

ABSTRAK

KANDUNGAN INFORMASI PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) Studi Emperis Pada Perusahaan Yang Terdaftar di PT. Bursa Efek Jakarta Periode Pengamatan Tahun 2000-2002

SUMENTO

UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2004

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat kandungan informasi pengumuman pemecahan saham. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi peristiwa (*event study*) di Bursa Efek Jakarta. Pada penelitian ini peristiwa yang dipilih adalah pengumuman pemecahan saham pada periode 2000 sampai periode 2002.

Sampel yang diambil adalah perusahaan-perusahaan yang mempublikasikan pemecahan saham selama periode 2000 sampai dengan periode 2002, yaitu sebanyak 38 perusahaan non keuangan. Pengumpulan data dilakukan dengan pencatatan terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Jakarta.

Teknik analisis data dilakukan dengan membandingkan *rata-rata return saham* yaitu dengan *window* 5 hari sebelum dengan 5 hari sesudah pengumuman pemecahan saham, sedangkan untuk uji signifikansi menggunakan nilai probabilitas dengan tingkat kepercayaan 95%.

Hasil penelitian dan analisis data menunjukkan bahwa tidak adanya perbedaan secara signifikan antara *rata-rata return* saham 5 hari sebelum dengan 5 hari sesudah pengumuman pemecahan saham. Dimana diperoleh angka P_{nilai} sebesar 0,993 sehingga dapat diketahui bahwa pengumuman pemecahan saham periode 2000-2002 tidak memiliki kandungan informasi.

ABSTRACT

INFORMATION CONTENTS OF STOCK SPLIT ANNOUNCEMENT

**An Empirical Study on Companies Listed in the PT. Bursa Efek Jakarta
The Observation Period of 2000-2002**

**SUMENTO
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2004**

The objective of this research was to know whether there is information content in the stock split announcement. It was an event study in the Jakarta Stock Exchange (Bursa Efek Jakarta). On this research, the announcement of stock split from 2000 to 2002 periods was selected.

The samples were 38 non financial companies publishing stock split during the periods of 2000 until 2002. Data was collected by recording information published by the Jakarta Stock Exchange.

Data analysis technique was comparing the average of the stock return by using window 5 days before and 5 days after the stock split announcement, while, the significance test used probability value with confidence level of 95%.

The research result and the data analysis showed that there was no significant difference between the average stock return of the 5 days before and 5 days after the stock split announcement, where it was obtained *p-value* of 0.993. Therefore, it could be concluded that the stock split announcement of 2000-2002 periods had no information content.