

ABSTRAK

DAMPAK PEMECAHAN SAHAM TERHADAP LABA DAN LIKUIDITAS SAHAM

**Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Selama
Periode Tahun 2001-2003**

**Lena Nora Ratriningtyas
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2005**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dampak pemecahan saham terhadap laba dan likuiditas saham. Jenis penelitian ini merupakan studi kasus terhadap perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta, yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2001-2003.

Sampel yang diambil dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2001-2003 yaitu sebanyak 28 perusahaan. Pengumpulan data dilakukan secara dokumentasi terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh BEJ. Untuk mengetahui dampak pemecahan saham terhadap laba, dilakukan uji dua sisi terhadap perubahan laba bersih dan perubahan laba per lembar saham. Periode kejadian penelitian yang digunakan untuk mengukur perubahan laba yaitu selama 1 tahun sebelum pemecahan saham dan 1 tahun sesudah pemecahan saham. Kemudian untuk mengetahui dampak pemecahan saham terhadap likuiditas saham dilakukan pengujian terhadap aktivitas volume perdagangan (TVA) selama 5 hari di seputar tanggal pemecahan saham.

Secara statistik, hasil penelitian ini dapat membuktikan adanya perbedaan rata-rata perubahan laba bersih. Sedangkan pengujian terhadap rata-rata perubahan laba per lembar saham tidak ditemukan adanya perbedaan antara 1 tahun sebelum pemecahan saham dan 1 tahun sesudah pemecahan saham. Hasil pengujian terhadap aktivitas volume perdagangan saham tidak ditemukan perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah pemecahan saham, hal ini dapat disimpulkan bahwa tidak terdapat perbedaan likuiditas saham sebelum dan sesudah pemecahan saham.

ABSTRACT

**THE EFFECT OF STOCK SPLIT TO EARNINGS AND
STOCK LIQUIDITY**

**The Case Study At The Companies Listed At The Jakarta Stock Exchange In
Period 2001-2003**

**Lena Nora Ratriningtyas
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2005**

The aims of the research was to find out the effect of stock split to earning and stock liquidity. The research was a case study on the companies listed at Jakarta Stock Exchange, and the event was the stock split during 2001 to 2003.

The sample taken in the research was the firm that was performing the stock split for 2001 to 2003, as much as 28 firms. The data gathering was conducted by recording the data which had been published by Jakarta Stock Exchange. To find out the effect of stock split to the earning, was performed two tailed test toward the change of net profit and earning per share. The periods of research event used to measuring change earning were one year before stock split and one year after stock split, and then for measuring the effect stock split to stock liquidity, it was performed the test toward the Trading Volume Activity (TVA) for 5 days around the date of stock split.

Statistically, the result of the research could prove the existence of average difference in the change of net profit. While the test toward the average change of earning per share was not found the existence of difference between 1 year before the stock split and 1 year after that. The result of test toward the trading volume activity of stock was not found the significant difference before and after that. This could be concluded that there was no differences in the stock liquidity before and after stock split.