

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH PEMECAHAN SAHAM (STOCK SPLIT) TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM Studi Empiris Pada PT Bursa Efek Jakarta

VIVI INGE JULIAWATI
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2004

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pemecahan saham terhadap likuiditas saham. Penelitian ini merupakan studi empiris dengan studi peristiwa atas saham yang listing di Bursa Efek Jakarta, yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2000-2002.

Sampel yang diambil sebanyak 37 perusahaan yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2000-2002. Pengumpulan data dilakukan dengan dokumentasi terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Jakarta. Untuk mengetahui pengaruh pemecahan saham terhadap likuiditas saham dilakukan pengujian signifikansi terhadap Aktivitas Volume Perdagangan (TVA) dan *Bid-Ask Spread* selama 5 hari di seputar tanggal pengumuman.

Hasil Penelitian dan analisis data dengan menggunakan 2 proksi likuiditas yaitu Aktivitas Volume Perdagangan (TVA) dan *Bid-Ask Spread* memperoleh hasil yang berbeda, yaitu (1) Tidak terdapat perbedaan yang signifikan terhadap Aktivitas Volume Perdagangan sebelum dan sesudah pemecahan saham. (2) Terdapat perbedaan yang signifikan antara *Spread* sebelum dan sesudah pemecahan saham. Sehingga tidak dapat ditarik kesimpulan apakah pemecahan saham berpengaruh terhadap likuiditas saham. Hal ini dapat disebabkan karena perubahan *spread* pada saham yang mungkin disebabkan oleh asimetri informasi.

ABSTRACT

AN ANALYSIS ON THE INFLUENCE OF STOCK SPLIT TOWARD STOCK LIQUIDITY An Empirical Study At The Jakarta Stock Exchange

VIVI INGE JULIAWATI
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2004

The aim of this research was to find the influence of stock split toward stock liquidity. This research was an event study on the stocks listed in Jakarta Stock Exchange which announced stock split during 2000-2002.

This research examined 37 companies whose stock split was announced during 2000-2002. The data gathering was conducted by documentating the data which had been published by Jakarta Stock Exchange. The significance test on Trading Volume Activity (TVA) and *Bid-Ask Spread* for 5 days around announcement date was done to find out the influence of stock split toward stock liquidity.

The result of the research on 2 liquidity proxy: Trading Volume Activity (TVA) and *Bid-Ask Spread* showed different result which were (1) No significant difference was found on all Trading Volume Activity before and after the stock split. (2) There was a significant difference occurred between Spread before and after the stock split. So it was not be concluded that the stock split had an influence toward the stock liquidity. This could be caused by the change of spread on stock which caused by asymmetry information.