

**ANALISIS LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
STOCK SPLIT DI BURSA EFEK JAKARTA
(PERIODE 2000 – 2003)**



SKRIPSI

Oleh :

Nama : R. Triatmojo Bagus Prabowo

Nomor Mahasiswa : 99312122

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005**

**ANALISIS LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
STOCK SPLIT DI BURSA EFEK JAKARTA
(PERIODE 2000 – 2003)**

SKRIPSI

disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk
mencapai derajat Sarjana Strata-I jurusan Akuntansi
pada Fakultas Ekonomi UII

Oleh :

Nama : R. Triatmojo Bagus Prabowo
Nomor Mahasiswa : 99312122

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005**

**ANALISIS LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
STOCK SPLIT DI BURSA EFEK JAKARTA
(PERIODE 2000 – 2003)**

Hasil Penelitian

diajukan oleh :

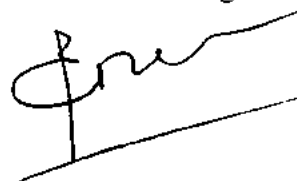
Nama : R. Triatmojo Bagus Prabowo

Nomor Mahasiswa : 99312122

Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pada tanggal ...11... Juni 2005

Dosen Pembimbing



(Dra. Erna Hidayah, M.SI, Ak)

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

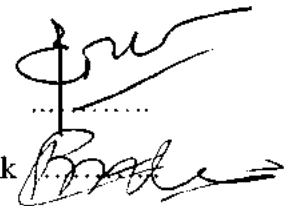
ANALISIS LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH STICK SPLIT DI
BURSA EFEK JAKARTA (PERIODE 2000 - 2003)

Disusun Oleh: R TRIATMOJO BAGUS PRABOWO
Nomor mahasiswa: 99312122

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan LULUS
Pada tanggal : 16 Juli 2005

Pembimbing Skripsi/Penguji : Dra. Erna Hidayah, M.Si, Ak

Penguji : Dra. Prapti Antarwiyati, M.Si, Ak



Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia



Suwarsono, MA

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

“ Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/sangsi apapun sesuai peraturan yang berlaku.”

Yogyakarta, 11 Juni 2005

Penyusun

(R. Triatmojo Bagus Prabowo)

PERSEMBAHAN

Saya persembahkan Skripsi ini Untuk :

Bapak R. Bambang Hariono (Alm)

Bapak dan Ibu

H. Moch Noer Hidayat

**Sebagai orangtua saya yang telah mendidik dan
membesarkan saya**

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah Yang Maha Kuasa atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga dapat diselesaikannya skripsi yang berjudul ” Analisis Likuiditas Saham Sebelum Dan Sesudah Stock Split Di Bursa Efek Jakarta (Periode 2000-2003)”

Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata I di Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Islam Indonesia. Dengan selesainya skripsi ini, saya ucapkan terima kasih kepada :

1. Dra. Erna Hidayah, M.Si,Ak, selaku pembimbing dan penguji skripsi atas bimbingan dan sarannya sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini dari awal hingga akhir.
2. Dra. Prapti Antarwiyati, M.Si,Ak, selaku penguji skripsi.
3. Ayah dan Ibu selaku orang tua yang telah memberikan dukungan moril dan materiil dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Tunanganku Ratnawati, Amd yang telah membantu mengetik dan menemani saya kemana-mana dan insyaAllah akan kunikahi bulan september 2005.
5. Semua saudaraku yang telah ikut memberi dukungan semangat.
6. Nenek dan Alm. Kakekku yang telah membiayai ujian skripsi saya.
7. Motor shogun hijau H 4303 AP yang menjadi alat transportasiku selama kuliah di Yogya.

8. Semua teman-temanku yang membantuku selama ini (Topan, Nuning, Pakde Aan, Romi, Aam, Hatno. Danu)
9. Teman-teman satu kosku.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Akhir kata, disadari bahwa skripsi ini belum dapat dikatakan sempurna seperti yang diharapkan, hal ini mengingat keterbatasan waktu dan kemampuan. Demikian skripsi ini disusun, saran dan kritik sangat diharapkan demi kesempurnaan penulisan di waktu mendatang. Harapannya semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 20 Juli 2005

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN JUDUL SKRIPSI KE-2.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAKSI.....	xiv

BAB I PENDAHULUAN

1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Rumusan Masalah.....	4
3. Tujuan Penelitian.....	5
4. Manfaat Penelitian.....	5

BAB II KAJIAN PUSTAKA

1. Landasan Teori.....	
1.1. Pasar Modal.....	6
1.2. Bursa Efek.....	8
1.3. Likuiditas Saham.....	9
1.4. Stock Split.....	12
1.5. Teori Harga Saham.....	14
2. Penelitian – Penelitian Terdahulu.....	19
3. Hipotesis.....	23

BAB III METODE PENELITIAN

1. Populasi dan Sampel.....	25
2. Jenis dan Pengumpulan Data.....	28
3. Variabel Penelitian.....	29
4. Teknik Analisis Data.....	32
5. Uji Hipotesis.....	35

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

1. Hasil Penelitian

1.1. Hasil Perhitungan Variabel Penelitian.....	37
1.2. Hasil Uji Beda Dua Rata-rata.....	45
2. Pembahasan	
2.1. Rata-rata Harga Saham.....	51
2.2. Rata-rata Volume Perdagangan.....	53
2.3. Rata-rata Persentase Spread.....	54
2.4. Rata-rata Volatilitas.....	55
BAB V PENUTUP	
1. Kesimpulan.....	58
2. Keterbatasan dan Saran Penelitian Berikutnya.....	59
3. Implikasi Penelitian.....	60
DAFTAR PUSTAKA.....	51
LAMPIRAN.....	64

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Perusahaan yang Melakukan Stock Split Tahun 2000-2003.....	26
2. Rata-rata Harga Saham pada Periode Pengamatan.....	37
3. Rata-rata Volume Perdagangan pada Periode Pengamatan.....	39
4. Rata-rata Persentase Spread pada Periode Pengamatan.....	41
5. Rata-rata Volatilitas Saham pada Periode Pengamatan.....	43
6. Pengujian Hipotesis 1 sampai 4.....	45
7. Rata-rata Harga Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	47
8. Rata-rata Volume Perdagangan Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	47
9. Rata-rata Persentase Spread Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	48
10. Rata-rata Volatilitas Saham Sebelum dan Sesudah Stock Split.....	49
11. Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis dengan Uji Beda Dua Rata-rata.....	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Grafik Rata-rata Harga saham.....	52
2. Grafik Rata-rata Volume Perdagangan.....	53
3. Grafik Rata-rata Persentase Spread.....	55
4. Grafik Rata-rata Volatilitas Harga Saham (Varians).....	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Data Perusahaan Andhi Candra Automotive Produk. Tbk (2002).....	64
Data Perusahaan Astra Graphia. Tbk (2000).....	64
Data Perusahaan Asuransi Dayin Mitra. Tbk (2002).....	65
Data Perusahaan Charoen Pokphand Indonesia (2001).....	65
Data Perusahaan Baligraha Medikatama. Tbk (2000).....	66
Data Perusahaan Bank Central Asia. Tbk (2001).....	66
Data Perusahaan Bhakti Investama. Tbk (2000).....	67
Data Perusahaan Enseval Putra Megatrading. Tbk (2003).....	67
Data Perusahaan Fortune Mate Indonesia. Tbk (2002).....	68
Data Perusahaan Hexindo Adi Perkasa. Tbk (2002).....	68
Data Perusahaan Indofood Sukses Makmur. Tbk (2000).....	69
Data Perusahaan Intraco Penta. Tbk (2000).....	69
Data Perusahaan Jaka Artha Graha. Tbk (2002).....	70
Data Perusahaan Siwanie Trimitra International. Tbk (2001).....	70
Data Perusahaan Maskapai Reasuransi Indonesia. Tbk (2000).....	71
Data Perusahaan Medco Energi International. Tbk (2000).....	71
Data Perusahaan Mitra Rajasa. Tbk (2000).....	72
Data Perusahaan Pan Brother Tex. Tbk (2003).....	72
Data Perusahaan Panin Insurance. Tbk (2003).....	73
Data Perusahaan Panin Sekuritas. Tbk (2002).....	73
Data Perusahaan Ramayana Lestari Sentosa. Tbk (2001).....	74
Data Perusahaan Rimba Niaga Idola. Tbk (2000).....	74
Data Perusahaan Sarasa Nugraha. Tbk (2001).....	75
Data Perusahaan Sona Topas Torism Industry. Tbk (2000).....	75
Data Perusahaan Summitplasa Interbenua. Tbk (2001).....	76
Data Perusahaan Telaga Mas Pertiwi. Tbk (2000).....	76
Data Perusahaan Tirta Mahakam Plywood. Tbk (2000).....	77
Data Perusahaan Tunas Ridean. Tbk (2001).....	77
Data Perusahaan Unilever Indonesia. Tbk (2000).....	78
Data Perusahaan Voksel Electric. Tbk (2002).....	78
2. Data dan Rata-rata Harga Saham pada Periode Pengamatan.....	79
3. Data dan Rata-rata Volume Perdagangan pada Periode Pengamatan.....	80
4. Data dan Rata-rata Persentase <i>Spread</i> pada Periode Pengamatan.....	81
5. Data Persentase Saham dan Rata-rata Volatilitas Harga Saham pada Periode Pengamatan.....	82
6. Data Grafik Untuk Volatilitas Harga Saham pada Periode Pengamatan.....	83
7. Tabel Nilai Rata-rata Harga Saham, Volume Perdagangan, Persentase <i>Spread</i> dan Volatilitas Harga Saham Periode Sebelum Dan Sesudah <i>Stock Split</i>	84
8. Uji Beda Dua Rata-rata Harga Saham.....	85
9. Uji Beda Dua Rata-rata Volume Perdagangan.....	86
10. Uji Beda Dua Rata-rata Persentase <i>Spread</i>	87
11. Uji Beda Dua Rata-rata Volatilitas Harga Saham.....	88

ANALISIS LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT DI BURSA EFEK JAKARTA

ABSTRAKSI

Likuiditas saham merupakan ukuran jumlah transaksi saham di Pasar Modal dalam periode tertentu. Semakin tinggi frekuensi transaksi semakin tinggi likuiditas saham. ini berarti saham tersebut semakin diminati oleh para investor dan hal tersebut akan mempengaruhi tingkat harga saham yang bersangkutan. Pada kenyataannya tidak semua saham mudah ditransaksikan atau dengan kata lain mengalami kesulitan likuiditas. Saham yang tidak likuid dapat dikenakan delisting atau dikeluarkan dari Bursa Efek. Pemecahan saham merupakan salah satu cara yang ditempuh oleh para emiten untuk meningkatkan likuiditas saham mereka. Nilai nominal saham yang mengalami pemecahan akan menjadi lebih rendah, yang diharapkan akan lebih terjangkau harganya atau diasumsikan pasar menjadi lebih "lebar" dan diharapkan likuiditas saham akan meningkat. Pemecahan saham meskipun menjadikan harga saham lebih terjangkau tetapi diikuti oleh bertambahnya jumlah saham yang beredar sebesar faktor pemecahannya, ini berarti belum tentu pemecahan saham akan menghasilkan likuiditas yang lebih tinggi karena masa setelah pemecahan saham diikuti dengan peningkatan lembar saham yang beredar. Penelitian ini meneliti tentang Analisis Likuiditas Saham Sebelum Dan Sesudah Stock Split di Bursa Efek Jakarta Periode Tahun 2000 sampai dengan 2003. Dengan menggunakan uji beda dua rata-rata, sehingga akan diketahui apakah pemecahan saham akan menaikkan atau tidak likuiditas saham. Tingkat signifikansi ditentukan sebesar 5% dengan jumlah sampel 30 perusahaan yang tersebar di beberapa sektor industri. Hasil penelitian menunjukkan bahwa rata-rata harga saham, rata-rata volume perdagangan, rata-rata persentase spread dan rata-rata volatilitas harga saham sebagai ukuran analisis likuiditas harga saham menunjukkan perbedaan yang signifikan sebelum dan sesudah stock split. Harga saham sig.t sebesar 0,00%, volume perdagangan sig.t sebesar 2,4%, persentase spread sig.t sebesar 30,5% dan volatilitas harga saham sig.t sebesar 33,7%. Ditinjau dari harga sahamnya setelah stock split mengalami peningkatan, ditinjau dari volume perdagangan likuiditas sahamnya setelah stock split mengalami peningkatan sedangkan ditinjau dari persentase spread dan volatilitas harga saham (varians) likuiditasnya mengalami penurunan setelah stock split, tetapi penurunan tersebut tidak signifikan.