

ABSTRAK

PENGARUH PEMECAHAN SAHAM TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA

**ANDRI HERMANTO
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2007**

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui adanya pengaruh pemecahan saham terhadap likuiditas saham. Penelitian ini merupakan studi empiris dengan melakukan studi peristiwa terhadap perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta, yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2003-2005.

Sampel yang diambil dalam penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2003-2005 yaitu sebanyak 26 sampel perusahaan. Pengumpulan data dilakukan dengan dokumentasi terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Jakarta. Perusahaan yang dijadikan sampel penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan pemecahan saham tidak bersamaan dengan kejadian lain yang secara langsung berpengaruh pada volume perdagangan. Perusahaan yang diambil untuk penelitian ini merupakan perusahaan yang mempunyai data lengkap dalam periode penelitian dan telah terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Untuk mengetahui pengaruh pemecahan saham terhadap likuiditas saham dilakukan dengan pengujian terhadap aktivitas volume perdagangan (TVA) selama 5 hari diseperti tanggal pemecahan saham.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa pengumuman pemecahan saham tidak mempengaruhi likuiditas saham. Hal ini diperlihatkan dari hasil analisis bahwa aktivitas volume perdagangan saham setelah pemecahan saham tidak berbeda dengan aktivitas volume perdagangan sebelum pemecahan saham. Hal ini dapat diartikan bahwa likuiditas saham sebelum dan sesudah pemecahan saham tidak berbeda.

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF STOCK SPLIT TOWARD STOCK LIQUIDITY AT JAKARTA STOCK EXCHANGE

**ANDRI HERMANTO
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2007**

The aim of this research was to find out the influence of stock split toward stock liquidity. This research was an empirical study with doing event study to companies listed at Jakarta Stock Exchange, which did stock split during 2003-2005.

The sample in this research was the companies which did stock split during 2003-2005 as much 26 companies. The data gathering was conducted by documentation on data published by Jakarta Stock Exchange. The companies taken as sample in this research were companies that did stock split and at the same time there were no events which directly had an effect to trading volume. The companies taken for this research were companies that had complete data in period of research and had been listed at Jakarta Stock Exchange. To find out the influence of stock split toward stock liquidity, it was conducted examination to Trading Volume Activity (TVA) for 5 days around the announcement date of stock split

The analysis result indicated that stock split announcement did not influence stock liquidity. This thing was showed from the analysis result that trading volume activity after stock split did not differ from trading volume activity before stock split. This thing could be interpreted that stock liquidity before stock split and stock liquidity after stock liquidity was not different.