

## ABSTRAK

### PENGARUH PUBLIKASI PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP RETURN SAHAM DAN TINGKAT RISIKO SISTEMATIS ( $\beta$ ) SAHAM

Studi Kasus pada PT BEJ Bulan Juni-Juli 1999

Agustina Erni Astuti  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2000

Tujuan penelitian ini adalah : 1). Untuk mengetahui, apakah terjadi perbedaan *return* saham sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*, dan 2). Untuk mengetahui, apakah terjadi perbedaan tingkat risiko sistematis ( $\beta$ ) saham sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*.

Dalam penelitian ini penulis menggunakan data laporan 39 perusahaan yang melakukan pengumuman *stock split* dari JSX STATISTIK tahun 1996. Populasi ini digunakan untuk dasar penelitian terhadap pengaruh pengumuman/publikasi *stock split* terhadap perbedaan *return* saham dan tingkat tingkat risiko sistematis ( $\beta$ ) saham untuk periode 1 Januari-31 Desember 1996. Pengolahan data diawali dengan menghitung tiga komponen utama yaitu tingkat keuntungan (*return*) pasar, tingkat keuntungan (*return*) saham, kemudian keduanya (*return* saham dan *return* pasar) diregresikan dengan bantuan program SPSS 6.0 For Windows pada komputer. Setelah ketiga komponen tersebut diketahui hasilnya, maka kemudian dianalisis dengan menggunakan alat statistik yaitu analisis uji beda mean (*Hypothesis Test For Mean Difference/Independent Sample T-test*) untuk mengetahui perbedaan *return* saham dan tingkat risiko sistematis ( $\beta$ ) saham antara sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*.

Hasil dari pengujian menunjukkan bahwa hipotesa satu, menghasilkan nilai t hitung sebesar -4,34 sedangkan nilai kritis t tabel adalah sebesar  $\pm 2,000$ . Karena nilai t hitungnya lebih kecil dari nilai t tabel maka  $H_0$  ditolak. Jadi pengumuman pemecahan saham berpengaruh secara signifikan terhadap perbedaan *return* saham antara sebelum dan sesudah pengumuman (*stock split*). Sedangkan untuk hipotesa dua diperoleh nilai t hitung sebesar 0,84, sedangkan nilai kritis t tabel adalah sebesar  $\pm 2,306$ . Karena nilai t hitung lebih kecil dari nilai t tabel maka  $H_0$  diterima. Jadi pengumuman pemecahan saham (*stock split*) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap perbedaan tingkat risiko sistematis ( $\beta$ ) saham antara sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*.

## **ABSTRACT**

### **THE EFFECT OF PUBLICATION OF A STOCK SPLIT ON STOCK RETURN AND THE LEVEL OF SYSTEMATIC RISK ( $\beta$ ) OF STOCK**

A Case study on PT BEJ Juny-July 1999

**Agustina Erni Astuti**  
**Sanata Dharma University**  
**Yogyakarta**  
**2000**

The aims of this research are : 1). to identify, whether there is a difference between stock return before and after the publication of a stock split, and 2). to identify, whether there is a difference between the level of systematic risk ( $\beta$ ) of stock before and after the stock split.

In this research, the writer used the report data of 39 companies which announced a stock split from JSX STATISTIC in 1996. This population was used as base of the research on the effect of stock split publication on stock return and level of systematic risk ( $\beta$ ) of stock for the period January 1-December 31,1996. The data analysis started by calculating the three main components, namely the level of market profit (return), the level of stock profit (return), and the regression equation of both stock return and market return using SPSS 6.0 for Windows. After the result of those three components were known, they were analyzed using the statistical Hypothesis Test for Mean Difference/Independent Sample T-test in order to know the difference in stock return and the level of systematic risk ( $\beta$ ) of stock before and after the stock split publication.

The result of the experiment shows that the first hypothesis produced a calculated value of  $t = -4.34$ , whereas the critical value of  $t$ -table is  $\pm 2.000$ . Since  $t$  cal is lower than the value of  $t$  table,  $H_0$  is rejected. So the stock split publication has a significant effect on the difference in stock return before and after the stock split publication. Hypothesis two obtained a value of  $t = 0.84$ , whereas the critical value of  $t$ -table is 2.306. Since the value of  $t$  is lower than the level of  $t$  table,  $H_0$  is accepted. So the stock split publication did not significantly affect the difference of the level of systematic risk ( $\beta$ ) of stock before and after the stock split publication.