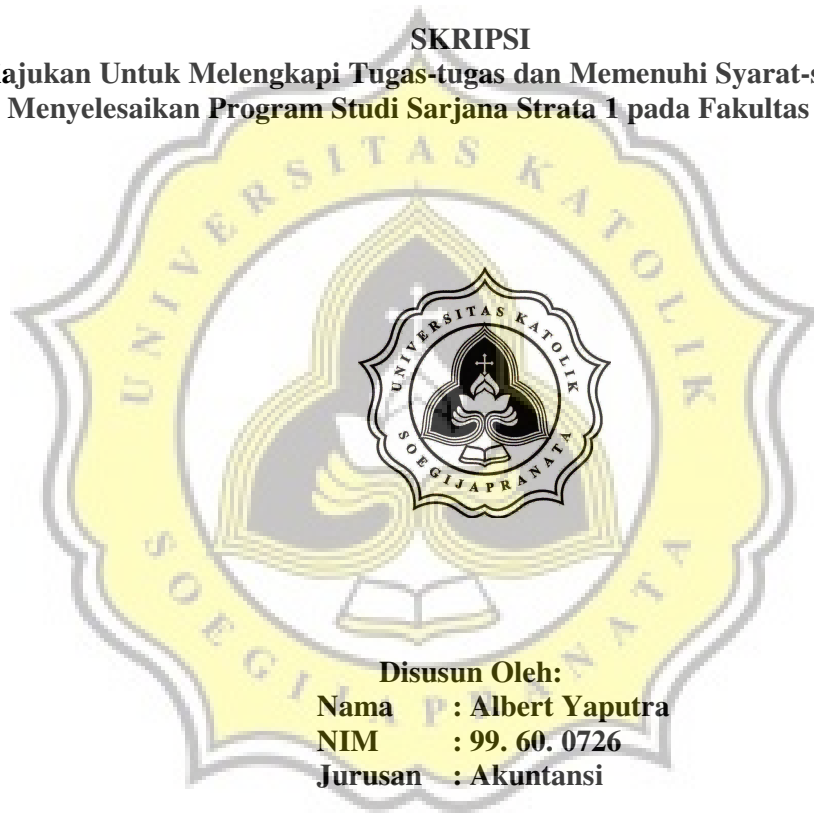


**ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLITS*  
TERHADAP *RETURN* SAHAM DAN EPS  
PADA PERUSAHAAN DI BEJ  
TAHUN 1999 - 2003**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-tugas dan Memenuhi Syarat-syarat Guna  
Menyelesaikan Program Studi Sarjana Strata 1 pada Fakultas Ekonomi**



**Disusun Oleh:**

**Nama : Albert Yaputra**

**NIM : 99. 60. 0726**

**Jurusan : Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2005**

## ABSTRAKSI

Pemecahan saham (*Stock Splits*) fenomena dalam literatur ekonomika keuangan perusahaan yang menimbulkan berbagai persepsi dan perdebatan. Secara teoritis pemecahan saham tidak memiliki ekonomis, karena tidak mengakibatkan perubahan jumlah modal dan tidak mempengaruhi aliran kas perusahaan. Tetapi banyak peristiwa pemecahan saham di pasar modal memberikan indikasi bahwa pemecahan saham merupakan salah satu alat yang digunakan untuk membentuk harga saham perusahaan. Penelitian mengambil topik “**Analisis Pengaruh *Stock Splits* terhadap *Return* Saham dan EPS pada Perusahaan di BEJ Tahun 1999 – 2003**”. Tujuan yang diharapkan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *return* saham dan EPS antara sebelum dan sesudah terjadinya pemecahan saham.

Populasi penelitian adalah seluruh perusahaan yang minimal satu kali melakukan pemecahan pada tahun 1999 – 2003 yaitu sebanyak 70 perusahaan. Dengan menggunakan metode *purposive sampling* terpilih 43 perusahaan untuk pengujian perbedaan *return* saham dan 48 perusahaan untuk pengujian perbedaan EPS. Perhitungan *abnormal return* menggunakan metode *Market Model* dengan 100 hari periode estimasi dan periode pengujian selama 5 hari sebelum dan setelah pemecahan saham. Untuk menentukan metode pengujian yang akan digunakan dilakukan uji normalitas dengan menggunakan metode Kolmogorov Smirnov. Data yang terdistribusi secara normal diuji perbedaannya dengan menggunakan *Paired Test* dan data yang tidak terdistribusi secara normal diuji perbedaannya dengan menggunakan Uji Wilcoxon. Untuk memudahkan perhitungan digunakan alat bantu berupa program SPSS Versi 11.5.

Hasil uji normalitas untuk AAR sebelum pemecahan saham adalah sebesar 0,014 ( $> 0,05$ ); AAR setelah pemecahan saham sebesar 0,017 ( $> 0,05$ ); EPS satu tahun sebelum pemecahan saham sebesar 0,000 ( $> 0,05$ ) dan EPS satu tahun setelah pemecahan saham sebesar 0,001 ( $> 0,05$ ). Hasil tersebut menunjukkan bahwa data tidak terdistribusi secara normal sehingga uji beda statistik dilakukan dengan menggunakan Uji Wilcoxon. Hasil uji beda memberikan taraf signifikansi sebesar 0,218 ( $> 0,05$ ) untuk sehingga disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara AAR pada periode sebelum pemecahan saham dengan periode setelah pemecahan saham. Hasil uji untuk EPS memberikan nilai taraf signifikansi sebesar 0,056 ( $> 0,05$ ) sehingga disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara EPS pada periode satu tahun sebelum pemecahan saham dengan periode satu tahun setelah pemecahan saham.

Hasil penelitian ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Sutrisno dkk. (2000) yang tidak menemukan perbedaan antara *abnormal return* sebelum dan sesudah pemecahan saham. Hasil ini juga sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Miliasih (2000) yang tidak menemukan perbedaan yang signifikan antara EPS sebelum dan sesudah adanya pemecahan saham. Hal tersebut menunjukkan bahwa investor sudah mampu menyerap informasi yang benar-benar memberikan informasi atau hanya merupakan kosmetik saja.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAKSI .....	iv
DAFTAR ISI .....	v
DAFTAR GAMBAR .....	vii
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix
BAB I I PENDAHULUAN .....	1
1.1 LATAR BELAKANG .....	1
1.2 PERUMUSAN MASALAH.....	5
1.3 TUJUAN PENELITIAN.....	5
1.4 MANFAAT PENELITIAN.....	6
1.5 SISTEMATIKA PENULISAN SKRIPSI .....	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
2.1 PASAR MODAL.....	8
2.2 SAHAM .....	10
2.3 <i>STOCK SPLITS</i> .....	12
2.4 <i>RETURN SAHAM</i> .....	13
2.5 <i>MARKET MODEL</i> .....	15
2.6 <i>RETURN TIDAK NORMAL</i> .....	15
2.7 <i>EARNING PERSHARE (EPS)</i> .....	16
2.8 PENELITIAN SEBELUMNYA.....	16
2.9 PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	19
2.10 KERANGKA PEMIKIRAN.....	22
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	25
3.1 POPULASI DAN SAMPEL.....	25
3.2 JENIS DAN SUMBER DATA .....	27
3.3 METODE PENGUMPULAN DATA.....	27

	3.4 DEFINISI DAN PENGUKURAN VARIABEL .....	28
	3.5 TEKNIK ANALISIS.....	31
	3.6 UJI HIPOTESIS.....	34
BAB	IV ANALISA DAN PEMBAHASAN.....	35
	4.1 ANALISA DATA.....	35
	4.1.1 UJI HIPOTESIS 1.....	35
	4.1.2 UJI HIPOTESIS 2.....	38
	4.2 PEMBAHASAN.....	40
	4.2.1 PEMECAHAN SAHAM DAN <i>RETURN</i> SAHAM.....	40
	4.2.2 PEMECAHAN SAHAM DAN EPS.....	42
BAB	V KESIMPULAN DAN SARAN .....	43
	5.1 KESIMPULAN.....	43
	5.2 SARAN .....	43
	DAFTAR PUSTAKA.....	45
	LAMPIRAN	

