

ABSTRAK
ANALISIS PENGARUH PERISTIWA
PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP
***ABNORMAL RETURN* SAHAM**

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

Tri Prabowo Hadi
NIM: 042114064
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2011

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pengumuman pemecahan saham (*stock split*) terhadap *abnormal return* saham. 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 2006 sampai dengan tahun 2009.

Kenaikan harga yang terlalu tinggi, akan menyebabkan permintaan terhadap pembelian saham tersebut mengalami penurunan dan pada akhirnya dapat menyebabkan harga saham tersebut menjadi tidak fluktuatif lagi. Untuk menghindari kondisi tersebut, maka yang dilakukan oleh perusahaan adalah menurunkan harga saham pada kisaran harga yang menarik minat para investor untuk membeli yaitu dengan melakukan pemecahan saham (*stock split*). Penelitian ini dilakukan pada 20 perusahaan yang terdaftar di BEI yang melakukan pemecahan saham pada tahun 2006–2009. Teknik analisis data dilakukan dengan cara membandingkan rata-rata *abnormal return* saham sepuluh hari sebelum dan sepuluh hari sesudah peristiwa pengumuman pemecahan saham, sedangkan uji signifikansi menggunakan nilai probabilitas dengan tingkat kepercayaan 95%. Metode penentuan sampel menggunakan *purposive sampling*.

Berdasarkan analisis yang dilakukan terhadap peristiwa pengumuman pemecahan saham pada sepuluh hari sebelum dan sepuluh hari sesudah peristiwa pengumuman pemecahan saham, diperoleh hasil hasil pengujian pengumuman *stock split* pada perusahaan yang diteliti menunjukkan bahwa pada hari ke-4 setelah *stock split* terjadi *abnormal return*.

ABSTRACT

**AN ANALYSIS OF THE EFFECT OF STOCK SPLIT EVENT ON STOCK
ABNORMAL RETURN**

**An Empirical Study at the Companies Doing Stock Split at Indonesia Stock
Exchange (BEI)**

**Tri Prabowo Hadi
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2011**

The purpose of this study was to determine the effect of the announcement of stock split on the stock's abnormal return. This type of research was an event study at Indonesia Stock Exchange. The object of this research was the announcement of stock split that had been selected from 2006 until 2009.

The high increase of price will cause the demand for the stock decline and can eventually cause the stock price does not fluctuate anymore. To avoid these conditions, the company lowers the price of stock at a certain price range to attract investors to buy by doing a stock split. The research was conducted on 20 companies listed on BEI which did stock split in 2006 until 2009. The data analysis was done by comparing the average stock's abnormal return at ten days before and ten days after the announcement of stock splits, while the significance test used a probability value with 95% confidence level. The sampling method used in this research was purposive sampling.

Based on the analysis on the stock split announcement at ten days before and ten days after the announcement of stock splits, it was obtained a result that on the 4th day after the stock split, the companies stock got abnormal return.