

Skripsi

ANALISIS REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN  
STOCK SPLIT

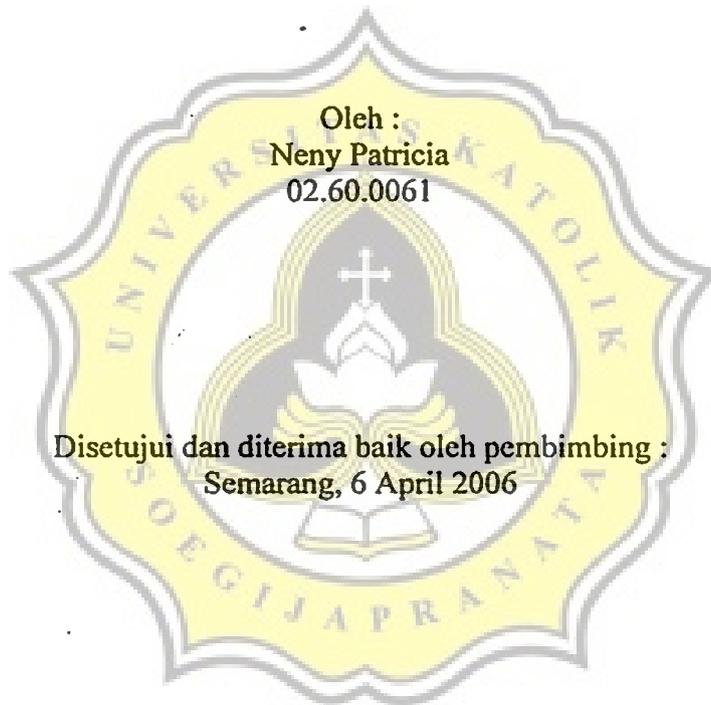
Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar  
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata  
Semarang



JURUSAN AKUNTANSI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2006

**Skripsi dengan judul:**

**“Analisis Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Stock Split”**



**Pembimbing**



**H. Sri Sulistyanto, SE., Msi.**

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada:  
Kamis, 27 April 2006 skripsi dengan judul:

**“ ANALISIS REAKSI PASAR TERHADAP PENGUMUMAN  
STOCK SPLIT’**

Oleh:  
Neny Petricia Setiono  
02.60.0061

Tim penguji

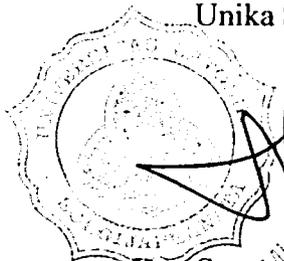


H. Sri Sulistyanto, SE., MSi

Sansaloni B, SE., MSi., Akt

Linggar Y.N, SE., MComm.

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Unika Soegijapranata



  
Drs. Sentot Suciarto A., Ph. D.

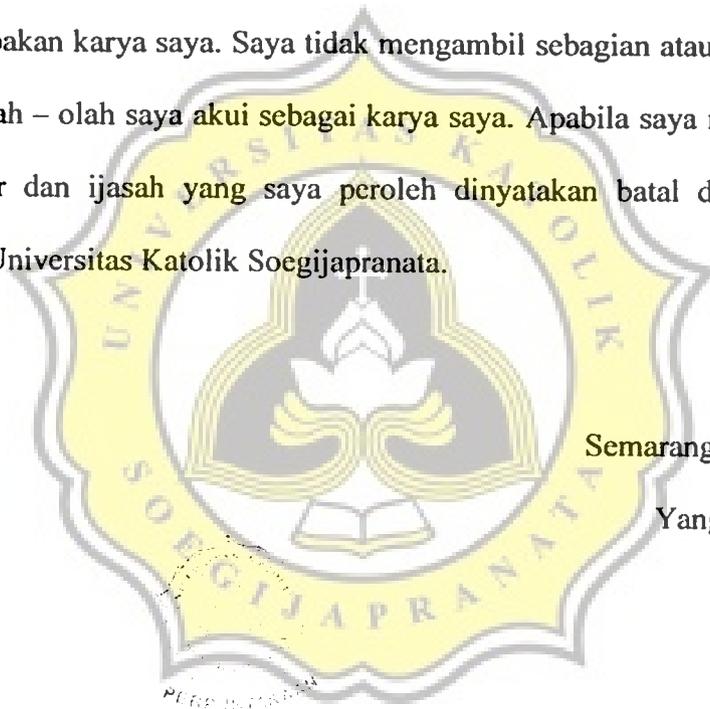
FAKULTAS EKONOMI

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

### **“ANALISIS REAKSI PASAR TERHAAP PENGUMUMAN STOCK SPLIT”**

Benar – benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah – olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijasah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.



Semarang, 7 April 2006

Yang menyatakan,

Neny Petricia Setiono

## HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“ Tuhan akan membuat semuanya indah pada waktunya, tidak terlalu cepat dan tak pernah terlambat tetapi selalu tepat pada waktunya”.



Skripsi ini kupersembahkan untuk:

Yang Terutama :

Jesus Christ My Savior

Yang Terkasih :

Papi, Mami, Sisca, Selly

Yang Tersayang :

Edgina, Tri Wahyuni,

Christine, Dewi, Yans C

Yang Tercinta :

Donnie Sibarani

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, penulis ucapkan karena skripsi dengan judul “Analisis Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Stock Split” telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.

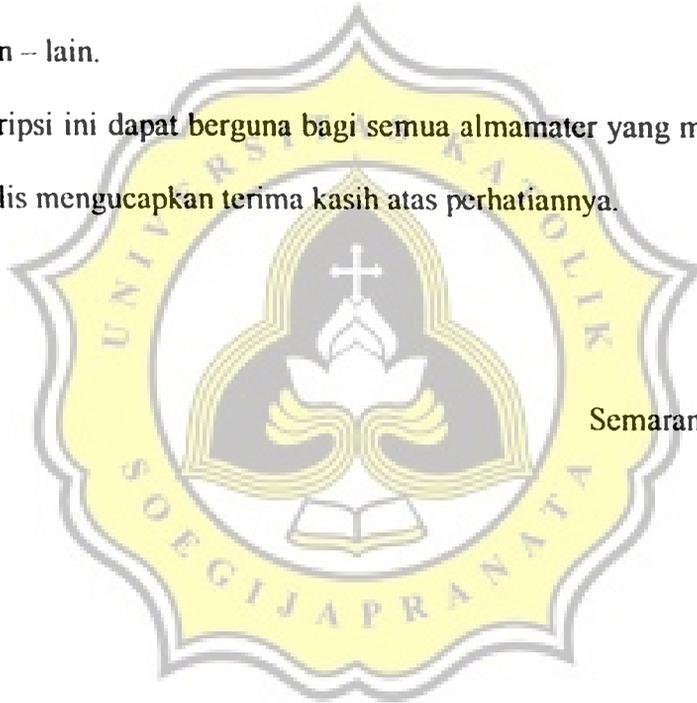
Selesainya skripsi ini peneliti akui tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak.

Untuk itu peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Sentot Suciarto A., Ph. D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
2. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE., Msi., Akt. selaku Ketua Jurusan Akuntansi terima kasih atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
3. Bapak H. Sri Sulistyanto, SE., Msi. selaku Dosen Pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi dan membimbing penulis.
4. Bapak Sansaloni Butar Butar, SE., Msi., Akt. selaku dosen wali terima kasih atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi khususnya Dosen Jurusan Akuntansi atas pengajaran, nasehat dan masukan yang telah diberikan sejak semester 1 hingga sekarang.

6. Untuk Papi, Mami, Sisca dan Selly yang tercinta yang selalu mendorong dan mendukung penulis dalam menyelesaikan studi.
7. Untuk Edgina, Tri Wahyuni, Christine, Dewi dan Yans sahabat – sahabatku yang tercinta; terima kasih atas dukungan dan bantuan serta segala suka duka yang telah kita lalui bersama.
8. Untuk Donnie Sibarani yang tercinta, kau adalah penyemangatu
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Dan lain – lain.

Semoga skripsi ini dapat berguna bagi semua almamater yang membaca skripsi ini. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih atas perhatiannya.



Semarang, 7 April 2006

Penulis

Neny Petricia

## DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Halaman Motto dan Persembahan.....	v
Kata Pengantar.....	vi
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Grafik.....	xiii
Abstraksi.....	xiv
<b>Bab I : PENDAHULUAN</b>	
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	3
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian.....	4
1.5. Sistematika Penulisan.....	4
<b>Bab II : TINJAUAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	
2.1. Landasan Teori.....	6
2.1.1. Pasar Modal.....	6

2.1.2. Investasi Keuangan.....	6
2.1.2.1. Investasi langsung.....	6
2.1.2.2. Investassi Tidak Langsung.....	7
2.1.3. Stock Split.....	7
2.1.4. Efficienct Market Theory (Teori Pasar yang Efisien).....	9
2.1.5. Reaksi Pasar Terhadap Pemecahan Saham.....	10
2.1.6. Likuiditas Perdagangan Saham.....	10
2.1.7. Konsep Return Saham.....	11
2.2. Hipotesis.....	11
2.2.1. Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Pengumu man Stock Split.....	11
2.2.2. Abnormal Return di Sekitar Pengumuman Split.....	12
2.3. Kerangka Pikir Penelitian.....	13
<b>Bab III : METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1. Sumber dan Jenis Data.....	15
3.1.1. Jenis Data.....	15
3.1.2. Sumber Data.....	15
3.2. Populasi dan Sampel.....	15
3.3. Metode Pengumpulan Data.....	16
3.4. Definisi Operasional Variabel.....	16
3.5. Metode Analisis .....	18
3.5.1. Uji Normalitas Data.....	18
3.5.2. Uji Hipotesis.....	18

**Bab IV : ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

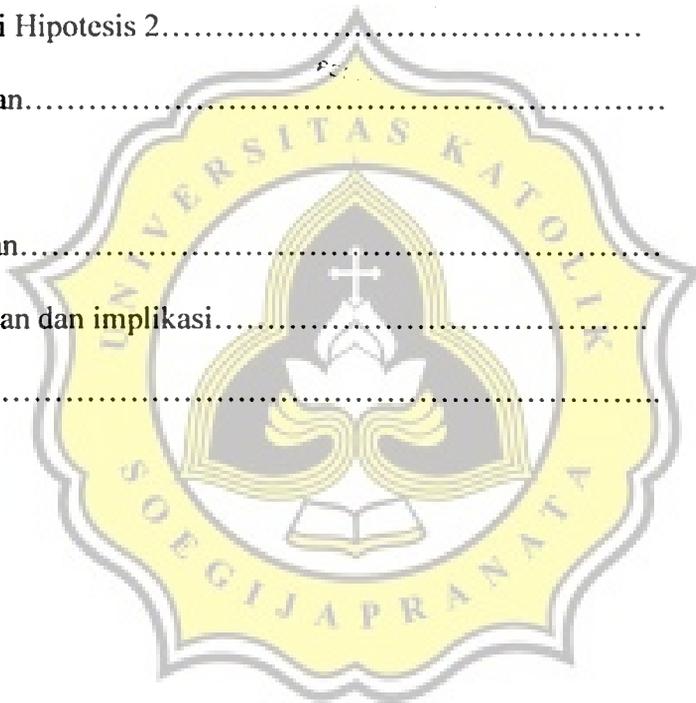
4.1. Analisis Deskriptif.....	20
4.1.1. Statistik Deskriptif TVA.....	20
4.1.2. Statistik Deskriptif Abnormal Return.....	21
4.2. Uji Normalitas Data.....	22
4.3. Uji Hipotesis.....	23
4.3.1. Uji Hipotesis 1.....	23
4.3.2. Uji Hipotesis 2.....	24
4.4. Pembahasan.....	25

**Bab V : PENUTUP**

5.1. Kesimpulan.....	26
5.2. Keterbatasan dan implikasi.....	26
5.3. Saran.....	26

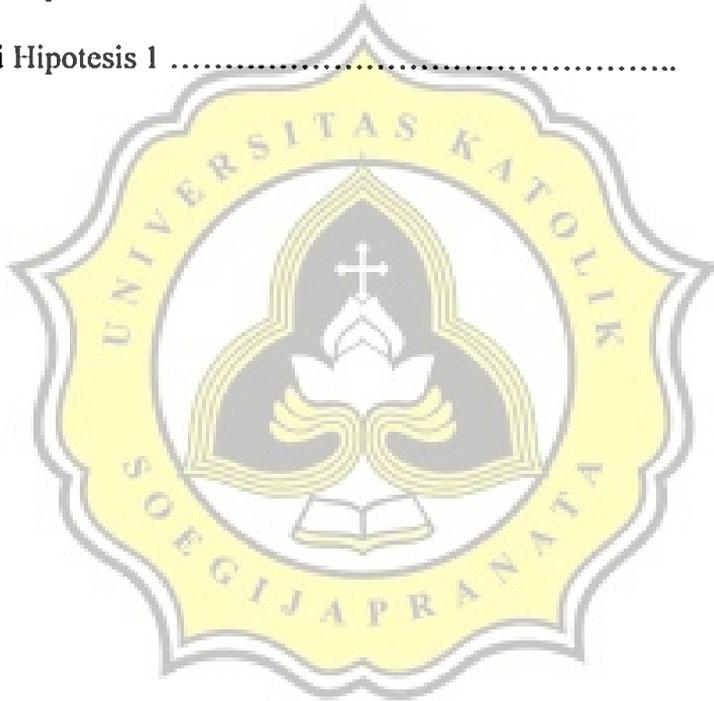
Daftar Pustaka

Lampiran



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Deskripsi Sampel Penelitian.....	16
Tabel 4.1.	Statistik Deskriptif TVA .....	20
Tabel 4.2.	Statistik Deskriptif Abnormal Return.....	21
Tabel 4.3.	Hasil Uji Variabel TVA.....	23
Tabel 4.4.	Hasil Uji Hipotesis 1.....	24
Tabel 4.5.	Hasil Uji Hipotesis 1 .....	24



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3	Kerangka Pikir Penelitian.....	14
------------	--------------------------------	----



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1 Pergerakan TVA di Sekitar Pengumuman <i>Stock Split</i> .....	21
Grafik 2 Pergerakan Abnormal Return di Sekitar Pengumuman <i>Stock Split</i> .....	22



## ABSTRAKSI

Sampai saat ini, dampak *stock split* masih menimbulkan teka teki. Meskipun demikian pemecahan saham menjadi salah satu alat populer yang digunakan oleh para manajer perusahaan untuk menata kembali harga pasar sahamnya. Hal ini mengindikasikan bahwa *stock split* merupakan alat yang penting dalam praktik pasar modal. Penelitian ini bertujuan untuk memperjelas perbedaan mengenai ada tidaknya kandungan informasi aktivitas pemecahan saham di Indonesia, sehingga berjudul “**Analisis Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman Stock Split**”

Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan yang *go public* dan listing selama periode 2000-2004. Pengambilan sampel dilakukan dengan menggunakan metode purposive sampling yaitu metode pengambilan sampel yang didasarkan pada kriteria tertentu (1). Melakukan pengumuman stock split yang tidak melakukan corporate action lain. (2). Memiliki data closing price harian (3). Memiliki data jumlah saham beredar (4). Memiliki data jumlah saham yang diperdagangkan.

Berdasarkan hasil analisis yang dilakukan, disimpulkan bahwa: (1). Hasil uji hipotesis satu ditolak. Dari penolakan ini dapat dimaknai bahwa stock split tidak berdampak pada aktivitas volume perdagangan saham (TVA). (2). Hasil uji hipotesis dua menunjukkan bahwa abnormal return ada dan signifikan positif pada hari -1, dan negatif signifikan pada hari 0, +1, dan +3.

*Key word: Stock split, TVA, dan Abnormal Return*