

DAMPAK PEMECAHAN SAHAM TERHADAP PERUBAHAN PENGEMBALIAN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG GO PUBLIK DI BURSA EFEK INDONESIA

 Oleh: Nanang Kurniawan (08610197)

Management

Dibuat: 2010-04-07 , dengan 3 file(s).

Keywords: Kata kunci: stock split, return dan abnormal return

ABSTRAKSI

Kebijakan pemecahan saham (stock split) merupakan upaya perusahaan emiten untuk mempertahankan agar saham tetap berada dalam rentang perdagangan yang optimal, dengan menambah jumlah lembar saham. Dibutuhkan pengujian kandungan informasi untuk melihat reaksi dari suatu pengumuman stock split. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya perbedaan harga saham (return) pada periode sebelum dan sesudah pengumuman stock split. Penelitian ini termasuk jenis penelitian studi peristiwa (event study) dengan menggunakan data sekunder yang diperoleh dari data base pojok BEJ Universitas Brawijaya.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang go publik di BEJ. Pemilihan sampel dilakukan dengan purposive sampling dengan kriteria : 1) Perusahaan terdaftar di BEJ selama periode 2005- 2008, 2) Perusahaan tidak melakukan pengumuman atau publikasi lain, dan diperoleh sampel sebanyak 27 perusahaan publik yang melakukan stock split antara tahun 2005- 2008. Sedangkan data yang digunakan adalah data sekunder berupa data harga saham penutupan harian. Pengukuran asimetri informasi adalah dengan perubahan harga saham (return) pada periode jendela 3 hari sebelum dan 3 hari sesudah pengumuman stock split.

Teknik analisis data menggunakan return dan abnormal return dan pengujian hipotesis menggunakan uji beda rata-rata dua sampel berhubungan (Paired Sample t test). Hal ini dibuktikan dengan hasil pengujian yang menunjukkan bahwa terdapat perbedaan nilai rata-rata perubahan harga saham sebelum dan sesudah pengumuman stock split dengan nilai t hitung sebesar 3.899 dengan tingkat signifikansi 0.000. atau $t \text{ hitung} > t \text{ tabel}$ ($3.899 > 1.990$), Rata-rata return individu dengan nilai t 6.283 dengan tingkat signifikansi 0.000 atau $t \text{ hitung} > t \text{ tabel}$ ($6.283 > -1.990$), Rata-rata abnormal return individu dengan nilai t 3.463 dengan tingkat signifikansi 0.000 atau $t \text{ hitung} > t \text{ tabel}$ ($3.463 > 1.990$), rata-rata harga, rata-rata return, Rata-rata abnormal return terdapat perbedaan dan signifikan pada abnormal return individu perusahaan sebelum dan sesudah melakukan stock split. Artinya pengumuman stock split berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham, return dan abnormal return.

ABSTRACT

Policy of stock split is the issuer company's efforts to keep the stock remains in the optimal trading range by increasing the number of shares. An information content test is required to see the reaction of a stock split announcement. This study aims to determine the difference in stock price (return) in the period before and after the stock split announcement. This research includes research types of event study by using secondary data which was obtained from the data base of JSE corner Brawijaya University.

Populations in this study are all go public companies on the JSE. Sample election was conducted with purposive sampling by criteria: 1) a company was listed on the JSX during period the 2005-2008, 2) companies did not do announcements or other publications, and obtained samples of 27 public companies that did stock splits between the years 2005-2008. While the data used are secondary data in the form of data daily closing stock prices. Measurement of information asymmetry is the change in stock price (return) in the three-day window period before and three days after the announcement of stock split

Techniques of data analysis using abnormal return and return and hypothesis testing using different test average of two related samples (paired sample t test). This is proven by the test results showing that there were differences in the average value of stock price changes before and after the announcement of stock split by value t count for 3.899 to 0.000 of significance level. or $t_{count} > t_{table}$ ($3.899 > 1.990$), the average return of individuals with a value of 6.283 t with a significance level of 0.000 or the $t_{count} > t_{table}$ ($6.283 > -1.990$), the average abnormal return of individuals with a t value with the level of 3.463 significance of 0.000 or greater t count than t table ($3.463 > 1.990$), the average price, average return, abnormal return had significant difference average in abnormal returns of individual firms before and after making a stock split. This means that stock split announcements significantly affect the stock price, return and abnormal return.