

ABSTRAK

EVALUASI PENGARUH PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP HARGA SAHAM Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta Tahun Pengamatan 2002 – 2003

Erfina Fitri Kurniani
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2006

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh peristiwa pemecahan saham terhadap harga saham. Penelitian ini merupakan *event study* dimana *event* yang dipilih adalah peristiwa pemecahan saham di Bursa Efek Jakarta selama tahun 2002 – 2003.

Metode yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 17 saham perusahaan yang memenuhi kriteria. Pengujian signifikansi rata-rata *abnormal return* 10 hari seputar tanggal pengumuman pemecahan saham, dilakukan untuk melihat pengaruh peristiwa pemecahan saham terhadap harga saham.

Berdasarkan hasil analisis data ditemukan bahwa terdapat *abnormal return* yang signifikan pada hari ke 10 sesudah pengumuman pemecahan saham. Berdasarkan hasil ini, dapat ditarik kesimpulan bahwa pada t_{+10} investor bereaksi pada peristiwa pengumuman pemecahan saham. Berarti peristiwa pengumuman pemecahan saham mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

ABSTRACK

AN EVALUATION ON THE INFLUENCE OF STOCK SPLIT TOWARDS THE STOCK PRICE

**An Empirical Study at the Listed Companies
at the Jakarta Stock Exchange in 2002 and 2003**

**Erfina Fitri Kurniani
Universitas Sanata Dharma
Yogyakarta
2006**

The aim of this research was to find the influence of stock split towards stock price. This research was an event study in which the event selected was the event of stock split announcement in Jakarta Stock Exchange during in 2002 and 2003.

The Sampling method used was purposive sampling and it was revealed that there were 17 companies stock that fulfilled the criteria. The significance test on the average abnormal return ten days around announcement date was done to find out the influence of the stock split towards stock price.

Based on the result of the data analysis, it was found that there was significant abnormal return at the ten day after the stock split announcement. Based on this result, it could be concluded that at t_{10} the investor reacted to the event of stock split announcement. Mean the event of stock split announcement had influenced significantly towards stock price.