

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Kristina Natalia

NIM : 00. 30. 0261

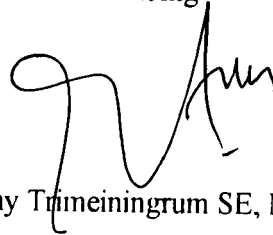
Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Judul : **ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP
LIKUIDITAS SAHAM YANG DIUKUR DENGAN BESARNYA
BID-ASK SPREAD DI BURSA EFEK JAKARTA.**

Disetujui di Semarang, November 2004

Pembimbing



Eny Trimeiningrum SE, Msi

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI DENGAN JUDUL :

**ANALISIS PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP
LIKUIDITAS SAHAM YANG DIUKUR DENGAN BESARNYA BID-ASK
SPREAD DI BURSA EFEK JAKARTA**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : **Kristina Natalia**

Nim : **00.30.0261**

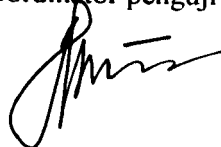
Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal : 26 November 2004 dan
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu
persyaratan untuk mencapai gelar Sarjan Ekonomi
Jurusan Manajemen.

Pembimbing



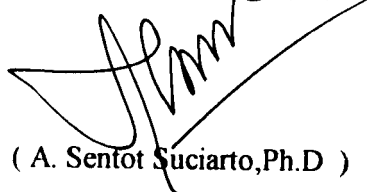
(Eny Trimciningrum,SE,MSi)

Koordinator penguji



(Ricky Dwi Budi H,SE,MSi)

Dekan Fakultas Ekonomi



(A. Sentot Suciarto,Ph.D)

ABSTRAKSI

Dalam pasar modal, banyak sekali informasi yang diperoleh investor baik informasi yang tersedia di publik maupun informasi pribadi (privat). Salah satu informasi yang ada adalah pengumuman stock split atau pemecahan saham. Informasi dapat memiliki makna atau nilai jika keberadaan informasi tersebut menyebabkan investor melakukan transaksi di pasar modal, yang akan tercermin dalam perubahan harga, volume perdagangan, dan indikator atau karakteristik pasar lainnya.

Stock split adalah suatu aktifitas yang dilakukan oleh perusahaan yang go-public untuk mempertahankan harga sahamnya tetap berada dalam rentang perdagangan yang optimal, sehingga daya beli investor meningkat terutama investor kecil (Brigham dan Gapenski, 1994). Aktivitas ini biasanya dilakukan pada saat harga saham di nilai terlalu tinggi oleh pasar, sehingga jumlah permintaannya akan berkurang.

Bertitik tolak dari pandangan tersebut, beberapa hasil penelitian menunjukkan adanya efek lain akibat stock split. Beberapa pandangan yang konfrontasi mengenai stock split berpendapat bahwa perusahaan melakukan stock split agar sahamnya tetap berada dalam rentang perdagangan yang lebih baik. Sehingga dapat menambah daya beli investor karena semakin rendahnya harga saham tersebut dan meningkatkan volume perdagangan.

Dalam penelitian ini, perusahaan yang dijadikan objek penelitian adalah perusahaan yang mengumumkan stock split tanpa disertai pengumuman informasi lainnya pada periode tahun 2000-2002. Adapun sampel yang diperoleh sebanyak 26 emiten.

Masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah terdapat perbedaan yang signifikan antara rata – rata harga saham sebelum dan sesudah pengumuman stock split ?
2. Apakah terdapat perbedaan yang signifikan antara rata – rata volume perdagangan sebelum dan sesudah pengumuman stock split ?

3. Apakah terdapat perbedaan yang signifikan antara rata – rata volatilitas saham sebelum dan sesudah pengumuman stock split ?
4. Apakah terdapat perbedaan yang signifikan antara rata – rata Bid – Ask Spread sebelum dan sesudah pengumuman stock split ?
5. Apakah terdapat pengaruh antara harga saham, volume perdagangan, varian return terhadap besarnya Bid – Ask Spread ?

Teknik sampling yang di gunakan adalah purposive sampling, karena pilihan sampel didasarkan pada kriteria tertentu dalam pencapaiannya. Analisis data dalam panalitian ini menggunakan alat analisis uji beda dua rata-rata (paired samples Test) dan analisis regresi berganda. Dan hasil yang di peroleh dari penelitian ini adalah rata-rata harga, volume perdagangan dan spread sebelum dan sesudah stock split terdapat perbedaan dan hasil uji regresi diperoleh hasil bahwa harga, volume perdagangan dan varian return berpengaruh terhadap Bid – Ask Spread.

KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terima kasih kepada Yesus Kristus atas berkat, rahmat dan Anugerh-Nya kepada penulis sehingga penulis berhasil menyelesaikan skripsi dengan judul “ Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Likuiditas Saham yang Diukur dengan Besarnya Bid – Ask Spread Di Bursa Efek Jakarta Periode 2000 sampai dengan 2002 “ dapat terselesaikan. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk mencapai gelar S-1 pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Katholik Soegijapranata.

Banyak kendala dan rintangan yang penulis hadapi dalam menyelesaikan penyusunan usulan penelitian ini, namun berkat dorongan, bimbingan dan petunjuk dari berbagai pihak, semua kendala dapat teratasi. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Ibu Eny Trimeiningrum SE,MSI selaku dosen pembimbing yang meluangkan waktu dan segenap tenaganya dalam memberikan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Bpk. Ricky Harsono, SE yang telah meluangkan waktu dan menyumbangkan pemikiran- pemikirannya guna menyempurnakan skripsi ini.
3. Bapak dan ibu yang selalu memberikan dukungan kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Kakakku tersayang “ Yanuar ” yang selalu setia menemani penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Semua teman – temanku Tessy, Lady, Devi, Fanny, Reno, Ipung yang selalu memberikan dorongan untuk menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang penulis miliki. Akhir kata, penulis berharap semoga kripsi ini dapat diterima sehingga penulis dapat melanjutkan dalam penyusunan skripsi selanjutnya.

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN MOTTO.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv

BAB I PENDAHULUAN

1.1. LATAR BELAKANG.....	1
1.2. PERUMUSAN MASALAH	5
1.3. TUJUAN PENELITIAN.....	6
1.4. MANFAAT PENELITIAN.....	6
1.5. SISTEMETIKA PENULISAN SKRIPSI.....	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori	
2.1.1. Tinjauan Mengenai Informasi dan Jenis Informasi.....	9
2.1.2. Investasi Saham di Pasar Modal	10
2.1.3. Stock Split.....	13

2.1.4. Reaksi Pasar terhadap Stock Split.....	15
2.1.5. Signaling Theory dan Trading Range Theory.....	17
2.1.7. Bid – Ask Spread.....	20
2.1.8. Volatilitas Harga Saham.....	21
2.1.9. Return.....	22
2.2. Penelitian Terdahulu.....	23
2.2.1. Kerangka Pikir.....	24
2.2.2. Definisi Operasional.....	25
2.2.3. Hipotesis.....	27
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 27
3.1. Populasi dan Sampel.....	27
3.2. Jenis Data.....	28
3.3. Metode Pengumpulan Data.....	29
3.4. Study Peristiwa.....	29
3.5. Metode Analisis Data.....	30
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1. Gambaran Umum Perusahaan.....	42
4.2. Analisis Data dan Pembahasan.....	45
4.2.1. Analisis Keuntungan dan Risiko.....	45
4.2.1.1. Analisis Tingkat Keuntungan (Rit) dan Tingkat Keuntunga yang diharapkan ($E(R_i)$).....	45
4.2.1.2. Analisis Risiko.....	50
4.2.2. Analisis Persentase Bid – Ask Spread.....	52

4.2.3. Penghitungan Rata-rata Harga Saham.....	52
4.2.4. Penghitungan Rata-rata Volume Perdagangan Saham.....	55
4.2.5. Penghitungan Rata-rata Persentase Bid – Ask Spread	57
4.2.6. Pengujian asumsi klasik.....	60
4.2.6.1. Pengujian Normalitas Distribusi Residual.....	60
4.2.6.2. Pengujian Gejala Multikolinieritas.....	60
4.2.6.3. Pungujian Gejala Heterokedastisitas.....	60
4.2.6.4. Pengujian Gejala Autokorelasi.....	61
4.2.7. Uji Beda Dua Rata-rata (Paired Sample Test).....	61
4.2.8. Uji Regresi Berganda.....	63
4.3 Implikasi Manajerial.....	64

BAB V KESIMPILAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan.....	64
5.2. Saran.....	67

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR DAN TABEL

Gambar 1 kerangka pikir	24
Gambar 2 Periode penelitian.....	32
Tabel 1 distribusi sampel penelitian.....	28
Tabel 2 Daftar Perusahaan melakukan Stock Split.....	30
Tabel 4.2. Tingkat Keuntungan Saham TMPI.....	49
Tabel 4.3. Rata-rata $E(R_i)$ sebelum dan sesudah Stock Split seluruh saham.....	50
Tabel 4.4 Risiko Saham TMPI.....	51
Tabel 4.5. Rata-rata Risiko sebelum dan sesudah Stock Split seluruh Saham....	52
Tabel 4.6. Harga Penutupan Saham TRIM.....	54
Tabel 4.7. Rata-rata harga Saham Seluruh Saham.....	55
Tabel 4.8. Volume Perdagangan Saham TRIM.....	56
Tabel 4.9. Rata-rata volume perdagangan saham seluruh saham.....	57
Tabel 4.10 Spread Saham TRIM.....	58
Tabel 4.11. Rata-rata Persentase Spread untuk seluruh saham.....	59