

**ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN
SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA
PT. BURSA EFEK SURABAYA (BES)**

SKRIPSI



Disusun Oleh :
INDAH WAHYU NENGSEH
NPM : 01.321.110

1

**FAKULTAS EKONOMI AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
2006**

**ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN
SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA
PT. BURSA EFEK SURABAYA (BES)**

SKRIPSI

Untuk Menyusun Skripsi pada Program
Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi

Oleh :
INDAH WAHYU NENGSEH
NPM : 01.321.110

1

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
2006**

SKRIPSI

**ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN
SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT PADA
PT. BURSA EFEK SURABAYA (BES)**

Oleh :
INDAH WAHYU NENGSEH
NPM : 01.321.110

Diterima dan disahkan
Pada Tanggal2006

Pembimbing I

Pembimbing 2

Drs. Ec.H.Bulpandi,AK,MM

Tumirn,SE,M.Si

Mengetahui

Dekan FE-UMG

Ketua Program Study Akuntansi

Tri Ari Prabowo,SE,M.Si

Syaiful, SE

SKRIPSI

*Analisis Perbedaan Abnormal Return Sebelum dan Sesudah
Stock Split Pada PT. Bursa Efek Surabaya (BES)*

Di Persiapkan dan disusun Oleh

Indah Wahyu Ningsih
01.321.110

telah dipertahankan di depan penguji
pada tanggal : 18 Mei 2006

Susunan Penguji

Pembimbing I

Penguji

Drs. Ec.H.Bulpandi,AK,MM

Dra.EC.Hj. Mu'minatus. S.M.Si

Pembimbing II

Tumirin, SE.M.Si

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk
memperoleh gelar sarjana

Program Studi Akuntansi

Dekan Fakultas Ekonomi

Syaiful, SE

Tri Ariprowo SE.M.Si

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Maha besar Allah yang maha pengasih lagi maha penyayang Maha Suci Allah, tiada Tuhan melaijkan dia, yang maha hidup dan maha tegak, Bagi-Nya segala yang ada di langit dan di bumi. Sholawat serta salam, kepada penerang laksana matahari di waktu gelap, penghulu, pemimpin seluruh umat manusia Nabi besar Muhammad SAW.

Puji syukur kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan Rahmat dan Hidayah-Nya dan ketekunan hati kepada peneliti, sehingga penyusun skripsi yang berjudul “ANALISIS PERBEDAAN ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH STOCK SPLIT” ini dapat selesai, Penyusunan skripsi merupakan salah satu persyaratan untuk mencapai gelar sarjana ekonomi di Universitas Muhammadiyah Gresik.

Peneliti sadar benar penulisan skripsi iuni tak akan berhasil, tanpa adanya bantuan, bimbingan, do'a dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan kerendahan hati, penulis menyampaikan terimas kasih kepada ;

1. Ayah, Ibu tersayang yang telah memberikan bantuan do'a dan dorongan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi in.
2. bapak Tri Ariprowo, SE,M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik yang telah memberikan motivasi kepada peneliti
3. Bapak Syaiful, S.E, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik

4. Bapak Drs. Ec. Bulpandi, AK, MM, selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu tenaga dan pikirannya demi selesainya penulisan skripsi ini.
5. Bapak Tumirin, SE.M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang dengan setia dan sabar membimbing demi selesainya penulisan skripsi ini.
6. Ibu Dra.Ec.Mu'minatus Sholichah,M.Si, serta Bapak dan Ibu dosen yang telah memberikan ilmu selamam di bangku kuliah

Peneliti telah berusaha menyusun skripsi ini dengan sebaik mungkin. Akhirnya semoga skripsi ini bermanfaat bagi peneliti maupun bagi yang membacanya.

Gresik, Mei 2006

Penyusun

INDAH WAHYU NENGSEH

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	
PERSEMBAHAN.....	
KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vi
ABSTRAKSI.....	vii
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
Latar Belakang Masalah.....	1
Rumusan Masalah.....	5
Tujuan Penelitian.....	6
Manfaat Penelitian.....	6
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA.....	7
Tinjauan Penelitian sebelumnya.....	7
Landasan Teori.....	8
Investasi.....	8
Pengertian Investasi.....	8
Tujuan Investasi.....	9
Pasar Modal.....	9
Pengertian Pasar Modal.....	9
Fungsi Pasar Modal.....	10
Bentuk Aktivitas Pasar Modal.....	11
Tujuan Pasar Modal.....	13
Peranan Pasar Modal.....	13
Efisiensi Pasar Modal.....	14
2.2.3.1 Pengertian Efisiensi Pasar Modal.....	14
2.2.3.2 Bentuk Pasar Modal yang Efisiensi.....	15
Event Study.....	17
Stock Split.....	19
2.2.5.1 Pengertian Stock Split.....	19
Hipotesis.....	21
Kerangka Berfikir.....	21
BAB III : METODE PENELITIAN.....	22
3.1. Jenis Penelitian.....	22
3.2. Lokasi Penelitian.....	22
3.3. Populasi dan Sampel.....	22
3.3.1. Populasi.....	22
3.3.2. sampel.....	23

3.4.	Pengukuran Variabel.....	23
3.5.	Jenis dan Sumber Data.....	24
3.6.	Teknik Pengambilan Data.....	24
3.7.	Teknik Analisis Data.....	24
3.7.1.	Pengujian Hipotesisi.....	25
3.7.2.	Keputusan.....	26
BAB IV	: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	27
4.1.	Gambaran Umum Perusahaan.....	27
4.1.1.	Sejarah Singkat Perusahaan.....	27
4.1.2.	Lokasi penelitian	28
4.1.3.	Struktur Organisasi.....	28
4.1.4.	Tujuan perusahaan.....	33
4.1.5.	Jenis Perusahaan.....	34
4.1.6.	Kegiatan Usaha PT.BES.....	35
4.2.	Deskripsi Hasil Penelitian.....	36
4.3.	Pembahasan.....	40
BAB V	: SIMPULAN DAN REKOMENDASI.....	43
5.1.	Simpulan	43
5.2.	Rekomendasi	44
DAFTAR PUSTAKA		45
LAMPIRAN-LAMPIRAN		47

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 : Nama-nama perusahaan, kode emiten dan tanggal pengumuman stock split tahun 2002-2004	36
Tabel 2 : Rata-rata volume abnormal return yang melakukan stock split tahun 2002 selama tiga hari sebelum dan sesudah stock split	38
Tabel 3 : Rata-rata volume abnormal return yang melakukan stock split tahun 2003 selama tiga hari sebelum dan sesudah stock split	38
Tabel 4 : Rata-rata volume abnormal return yang melakukan stock split tahun 2004 selama tiga hari sebelum dan sesudah stock split	39
Tabel 5 : Paired Samples wilcoxon signed ranks test	41
Tabel 6 : Paired Samples test statistics	41

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 : Proses penawaran umum di pasar perdana	12
Gambar 2 : Tingkatan kumulatif dari ketiga bentuk pasar efisiensi	17

ABSTRACTION

INDAH WAHYU NENGSIH, 01.321.110, Analisis difference Abnormal Return Before and After Stock Split di Bursa Efek Surabaya (BES). Akutansi, FE-UMG, Mei 2006.

Stock split is for nominal Value sheet split and add sum split publication with factor stock. that be two kinds stock split can do is split up and split down sheet split add result add sum split publication, exactly stock split down is terrace nominal value sheet split publication.

Direction this hypothesis is to know difference abnormal return before and after stock split. Hypothesis she that those abbreviation in hypothesis this is that abnormal return and after stock split is difference. This hypothesis is hypothesis event study with instrument description wilcoxon experiment to direction pair with help spss versus 10.00 for windows. Product calculation prove that abnormal return before and after stock split can not difference according to significant. This inference in principle t product calculation abnormal return level evenly is Asymp sig value $0,809 > 0,005$.

In principle on product calculation so business do stock split must to time compare his stock split because can influential with abnormal return will acceptance.

ABSTRAKSI

INDAH WAHYU NENGSIH, 01.321.110, **Analisis perbedaan Abnormal Return sebelum dan sesudah Stock Split di Bursa Efek Surabaya (BES). Akutansi, FE-UMG, Mei 2006.**

Pemecahan saham (*Stock Split*) adalah perubahan nilai abnormal perlembar sahan dan menambah jumlah saham yang beredar sesuai dengan faktor pemecahan disisi lain, bahwa pada dasarnya ada dua jenis pemecahan saham yang dapat dilakukan yaitu pemecahan naik (*Split up*) dan pemecahan turun perlembar saham yang mengakibatkan bertambahnya jumlah saham yang beredar, sedangkan pemecahan saham turun adalah peningkatan nilai nominal perlembar saham yang beredar.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan abnormal return sebelum dan sesudah stock split Hipotesis yang penulis rumuskan dalam penelitian ini adalah penelitian event study dengan alat analisis Uji Wilcoxs untuk sample yang berpasangan dengan bantuan SPPP versi 10.00 for windows. Hasil Perhitungan menunjukkan bahwa abnormal return sebelum dan sesudah stock split tidak terdapat perbedaan secara significant. Kesimpulan ini didasarkan pada hasil perhitungan rata-rata abnormal return yaitu $Asymp\ sig\ 0,809 > 0,05$

Berdasarkan hasil perhitungan di atas maka perusahaan yang melakukan stock split harus mempertimbangkan timing pemecahan saham (*stock split*) nya, karena dapat berpengaruh terhadap abnormal return yang akan di terima.