

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI STOCK
SPLIT DAN DAMPAK YANG DITIMBULKANNYA**

SKRIPSI

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



Oleh
ROPIAH
20020410248

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI STOCK
SPLIT DAN DAMPAK YANG DITIMBULKANNYA

Diajukan oleh

ROPIAH

22410248

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing



Dr. Wilandari, S.P., M.Si

Tanggal 13 Januari 2006

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI STOCK
SPLIT DAN DAMPAK YANG DITIMBULKANNYA**

Diajukan oleh

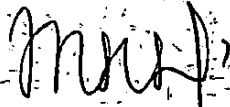
ROPIAH

22410248

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

Tanggal 21 Februari 2006

Yang terdiri dari



Arni Surwanti, Dra., M., Si.

Ketua Tim Penguji



Rr. Sri Handari W., S.E., M.Si.

Anggota Tim Penguji



Ika Nurul Qamari, S.E., M.Si.

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Muhammad Anwar, S.E., M.Si.

NIK: 143 014

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah robil' alamin, puji syukur bagi Allah SWT, atas rahmat hidayahnya dan inayahnya, penulis telah diberikan kesempatan untuk menyelesaikan skripsi ini. Sholawat serta salam tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *STOCK SPLIT* DAN DAMPAK YANG DITIMBULKANNYA".

Penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik tidak terlepas dari dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu dengan rasa hormat dan hati yang tulus mengucapkan terima kasih kepada :

- 1 Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
- 2 Bapak Drs. Wihandaru SP, M.Si. selaku dosen pembimbing yang penuh dengan kesabaran telah membimbing dan memberikan masukan selama proses penyelesaian skripsi.
- 3 Untuk Dosen penguji Pendadaran Arni Surwanti, Dra., M.Si., Sri Handari W, S.E., M.Si., dan Ika Nurul Qomari, S.E., M.Si. yang telah membantu dan memberi kemudahan dalam proses pendadaran.
- 4 Bapak dan Ibu serta adik-adik ku yang senantiasa memberikan dorongan dan bantuan kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
INTISARI	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Teori Pemecahan Saham	8
2. <i>Stock Split</i> dan <i>Stock Dividen</i>	13
3. Teori yang Relevan	14
4. <i>Trading Volume Activity</i>	16
5. <i>Information Content</i>	17
6. Investasi	18
7. Risiko	19
8. Return	20
B. Hasil Penelitian Terdahulu	21

	C. Hipotesis	24
	D. Model Penelitian	25
BAB III	METODA PENELITIAN	26
	A. Obyek Penelitian	26
	B. Teknik Pengambilan Sampel	26
	C. Jenis dan Sumber Data	27
	D. Teknik Pengumpulan Data	28
	E. Definisi Operasional	29
	F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	32
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	41
	B. Uji Asumsi Klasik	47
	C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	51
	D. Pembahasan	56
BAB V	SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN..	60
	A. Simpulan	60
	B. Saran	61
	C. Keterbatasan Penelitian	62

DAFTAR TABEL

5.1. Hasil Pengujian <i>Multikolinearitas</i>	47
5.2. Hasil pengujian <i>Heterokedastisitas Model Summary</i>	48
5.3. Hasil Pengujian <i>Heterokedastisitas Anova</i>	48
5.4. Hasil Pengujian <i>Autokorelasi Durbin-Watson</i>	49
5.5. Hasil Uji R^2	52
5.6. Hasil Pengujian Uji F	53
5.7. Hasil Pengujian Uji T	54
5.8. Hasil Pengujian Uji Sampel Berpasangan (<i>Paired Sample T test</i>)	55

DAFTAR GAMBAR

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Nama perusahaan yang melakukan stock split	64
Lampiran 2	: Harga saham dan frekuensi perdagangan saham perusahaan stock split	65
Lampiran 3	: Harga saham dan frekuensi perdagangan saham perusahaan tidak stock split	66
Lampiran 4	: Frekuensi perdagangan saham kwartalan	67
Lampiran 5	: Hasil uji multikolinearitas	73
Lampiran 6	: Hasil uji heterokedastisitas	74
Lampiran 7	: Hasil uji autokorelasi	75
Lampiran 8	: Hasil uji koefisien determinasi (Uji R^2)	76
Lampiran 8	: Hasil Uji Signifikan Secara Bersama-sama (Uji F)	76
Lampiran 8	: Hasil Uji Signifikan Secara Parsial (Uji T)	76
Lampiran 9	: Hasil Uji Derivat Sample T test	77