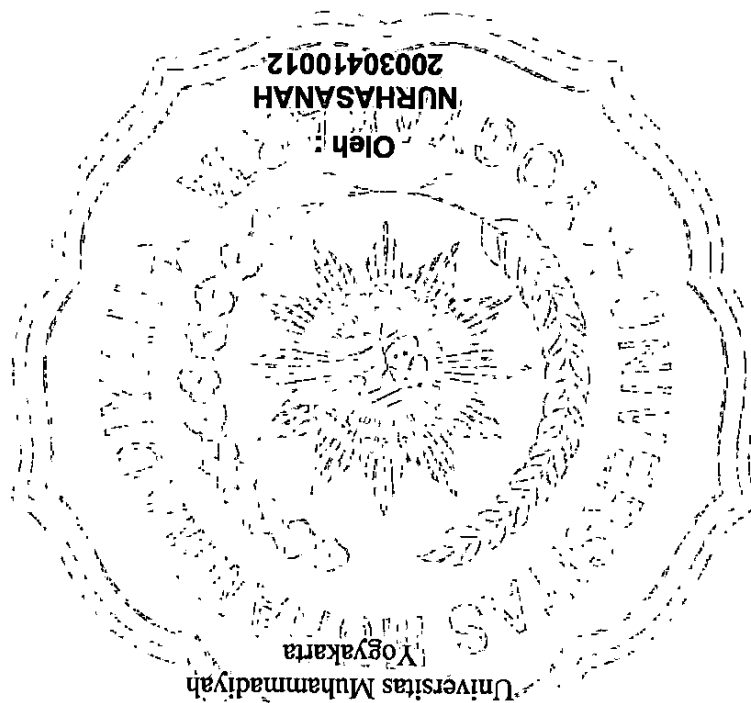


FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2007



20030410012

NURHASANAH

Oleh

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

SKRIPSI

ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI STOCK SPLIT
DAN LIKUIDITAS SAHAM: STUDI EMPIRIS PADA
NON-SYNCHRONOUS TRADING

SKRIPSI
ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI STOCK SPLIT
DAN LIKUIDITAS SAHAM: STUDI EMPIRIS PADA
NON-SYNCHRONOUS TRADING

Diajukan oleh

NURHASANAH
20030410012

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing
Pembimbing



Dan Wilandari, M.Si

Tanggal 22 Juli 2007

SKRIPSI
ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI STOCK SPLIT
DAN LIKUIDITAS SAHAM: STUDI EMPIRIS PADA
NON-SYNCHRONOUS TRADING

Diajukan oleh

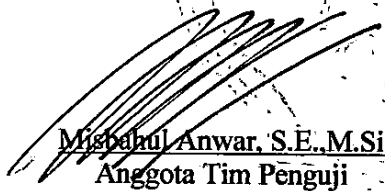
NURHASANAH
20030410012

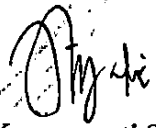
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 26 Juni 2007

Yang terdiri dari



Drs. Wihandaru, M.Si.
Ketua Tim Penguji


Misbahul Anwar, 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,

Nama : NURHASANAH

Nomor Mahasiswa : 20030410012

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “ **ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI STOCK SPLIT DAN LIKUIDITAS SAHAM: STUDI EMPIRIS PADA NON-SYNCHRONOUS TRADING**”

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

Keyakinan bagiQ merupakan suatu impian terbesar yang harus Aq capai, Kejujuran bagiQ merupakan jalan kehidupan yang akan selalu Aq jalani, Kesetiaan bagiQ merupakan cermin kepribadian yang ada didalam diriQ, sedangkan CINTA bagi diriQ merupakan nyawaQ diDunia ini. (cha_nung).

“Maka Ingatlah Aku, Niscaya Aku mengingatmu. Dan bersyukurilah kepada-Ku dan janganlah kamu mengingkari (Nikmat)-Ku”. (Q.S.: Al-Baqarah Ayat 152).

“Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalat menjadi pembantu (untuk mencapai cita-cita, karena sabar dan shalat itu menenangkan jiwa, menetapkan hati, menjadi benteng berbuat salah dan selalu mendorong berbuat baik). Sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”. (Q.S.: Al-Baqarah Ayat 153).

Persembahan

Dengan Rasa Hormat, Sayang Serta CintaQ
Kupersembahkan karya kecil ku ini kepada:

- Ayah dan Ibu Q Tercinta, Yang telah memberikan kasih sayang dan cintaNya kepadaQ yang tak henti-hentinya serta telah banyak berkorban buat diriQ hingga tak kenal lelah. Makasih Mam... Pap atas semua yang telah Engkau berikan kepadaQ, I Love U.....
- Kedua SaudaraQ Tercinta (Mas Untg & Mb End), Yang telah memberikan Sayang&Perhatian Kepada Adikmu ini serta Selalu Memotivasi Untuk cepat2 Lulus yang Tak pernah Henti-hentinya. Love U.....
 - KakandaQ terCINTA (Muri Handoko), Yang telah Memberikan SayangY... CintaY... Kesabaran ma diriQ Serta Telah Banyak Memberikan Pelajaran Bagi diriQ.
Thanks YNda...
Diri-Mu SangatLah Berarti BAgI HidupQ.
So.....
- Semua Keluarga BesarQ (Kalimantan, Wonogiri & Jakarta).
- Sobat-SobatQ Tercinta (Rindo Racmad Heru Fery Ndut&Lindra), Aq Happy PYA Sobat Seperti Xan.
Thanks For All.
 - Almamaterku

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *trading volume activity*, *abnormal return*, dan *bid ask spread* pada saat sebelum dan setelah *stock split*. Dalam penelitian ini yang menjadi objek penelitian adalah perusahaan yang melakukan *stock split* yang tercatat di Bursa Efek Jakarta selama periode tahun 2002-2006 yaitu terdapat 40 perusahaan. Teknik pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling* yaitu sampel yang dilakukan dengan pertimbangan tertentu yaitu perusahaan yang *go public* yang bergerak di semua sector industri yang terdaftar di BEJ dan melakukan *stock split* pada periode 2002-2006. Metode pengumpulan data dokumentasi, harga saham, *abnormal return*, *bid-ask spread*, dan *trading volume activity*.

Hasil penelitian menunjukkan, adanya perbedaan pada saat sebelum dan setelah *stock split*. *Trading volume activity* pada saat sebelum dan setelah *stock split* terdapat perbedaan yang signifikan, dimana setelah pengumuman lebih besar daripada sebelum pengumuman *stock split*. *Abnormal return* pada saat pengumuman *stock split* direaksi secara negatife oleh investor di Bursa Efek Jakarta, dan *bid ask spread* menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan, dimana setelah pengumuman lebih besar daripada sebelum pengumuman *stock split*.

Kata Kunci: *Trading Volume Activity, Abnormal Return, Bid Ask Spread*

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan Rahmat serta Petunjuknya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI *STOCK SPLIT* DAN LIKUIDITAS SAHAM: STUDI EMPIRIS PADA *NON-SYNCHRONOUS TRADING*”**.

Adapun maksud dari penulis ini adalah untuk melengkapi persyaratan menyelesaikan Program studi Strata I pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dengan keterbatasan wawasan dan pengetahuan yang dimiliki penulis, terselesainya penulisan ini juga tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Bapak Drs. Wihandaru, M.Si. yang penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
3. Ayah dan Ibu serta Saudara-saudaraku yang selalu memberikan dorongan, perhatian serta doa-Nya kepada penulis hingga terselesainya skripsi ini.
4. semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan serta semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini.

Karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan penulis maka penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca untuk kesempurnaan skripsi ini dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
A. Landasan Teori.....	6
1. Pengertian <i>Stock split</i>	6
2. Kandungan Informasi <i>Stock Split</i>	11
3. Likuiditas Saham	12

4. <i>Non-synchronous Trading</i>	15
5. <i>Trading Volume Activity</i> (Aktivitas Volume Perdagangan)	16
6. <i>Abnormal Return</i>	18
7. <i>Bid Ask Spread</i>	20
B. Penelitian Terdahulu	24
C. Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN	27
A. Objek Penelitian	27
B. Teknik Pengambilan Sampel	27
C. Jenis Data	28
D. Teknik pengumpulan Data	28
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian dan Pengukuran	28
F. Analisis Data	34
BAB IV ANALISIS DATA	35
A. Analisis Deskriptif	35
B. Uji Normalitas Data	37
C. Uji Hipotesis (Analisis Data)	39
D. Pembahasan	53
BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN	55
A. Simpulan	55
B. Saran	56
C. Keterbatasan	56

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2002	36
Tabel 4.2 Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2003	36
Tabel 4.3 Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2004	36
Tabel 4.4 Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2005	37
Tabel 4.5 Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2006	37
Tabel 4.7. Hasil Uji Perbedaan <i>Mean TVA</i> Dua Puluh Hari Sebelum dan Dua Puluh Hari Setelah <i>Stock Split</i>	40
Tabel 4.8. <i>Mean Abnormal Return</i> , Akumulasi <i>Mean Abnormal Return</i> dan t- hitung.....	49
Tabel 4.9. Hasil Uji Perbedaan <i>Bid-Ask Spread</i> Dua Puluh Hari Sebelum dan Dua Puluh Hari Setelah <i>Stock Split</i>	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 <i>Mean Trading Volume Activity</i>	39
Gambar 4.2. <i>Mean Abnormal Return</i>	45
Gambar 4.3 <i>Bid Ask Spread</i>	51