

**REAKSI PEMECAHAN SAHAN (STOCK SPLIT)
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
LQ 45 DI BEJ TAHUN 2001 – 2005**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Menempuh
Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

Oleh :

**YULIYANTI
B200030319**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2007**

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi yang berjudul:

**REAKSI PEMECAHAN SAHAM (*STOCK SPLIT*) TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ 45 DI BEJ TAHUN 2001-2005**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Yuliyanti

NIM : B 200030319

Pendandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, Maret 2007

Pembimbing Utama

Drs. Suyatmin W. A. MSi.

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Drs. Syamsudin MM.

MOTTO

- Sesungguhnya sesudah kesulitan ada kemudahan, maka apabila telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhan-mulah hendaknya kamu berharap (QS Al-Insyirah)
- Awal yang baik adalah setengah keberhasilan.
- Jangan terhanyut oleh sepotong kegagalan masa lalu selama matahari masih bersinar dan bumi masih berputar hasrat, cita dan cinta pasti akan terwujud.

PERSEMBAHAN

1. BApak dan Ibu, semoga do'a yang terucap dan keringat yang mengalir terwujud sebagai keberhasilan.
2. Mbah Putri terimakasih pangestunya. Adik-adikku (Rohman dan Ndo) terimakasih untuk canda, tawa dan tangisnya tiap hari.
3. Sahabat dan teman-temanku yang telah menerimaku apa adanya dalam suka maupun duka.

ABTRAKSI

Yuliyanti, 2007. Reaksi Pemecahan Saham (Stock Split) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ 45 di BET Tahun 2001-2005.

Setiap pengambilan Keputusan investasi, investor dliadapkan padasituasi ketidakpastian. Hal iitu mendorong investor untuk mempertimbangkan resiko setiap investasi. Investor menginginkan keuntungan (return) yang besar dengan resiko yang kecil dari setiap investasi yang dilakukannya. Tujuan penelitan ini adalah untuk menguji secara empiris mengenai pengaruh stock split terhadap return saham.

Penelitian ini mengambil sample penelitian dengan metode purposive sampling dari perusahaan yang termasuk dalam indek LQ 45 yang melakukan stock split antara tahun 2001-2005. Sampel dalam penelitian ini terpilih 30 perusahaan. Sebelum dianalisis, diakukan uji normalitas data dengan menggunakan uji statistic Kolmogorof Smirnov Test for one sample. Hasil uji normalitas diketahui bahwa data berdistribusi tidak normal Pengujian hipotesis menggunakan alat uji statistic non parametik dengan uji bertanda Wilxocon (Wilxocon Sign-Rank Test).

Dari hasil analisa diperoleh nilai probabilitas lebih besar dari tingkat signifikansinya yaitu 0.05. Nilai hitung sebesar -1,376 dengan probabilitas sebesar 0,169. Nilai probabilitas tersebut lebih besar dibandingkan 0,05. Ini berarti hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa koefisien return tidak signifikan antara sebelum dan sesudah stock split, sehingga dapat disimpulkan bahwa Ho diterima. Jadi kesimpulannya adalah tidak terdapat perbedaan signifikan antara sebelum dan sesudah stock split.

Berdasarkan hasil penelitian, dapat disimpulkan bahwa investor tidak terpengaruh terhadap pemecahan saham (stock split) yang dilakukan oleh perusahaan. Karena sebelum dan sesudah pemecahan saham (stock split) investor sudah mendapatkan keuntungan. Investor sekarang lebih waspada terhadap pengumuman pasar (stock split), karena mungkin institusi pasar modal hanya dijadikan pencarian modal, terlebih dalam kondisi ekonomi yang belum normal.

Keyword: stock split, return saham

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ

Assalamu'alaikum Wr.Wb

Untaian puji syukur alhamdulillah terucap kepada Allah SWT Dzat yang menguasai kehidupan, yang memberikan rahmat, hidayah, akal, kekuatan, serta kemudahan dalam segala urusan sehingga terselesaikannya skripsi ini dengan judul "REAKSI PEMECAHAN SAHAM (STOCK SPLIT " TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ 45 DI BEJ TAHUN 2001 – 2005".

Skripsi ini ditulis untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana (SI) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Selama menyelesaikan skripsi ini penulis menyadari sepenuhnya banyak mendapatkan bimbingan, dorongan, serta bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati dan rasa hormat, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

- 1. Drs. Syamsudin, MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi.*
- 2. Drs. Suyatmin, WA, M.Si selaku pembimbing skripsi. Terima kasih yang dengan sabar telah membimbing sampai terselesaikannya skripsi ini.*
- 3. Drs. Wahyono, Ak.MA selaku pembimbing akademik*
- 4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmunya.*
- 5. Bapak dan Ibu terima kasih atas semuanya, mbak Putri terimakasih untuk pangestunya, adik-adikku terima kasih telah meramaikan hidupku dengan canda, tawa dan tangisnya tiap hari.*
- 6. Sahabatku Lisa (semangat El), Dani (tetap berjuang untuk mendapatkan restu hehe), Sari (ditunggu undangannya dengan Paijo). Hidup "Mentulwati", hehe...Aku akan selalu merindukan kalian.*
- 7. Keluarga Pak Rukman terima kasih untuk maem gratisnya plus tempat transitnya. Pak Suwandi terima kasih untuk makan siang plus "cebret"nya.*
- 8. Buat teman-teman di kelas G 2003 terima kasih untk kebersamaannya. G ada kenangan tanpa kalian.*
- 9. Mpok-mpok di kelas G tetap bersemangat (Nux, Neny, Ana, Kaka, Wahyu, Mitha" tetap langgeng dengan suaminya). "Wali Songo" tetap edan.*

10. *“JP” thanks dah jadi soulmateku dan dengan setia menemaniku selama 4 tahun terakhir ini.*
11. *Mb. Endang terima kasih dah menjadi saudara yang baik buat aku, ingat jangan kemrungsung, jangan plin-plan, jangan mudah mengeluh tetap semangat, yakinlah semua akan baik-baik saja “MANDIRI”.*
12. *Mb. Emi thanks untuk datanya, mbak Jatul thanks pinjaman komputernya.*
13. *Juki, tetap jaga komitmen kita. Terima kasih dah jadi pendengar yang setia You Best Friend That I have. Tetap jadi The Most Jaim Person.*
14. *Kyar Malik makasih jadi guru spiritual yang telah memberikan Semangat, Mr Fruit makasih untuk seluruh kebaikannya.*

Semoga Allah SWT membalas jasa serta budi baik kepada semua pihak yang telah membantu penulis menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan. Harapan penulis semoga karya ini dapat bermanfaat. Oleh karena itu penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran yang bersifat membangun dari para pembaca demi kesempurnaan skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Surakarta, Juli 2007

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI.....	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	4
D. Manfaat Penelitian	4
E. Sistematika Penyusunan Skripsi.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pengertian Saham	6
B. Jenis-jenis Saham	7
C. Pengertian Pemecahan Saham.....	9
D. Reaksi Pasar Terhadap <i>Stock Split</i>	11
E. Teori Sinyal	14
F. Return Dalam investasi.....	15
G. Resiko Dalam Investasi	17
H. Kerangka Teoritis	19
I. Penelitian Terdahulu.....	19
J. Perumusan Hipotesis.....	20
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel...	21
B. Variabel Penelitian	22
C. Data Dan Sumber Pengurapulan Data.....	23

D. Metode Analisis Data.....	24
------------------------------	----

BAB IV ANALISADATA

A. Deskripsi Data	27
B. Analisis Data	31
C. Analisis Pembahasan.....	35

BABV PENUTUP

A. Kesimpulan.....	37
B. Keterbatasan.....	38
C. Saran	39

DAFTARPUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

Daftar Tabel

Tabel Prosedur Pemilihan Sampel	28
Tabel Perusahaan LQ 45 yang melakukan Stock Split Tahun 2001-2005.....	28
Tabel Data Abnormal Return Pengumuman Stock Split.....	29
Tabel Hasil Uji Normalitas Data.....	29
Tabel Pengujian Statistik ARR dan CAAR.....	31
Tabel Hasil Uji Wilcoxon Signed Ranks Test.....	32
Tabel Hasil Uji Beda	34

Daftar gambar

Gambar Avarage Abnormal Return di Sekitas Pengumuman Stock Split.....	1
---	---