

ABSTRAK

PENGARUH PEMECAHAN SAHAM TERHADAP HARGA SAHAM Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Jakarta Tahun 2000 – 2002

**CHRISTINE NOVITA
UNIVERSITAS SANATA DHARMA
YOGYAKARTA
2003**

X

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh pemecahan saham terhadap harga saham. Penelitian ini merupakan studi peristiwa atas saham yang listing di Bursa Efek Jakarta, yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2000 – 2002.

Sampel yang diambil sebanyak 35 perusahaan yang melakukan pemecahan saham selama tahun 2000 – 2002. Pengumpulan data dilakukan dengan cara pencatatan terhadap data yang sudah dipublikasikan oleh Bursa Efek Jakarta. Untuk mengetahui pengaruh pemecahan saham terhadap harga saham dilakukan pengujian signifikansi terhadap rata-rata abnormal return selama 10 hari di seputar tanggal pengumuman.

Penelitian menyimpulkan bahwa pemecahan saham berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham. Pengaruh negatif tersebut artinya ada peristiwa yang sama sekali tidak diduga akan terjadi sebelumnya oleh pelaku pasar (*unanticipated event*). Peristiwa yang sama sekali tidak diduga akan terjadi sebelumnya diantaranya adalah peledakan tempat-tempat ibadat, isu-isu bom, dianggap oleh pasar sebagai peristiwa politik yang dapat mengancam kestabilan politik dalam negeri (pasar mengkategorikan sebagai *bad news*) yang mengakibatkan pelaku pasar menanggapi kejadian tersebut secara negatif.

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF STOCK SPLIT TOWARD STOCKS PRICE An Empirical Study at the Companies Listed in Jakarta Stock Exchange in 2000 – 2002

**CHRISTINE NOVITA
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2003**

The purpose of this research was to study the influence of stock split toward stocks price. The research was an event study on the stocks listed in Jakarta Stock Exchange, which announced stock split during 2000 – 2002.

This research examined 35 companies whose the stock split was announced during 2000 – 2002. The data gathering was conducted by recording the data published by Jakarta Stock Exchange. The significance test on the average abnormal return for 10 days around announcement date was done to find out the influence of the stock split toward stock price.

The research found that announced stock split has negative influence toward the stock price. The negative influence meant that there was an unanticipated event that could not be predicted before. The unanticipated event such as the bomb blasting of houses worship, the issues about bomb, and so on, were considered by the market as the politic event that could threaten the stabilization of politic (The market categorize as the bad news) which make the market perceived that event negatively.