuan kalian mungkin aku ga akan sesukses skrang.
- ♣ Bual anak2 manajemen kelas D dan semua angkatan 2003, bura, wido, siliqomah, Analia, naeng, rahaman, deny, mandang, dll. Wala Bagas, Ama, Nurul Ibtinya. Thanks all.
- ♣ Bual mba treee, teh maryanto & Alvia, makasih atas kebersamaannya selama stahun di kontrakan lower.
- ♣ Bual anak2 Kev Abimanyu 29th, Uti Widyia, Vida Gunawan, Wicakel Topik, Dina Febi, Aprilia, Adres, m Cici (makasih ya!), Putri Dan Erni, makasih atas persahabatannya.
- ♣ Bual teman2 cintaku: Jannah, Inah, Dodi, Ibtis, Bagus, Pahses ya...
- ♣ Anak2 KEN 06 Rini, Indah, Lala, Panji, Alla, Cahil, Wahyu, Alif, alfidin, Hafan, Humpul2 lagu.
- ♣ Thanks All to: Pongja, Bonor, Bagas, Lela, Bodi, Happy, Nita, Diana, Fina, Dian P, Dian N, Anis, Decius, Yeny, Anlin.



INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dampak *stock split* terhadap likuiditas dan *return* saham di Bursa Efek Jakarta. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *abnormal return*, volume perdagangan dan persentase *spread*. *Abnormal return* merupakan variable yang digunakan untuk mengukur *return* saham, sedangkan variable volume dan persentase *spread* sebagai variable untuk mengukur likuiditas saham. Penelitian dilakukan dengan menggunakan sampel sebanyak 31 perusahaan, yang melakukan *stock split* pada periode 2004-2006 di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Hasil pengujian terhadap kenormalan data menunjukkan bahwa secara keseluruhan data berdistribusi normal, sehingga pengujian dilakukan dengan menggunakan alat uji statistik parametrik. Hasil pengujian terhadap perbedaan rata-rata *abnormal return*, volume perdagangan dan persentase *spread* antara periode sebelum dan sesudah *stock split* menunjukkan hanya terdapat perbedaan terhadap volume perdagangan, sedangkan *abnormal return* dan persentase *spread* tidak menunjukkan adanya perbedaan antara periode sebelum dan sesudah *stock split*. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *stock split* berdampak terhadap likuiditas tetapi tidak berdampak terhadap *return* saham.

Kata kunci: *stock split*, likuiditas, *abnormal return*, *spread*, *return*

ABSTRACT

The intention of this research is to know impact of stock split to liquidity and return share in Jakarta Stock Exchange (JSX). The variables which used in this research are abnormal return, volume and bid-ask spread. The abnormal return is a variables used to measure share return, while volume and bid-ask speard as measure of liquidity share. This research use 31 companies as sample, which perform stock split among year of 2004-2006 at the Jakarta Stock Exchange (JSX). Examination result to normality of data indicate that as a whole data have normal distribution so that examination conducted by using test statistic parametric. Examination result to difference of mean abnormal return, volume and bid-ask spread period before and after stock split showing only there are difference to commerce volume, while of abnormal return and bid-ask speard not show the existence of difference between period before and after stock split. conclude that stock split impact to liquidity but not impact to share return.

Keywords : stock split, liquidity, abnormal return

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur senantiasa penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah memberikan segala karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "**Analisis Dampak *Stock Split* Terhadap Likuiditas dan *Return Saham* di Bursa Efek Jakarta**" dengan baik, sebagai syarat guna memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Dalam penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan support dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE, M.Si, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Muhammad Imam Bintoro, SE.M.Sc. Dosen Pembimbing Skripsi.
3. Bapak Drs. Edi Supriyono, M.M. Sebagai Dosen Pembimbing Akademik.
4. Kedua orang tua saya, Bapak Djoko Setioko dan Ibu Djuju Djumaria serta adeku Rizky Kurniawan, yang senantiasa memberi dorongan dan perhatian sehingga dapat menyelesaikan studi.

Dengan terselesainya skripsi ini penulis berharap semoga dapat bermanfaat bagi pembaca khususnya praktisi yang dapat digunakan sebagai referensi dan

pertimbangan yang memberi kontribusi positif bagi pihak-pihak yang membutuhkan informasi didalam dunia ekonomi dan bisnis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSENBAHAN	v
INTI SARI	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9

1. Saham	9
a. Pengertian Saham	9
b. Jenis Saham	10
c. Investasi Saham	12
d. Resiko Investasi Pada Saham	13
2. Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>)	15
a. Pengertian <i>Stock Split</i>	15
b. Alasan Melakukan <i>Stock Split</i>	17
c. Dampak dan Tujuan Dari <i>Stock Split</i>	18
3. <i>Return</i> Saham	19
4. <i>Abnormal Return</i> Saham	20
5. Likuiditas Saham	22
B. Hasil Penelitian Terdahulu	24
C. Hipotesis	27
BAB III METODA PENELITIAN	28
A. Obyek/Subyek Penelitian	28
B. Periode Pengamatan	28
C. Jenis Data	29
D. Teknik Pengambilan Sampel	29
E. Teknik Pengumpulan Data	30
F. Definisi Operasional Variabel Penelitian	30
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	33

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	35
B. Uji Normalitas Data	37
C. Uji Hipotesis	38
1. Hipotesis Pertama (Pengujian <i>Abnormal return</i>)	38
2. Hipotesis Kedua (Pengujian Volume perdagangan)	43
3. Hipotesis Ketiga (Pengujian <i>Presentase spread</i>)	44
D. Pembahasan	45
BAB V SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN	47
A. Simpulan	49
B. Saran	50
C. Keterbatasan Penelitian	51

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1. Daftar Nama Perusahaan-Perusahaan Yang melakukan <i>Stock Split</i> Periode 2004-2006	36
4.2. Hasil Uji Normalitas Data	37
4.3. Uji Perbedaan <i>Abnormal Return</i> Masing-Masing Perusahaan Sebelum dan sesudah <i>Stock Split</i>	41
4.4. Uji Perbedaan <i>abnormal Return</i> Untuk Seluruh Saham Sebuah Portofolio Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	42
4.5. Uji Perbedaan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	43
4.6. Uji Perbedaan <i>Presentase Spread</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	44

DAFTAR GAMBAR

3.1 Periode Pengamatan

20

DAFTAR LAMPIRAN

- LAMPIRAN I. Nama, Rasio Dan Tanggal Pelaksanaan Perusahaan Yang Melakukan *Stock Split* Periode 2004-2006
- LAMPIRAN II. Data Harga, *return*, IHSG, E(Ri.t), ARTit, Volume, *Ask Price* dan *Bid price*, Untuk Saham Masing-Masing Perusahaan ..
- LAMPIRAN III. Rata-Rata *Abnormal Return* Untuk Seluruh Saham Sebuah Portofolio Sebelum dan Sesudah *Stock Split*
- LAMPIRAN IV. Rata-Rata Volume Perdagangan Saham Masing-Masing Perusahaan Sebelum dan Sesudah *Stock Split*
- LAMPIRAN V. Rata-Rata *Ask Price* Masing-Masing Perusahaan Sebelum dan Sesudah *Stock Split*
- LAMPIRAN VI. Rata-Rata *Bid Price* Masing-Masing Perusahaan Sebelum dan Sesudah *Stock Split*
- LAMPIRAN VII. *Presentase spread* Masing-Masing Perusahaan Sebelum dan Sesudah *Stock Split*
- LAMPIRAN VIII. Uji Normalitas Data
- LAMPIRAN IX. Uji Perbedaan *Paired Samples t-test For Mean (Uji t)* Untuk Rata-Rata *Abnormal Return* Masing-Masing Perusahaan sebelum Dan Sesudah *Stock Split*
- LAMPIRAN X. Uji Perbedaan *Paired Samples t-test For Mean (Uji t)* Rata-Rata *Abnormal Return* Sebelum dan Sesudah *Stock Split*

LAMPIRAN XI. Uji Perbedaan *Paired Samples t-test For Mean (Uji t)* Rata-Rata
volume perdagangan saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split*

.....

LAMPIRAN XII. Uji Perbedaan *Paired Samples t-test For Mean (Uji t)* Rata-Rata
Persentase Spread Sebelum dan Sesudah *Stock Split*