

**ANALISIS PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA
SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh
KURNIAWAN DESTIARTO
2002 041 0068

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2007**

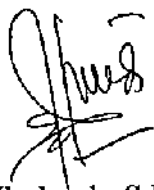
SKRIPSI
ANALISIS PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP
***ABNORMAL RETURN* DAN LIKUIDITAS SAHAM**
DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

KURNIAWAN DESTIARTO

20020410068

Telah disetujui dosen pembimbing



Lela Hindaah, S.E. M.Si.
NIK : 143052

Tanggal 4 Desember '07

The first part of the report
 is devoted to a description of the
 methods used in the study.
 The second part contains the
 results of the experiments.
 The third part discusses the
 significance of the findings.

SKRIPSI
PENGARUH PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP
ABNORMAL RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA


Diajukan oleh

KURNIAWAN DESTIARTO
20020410068

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan Di Depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammdiyah Yogyakarta
Tanggal 26 Desember 2007
Yang terdiri dari



Lela Hindasah, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji




Heru Kurnianto, S.E., M.M.
Anggota Tim Penguji



Gita Danupranata, S.E., M.M.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammdiyah Yogyakarta



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

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, 26 Desember 2007

Kurniawan Destiarso

MOTTO

“...Bila seluruh pohon yang ada di bumi dijadikan pena
dan air yang ada di samudra dijadikan tinta ditambah tujuh samudra yang lain,
ilmu Allah tidak akan habis. Allah Mahaperkasa dan Mahabijaksana...”

(Q.S. Luqman : 27)

“...Sesungguhnya Allah tidak akan merubah nasib suatu kaum,
sampai mereka merubahnya sendiri...”

(Q.S. Ar Raa'd : 11)

“Langkahkan kaki ke depan, masa depan ada di hadapan
Jangan pernah kamu tengok ke belakang
Karena itu akan menghambat langkahmu”

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

- ❖ **Kedua orang tuaku tercinta**
- ❖ **Kakak dan adikkku**
- ❖ **Seluruh keluargaku**
- ❖ **Almamaterku**

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat *abnormal return* yang signifikan di sekitar peristiwa *stock split* dan apakah likuiditas saham akan meningkat dengan adanya *stock split*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dan melakukan *stock split* dari tahun 2002-2005. Teknik pemilihan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari pojok BEJ UMY dan *Indonesian Capital Market Director*.

Penelitian ini merupakan *event study*. Pengujian dalam penelitian ini menggunakan *one sample t-test* dan *paired sample t-test*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat *abnormal return* yang signifikan di sekitar peristiwa *stock split*, tidak terdapat perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum peristiwa *stock split* dan sesudah *stock split* dan likuiditas saham tidak meningkat dengan adanya *stock split*.

Kata kunci : *stock split*, *abnormal return*, likuiditas saham

Abstract

The purposes of this research are to know that is there significant abnormal return in stock split event and is the stock will increase by stock split. The samples that the researcher used in this research are all companies that exist in Jakarta Stock Exchange from 2002-2005. Sampling choice technique in this research is purposive sampling. Data that researcher used in this research is secondary data that researcher got from pojok BEJ UMY and Indonesian Capital Market Directory.

This research is event study. Testing methods that the researcher used in this research are one sample t-test and paired sample t-test. The results of this research shown that there is no significant abnormal return approximately stock split, there is no difference average abnormal return before stock split and after stock split, and stock liquidity is not increased because of stock split event.

Keywords : stock split, abnormal return, stock liquidity

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaikum, wr, wb.

Puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT. sebagai ungkapan terima kasih yang sebesar-besarnya, berkat rahmat, hidayah dan nikmat yang tidak dapat dihitung-hitung yang telah diberikan-Nya, kini penulis telah dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul **PENGARUH PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP ABNORMAL RETURN DAN LIKUIDITAS SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA**. Tanpa ridha dan petunjuk-Nya, tidak mungkin skripsi ini dapat terselesaikan. Shalawat dan salam senantiasa tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW.

Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari semua pihak yang telah membantu penulis. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ibu Lela Hindasah, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan meluangkan waktu dan tenaga untuk membimbing penulis dari awal hingga akhir penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Hasnah Rimiati, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik dan Ketua Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak dan Ibuku yang telah mendo'akanku dan memberikan motivasi serta segalanya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Kakakku, adikku dan seluruh keluargaku yang telah mendo'akan dan memberi motivasi kepadaku.
5. Teman-teman Manajemen A 2002; Amman, Harris, Panji, Suroho, Mas Bas, Pak RT, Arief Ilexus, Kuni, Yani, Reni, Ningsih, Yuwen, Ina, Erlin, Ani, Niken, Ika, Shinta

6. Teman-temanku di kos Kawulo Alit: Agung Mabul, Mang Lukman, Bos Harry, Ali BT, Anto Black, Burhan Gulu, Achong The One, Tatang, Ho-Ho, Nanto Katrox, Mas Edi, dan Heru.
7. Riya (adikku), Yulek, Robet, Pajjem Mlati. Terima kasih, kalian semua selalu memberiku semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu dalam kesempatan ini.

Penulis menyadari bahwa masih ada kekurangan dalam sistematika maupun isi yang terdapat didalamnya. Oleh karena itu kritik dan saran dari pembaca sangat penulis harapkan untuk memperbaiki penyusunan karya tulis berikutnya. *Insyallah* skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak dan segala bantuan moril maupun materil yang telah diberikan kepada penulis semoga mendapat balasan dari Allah SWT. Amin.

Wassalamu 'alaikum, wr, wb.

Yogyakarta, 3 Desember 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	
INTISARI.....	
KATA PENGANTAR.....	
DAFTAR ISI.....	
DAFTAR TABEL.....	
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Batasan Masalah	4
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Pengertian <i>Stock Split</i>	7
2. Efisiensi Pasar.....	13
3. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	15
4. <i>Return, Abnormal Return</i> dan Model Perhitungannya	16
B. Penelitian Terdahulu	19
C. Penurunan Hipotesis.....	21
BAB III METODA PENELITIAN	25
A. Obyek Penelitian	25
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	25
C. Jenis Data	25
D. Definisi Operasional Penelitian	26
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	32
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	32
B. Pengujian Hipotesis.....	33
1. Pengujian Hipotesis Pertama	33

2. Pengujian Hipotesis Kedua	35
3 Pengujian Hipotesis Ketiga.....	37
C. Pembahasan	38
BAB V SIMPULAN, SARAN, KETERBATASAN.....	41
A. Simpulan	41
B. Keterbatasan	42
C. Saran.....	42
DAFTAR PUSTAKA	43
LAMPIRAN 1. DAFTAR NAMA PERUSAHAAN SAMPEL	
LAMPIRAN 2. HARGA SAHAM DAN HARGA SAHAM DENGAN SPLIT FAKTOR PERUSAHAAN SAMPEL	
LAMPIRAN 3. RETURN SAHAM PERUSAHAAN SAMPEL	
LAMPIRAN 4. IHSG PERUSAHAAN SAMPEL	
LAMPIRAN 5. RETURN PASAR PERUSAHAAN SAMPEL	
LAMPIRAN 6. ABNORMAL RETURN PERUSAHAAN SAMPEL DAN AAR	
LAMPIRAN 7. VOLUME SAHAM YANG DIPERDAGANGKAN, VOLUME SAHAM YANG BEREDAR, TVA DAN MEAN TVA	
LAMPIRAN 8. HASIL UJI <i>ONE SAMPLE T-TEST</i> DAN <i>PAIRED SAMPLE T- TEST</i>	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.	Kriteria pemilihan sampel.....	31
Tabel 4.2.	Hasil uji <i>one sample t-test</i> rata-rata <i>abnormal return</i>	33
Tabel 4.3.	Hasil uji <i>paired sample t-test</i> <i>abnormal return</i>	35
Tabel 4.4.	Hasil uji <i>paired sample t-test</i> volume perdagangan.....	36