

ABSTRAK

REAKSI INVESTOR TERHADAP PERISTIWA PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*)

Sri Yulianti
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2005

Tujuan Penelitian ini adalah untuk mengetahui reaksi investor terhadap peristiwa pemecahan saham (*stock split*). Penelitian ini merupakan studi peristiwa atas saham yang *listing* di Bursa Efek Jakarta (BEJ), yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2000 sampai dengan tahun 2004.

Sampel yang diambil sebanyak 44 perusahaan. Pengumpulan data dilakukan dengan pencatatan terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Jakarta (BEJ). Teknik analisa data dilakukan dengan menghitung *abnormal return* untuk melihat apakah investor bereaksi terhadap peristiwa pemecahan saham (*stock split*) selama 10 hari diseputar tanggal pengumuman.

Hasil analisa data menunjukkan bahwa ada *abnormal return* yang negatif signifikan yang diperoleh investor akibat peristiwa pemecahan saham (*stock split*) pada H+1 sesudah peristiwa pemecahan saham. Kesimpulan dari penelitian ini adalah terjadi reaksi investor yang negatif signifikan pada H+1 sesudah peristiwa pemecahan saham (*stock split*).

ABSTRACT

INVESTORS REACTION ON STOCK SPLIT

Sri Yulianti

Sanata Dharma University

Yogyakarta

2005

The purpose of this research was to know the reaction of investors on stock split. The research was an event study on the stocks listed in Jakarta Stock Exchange (JSX), which did stock split in 2000-2004.

The samples were 44 companies. Data was collected by recording information published by JSX. The data analysis technique used was calculating the abnormal return see whether or not the investors reacted on stock split for 10 days around the date of announcement.

Data analysis result showed that there was negative significant abnormal return received by investor, as a result of stock split event in H+1 after stock split event. The conclusion of this research that there was negative significant reaction of investors in H+1 after stock split event.