

**ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
STOCK SPLIT DAN DAMPAK YANG DITIMBULKANNYA PADA
PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Oleh

WAHYU ADHITYA EKA SARI
NIM 20020410027

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2007**

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *STOCK SPLIT* DAN
DAMPAK YANG DITIMBULKANNYA PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK JAKARTA**

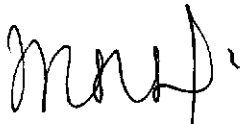
Diajukan oleh :

WAHYU ADHITYA EKA SARI

N I M : 20020410027

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pembimbing I



Arni Surwanti, Dra., M.si.
NIK : 143007

Tanggal 22 Maret 2007

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *STOCK SPLIT* DAN
DAMPAK YANG DITIMBULKANNYA PADA PERUSAHAAN *GO PUBLIC*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh :

WAHYU ADHITYA EKA SARI

NIM : 20020410027

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

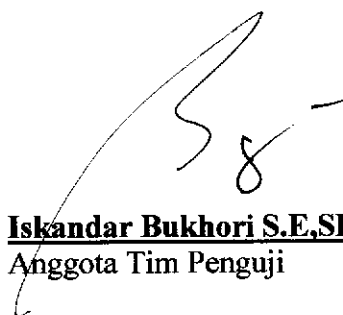
Tanggal 22 Maret 2007

Yang terdiri dari :



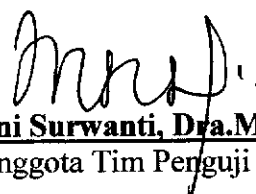
Lela Hindasah, SE, M.Si

Ketua Tim penguji



Iskandar Bukhori S.E,SH

Anggota Tim Penguji



Arni Surwanti, Dra.M.si

Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, SE, M.Si

NIM : 143 041

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 naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, Maret 2007

Wahyu Adhitya Eka Sari

KATA PENGANTAR

Assalamu alaikum Warahmatullahi Wabarokaatuh,

Alhamdulillah wasyukurillah, penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala limpahan karunia rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI STOCK SPLIT DAN DAMPAK YANG DITIMBULKANNYA PADA PERUSAHAAN GO PUBLIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA”**

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penyusunan laporan ini banyak memperoleh bimbingan, bantuan, dorongan serta petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini sudah selayaknya apabila penulis menghaturkan terima kasih yang tulus kepada :

1. Bapak Misbachul Anwar, SE, M.si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
2. Ibu Dra. Arni Surwanti, M.si. selaku Dosen Pembimbing.
3. Ibu Dra. Hasnah Rimiati, M.si. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
4. Dosen Akademik, staff dan seluruh civitas Fakultas Ekonomi UMY.
5. Ayah dan Ibu serta Adikku Dian yang selalu memberikan dorongan dan semangat.
6. Teman-teman dan seluruh pihak yang telah memberikan dorongan.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari kekurangan untuk itu, penulis mengharapkan kritik dan saran supaya menjadi lebih baik lagi. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak sebagaimana mestinya.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarokatuh.

Yogyakarta, Maret 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN UCAPAN TERIMAKASIH	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
INTISARI	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Masalah	5
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori	7
1. Pengertian Saham (Stock)	7
2. Harga Saham	10
3. Aktivitas Volume Perdagangan	11
4. Pemecahan Saham (<i>Stock split</i>)	12
5. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Stock Split	18
6. Hasil Penelitian Terdahulu	19
B. Hipotesis	21
C. Model Penelitian	22

BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Obyek Penelitian	23
B. Teknik Pengambilan Sampel	23
C. Jenis Data	24
D. Teknik Pengumpulan Data	24
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	25
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	27
1. Analisis Regresi Logistik (Logistic Regression)	27
2. Uji Statistik nilai t (Uji Partial)	28
3. Uji Paired t Test	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	31
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	31
1. Gambaran umum Sampel	31
B. Analisis Deskriptif	31
C. Hasil penelitian (Uji Hipotesis) dan Pembahasan	38
1. Analisis Regresi Logistik (<i>Logistic Regression</i>)	38
2. Uji Nilai t (Uji Partial)	39
3. Uji Paired t Test	42
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	43
A. Kesimpulan	43
B. Saran	44
C. Keterbatasan Penelitian	44

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1	Data perusahaan yang melakukan Pemecahan saham	30
4.2	Data perusahaan yang tidak melakukan Pemecahan saham	31
4.3	Data variabel Harga saham sampel perusahaan yang melakukan pemecahan saham	32
4.4	Data variabel Harga saham sampel perusahaan yang tidak melakukan pemecahan saham	33
4.5	Deskriptif variabel Harga Saham sampel perusahaan yang tidak melakukan pemecahan saham	34
4.6	Deskriptif variabel Harga saham sampel perusahaan yang melakukan pemecahan saham	34
4.7	Data variabel Frekuensi Perdagangan saham kelompok perusahaan yang melakukan pemecahan Saham	35
4.8	Data Variabel Frekuensi perdagangan saham sampel kelompok perusahaan yang tidak melakukan pemecahan saham	36
4.9	Deskriptif variabel Frekuensi Perdagangan Saham sampel perusahaan Go Public di Indonesia	36
4.10	Deskriptif Variabel Frekuensi Perdagangan Saham sampel Perusahaan yang melakukan pemecahan saham	37
4.11	Ringkasan hasil pengujian dengan alat analisis logistic Regression	38
4.12	Deskriptif Paired t Test	41

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Hubungan antar Variabel.....	21
--	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 (Data Perusahaan yang melakukan <i>stock split</i> tahun 2001-2004)	1
Lampiran 2 (Data Perusahaan yang tidak melakukan <i>stock split</i> tahun 2001-2004)...	2
Lampiran 3 (Deskriptif Statistik).....	3
Lampiran 4 (Hasil Uji Regresi Logistik).....	4
Lampiran 5 (Lanjutan Hasil Uji Regresi Logistik).....	5
Lampiran 6 (Lanjutan Hasil Uji Regresi Logistik).....	6
Lampiran 7 (Lanjutan Hasil Uji Regresi Logistik).....	7
Lampiran 8 (Hasil Uji beda	

INTISARI

Pemecahan saham merupakan suatu kosmetika saham yang dilakukan oleh perusahaan sebagai upaya pemolesan saham agar terlihat menarik di mata investor. Terdapat dua teori yang melatar belakangi *stock split* yaitu *trading range theory* dan *signaling theory*. *Trading range theory* menjelaskan alasan dilakukannya *stock split* berkaitan dengan anggapan konsisten para praktisi pasar mengenai batasan harga optimal saham untuk meningkatkan daya beli investor dan agar terlihat lebih menarik di mata investor. Sedangkan *signaling theory* menjelaskan *stock split* dilakukan untuk menyampaikan sinyal positif perusahaan kepada publik berkaitan dengan prospek masa depan yang baik.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji faktor-faktor (Harga Saham dan Frekuensi Perdagangan Saham) yang mempengaruhi *stock split* pada perusahaan *go public* di Indonesia.

Terdapat 88 perusahaan yang tercatat di *Jakarta Stock Exchange* yang dijadikan sampel dalam penelitian ini untuk periode penelitian tahun 2001 sampai dengan 2004, diantaranya adalah 43 perusahaan yang melakukan *stock split* dan 45 perusahaan yang tidak melakukan *stock split* yang dipilih menggunakan metode *purposive sampling*.

Hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan menggunakan *logistic regression* untuk mengetahui pengaruh signifikansi Harga saham dan Frekuensi Perdagangan Saham terhadap *stock split*.

Kata kunci : Pemecahan Saham, *Trading range theory*, *Signaling theory*.

ABSTRACT

Stock split is a cosmetic corporate strategy that used by company managers to restructure company's share market to make attractive to investor. There are two theories which backed stock split – Trading Range theory and Signaling Theory. Trading Range Theory explain the reason which did stock split related to argue of market practitioner about the edge optimal price of share to increase investors purchasing power to improve liquidity and to make the stock more to increase investors purchasing power to improve liquidity and to make the stock more attractive to investors. Where as signaling theory argue that managers split that firm's share to convey positive signal to the public related to the good future prospect.

This research is aimed to examine factors Share Market Price, Frequency of Share Trading, which influence stock split on factory industry sector in Indonesia.

There are 88 listed companies in Jakarta Stock Exchange (JSX) from 2001-2004 as the sample for this research. There are 43 listed companies which did stock split were collected through by purposive sampling method and 45 listed companies which didn't stock split were collected through by sampling method.

There hypothesis are tested using the regression logistic to see whether the share Marker Price and Frequency of Share Trading.

Keywords : Stock split, Trading Range theory, Signaling theory.