

**DAMPAK PENGUMUMAN STOCK SPLIT TERHADAP  
LIKUIDITAS DAN RETURN SAHAM  
PADA PERUSAHAAN GO-PUBLIC  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh :**

**DJOHAN PAMBUDHI**  
**20040410142**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**DAMPAK PENGUMUMAN STOCK SPLIT TERHADAP  
LIKUIDITAS DAN RETURN SAHAM  
PADA PERUSAHAAN GO-PUBLIC  
DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

**Diajukan guna memnuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**



**Disusun Oleh :**

**DJOHAN PAMBUDHI**  
**20040410142**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2008**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP LIKUIDITAS DAN**  
**RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN GO-PUBLIC**  
**DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh :

**DJOHAN PAMBUDHI**  
**20040410142**

Telah disetujui Dosen Pembimbing:

**Pembimbing**

  
Iskandar Duhani S.E. S.H. Mei

Tanggal 30/8/08

**SKRIPSI**  
**DAMPAK PENGUMUMAN STOCK SPLIT TERHADAP**  
**LIKUIDITAS DAN RETURN SAHAM**  
**PADA PERUSAHAAN GO-PUBLIC**  
**DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh :

**DJOHAN PAMBUDHI**  
**20040410142**

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

Tanggal 20 September 2008

Yang terdiri dari

  
**Arni Surwanti, Dra., M.Si.**

**Ketua Tim Penguji**

  
**Gita Danupranata, S.E., M.M.**

**Anggota Tim Penguji**

  
**Iskandar Bukhori, S.E., S.H., Msi.**

**Anggota Tim Penguji**

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya,

Nama : Djohan Pambudhi

Nomor mahasiswa : 20040410142

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : “Dampak Pengumuman Stock Split Terhadap Likuiditas Dan Return Saham Pada Perusahaan Go-Publik 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. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut diteliti

## MOTTO

**Ж “Jadikanlah Sabar dan Sebagai Penolongmu dan Sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat kecuali bagi orang-orang yang Khusyu”**

**(Qs. AL . BAQARAH Ayat : 45)**

**Ж “Sesungguhnya disamping kesukaran ada kemudahan apabila engkau telah selesai (mengerjakan suatu pekerjaan), maka bersusah payalah (mengerjakan yang lain) dan hanya kepada Allahlah hendaknya kamu berharap”**

**(Qs. AL . INSYIRAH Ayat : 1-2)**

## INTISARI

Pengumuman stock split yang merupakan informasi finansial bagi investor, akan menyebabkan pasar modal bereaksi dan mempunyai dampak pada variabelitas harga dan tingkat keuntungan (return), kegiatan perdagangan saham (likuiditas), dan harga sekuritas tersebut. Tujuan penelitian ini adalah untuk menemukan bukti empiris sebagai pembandingan mengenai pengaruh aktivitas split terhadap tingkat harga saham melalui ukuran Abnormal Return dan pengaruh aktivitas split terhadap likuiditas saham yang diukur melalui aktivitas volume perdagangan dan besarnya presentase bid ask spread.

Dalam penelitian terhadap stock split dan konsekuensinya, uji statistic yang digunakan adalah menggunakan uji dua beda rata-rata untuk sample berpasangan (paired Sample t-test).

Dari ketiga hipotesis utama mengenai pengaruh stock split terhadap respon pasar di Indonesia, maka dari hasil penelitian memberikan jawaban bahwa stock split memberikan bukti yang cukup dalam meningkatkan likuiditas saham dan return saham. Aplikasi dari penelitian ini adalah bahwa untuk melakukan kebijakan finansial seperti *stock split*, emiten juga perlu mempertimbangkan kondisi kinerja perusahaan sehingga tujuan dilakukannya stock split untuk meningkatkan return dan likuiditas dapat tercapai.

4. Kedua kakakku yang tersayang, shinta n putri. terima kasih atas dorongan dan bantuannya sehingga penulis cepat menyelesaikan skripsi ini.
5. Mowna yang selalu membantu dan memberikan motivasi buat cepet-cepet lulus, jangan mudah putus asa dan selalu memberi semangat.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

*Wassalamu'alaikum Wa'ala...*



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI.....	vii
ABSTRAK .....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Masalah.....	3
C. Rumusan Masalah .....	4
D. Tujuan Penelitian.....	4
E. Manfaat Penelitian.....	4
BAB II TINJAUAN PENELITIAN .....	6
A. Landasan Teori .....	6
1. Pengertian <i>Stock Split</i> .....	6
2. Alasan Melakukan <i>Stock Split</i> .....	13
3. Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	14
4. Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap Likuiditas saham .....	17
a. Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap Aktivitas	

b. Pengaruh <i>Stock Split</i> Terhadap <i>Bid Ask Spread</i> .....	22
5. Penelitian Terdahulu .....	24
B. Hipotesis.....	26
C. Model Penelitian .....	31
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>32</b>
A. Subyek Penelitian.....	32
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	32
C. Jenis Data .....	33
D. Teknik Pengumpulan Data.....	33
E. Definisi Pengumpulan Data .....	33
F. Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	38
<b>BAB IV HASIL PELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>41</b>
A. Data .....	41
B. Statistik Deskriptif.....	43
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	44
D. Pembahasan (Interprestasi) .....	47
<b>BAB V KESIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN PENELITIAN.....</b>	<b>49</b>
A. Kesimpulan.....	49
B. Saran.....	49
C. Keterbatasan Penelitian .....	50

## DAFTAR TABEL

4.1 Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2003.....	41
4.2 Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2004.....	42
4.3 Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2005.....	42
4.4 Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2006.....	42
4.5 Distribusi Pemecahan Saham Tahun 2007.....	43
4.6 Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	43
4.7 Hasil Uji Perbedaan <i>Mean Abnormal Return</i> Tiga Hari Sebelum dan Tiga Hari Sesudah <i>Stock Split</i> .....	44
4.8 Hasil Uji Perbedaan TVATigaHari Sebelum dan Tiga Hari Sesudah <i>Stock Split</i> .....	45
4.9 Hasil Uji Perbedaan <i>Bid Ask Spread</i> Tiga Hari Sebelum dan Tiga Hari Sesudah <i>Stock Split</i> .....	45

## TABEL GAMBAR

2.1 Metode Penelitian