

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
STOCK SPLIT DAN PENGARUHNYA TERHADAP
VOLUME PERDAGANGAN PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BEJ**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta.



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
STOCK SPLIT DAN PENGARUHNYA TERHADAP
VOLUME PERDAGANGAN PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BEJ



Drs. Wihandaru.M.Si

Tanggal 1 Oktober 2007


NIK : 143002

SKRIPSI
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
STOCK SPLIT DAN PENGARUHNYA TERHADAP
VOLUME PERDAGANGAN PERUSAHAAN
MANUFAKTUR DI BEJ


Diajukan oleh

DIKA KURNIA PUTRI
20030410015


Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 24 September 2007
Yang terdiri dari



Edi Supriyono, Drs. M.M.
Ketua Tim Penguji

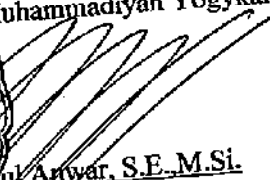


Wiliandaru, SP, Drs. M.Si.
Anggota Tim Penguji



Gita Danupranata, Drs. M.M.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



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

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : DIKA KURNIA PUTRI

Nomor Mahasiswa : 20030410015

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Stock Split Dan Pengaruhnya Terhadap Volume Perdagangan Perusahaan Manufaktur di BEJ” 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. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia untuk menerima sanksi akademik yang ditetapkan oleh pihak yang berwenang.

PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan kepada :

- ☞ Bapak dan Ibu tercinta atas segala cinta, kasih sayang, do'a restu yang tidak pernah putus, dukungan serta bantuan materil.
- ☞ Saudara-saudaraku yang telah memberi motivasi saya.
- ☞ Sahabat-sahabatku yang telah membantu terselesainya skripsi ini.
- ☞ Almamaterku

INTISARI

Pemecahan saham (*stock split*) merupakan suatu fenomena dalam lingkup keuangan yang dilakukan oleh suatu perusahaan apabila saham perusahaan tersebut mengalami kenaikan harga sampai melebihi kisaran harga yang optimal. Kemahalan harga saham dan likuiditas saham menjadi alasan bagi perusahaan melakukan pemecahan saham. Kemahalan harga saham dapat diukur dengan *price to book value (PBV)* dan *price to earning ratio (PER)*. Sedangkan likuiditas diukur dengan *bid-ask spread*. Salah satu informasi dapat mempengaruhi adanya perubahan aktivitas volume perdagangan saham adalah *stock split*. Informasi berupa pemecahan saham yang dilakukan suatu perusahaan akan membawa pengaruh investor dalam menanamkan modalnya.

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah yang ada, penelitian ini bertujuan menguji signifikansi pengaruh *PER* terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *stock split*. Menguji signifikansi pengaruh *PBV* terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *stock split*. Menguji signifikansi pengaruh *bid-ask spread* terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *stock split*. Menguji signifikansi pengaruh *stock split* terhadap volume perdagangan.

Populasi penelitian yang dimaksud dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan-perusahaan manufaktur yang melakukan *stock split* dan perusahaan yang tidak melakukan *stock split* dan tercatat di Bursa Efek Jakarta selama periode 2000–2005. Metode pengambilan sample penelitian ini menggunakan metode *Purposive Sampling* yaitu sampel yang diambil dengan pertimbangan tertentu. Adapun pertimbangan atau kriterianya adalah perusahaan manufaktur yang melakukan *stock split* pada periode 2000-2005. Perusahaan manufaktur yang tidak melakukan *stock split* pada periode 2000-2005. Perusahaan yang datanya tersedia secara lengkap untuk kebutuhan analisis. Perusahaan manufaktur yang melakukan *stock split* sebanyak 38 perusahaan, dan perusahaan manufaktur yang tidak melakukan *stock split* sebanyak 207 perusahaan. Dari perusahaan yang tidak melakukan *stock split* dipilih secara acak (*simple random sampling*) sebanyak 38 perusahaan.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tingkat kemahalan harga saham yang diukur dengan *PER* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *stock split*. Tingkat kemahalan harga saham yang diukur dengan *PBV* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *stock split*. Likuiditas yang diukur dengan *bid-ask spread* berpengaruh positif dan signifikan terhadap keputusan perusahaan untuk melakukan *stock split*. Adanya perbedaan yang signifikan volume perdagangan yang diukur dengan *TVA* sebelum dan sesudah *stock split*.

ABSTRACT

Share Resolving (stock split) representing an phenomena in finance scope conducted by take caring if the company share experience of the increase of price exceed the optimal price suggestion. costliness of Price of share and likuiditas share become the reason for company conduct the share resolving. measurable share Price costliness by price to book value (PBV) And price to earning ratio (PER). While likuiditas measured by bid ask spread. One of information earn the having on effect on existence of change of activity of volume of share commerce stock split. Information in the form of general resolving share conducted by company will bring the investor influence in inculcating its capital.

Pursuant to background and existing problem formula, this research significance test of influence aim to PER to company decision to do the stock of split of Significance test of influence PBV to company decision to conduct the stock split. significant test of Influence of bid-ask spread to company decision to do the stock split. significant test of Influence of stock split to commerce volume.

Such Research population in this research entire manufacturing business doing stock of split and company which do not conduct stok split and noted Effect Exchange of Jakarta during period 2000- 2005. method of this Intake sample research use the method of Purposive Sampling that is sampel taken with the certain consideration.

As for consideration or criteria manufacturing business doing stock split at period 2000-2005. Manufacturing business which do not conduct the stock split at period 2000-2005. Company which its data is made available completely for the requirement of analysis. Manufacturing business doing stock split as much 38 company, and manufacturing business which not conduct the stock split as much 207 company. From company which not conduct the stock split selected at random (simple random sampling) as much 38 company.

Result of research indicate that of mount costliness price of share which measured with PER having an effect positive and significant to company decision to do the stock split. Mount the costliness of price of share which measured by PBV have an effect on positive and signifikan to company decision to conduct the stock split. Likuiditas measured by bid-ask spread have an effect on positive and signifikan to company decision to conduct the stock split. Existence of difference which signifikan of commerce volume measured by TV A before and hereafter stock split.

Keywords: Commerce Volume, PER, PBV, Spread, stock split

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaiku Wr.Wb

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Stok Split Dan Pengaruhnya Terhadap Volume Perdagangan Perusahaan Manufaktur di BEJ”** Skripsi ini disusun untuk melengkapi tugas dan persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah, Jurusan Manajemen di Yogyakarta. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari petunjuk, bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penyusun mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat :

1. Dr. H. Khoiruddin Basyori, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ijin.
2. Bapak Drs. Wihandaru, M.Si, selaku Dosen Pembimbing atas bimbingan dan arahan berharganya, mulai dari penulisan skripsi hingga detik terakhir kelulusan saya.
3. Bapak dan ibu tercinta, yang telah berbuat terbaik untuk kesuksesanku, serta do'a-doanya yang selama ini telah mengiringi terselesaikannya skripsi ini.
4. Seluruh Bapak/Ibu Dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan bimbingan dan pelayanan dengan baik kepada penulis selama

5. Semua pihak yang membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Semoga segala amalan baik tersebut mendapat imbalan yang setimpal dari Allah SWT. Mudah-mudahan karya yang sederhana ini dapat membantu dan bermanfaat bagi penulis dan orang lain.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRAK.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	6
B. Penelitian Terdahulu	27
C.	20

	D. Model Penelitian	29
BAB III	METODE PENELITIAN	
	A. Subyek dan Obyek Penelitian	29
	B. Jenis Data	29
	C. Populasi, Sampel Penelitian	30
	D. Teknik Pengumpulan Data	31
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	31
	F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	34
BAB IV	ANALISA DATA DAN PEMBAHASAN	
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	38
	B. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	39
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	
	A. Simpulan	45
	B. Saran.....	46
		116

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1. Hasil Analisis Logistic Regression	40
Tabel 4.2. Hasil Uji Non Parametrik Pairet T-Test	42
Tabel 4.3. Nilai Uji Multikolinearitas	42

DAFTAR GAMBAR