



INVESTMENT

	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI
Tgl. Pengantar	21 MAR 2007
No. Pengantar	2355/EA/Hd.3/2007
Isi Pengantar	Rf 332.6 Nab 06
Salinan Pengantar	

	UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA FAKULTAS EKONOMI Program Studi Akuntansi
---	---

# REAKSI PASAR ATAS PENGUMUMAN STOCK SPLIT

## PERUSAHAAN

### SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

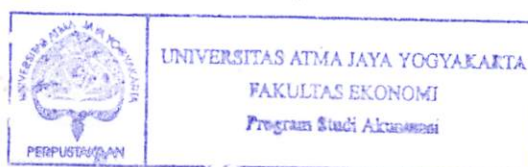


Oleh :

**Laurensius Y.A. Nabu**

**NPM: 92 04 06509**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA  
OKTOBER, 2006**



**SKRIPSI**

**REAKSI PASAR ATAS PENGUMUMAN STOCK SPLIT**

**PERUSAHAAN**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdapat di Bursa Efek Jakarta Periode

Tahun 2000-Tahun 2003)

**disusun oleh :**

**Laurensius Yustinianus Adikuinas Nabu**

**NPM : 92 04 06509**

Telah dibaca dan disetujui oleh :

**Pembimbing Utama**



**I Putu Sugiarta Sanjaya, SE., M.Si.**

**Tanggal 12 Agustus 2006**

**SKRIPSI**

**REAKSI PASAR ATAS PENGUMUMAN STOCK SPLIT**

**PERUSAHAAN**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Terdapat Di Bursa Efek Jakarta Periode Tahun 2000-Tahun 2003)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

- Laurensius Y. Adikuinas Nabu  
NPM: 92 04 06509

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 14 Oktober 2006 dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

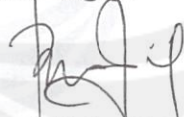
**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

Ketua Panitia penguji



Ch. Rusiti, Dra., MS., Akt.

Anggota Panitia Penguji



Pratiwi Budiharta, SE., Akt., MSA.



I Putu Sugharta Sanjaya, SE., M.Si.

Yogyakarta, 14 Oktober 2006

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. R. Maryatmo, MA.

## **PERNYATAAN**

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

**REAKSI PASAR ATAS PENGUMUMAN STOCK SPLIT  
PERUSAHAAN**

(Studi Empiris pada Bursa Efek Jakarta tahun 2000 – 2003)

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 catatan perut atau 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 14 Oktober 2006

Yang menyatakan



**Laurensius Y. A. Nabu**

## KATA PENGHANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Kuasa serta Yesus Kristus putranya dan Bunda Maria atas segala berkat, bimbingan, kasih sayang, dan anugerahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ REAKSI PASAR ATAS PENGUMUMAN STOCK SPLIT PERUSAHAAN” (studi empiris pada Bursa Efek Jakarta tahun 2000-tahun 2003).

Penulisan skripsi ini dapat diselesaikan karena adanya berbagai bantuan dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada :

1. Bapak, mama, Frodi, Emil, dan Eping yang tidak pernah lelah dan bosan memberikan semangat, kasih sayang dan doa. Aku mencintai kalian.
2. Bapak I Putu Sugiharta S. SE., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah berkenan memberikan bimbingan dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam penulisan skripsi ini.
3. Bapak dan ibu dosen di Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah membimbing, mengajar, serta memberikan ilmu kepada penulis selama menjadi mahasiswa serta seluruh staf dan karyawan yang telah membantu penulis dalam proses belajar mengajar di kampus ini.
4. Bpk Kosmas yang telah membantu penulis dalam pengambilan data untuk penulisan skripsi ini.

5. Semua pihak yang tidak sempat disebutkan namanya satu per satu yang turut membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan baik dari segi pengajian maupun isinya. Penulis mengharapkan saran dan kritik yang dapat membantu dalam penyempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi yang jauh dari sempurna ini dapat memberikan manfaat bagi setiap orang yang membacanya.

Yogyakarta, 14 Oktober 2006

Penulis

## *Motto*

*Percobaan-percobaan yang kamu alami ialah percobaan-percobaan biasa yang tidak melebihi kekuatan manusia. Sebab Allah setia dan karena itu Ia tidak akan membiarkan kamu dicobai melampaui kekuatanmu. Pada waktu kamu dicobai ia akan memberikan kepadamu jalan keluar, sehingga kamu dapat menanggungnya. Percayalah.....*

*Ia membuat segala sesuatu indah pada saatnya.*

*(1 Korintus 10 : 13; Pengkhotbah 3 : 10a)*



*Skripsi ini kupersembahkan kepada :*

- \* *Tuhan Yesus Kristus*
- \* *Bunda Maria*
- \* *Bapa dan Mama tercinta*
- \* *Adik-adikku : Frodi, Emil dan Eping*
- \* *Semua keluarga*
- \* *Semua teman dan sahabatku*

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN MOTTO .....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
INTISARI.....	xiii
I. PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Permasalahan.....	6
1.3. Batasan Masalah.....	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	7
1.5. Manfaat Penelitian.....	7
1.6. Sistematika Pembahasan .....	8
II. LANDASAN TEORI.....	10
2.1. Pengertian Stock Split .....	10
2.2. Alasan-Alasan Dilakukannya Stock Split .....	11
2.3. Keuntungan dan Kerugian Dilakukannya Stock Split.....	13
2.4. Perlakuan Akuntansi Terhadap Stock Split.....	13
2.5. Reaksi Pasar Terhadap Dilaskukannya Stock Split.....	14
2.6. Riset Yang Berhubungan Dengan Adanya Stock Split .....	15
III. METODE PENELITIAN .....	17
3.1. Populasi dan Sampel .....	17
3.2. Data dan Sumber Data.....	19
3.3. Definisi Variabel Operasional dan Pengukurannya .....	20
3.4. Metode Analisis Data .....	21
IV. ANALISIS DATA .....	23
4.1. Hasil Analisis Pengumpulan Data.....	23
4.2. Hasil Analisis Pengolahan Data .....	26

V. KESIMPULAN DAN SARAN .....	28
5.1. Kesimpulan.....	28
5.2. Saran .....	28

DAFTAR PUSTAKA  
LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

1. Tabel 3.1. Kriteria Sampel Yang Diambil.....	18
2. Tabel 3.2. Daftar Nama-Nama Sampel dan Tanggal Pengumuman Stock Split.....	18
3. Tabel 4.1. Perhitungan Nilai $R_t$ , $R_{m,t}$ , dan $AR_t$ .....	25
4. Tabel 4.2. T-test.....	26
5. Tabel 4.3. Analisis T-test.....	27

## DAFTAR GAMBAR

1. Gambar 3.1. Kurva Probabilitas.....	21
--	----



# **REAKSI PASAR ATAS PENGUMUMAN STOCK SPLIT PERUSAHAAN**

**Disusun oleh :**

**Laurensius Y. A. Nabu**

**NPM: 92 04 06509**

**Pembimbing utama**

**I Putu Sugiarta Sanjaya S. SE., M.Si.**

## **INTISARI**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada tidaknya kandungan informasi yang terdapat saat pengumuman stock split yang terjadi pada kurun waktu tahun 2000 – 2003. Ada tidaknya kandungan informasi tersebut dapat diketahui dengan melihat respon pasar yang terjadi pada sekitar tanggal pengumuman stock split. Respon pasar ditunjukkan dengan adanya abnormal return diseperti tanggal pengumuman stock split.

Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji-t ( one sample t test ). One sample t test disini digunakan untuk menganalisa abnormal return dari setiap hari disekitar tanggal pengumuman.

Dari penelitian ini diperoleh hasil bahwa, pasar ternyata memberikan reaksi terhadap pengumuman stock split perusahaan. Hal ini dapat dilihat pada t+1 dan t+2 menunjukkan hasil signifikan. Karena bila satu hari saja atau lebih dari uji-t tersebut yang signifikan, itu berarti bahwa ada reaksi pasar terhadap pengumuman stock split.

**Kata kunci : Stock Split, Abnormal Return.**