

**ABSTRAK**  
**REAKSI PASAR TERHADAP PERISTIWA PEMECAHAN SAHAM**  
**DITINJAU DARI LIKUIDITAS SAHAM DI BEJ**  
**TAHUN 2002 – 2004**

**WIYANTI BUDI LESTARI**  
**UNIVERSITAS SANATA DHARMA**  
**YOGYAKARTA**  
**2006**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pemecahan saham terhadap likuiditas saham. Penelitian ini merupakan studi empiris yang mengambil sample perusahaan-perusahaan yang telah *go public* dan *listing* di Bursa Efek Jakarta, yang melakukan pemecahan saham periode 2002-2004.

Sampel perusahaan yang diambil sebanyak 28 perusahaan yang melakukan pemecahan saham selama periode 2002-2004. Pendekatan dan pengambilan sample menggunakan metode *purposive sampling*, yang sengaja dipilih untuk mewakili populasinya. Perusahaan yang dijadikan sample penelitian ini adalah perusahaan yang melakukan pemecahan saham dengan periode *event date* (tanggal pemecahan) tidak bersamaan dengan kejadian lain yang secara langsung berpengaruh pada volume perdagangan. Selain itu perusahaan yang diambil 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 pengujian signifikansi terhadap aktifitas volume perdagangan (TVA) selama 5 hari diseperti tanggal pengumuman pemecahan saham.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa peristiwa pemecahan saham tidak mempengaruhi likuiditas saham. Hal ini ditunjukkan dari hasil analisis bahwa tidak terdapat perbedaan TVA sebelum dan sesudah dilakukan *stock split*.

## **ABSTRACT**

### **THE INFLUENCE OF STOCK SPLIT TOWARD STOCK LIQUIDITY IN JAKARTA STOCK EXCHANGE 2002-2004**

**WIYANTI BUDI LESTARI  
UNIVERSITAS SANATA DHARMA  
YOGYAKARTA  
2006**

The aim of this research was to find out the influence of stock split toward stock liquidity. This research was an event study which took the sample from the go public and listing companies in Jakarta Stock Exchange, which announced stock split during 2002-2004.

This research examined 28 companies whose stock split was announced during 2002-2004. the data gathering was conducted using purposive sampling method, which was chosen in purpose to represent the population. The companies became the samples of this research were the companies who did stock split with event the date period (split date) was not in the same time with other events which directly influenced the trade volume. Beside that, the companies became the sample were the companies which had complete data during the research period and have been listed in Jakarta Stock Exchange. The significance test on Trading Volume Activity (TVA) for 5 days around the announcement date was done to find out the influence of stock split toward stock liquidity.

The result of analysis showed that stock split had no influence on stock liquidity. This was showed from analysis result that there were no differences in TVA before and after stock split.