

Investment

 PEPERIKSAAN	PEPERIKSAAN MASUKAN UNIVERSITAS INDONESIA
Ditentukan	10 MAY 2007
Inventarisasi	2427/EA/Hd.5/2007
Klasifikasi	PA 332.6 HAP 06
Selesai Diproses :	

 PEPERIKSAAN	PEPERIKSAAN MASUKAN UNIVERSITAS INDONESIA
--	---

**PERBEDAAN TINGKAT LIKUIDITAS SAHAM  
SEBELUM DAN SETELAH PEMECAHAN SAHAM  
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE TAHUN 2002-2004**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)**

**Pada Program Studi Akuntansi**

**Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun Oleh:**

**HAPSORO WRESNI MIARSO**

**NPM: 95 04 08298**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
AGUSTUS 2006**



**SKRIPSI**

**PERBEDAAN TINGKAT LIKUIDITAS SAHAM  
SEBELUM DAN SETELAH PEMECAHAN SAHAM  
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE TAHUN 2002-2004**

**Disusun Oleh:**

**Hapsoro Wresni Miarso**

**NPM: 95 04 08298**

**Telah dibaca dan disetujui oleh:**

**Pembimbing Utama**



**Ch. Wiwik Sunarni, Dra., MSA., Akt**

**Tanggal 29 Agustus 2006**

**SKRIPSI**

**PERBEDAAN TINGKAT LIKUIDITAS SAHAM  
SEBELUM DAN SETELAH PEMECAHAN SAHAM  
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE TAHUN 2002-2004**

**Yang dipersiapkan dan disusun oleh:**

**Hapsoro Wresni Miarso**

**NPM: 95 04 08298**

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 3 November 2006**

**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**



**Dewi Ratnaningsih, Dra., MBA., Akt**

**Anggota Panitia Penguji**



**Endang Raino W, SE., M.Si**



**Ch. Wiwik Sunarni, Dra., MSA., Akt**

**Yogyakarta, 3 November 2006**

**Dekan Fakultas Ekonomi**

  
**Dr. R. Maryatno, MA**

## **PERNYATAAN**

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

**PERBEDAAN TINGKAT LIKUIDITAS SAHAM  
SEBELUM DAN SETELAH PEMECAHAN SAHAM  
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE TAHUN 2002-2004**

benar-benar hasil karya saya 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 catatan perut/catatan kaki/daftar pustaka. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, Agustus 2006

Yang menyatakan



Hapsoro Wresni Miarso

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penyusun panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Kuasa, atas berkat, rahmat dan anugerah-Nya sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penyusunan skripsi ini dalam rangka melengkapi persyaratan guna memperoleh derajat kesarjanaan (S1) pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Dalam skripsi ini, penyusun membahas tentang Perbedaan Tingkat Likuiditas Sebelum Dan Setelah Pemecahan Saham Di Bursa Efek Jakarta Periode Tahun 2002-2004.

Pada kesempatan ini penyusun mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Ch. Wiwik Sunarni, MSA., Akt., sebagai pembimbing utama skripsi yang telah meluangkan waktu dalam kesempatan yang sempit, sehingga penyusun dapat menyelesaikan penulisan skripsi.
2. Bapak Ch. Heni Kurniawan, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta, yang memberikan kelonggaran waktu penulisan tugas akhir, sehingga skripsi ini dapat selesai.
3. Bapak Marsekal Muda TNI (Purn) H. Mashadi Muljadi, S.E., S.IP., MM., dan Ibu Dra Hj. Wisjnuwati Mashadi, yang telah mendorong sedemikian rupa sehingga walau terlambat dapat terselesaikan juga. Untuk itu penyusun haturkan

beribu terima kasih atas doa dan “*prihatinnya* “ selama ini, semoga dapat terbalaskan di waktu yang akan datang.

4. Ibu Hj. Soemarno Gondosapoetro, Bapak/Ibu Soegiri, Ibu Hj. Subardan, Ibu Dr. Wisjnu Martani, S.U., Ir. Wisjnu Dwipoyono, MBA., Bapak Yon Haryono Hadi, atas semua dukungannya selama ini.
5. Lintang Haskoro, S.T. yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak Kolonel (Purn) H. Soenardi, S.E., Ibu Kolonel (Kes) Hj. Nining Soenardi, Sersan Mayor Parmono dan ibu, Sersan Udara Karbol Kurniadi Sukmo Djatmiko, yang tak henti-hentinya mengingatkan untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Ibu Hani Widodo, Bapak/Ibu Purnomo Sasongko, Ir Hanggono Wibatswo. MSc, Mbak Weanny, Mas Gempi, Mbak Yuli. *Thanks for your support.*
8. Estu Linangkung, Gunawan Waskito Aji, Agung Hernawan, Anna Purwaningsih, Avi Sariantina, Rini Artanti, Albert, Uut, Karla Narastuti, Yovita Wulandari, Clara Vensa, Novy Wijayanti, Ari Gendut, Aditya Oktabrian dan seluruh “*eksponen akuntansi 95 uajy*”. *Thanks for everything you've done to....*
9. Seluruh rekan dan keluarga besar Jogjakarta Land Rover Community.
10. Rekan-rekan Unit SAR Satkorlak PBP Propinsi DIY.
11. Rekan-rekan Komunitas Sawo dan Mapala IST Akprind.

Akhir kata, dengan segala kerendahan hati penyusun menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu penyusun mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna penyempurnaan penulisan yang akan datang.

Yogyakarta, Agustus 2006

Penyusun

Hapsoro Wresni Miarso

NPM : 95 04 08298

## DAFTAR ISI

Halaman Judul .....	i
Halaman Persetujuan Pembimbing .....	ii
Halaman Pengesahan Skripsi .....	iii
Halaman Pernyataan .....	iv
Kata Pengantar .....	v
Daftar Isi .....	viii
Daftar Tabel .....	x
Daftar Grafik .....	xi
Intisari .....	xii
<b>BAB I. PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Perumusan Masalah .....	6
C. Batasan Masalah .....	6
D. Tujuan Penelitian .....	7
E. Hipotesis Penelitian .....	7
F. Manfaat Penelitian .....	7
G. Sistematika Pembahasan .....	8
<b>BAB II. PEMECAHAN SAHAM .....</b>	<b>9</b>
A. Pemecahan Saham .....	9
B. Pasar Modal .....	10
1. Pengertian Pasar Modal .....	10
2. Fungsi Pasar Modal.....	10
C. Persyaratan dan Peraturan .....	12
D. Kandungan Informasi .....	14
1. Pengujian kandungan informasi .....	14
2. Keberadaan informasi .....	15
3. <i>Assymetric information</i> .....	15
4. <i>Disclosure principle</i> .....	16

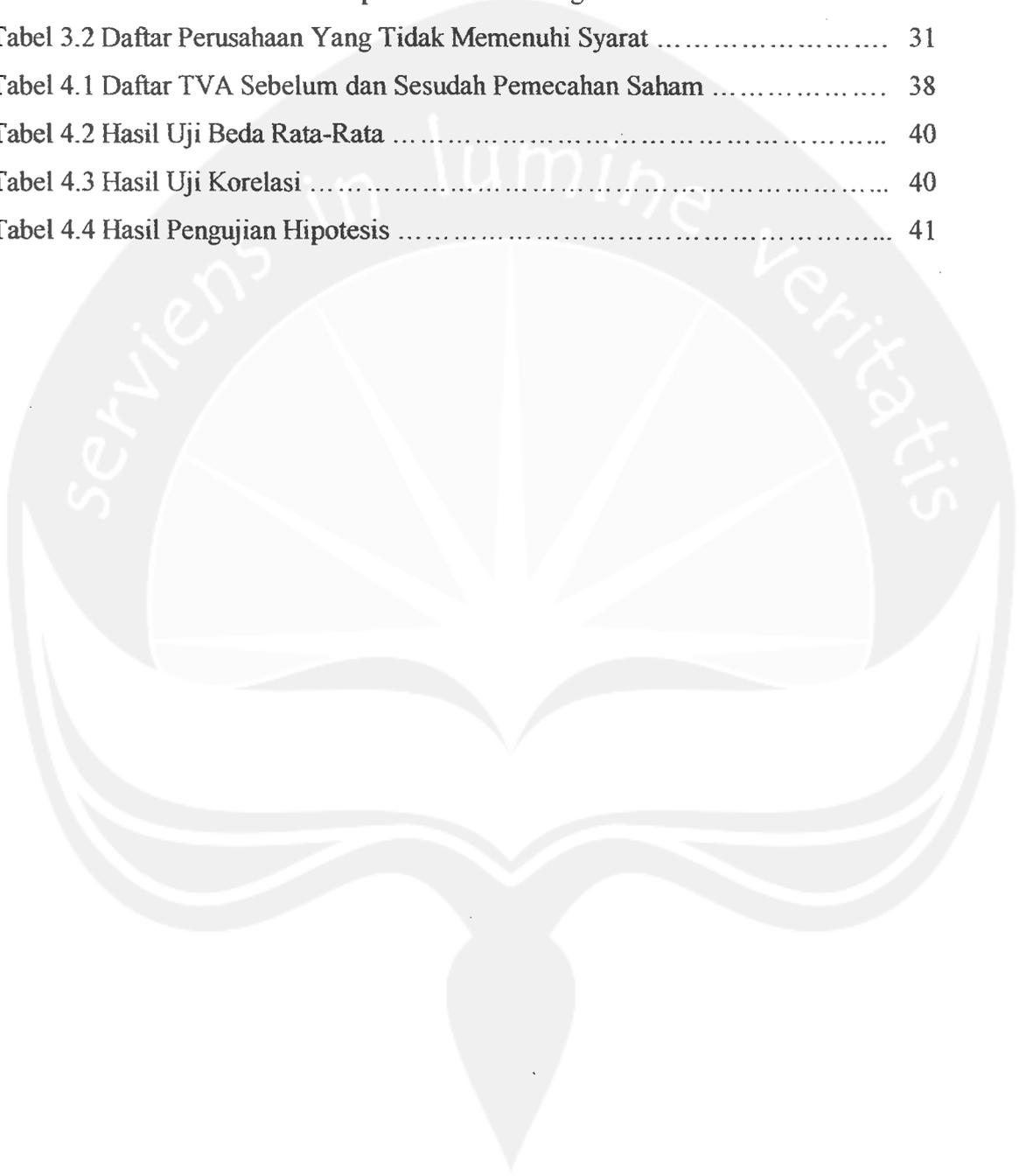
E. Motivasi Pemecahan Saham.....	17
1. <i>Signalling theory</i> .....	18
2. <i>Liquidity/ Trading range theory</i> .....	20
F. Volume Perdagangan .....	23
G. Likuiditas dan Hubungannya dengan Pemecahan Saham .....	23
H. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis .....	27
BAB III. METODOLOGI PENELITIAN .....	29
A. Populasi dan Sampel.....	29
1. Populasi .....	29
2. Sampel .....	29
B. Jenis dan Sumber Data .....	31
1. Jenis Data .....	31
2. Sumber Data .....	31
C. Pengukuran Variabel Penelitian .....	32
1. Pemecahan Saham .....	32
2. Likuiditas Saham .....	32
D. Metode Analisis Data .....	33
BAB IV. ANALISIS DATA .....	37
A. Pengukuran Variabel Penelitian .....	37
B. Hasil Pengukuran dan Penelitian Terdahulu .....	41
BAB V. KESIMPULAN .....	43
A. Kesimpulan .....	43
B. Saran .....	44

Daftar Pustaka

Lampiran

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sampel Menurut Bidang Usaha .....	30
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Yang Tidak Memenuhi Syarat .....	31
Tabel 4.1 Daftar TVA Sebelum dan Sesudah Pemecahan Saham .....	38
Tabel 4.2 Hasil Uji Beda Rata-Rata .....	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Korelasi .....	40
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Hipotesis .....	41



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1 Rata-rata TVA .....	39
--------------------------------	----



**PERBEDAAN TINGKAT LIKUIDITAS SAHAM  
SEBELUM DAN SETELAH PEMECAHAN SAHAM  
DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE TAHUN 2002-2004**

Disusun oleh:

**Hapsoro Wresni Miarso**

NPM : 95 04 08298

**Pembimbing Utama**

**Dra Ch. Wiwik Sunarni, MSA, Akt**

**Intisari**

Pemecahan saham sejauh ini masih merupakan teka teki bagi kalangan analis keuangan, dikarenakan secara langsung tidak mempengaruhi arus kas perusahaan. Pemecahan saham dilakukan perusahaan dikarenakan harga saham yang dinilai terlalu tinggi, sehingga dengan pemecahan saham diharapkan akan menarik minat investor untuk bertransaksi.

Likuiditas merupakan ukuran dari jumlah transaksi suatu saham di pasar modal dalam periode waktu tertentu. Semakin tinggi frekuensi transaksi berarti semakin tinggi pula tingkat likuiditas. Investor akan kehilangan *gain opportunity* atas suatu saham bila saham tersebut tidak likuid, dikarenakan akan sulit ditransaksikan.

Telah banyak penelitian yang dilakukan tentang pemecahan saham. Dari penelitian yang telah ada, terdapat berbagai macam analisis dan kesimpulan yang dapat dihimpun dan menunjukkan banyak penelitian mempunyai kesimpulan yang saling mendukung maupun saling bertolakan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan apakah pemecahan saham sebagai sebuah *corporate event* berpengaruh terhadap tingkat likuiditas saham. Dengan menggunakan *Trading Volume Activity* sebagai indikator tingkat likuiditas dan melakukan Uji Beda Dua Rata-Rata Berpasangan, maka diketahui ada tidaknya perbedaan tingkat likuiditas sebelum dan sesudah pemecahan saham.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tingkat likuiditas saham tidak terdapat perbedaan antara sebelum dan sesudah pemecahan saham. Hal tersebut tidak sesuai dengan pengharapan manajemen perusahaan yang mengharapkan peningkatan jumlah saham yang ditransaksikan.

**Kata kunci:** pemecahan saham, likuiditas, *trading volume activity*.