

ABSTRAK

**PENGUJIAN KANDUNGAN INFORMASI PERISTIWA PEMECAHAN  
SAHAM (*STOCK SPLIT*) DENGAN *ABNORMAL RETURN* SAHAM**  
Studi Empiris di Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
tahun 2007-2011

Nindy Lestari Siregar  
NIM : 082114151  
Universitas Sanata Dharma  
Yogyakarta  
2013

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui kandungan informasi yang terdapat dalam kebijakan pemecahan saham (*stock split*) dengan melihat dari ada atau tidaknya abnormal return. Jenis penelitian yang dilakukan adalah *event study* (studi peristiwa) di Bursa Efek Indonesia. Pada penelitian ini peristiwa yang dipilih adalah pengumuman pemecahan saham pada periode tahun 2007 sampai dengan tahun 2011.

Kenaikan harga saham yang terlalu tinggi mengakibatkan permintaan atas pembelian saham tersebut mengalami penurunan dan akhirnya saham menjadi kurang likuid. Untuk menghindari hal tersebut maka perusahaan melakukan penurunan harga saham pada kisaran harga yang menarik minat investor untuk membeli dengan melakukan pemecahan saham (*stock split*). Penelitian ini dilakukan pada 31 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan pemecahan saham pada tahun 2007-2011. Teknik analisis data dilakukan dengan cara membandingkan rata-rata abnormal return saham sepuluh hari sebelum dan sepuluh hari setelah peristiwa pengumuman pemecahan saham, sedangkan untuk uji signifikansinya menggunakan nilai probabilitas dengan tingkat kepercayaan 95%. Metode penentuan sampel menggunakan *purposive sampling*.

Berdasarkan analisis data yang dilakukan terhadap peristiwa pengumuman pemecahan saham pada sepuluh hari sebelum dan sepuluh hari setelah peristiwa pengumuman pemecahan saham diperoleh hasil tidak ada kandungan informasi pada peristiwa pemecahan saham yang artinya tidak ada perbedaan *abnormal return* saham.

**ABSTRACT**

**A TEST ON INFORMATION CONTAINED IN THE EVENT OF STOCK  
SPLIT USING ABNORMAL RETURN STOCK**

An Empiric Study in Companies Listed in Indonesia Stock Exchange  
2007-2011

Nindy Lestari Siregar  
NIM : 082114151  
Sanata Dharma University  
Yogyakarta  
2013

This research was aimed to find out the information contained in the stock split policy by observing whether there was an abnormal return or not. It was an event study in Indonesia Stock Exchange. In this research, the event chosen was the announcement of stock split from 2007 until 2011.

The stock price that was rising too high resulted in the decrease of that stock purchasing, and eventually, it made the stock less liquid. To avoid that to happen, the company decreased the stock price to the price that would make investors interested in purchasing it by applying stock split. This research was conducted in 31 companies listed in Indonesia Stock Exchange that did stock split from 2007 until 2011. The data were analyzed by comparing the average of abnormal return stock made ten days before and that of made ten days after the event of stock split announcement. The significance was tested using probability value with the confidence level 95%. The sample was taken using purposive sampling method.

Based on the data analysis on the stock split announcement made ten days before and ten days after the stock split announcement, it was shown that there was no information contained in the event of stock split.