

**PERBEDAAN *ABNORMAL RETURN* PADA SAAT SEBELUM
DAN SESUDAH PENGUMUMAN PEMECAHAN SAHAM
TERHADAP PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2004- 2010**

**IKA MERDEKAWATY
8155089457**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Mendapatkan Gelar
Sarjana Kependidikan**

**PROGRAM STUDI PENDIDIKAN EKONOMI
KONSENTRASI PENDIDIKAN AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI & ADMINISTRASI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2013**

***THE DIFFERENCE OF ABNORMAL RETURN BEFORE AND
AFTER STOCK SPLITS ANNOUNCEMENT OF COMPANIES
LISTED ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE DURING
2004 - 2010***

**IKA MERDEKAWATY
8155089457**



Skripsi is Written as Part Of Bachelor Degree in Education Accomplishment

***STUDY PROGRAM OF SCIENCE ECONOMIC
MAJOR/CONCENTRATE IN ACCOUNTING EDUCATION
DEPARTEMEN OF ECONOMIC AND ADMINISTRATION
ECONOMIC FACULTY
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA
2013***

ABSTRAK

IKA MERDEKAWATY. *Perbedaan Abnormal Return Pada Saat Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pengumuman Pemecahan Saham (Stock Splits) Terhadap Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2004 – 2010.*

Skripsi, Jakarta. Fakultas Ekonomi, Jurusan Ekonomi dan Administrasi, Program Studi Pendidikan Ekonomi, Konsentrasi Pendidikan Akuntansi.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ada perbedaan *abnormal return* pada saat sebelum dan sesudah pengumuman pemecahan saham (*stock splits*) terhadap perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2004-2010 sehingga investor dapat memanfaatkan momen pemecahan saham untuk mendapatkan keuntungan. Pemecahan saham (*stock splits*) merupakan suatu *corporate action* yang dilakukan oleh perusahaan dengan memecah lembar sahamnya menjadi lebih banyak dengan harga baru yang bertujuan menempatkan harga saham berada dalam kisaran yang sesuai sehingga banyak investor kecil yang tertarik dan diharapkan distribusi saham semakin meluas, serta sebagai sinyal kepada publik bahwa perusahaan memiliki kinerja manajemen dan prospek yang baik di masa mendatang. Aksi pemecahan saham ini umumnya mendapat reaksi dari pasar dalam bentuk kenaikan ataupun penurunan harga saham yang dapat diukur menggunakan *abnormal return*.

Penelitian ini menggunakan metode *survey ex post facto* dan pendekatan komparatif. Populasi sebanyak 63 emiten yaitu perusahaan yang melakukan kebijakan pemecahan saham (*stock splits*) selama tahun 2004-2010 dengan jumlah sampel yang diambil sebanyak 40 perusahaan. Teknik pengumpulan data adalah mengambil data sekunder yang tersedia di Pusat Data Pasar Modal (PDPM) IBII selama periode jendela yaitu 11 hari perdagangan yang terdiri dari 5 hari sebelum pengumuman, 1 hari H, dan 5 hari setelah pengumuman *splits* berupa data tanggal pelaksanaan pemecahan saham, harga saham penutupan harian, dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) harian.

Untuk uji normalitas data menunjukkan bahwa L_{hitung} sebelum adalah 0,11270, L_{hitung} setelah adalah 0,0585 dan L_{tabel} 0,1400. Hal ini berarti bahwa data berdistribusi normal karena $L_{hitung} < L_{tabel}$. Uji homogenitas diperoleh harga F pada taraf signifikansi 5% adalah 1,70 dan F yang diperoleh dari perhitungan sebesar 1,53 dan ternyata lebih kecil dari harga F tabel, maka dapat disimpulkan bahwa varians sampel tersebut homogen. Setelah data terbukti normal dan homogen, maka untuk uji hipotesis digunakan *t-test paired sample* dan didapat nilai t_{hitung} 2,33 dan t_{tabel} 2,02. Karena $t_{hitung} > t_{tabel}$ dapat disimpulkan bahwa terdapat perbedaan *abnormal return* pada saat sebelum dan sesudah pengumuman *splits*.

Kata kunci: pemecahan saham, *abnormal return*

ABSTRAK

IKA MERDEKAWATY. *The Differences Abnormal Return Before and After Stock Splits Announcement of Companies Listed on The Indonesian Stock Exchange in 2004- 2010.*

Jakarta, Faculty of Economics, State University of Jakarta, 2010

This research aimed the determine whether there are differences before and after stock splits announcements of campanies listed on the Indonesian Stock Exchange in 2004-2010, so that investors can take advantage of the moment to make a profit Stock splits is a corporae action taken by the company to break a piece of stock to more aimed to the new pirce in order that stock price are within the range appropriate so that small investorswho are interested, the more widespread distribution of shares, as well as signal to the public that the company has a good performance and a good prespect in the future. Stock splits announcement generally gets a reaction from the market in the form of an increase or decrease in the stock price can be measured by using abnormal return.

This study uses ex post facto survey and comparative approach. The population of this research is that companies do stock splits during the year 2004-2010 amounted 63 companies and the number of samples taken by 40 companies. Data collection by taking the secondary data available on Capital Market Data Centre (PDPM) IBII during the window period is 11 trading days consisting of 5 days prior to the announcement, 1-day, 5 days after the announcement of the date of execution, stock splits date, the daily closing stock price, and daily Composite Stock Proce Index.

For the normality test show that L_{table} before is 0,11270 and L_{count} after was 0,0585 and L_{tabel} 0,1400. It means that data has normal dstrubution. Test of homogeneity obtained F at 5% significance level is 1.70 and F were obtained from the calculation of 1.53 and smaller than F table, it can be concluded that the sample variance is homogeneous. Once the data proved normal and homogeneous, then to test the hypothesis used paired sample t-test and obtained t_{count} 2.33 and 2.02 t_{Table} . Because $t_{count} > t_{table}$ concluded that there are differences in abnormal returns both before and after the announcement of splits.

Keywords: stock splits, abnormal returns

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi**

**Dra. Nurahma Hajat, M.si
NIP. 195310021985032001**

No. Nama Tanggal	Jabatan	Tanda Tangan	
1. <u>Santi Susanti, Spd., M.Ak.</u> NIP. 197701132005012002	Ketua	.....	.....
2. <u>Rida Prihatni, SE., M.Si</u> NIP. 197604252001122002	Sekretaris	.....	.....
3. <u>M. Yaser Arafat, SE., MM.</u> NIP. 197104132001121001	Penguji Ahli	.....	.....
4. <u>Dra. Sri Zulaihati, M.Si.</u> NIP. 196102281986022001	Pembimbing I	.....	.....
5. <u>Tri Hesti U, SE, MSA</u> NIP. 197601072001122001	Pembimbing II	.....	.....

Tanggal Lulus : 30 Januari 2013

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dekimudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademi berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lain sesuai dengan norma yang berlaku du Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Januari 2013

Ika Merdekawaty
NIM. 8155089457

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin, segala puji syukur senantiasa peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis diberikan kemudahan dan kesabaran serta kekuatan dalam menyelesaikan skripsi ini. Tak lupa shalawat dan salam tercurahkan kepada junjungan Nabi Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat, serta pengikutnya yang setia, amin.

Skripsi ini disusun untuk melengkapi dan memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Pendidikan pada Program Studi Pendidikan Ekonomi, Konsentrasi pendidikan Akuntansi, Jurusan Ekonomi dan Administrasi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Tanpa bantuan berbagai pihak, kiranya penyusunan skripsi ini tidak akan terselesaikan dengan baik. Untuk itu peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya, penghargaan yang setinggi-tingginya dan permohonan maaf atas segala kesalahan yang pernah peneliti lakukan kepada semua pihak yang telah membantu penyelesaian skripsi ini.

Untuk itu tiada kata dan ungkapan yang layak untuk disampaikan hanyalah ucapan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Dra. Nurahma Hajat, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas negeri Jakarta.
2. Ari Saptono, SE., M.Pd. selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Administrasi, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
3. Dr. Saparudin, SE., M.si. selaku Ketua Program Studi Pendidikan Ekonomi, Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
4. Santi Susanti, S.Pd., M. Ak. selaku Ketua Konsentrasi Pendidikan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
5. Dra. Sri Zulaihati, M. Si. selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan waktunya dan bimbingan serta saran kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Tri Hesti Utaminingtyas, SE, M. SA selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan waktunya dan bimbingan serta saran kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu dosen di Jurusan Ekonomi dan Administrasi yang dengan ikhlas memberikan ilmu dan bimbingannya.
8. Suamiku, Budi Satria terima kasih untuk segalanya ya....beuh,...ga bisa disebutin satu persatu deh
9. My lovely daughters, KK n DD yang sering ditinggal umi...maafkan y..
10. Kedua orang tua, ibu mertua, adik-adik serta keluarga besar, yang tercinta, atas kasih sayang, doa, nasehat serta dukungannya baik moril dan materil...love u all
11. Kepala SDN Pondok Kopi 04 Pagi tahun 2008, Drs. H. Jasin Ishak, tahun 2009, Drs. MA. Baesyuni, M. MPd beserta teman-teman guru dan karyawan (akhirnya lulus juga) yang tidak dapat disebutkan satu persatu (Mas Amir...trims untuk segala pinjamannya n dibalas sama Allah SWT berlipat-lipat ganda di dunia akhirat)

Dan semua pihak yang telah ikut berpartisipasi dalam penulisan skripsi ini
Semoga Allah SWT melimpahkan pahala kepada semuanya atas keikhlasan dan bantuannya. Akhirnya peneliti berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat, baik untuk peneliti sendiri maupun untuk pembaca, Amin.

Jakarta, Januari 2013

Ika Merdekawaty