

ABSTRAK

PENGARUH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP *ABNORMAL RETURN*

Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Periode
Tahun 2002-2004

Nursintha Elisabeth Panjaitan

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2006

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh pengumuman pemecahan saham (*stock split*) terhadap *abnormal return*. Variabel yang digunakan yaitu *abnormal return* dan *trading volume activity*. Jenis penelitian ini merupakan studi kasus terhadap perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) yang melakukan pengumuman pemecahan saham selama periode tahun 2002-2004.

Sampel yang diambil dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan pengumuman pemecahan saham selama periode tahun 2002-2004 yaitu sebanyak 31 perusahaan. Pengumpulan data dilakukan secara dokumentasi terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Jakarta. Teknik analisis data yang digunakan adalah dengan menghitung variabel *abnormal return* selama 10 hari di seputar tanggal pengumuman pemecahan saham dan menghitung variabel *trading volume activity* untuk melihat apakah terdapat perbedaan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman pemecahan saham selama 10 hari di seputar tanggal pengumuman.

Kesimpulan dari penelitian ini yaitu pengumuman pemecahan saham berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return* dan *abnormal return* yang dihasilkan yaitu negative yang terjadi pada hari saat pengumuman pemecahan saham (t_0) dan pada hari kesembilan setelah pengumuman pemecahan saham ($t+9$) sedangkan untuk perhitungan *trading volume activity* yaitu ada perbedaan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman pemecahan saham.

ABSTRACT

THE EFFECT OF STOCK SPLIT ANNOUNCEMENT TO ABNORMAL RETURN

The case study at the companies listed at the Jakarta Stock Exchange in period
2002-2004

Nursintha Elisabeth Panjaitan
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2006

The purpose of the research was to find out the effect of stock split to abnormal return. The variables of the research were abnormal return and trading volume activity. The research was a case study on the companies listed at Jakarta Stock Exchange and the event was the stock split during 2002 to 2004.

The sample of the research were the firms that was performing the stock split for 2002 to 2004 as much as 31 firms. The data gathering was conducted by recording the data which had been published by Jakarta Stock Exchange. The data analysis technique conducted by counting abnormal return variable for 10 days around the date of stock split and counting trading volume activity variable to find out the differences between trading volume activity before and after announcement of the stock split in 10 days around the date of announcement.

The conclusion of the research were 1) stock split announcement has an impact on abnormal return and abnormal return which was produced negative that happened on the day stock split announcement and the ninth day after stock split announcement, 2) there were difference trading volume activity before and after stock split announcement.