

**ANALISIS PERUBAHAN VOLUME PERDAGANGAN SAHAM,
FREKUENSI PERDAGANGAN SAHAM DAN *BID-ASK SPREAD* SAHAM
SEBELUM DAN SETELAH PEMECAHAN SAHAM
(Studi pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta Tahun 2002-2005)**

Oleh:

**Mutia Kartika Sari
No. Pokok : 040317965**

ABSTRAKSI

Pemecahan saham adalah peristiwa yang tidak memiliki nilai ekonomis, namun banyak perusahaan melakukan kebijakan ini dengan alasan untuk menjaga agar harga saham perusahaan mereka tetap terjangkau serta diminati oleh investor sekaligus meningkatkan likuiditas saham. Pada pasar efisien, investor tidak bereaksi terhadap pengumuman yang tidak memiliki nilai ekonomis.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan likuiditas saham sebelum dan setelah pemecahan saham yang diprosikan dengan volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, dan *bid-ask spread*. Hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan menggunakan pengujian beda rerata sampel berpasangan dengan menggunakan *Wilcoxon Signed Ranks Test*. Penelitian ini menggunakan 34 sampel perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dan melakukan pemecahan saham pada periode 1 Januari 2002 sampai 31 Desember 2005. Sampel dalam penelitian ini diperoleh melalui *purposive judgment sampling*.

Hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan signifikan volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham dan *bid-ask spread* sebelum dan setelah pemecahan saham. Peningkatan volume perdagangan saham dan frekuensi perdagangan saham menunjukkan likuiditas saham meningkat setelah pemecahan saham. Namun peningkatan *bid-ask spread* saham menunjukkan bahwa terdapat penurunan likuiditas setelah pemecahan saham.