

ABSTRAK

ANALISIS KANDUNGAN INFORMASI PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*)

Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Melakukan Pemecahan Saham Di PT. Bursa Efek Indonesia (BEI)

Arie Kristanta Wibawa
NIM: 042114050
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2009

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui kandungan informasi pengumuman pemecahan saham (*stock split*). Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi peristiwa (*event study*) di PT. Bursa Efek Indonesia. Pada penelitian ini peristiwa yang dipilih adalah pengumuman pemecahan saham pada periode tahun 2003 sampai dengan tahun 2008.

Sampel yang diambil adalah perusahaan-perusahaan yang mempublikasikan pemecahan saham selama periode tahun 2003 sampai dengan tahun 2008, yaitu sebanyak 47 perusahaan. Pengumpulan data dilakukan dengan pencatatan terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data dilakukan dengan cara membandingkan rata-rata *return* saham sepuluh hari sebelum dan sepuluh hari sesudah peristiwa pengumuman pemecahan saham, sedangkan uji signifikansi menggunakan nilai probabilitas dengan tingkat kepercayaan 95%.

Hasil penelitian pada periode jendela H-2 sampai dengan H+2 dan H-4 sampai dengan H+4 menunjukkan hasil yang signifikan yang artinya terdapat kandungan informasi dari pengumuman pemecahan saham. Sedangkan pada periode jendela yang lainnya, yaitu pada H-1 sampai dengan H+1, H-3 sampai dengan H+3, H-5 sampai dengan H+5, H-6 sampai dengan H+6, H-7 sampai dengan H+7, H-8 sampai dengan H+8, H-9 sampai dengan H+9, H-10 sampai dengan H+10, dan H sebelum keseluruhan dan H sesudah keseluruhan menunjukkan hasil yang tidak signifikan atau dapat dikatakan bahwa pengumuman pemecahan saham tidak memiliki kandungan informasi.

ABSTRACT

INFORMATION CONTENT OF STOCK SPLIT ANNOUNCEMENT ANALYSIS An Empirical Study on Companies doing Stock Split in Indonesia Stock Exchange

Arie Kristanta Wibawa
NIM: 042114050
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2009

The objective of this research was to know whether there was information content in the stock split announcement. It was an event study in Indonesia Stock Exchange. In this research, the announcement of stock split from 2003 until 2008 periods was selected.

This sample were 47 companies publishing stock split during periods of 2003 until 2008. The data analysis technique was done by comparing the average of the return by using window periods 10 day before and 10 days after the stock split announcement, while the significance test used probability value with confidence level of 95%.

The research result at the H-2 until H+2 and H-4 until H+4 showed that there was result significant result, meaning that there was information content of stock split announcement. Where as at the other window periods, those were H-1 until H+1, H-3 until H+3, H-5 until H+5, H-6 until H+6, H-7 until H+7, H-8 until H+8, H-9 until H+9, H-10 until H+10, and H before the totality until H after the totality showed that there was no significant result or it could also be said the stock split announcement had no information content.