

ABSTRAK

PENGUJIAN KANDUNGAN INFORMASI ATAS PENGUMUMAN

PEMECAHAN SAHAM

**Studi Empiris Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Tahun
Pengamatan 2002 – 2004**

Maria Vianney Suriany D.

UNIVERSITAS SANATA DHARMA

YOGYAKARTA

2006

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan mendapatkan bukti empiris mengenai kandungan informasi pengumuman pemecahan saham yang ditunjukkan adanya reaksi pasar disekitar tanggal pengumuman pemecahan saham yang diukur dengan adanya *abnormal return*. Penelitian ini merupakan *event study* dimana *event* yang dipilih adalah pengumuman pemecahan saham di Bursa Efek Jakarta tahun 2002 – 2004.

Metode yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 20 saham perusahaan yang memenuhi kriteria. *Abnormal return* dihitung dengan menggunakan *market model*, dilakukan untuk mengetahui kandungan informasi pemecahan saham.

Berdasarkan penelitian dan analisis data ditemukan bahwa dari 11 hari periode peristiwa terdapat *abnormal return* yang signifikan secara statistik pada 5 hari bursa. Berdasarkan hasil ini dapat di tarik kesimpulan bahwa pengumuman pemecahan saham memiliki kandungan informasi.

ABSTRACT

INFORMATION CONTENT TEST OF STOCK SPLIT ANNOUNCEMENT an Empirical Study at Companies Listed At The Jakarta Stock Exchange for The Observation Period of 2002 – 2004

**Maria Vianney Surianny D.
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2006**

The aim of this research was to find and to know the empirical evidence about information content of stock split announcement as seen from market reaction around the announcement date to view that was measured by abnormal return. This research was an event study in which the event selected was the event of stock split announcement in Jakarta Stock Exchange during 2002 – 2004.

The sampling method used was purposive sampling and it was revealed that there were 20 companies stock that fulfill the criteria. The abnormal return was calculated with market model to find out the information content of stock split.

Based on the research and the result of data analysis, it was found from 11 days in windows period there was significant abnormal return in 5 days. Based on this result, it could be concluded there was information content of stock split announcement.