


Investment

 UNIVERSITAS PADJADJARAN PEBUDHAYAGAN	PERUSAHAAN TAKAAN UNIVERSITAS PADJADJARAN
Effective Date	10 MAY 2007
Invoice No.	2427/EA/Hd.5/2007
Classification	PA 332.6 HAP 06
Scientific Department	

 UNIVERSITAS PADJADJARAN PEBUDHAYAGAN	PERUSAHAAN TAKAAN UNIVERSITAS PADJADJARAN
--	---

**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
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
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
BAB II. PEMECAHAN SAHAM	9
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

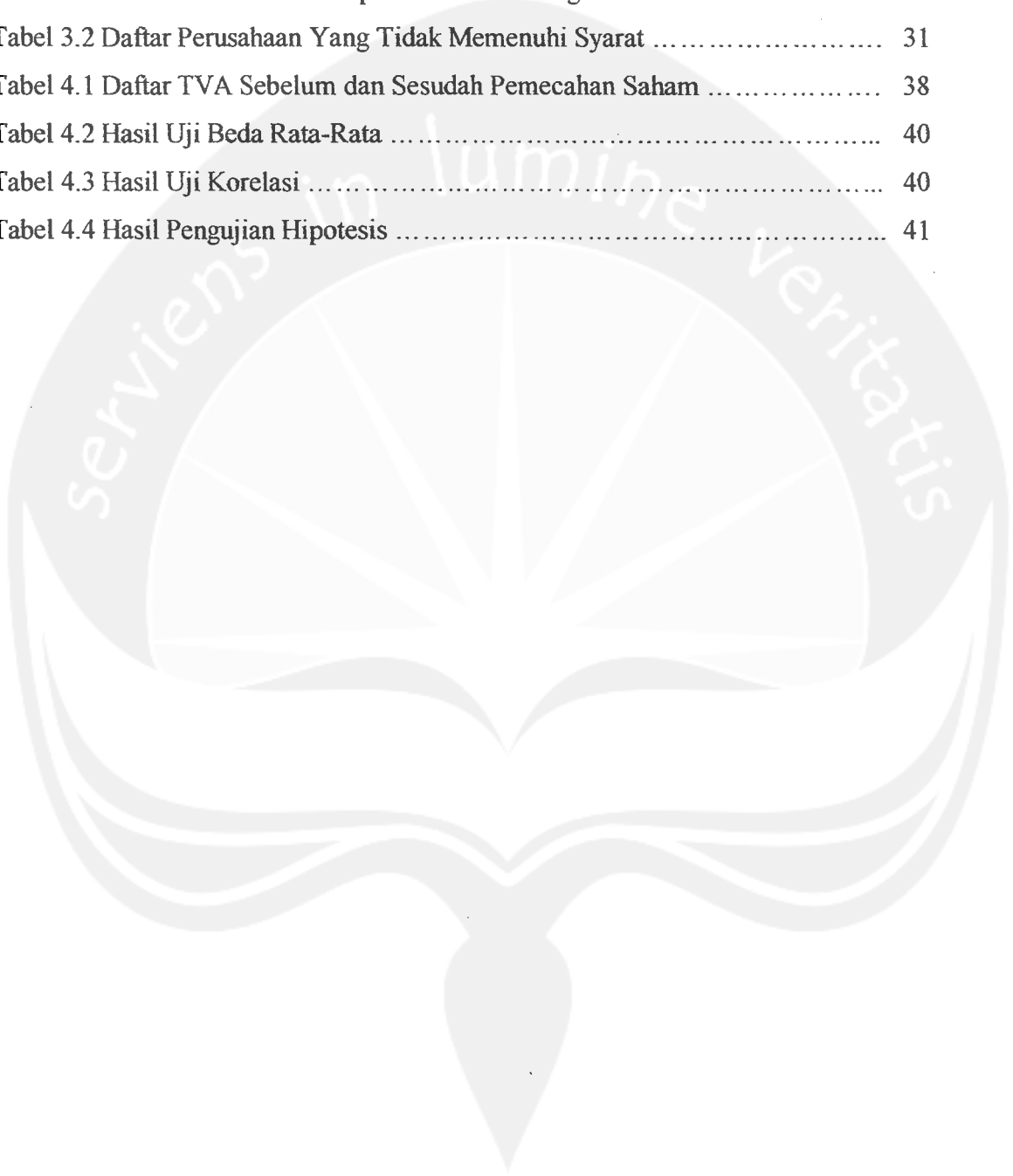
E. Motivasi Pemecahan Saham.....	17
1. <i>Signalling theory</i>	18
2. <i>Liquidity/ Trading range theory</i>	20
F. Volume Perdagangan	23
G. Likuiditas dan Hubungannya dengan Pemecahan Saham	23
H. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	27
BAB III. METODOLOGI PENELITIAN	29
A. Populasi dan Sampel.....	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*.