

ABSTRAK

ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS PERDAGANGAN SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH PEMECAHAN SAHAM (Studi Peristiwa pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Pengamatan Tahun 2004-2006)

Fransiska Widiatmaningsih

NIM: 042114082

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2009

Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui pengaruh dari pengumuman pemecahan saham terhadap rata-rata aktivitas volume perdagangan saham harian. Penelitian ini adalah merupakan studi peristiwa atas pengumuman pemecahan saham yang dilakukan oleh perusahaan yang sedang *listing* di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2004-2006.

Metode yang digunakan dalam pemilihan sampel adalah *porposive sampling*, diambil sebanyak 28 perusahaan yang memiliki kriteria tertentu. Pengumpulan data diperoleh dengan cara dokumentansi dan teknik analisis data yang digunakan adalah uji beda rata-rata aktivitas volume perdagangan saham (*trading volume activity*) 5 hari sebelum dan 5 hari sesudah pemecahan saham (*stock split*).

Hasil penelitian terhadap aktivitas volume perdagangan saham menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan antara rata-rata aktifitas volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. Dengan menggunakan taraf signifikansi 5% diperoleh nilai t hitung sebesar -3,278, *sig* (2-tailed) perbedaan rata-rata aktivitas perdagangan saham adalah sebesar: 0,001 sedangkan t tabel sebesar 1,960. Karena t hitung lebih kecil dari t tabel, maka H_0 diterima dan menolak H_1 . Jadi pemecahan saham mempunyai perbedaan yang signifikan terhadap aktifitas volume perdagangan saham.

Kata kunci: *Stock Split*, Likuiditas, *Trading Volume Activity* (TVA).

ABSTRACT

AN ANALYSIS OF TRADING VOLUME LIQUIDITY DIFFERENCE BEFORE AND AFTER STOCK SPLIT (An Event Study of Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Observed Period of 2004-2006)

Fransiska Widiatmaningsih

NIM: 042114082

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2009

The aim of this research was to know influence of announcement of stock split toward the average of daily stock trading volume activity. This research was an event study on the announcement of stock split done by companies listed in Indonesia Stock Exchange during 2004-2006.

The method to take sample was purposive sampling, taken from 28 companies with certain criteria. The data were obtained by documentation and the data analysis technique used was difference test on stock trading volume activity average for 5 days before and 5 days after stock split.

The result of this research toward trading volume activity showed significant difference on trading volume activity average before and after stock split. By using level of significance 5% it was obtained the value of t calculated t equal to -3,278, the sig (2-tailed) of the difference in trading volume activity average was equal to: 0,001 while t table equal to 1,960. Because calculated t was smaller than t table, hence H_0 was accepted and rejected H_1 . Therefore stock split had no effect on trading volume activity.

Key words: Liquidity Difference, Stock Split, Trading Volume Activity.