

**ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS DAN *ABNORMAL RETURN*
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN *REVERSE SPLIT*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh:

Arini Ansyelika Pangaribuan

NPM: 05 04 15811

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
MARET, 2009**

SKRIPSI

**ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS DAN *ABNORMAL RETURN*
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN *REVERSE SPLIT*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

ARINI ANSYELIKA PANGARIBUAN

NPM: 05 04 15811

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama



Drs. YB. Sigit Hutomo, MBacc., Akt.

Tanggal 4 Februari 2009

SKRIPSI
ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS DAN *ABNORMAL RETURN*
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN *REVERSE SPLIT*
DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang Dipersiapkan dan Ditulis Oleh:

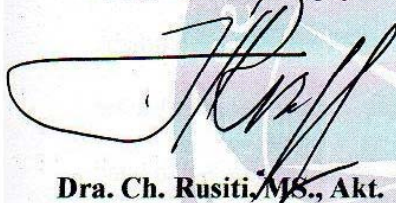
Arini Ansyelika Pangaribuan

NPM: 05 04 15811

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 13 Maret 2009
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

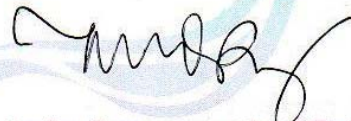


Dra. Ch. Rusiti, MS., Akt.

Anggota Panitia Penguji



Drs. YB. Sigit Hutomo, MBacc., Akt.



H. Andre Purwanugraha, SE., MBA.

**Yogyakarta, 13 Maret 2009
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Dr. R. Maryatno, MA.

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS DAN *ABNORMAL RETURN*
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN *REVERSE SPLIT*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam bentuk catatan perut atau daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijasah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 4 Februari 2009

Yang menyatakan,



Arini Ansyelika Pangaribuan

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karuniaNya yang dilimpahkan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Perbedaan Likuiditas dan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah Pengumuman *Reverse Split* di Bursa Efek Indonesia” dengan baik.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Untuk itu dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang tidak terhingga kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan kesehatan kepada penulis sehingga memperlancar penulisan skripsi.
2. Orang tua, saudara, dan kerabat yang telah banyak memberikan dorongan dan semangat serta doa kepada penulis.
3. Bapak Drs. YB. Sigit Hutomo MBacc., Akt., selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan tenaga, waktu, kesempatan dan membimbing penulis dengan penuh kesabaran dan pengertian hingga terselesainya skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu dosen serta seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi UAJY yang telah memberikan ilmu dan membantu penulis selama menjadi mahasiswa.
5. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan dan kelemahan. Oleh sebab itu, segala kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi penyempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang memerlukan.

Yogyakarta, 4 Februari 2009

Penulis





Skripsi ini kupersembahkan untuk:

Tuhan Yesus

Orang tua dan Saudara

Sahabat

Tuhan dipihakku, aku tidak akan takut. Apakah yang dapat dilakukan manusia terhadap aku?

Maz 118:6

Ia membuat segala sesuatu indah pada waktunya

Pengkhotbah 3:11a

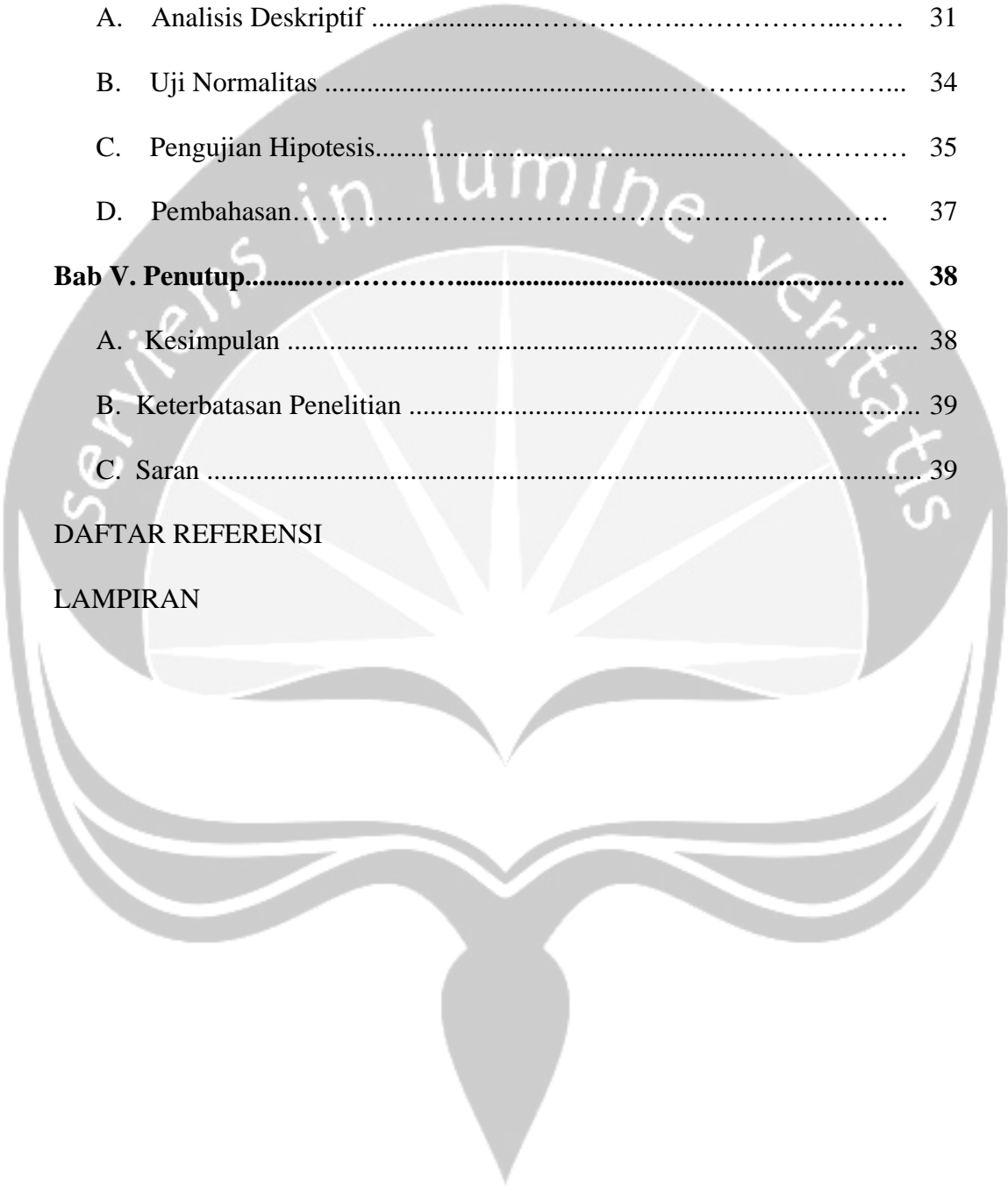
Tuhan Allahmu ada di antaramu sebagai pahlawan yang memberi kemenangan

Zef 3:17

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Pembimbing	ii
Halaman Pengesahan	iii
Halaman Pernyataan Asli	iv
Kata Pengantar	v
Halaman Persembahan	vii
Halaman Motto	viii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Lampiran	xiii
Intisari	xiv
Bab I Pendahuluan	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	3
C. Batasan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	7
F. Sistematika Penelitian.....	8
Bab II. Pengumuman <i>Reverse Split</i> dan Reaksi Pasar.....	10
A. <i>Stock Split</i>	10

1. Pengertian <i>Stock Split</i>	10
2. Tujuan <i>Stock Split</i>	11
B. <i>Reverse Split</i>	12
1. Pengertian <i>Reverse Split</i>	12
2. Tujuan <i>Reverse Split</i>	13
3. Motivasi Perusahaan Melakukan <i>Reverse Split</i>	14
C. Reaksi Pasar Terhadap Pengumuman <i>Reverse Split</i>	15
D. Review Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	18
E. Ikhtisar Bacaan	21
Bab III. Metode Penelitian	23
A. Penentuan Sampel	23
B. Data dan Sumber Data	25
C. Variabel Penelitian	25
1. Pengumuman <i>Reverse Split</i>	25
2. Likuiditas Saham.....	25
3. <i>Abnormal Return</i>	27
D. Metode Analisis Data	28
1. Analisis Deskriptif.....	28
2. Analisis Statistik.....	28
a. Uji Normalitas	29
b. Uji Hipotesis.....	29



Bab IV. Analisis Data.....	31
A. Analisis Deskriptif	31
B. Uji Normalitas	34
C. Pengujian Hipotesis.....	35
D. Pembahasan.....	37
Bab V. Penutup.....	38
A. Kesimpulan	38
B. Keterbatasan Penelitian	39
C. Saran	39

DAFTAR REFERENSI

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Kriteria Sampel Penelitian	24
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif Rata-rata TVA	31
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif <i>Abnormal Return</i>	33
Tabel 4.3	Uji Normalitas Rata-rata TVA	34
Tabel 4.4	Uji Normalitas <i>Abnormal Return</i>	35
Tabel 4.5	Uji <i>Wilcoxon</i> Untuk Likuiditas	36
Tabel 4.6	Uji <i>Wilcoxon</i> Untuk <i>Abnormal Return</i>	36

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan yang Melakukan Kebijakan *Reverse Split*

Lampiran 2 *Trading Volume Activity*

Lampiran 3 Rata-rata *Trading Volume Activity*

Lampiran 4 *Abnormal Return*

Lampiran 5 Rata-rata *Abnormal Return*

Lampiran 6 Output SPSS Statistik Deskriptif, Uji Normalitas, dan Uji *Wilcoxon*



**ANALISIS PERBEDAAN LIKUIDITAS DAN *ABNORMAL RETURN*
SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN *REVERSE SPLIT*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:
Arini Ansyelika Pangaribuan
NPM : 05 04 15811

Pembimbing

Drs. YB. Sigit Hutomo, MBAcc., Akt.

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan likuiditas dan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *reverse split* di Bursa Efek Indonesia. Metode penelitian sampel dilakukan berdasarkan metode *purposive sampling* dengan tujuan untuk mendapatkan sampel yang memenuhi kriteria.

Penelitian ini menggunakan data sekunder. Data yang digunakan adalah data harga saham harian, volume perdagangan, Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) dengan periode jendela yaitu 3 hari sebelum dan 3 hari sesudah pengumuman *reverse split*.

Berdasarkan hasil analisis data, tidak terdapat perbedaan likuiditas dan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *reverse split*. Tidak terdapat perbedaan likuiditas dan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman *reverse split* menunjukkan bahwa pengumuman *reverse split* merupakan informasi yang tidak relevan bagi investor dalam membuat keputusan investasi.

Kata kunci: pengumuman *reverse split*, likuiditas, dan *abnormal return*.