

**ABSTRAK**  
**ANALISIS PENGARUH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM**  
**(*STOCK SPLIT*) TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM**  
**Studi Peristiwa Terhadap Perusahaan Di Bursa Efek Indonesia**

**YONATHAN. R. PATABANG**  
**UNIVERSITAS SANATA DHARMA**  
**YOGYAKARTA**  
**2009**

Pemecahan saham merupakan salah satu bentuk informasi yang berpengaruh pada perubahan jumlah kepemilikan saham perusahaan dan menentukan likuiditas saham tersebut. Oleh karena itu tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pengumuman pemecahan saham terhadap likuiditas saham. Jenis penelitian ini merupakan studi empiris dengan menggunakan metode studi peristiwa atas saham perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia, yang telah melakukan pemecahan saham selama tahun 2002-2005.

Sampel yang diambil sebanyak 36 perusahaan yang melakukan pemecahan saham selama periode pengamatan tahun 2002-2005. Pengumpulan data dilakukan dengan dokumentasi terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia. Untuk mengetahui pengaruh pemecahan saham terhadap likuiditas saham dilakukan uji t beda rata-rata (*paired simple test*) terhadap Aktivitas Volume Perdagangan (TVA) dan *Bid-Ask Spread* selama periode jendela 5 hari sebelum dan sesudah pemecahan saham.

Hasil Penelitian dengan menggunakan 2 proksi likuiditas yaitu Aktivitas Volume Perdagangan (TVA) dan *Bid-Ask Spread* memperoleh hasil yang sama, yaitu (1) Tidak terdapat perbedaan yang signifikan terhadap Aktivitas Volume Perdagangan sebelum dan sesudah pemecahan saham. (2). Tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara Persentase *Spread* sebelum dan sesudah pemecahan saham. Sehingga dapat disimpulkan pengumuman pemecahan saham tidak memiliki pengaruh terhadap likuiditas saham. Hal ini dapat disebabkan karena kurangnya respon positif dari pelaku pasar terhadap perubahan harga saham yang cepat, serta penyerapan informasi yang tidak merata dari pelaku pasar atau adanya asimetri informasi diantara pelaku pasar.

Kata kunci : Pemecahan Saham, Volume Perdagangan, *Bid-Ask Spread*

## **ABSTRACT**

### **AN ANALYSIS ON THE INFLUENCE OF STOCK SPLIT ANNOUNCEMENT TOWARD STOCK LIQUIDITY An Events Study On the Companies At Indonesia Stock Exchange**

**YONATHAN R. PATABANG  
SANATA DHARMA OF UNIVERSITY  
YOGYAKARTA  
2009**

Stock split is one of information forms which influence the quantity change of company's stock ownership and determines the stock liquidity. Therefore, the purpose of this research was to find out the influence of stock split announcement toward stock liquidity. The kind of this research was an empirical study using an events study on the companies stocks listed at Indonesia Stock Exchange which did stock split during 2002-2005.

The sample was 36 companies which did stock split during observation period of 2002-2005. The data gathering was done by documentation on the data published by Indonesia Stock Exchange. In order to find out the influence of stock split toward the stock liquidity, it was done paired sample t-test on Trading Volume Activity and Bid-Ask Spread for 5 days before and after the stock split.

The result of the research using 2 liquidity proxies was: Trading Volume Activity and Bid-Ask Spread showed the same result (1) No significant difference was found on all Trading Volume Aktivity before and after the stock split. (2) No significant difference was found on all Bid-Ask Spread before and after the stock split. So it could be concluded that the announcement of stock split had no influence toward the stock liquidity. This could be caused by small positive respons from investors toward fast change of the stock price, and the inequality in information absorption from investors, or the existence of asymmetric information among investors.

Password keys : stock split, trading volume activity, bid-ask spread.