

## **Abstrak**

### **PENGARUH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*)**

### **TERHADAP *ABNORMAL RETURN***

**Studi kasus pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta**

Hanalia Yunianti  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2005

Penelitian ini adalah untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh pengumuman pemecahan saham (*stock split*) terhadap *abnormal return*. Penelitian ini menggunakan dua puluh tiga perusahaan yang mengumumkan pemecahan saham di Bursa Efek Jakarta periode 2003 sampai dengan 2004. variable yang digunakan adalah *abnormal return* dan *stock split*.

Jenis penelitian yang dilakukan adalah *event study* atau studi peristiwa, dimana *event* yang dipilih adalah peristiwa pengumuman pemecahan saham di Bursa Efek Jakarta periode 2003 sampai dengan 2004. Analisis data digunakan dengan membandingkan setiap variable penelitian pada periode peristiwa berdasarkan *market adjusted model*. Besarnya  $t$  hitung  $< t$  tabel, dengan nilai  $t$  tabel sebesar  $\pm 2,074$ . Hasil analisis data menunjukan bahwa ditemukan adanya perbedaan *average abnormal return* yang signifikan, dan bernilai negatif pada  $\alpha = 5\%$ , yaitu pada saat pengumuman pemecahan saham (*to*).

Kesimpulan dari penelitian ini adalah peristiwa pengumuman pemecahan saham (*stock split*) berpengaruh terhadap *abnormal return*. Hal ini menunjukan bahwa pasar yang terbentuk belum efisien karena pasar tidak bereaksi terhadap informasi yang tidak bernilai ekonomis. Selain itu, hasil penelitian ini juga tidak mendukung *signalling theory*, karena *abnormal return* nya bernilai negatif.

**Abstract**  
**THE EFFECTS OF STOCK SPLIT ANNOUNCEMENT ON**  
***ABNORMAL RETURN***  
**A Case Study on Companies registered in Bursa Efek Jakarta**

Hanalia Yunianti  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2005

This study research is aimed to reveal existence of effects of *stock split* announcement on *abnormal return*. This study uses twenty three companies which announced *stock split* in Bursa Efek Jakarta on 2003-2004 period, as a research population. The variable used are *abnormal return* and *stock split*.

This study is an event study, where the event chosen is the *stock split* announcement event in Bursa Efek Jakarta on the period of 2003-2004. The data analysis is done by comparing every research variable on the period based on *Market Adjusted Model*. The scale of t calculated  $< t$  table with the t table in the amount of  $\pm 2,074$ . The result shows that there is a significant difference of average *abnormal return* and have negative value on  $\alpha = 5\%$ , that is at the time of *stock split* announced( $t_0$ ).

The conclusion of this study is that the *stock split* announcement has an impact on *abnormal return*. This shows that market is not efficient yet because the market reacts on the information which has no economic value. Besides the result of study does not support *signaling theory* because its *abnormal return* has a negative value.