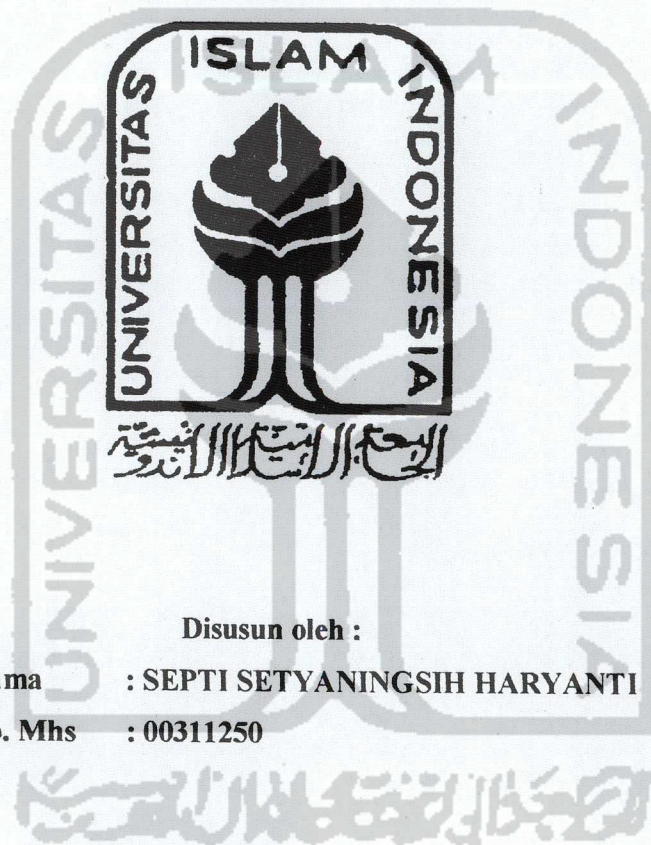


**SKRIPSI**

**PENGARUH PENGUMUMAN STOCK SPLIT TERHADAP  
TINGKAT KEUNTUNGAN DAN LIKUIDITAS SAHAM DI  
BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2002 – 2004**



**Disusun oleh :**

**Nama : SEPTI SETYANINGSIH HARYANTI**

**No. Mhs : 00311250**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
YOGYAKARTA**

**2006**

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

Pengaruh Pengumuman Stock Split Terhadap Tingkat Keuntungan  
Dan Likuiditas Saham Di Bursa Efek Jakarta Periode 2002 - 2004

Disusun Oleh: SEPTI SETYANINGSIH HARYANTI  
Nomor mahasiswa: 00311250

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan LULUS  
Pada tanggal : 15 Mei 2006

Penguji/Pemb. Skripsi: Drs. Abdul Moin, MBA

Penguji : Dra. Kartini, M.Si



Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Indonesia

Drs. Asmai Ishak, M.Bus, Ph.D

Skripsi ini telah disahkan oleh Dosen Pembimbing Skripsi

Judul:

Pengaruh Pengumuman Stock Split Terhadap Tingkat Keuntungan dan  
Likuiditas Saham di Bursa Efek Jakarta  
Periode 2002 – 2004

Disusun oleh:

Nama : Septi Setyaningsih F.

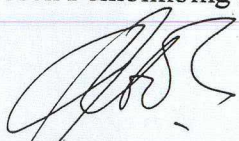
No. Mhs : 00311250

NIRM : -

Jurusan : Mahasiswa

Yogyakarta, Maret 2006

Dosen Pembimbing Skripsi



(Drs. H. Abdul Moin, MBA.)

## MOTTO

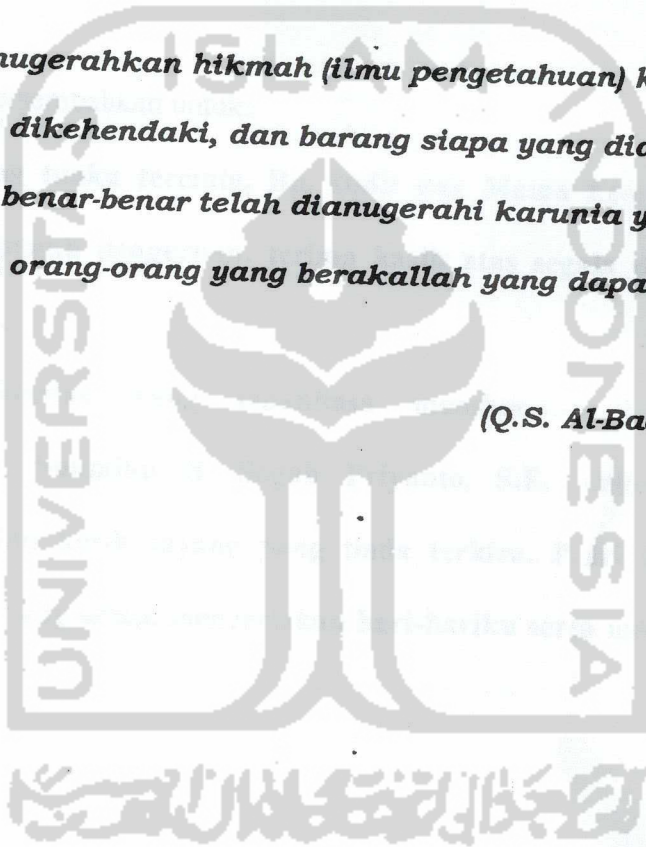
*Allah akan meninggikan orang-orang beriman diantara kamu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat...*

*(Q.S. Al-Mujaadalah 11 :)*

*Allah menganugerahkan hikmah (ilmu pengetahuan) kepada siapa saja yang dikehendaki, dan barang siapa yang dianugerahkan hikmah itu, ia benar-benar telah dianugerahi karunia yang banyak.*

*Dan hanya orang-orang yang berakallah yang dapat mengambil pelajaran.*

*(Q.S. Al-Baqoroh 269 :)*



## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, atas segala rahmat dan hidayahNya yang telah dilimpahkan kepada penulis, sehingga berhasil menyelesaikan penyusunan skripsi. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar kesarjanaan jenjang strata satu (S1) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia. Adapun skripsi ini berjudul “Pengaruh Pengumuman *Stock Split* Terhadap Tingkat Keuntungan dan Likuiditas Saham di Bursa Efek Jakarta Periode 2002 – 2004”.

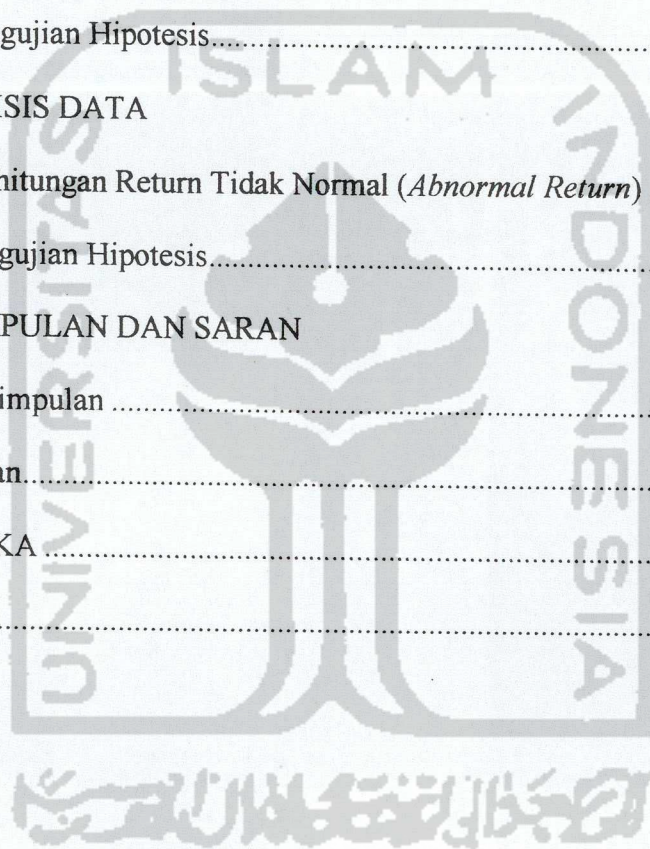
Dalam proses penyusunan penulis banyak mendapat bantuan dari berbagai pihak, untuk itu penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Drs. Asmai Ishak, M.Bus, Ph.D, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta.
2. Drs. H. Abdul Moin, MBA, selaku Dosen Pembimbing yang berkenan memberikan bimbingan kepada penyusun sehingga terselesaikannya skripsi ini.
3. Bp. H. Dachlan dan Ibu Hj. Sainah, atas doa dan dukungannya. Adik-adikku, Lia ‘Ndux, Linna, Haffy, Shyfa, Fafan, Bella. Terima kasih atas do’a dan dorongan semangat.
4. Rika dan seluruh keluarga yang selalu mendukung, memberikan semangat, serta memberi bantuan dan kebaikan yang tulus.
5. Kang Asep, atas segala bantuannya.

## DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul.....	i
Halaman Pengesahan .....	ii
Halaman Motto.....	iii
Halaman Persembahan.....	iv
Halaman Pernyataan Bebas Plagiatisme.....	v
Kata Pengantar .....	vi
Daftar Isi .....	viii
Daftar Tabel .....	x
Daftar Gambar.....	xi
<b>BAB I    PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	6
1.3 Manfaat Penelitian .....	6
<b>BAB II    KAJIAN PUSTAKA</b>	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Pasar Modal.....	10
2.3 Konsep Tentang Investasi .....	23
2.4 Konsep Tentang Tingkat Keuntungan ( <i>Return</i> ) dan Risiko ( <i>Risk</i> )	26
2.5 Stock Split.....	29
2.6 Perumusan Hipotesis.....	33

BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
3.1	Variabel Penelitian.....	34
3.2	Propulasi dan Sampel.....	35
3.3	Metode Pengumpulan Data.....	38
3.4	Pengolahan Data.....	38
3.5	Pengujian Hipotesis.....	43
BAB IV	ANALISIS DATA	
4.1	Perhitungan Return Tidak Normal ( <i>Abnormal Return</i> ).....	48
4.2	Pengujian Hipotesis.....	61
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1	Kesimpulan.....	65
5.2	Saran.....	66
DAFTAR PUSTAKA	.....	67
LAMPIRAN	.....	69



## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sampel .....	27
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan OLS untuk Alpha dan Beta .....	49
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Abnormal Return</i> .....	55
Tabel 4.3 Akumulasi Rata-rata Return Tidak Normal.....	59
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif <i>Trading Volume Activity</i> (TVA).....	60
Tabel 4.5 Pengujian Hipotesis dengan Uji t <i>Abnormal Return</i> .....	62
Tabel 4.6 Pengujian Hipotesis dengan Uji t TVA.....	63





## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho .....	43
Gambar 4.1 Rata-rata Return Tidak Normal Selama Periode Peristiwa.....	57
Gambar 4.2 <i>Cummulative Average Abnormal Return</i> Selama Periode Jendela	59

