

STOKA 4/10/04

A 246 / 05

Pa

**PENGARUH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM^P
TERHADAP HARGA SAHAM DAN LIKUIDITAS SAHAM
PERUSAHAAN PEMECAH SAHAM YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI



DIAJUKAN OLEH

BENNY PIDAKSO

No. Pokok : 040117143



**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2004**

SKRIPSI

**PENGARUH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM
TERHADAP HARGA SAHAM DAN LIKUIDITAS
SAHAM PERUSAHAAN PEMECAH SAHAM YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

**DIAJUKAN OLEH
BENNY PIDAKSO
No. Pokok : 040117143**

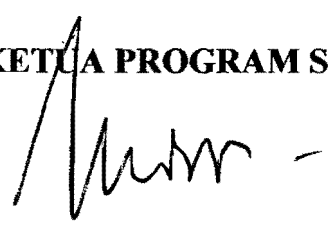
TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,


Drs. EDI SUBYAKTO, Ak.

TANGGAL.....^{23/05/05}

KETUA PROGRAM STUDI,


Drs. M. Suyunus, MAFIS, Ak.

TANGGAL.....²⁶⁻⁵⁻⁰⁵

**MILIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

ABSTRAK

Stock split merupakan fenomena yang membingungkan bagi analis keuangan. *Stock split* biasanya menimbulkan reaksi terhadap harga saham dan likuiditas saham sebelum atau sesudah pengumuman *stock split*. Alasan dari reaksi saham tersebut masih sulit untuk dipahami. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pengumuman *stock split* terhadap harga saham dan likuiditas saham perusahaan pemecah saham.

Dalam penelitian ini digunakan *Average Abnormal Return* (AAR) sebagai indikator reaksi harga saham dan *Average Trading volume Activity* (ATVA) sebagai indikator likuiditas saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 21 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta pada periode 2001-2004.

Berdasarkan hasil penelitian ini didapatkan terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman atau terjadi kenaikan *abnormal return* setelah pengumuman *stock split*. Sedangkan untuk ATVA terdapat perbedaan yang signifikan rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman *stock split* atau terjadi kenaikan volume perdagangan saham setelah pengumuman *stock split*. Penelitian ini juga berhasil membuktikan bahwa pengumuman *stock split* berpengaruh positif terhadap harga saham dan likuiditas saham.

Kata kunci : *stock split, average abnormal return (AAR), average trading volume activity (ATVA)*