

PENGARUH STOCK SPLIT TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Duhita Sani Febrianti, Dr. Masodah

Penulisan Ilmiah, Fakultas Ekonomi, 2009

Universitas Gunadarma

<http://www.gunadarma.ac.id>

kata kunci : saham (stock split)

Abstraksi :

Pemecahan saham merupakan salah satu bentuk tindakan (action) yang dilakukan oleh emiten untuk meningkatkan jumlah saham, dengan cara memecah saham yang ada menjadi pecahan yang lebih kecil. Dalam pandangan teori keuangan tradisional, pemecahan saham hanyalah merupakan cosmetic event karena tidak merubah kekayaan pemegang saham. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji apakah betul pemecahan saham dapat mempengaruhi likuiditas saham yang diukur dengan besarnya bid-ask spread dan volume perdagangan. Data yang diolah adalah data sekunder berupa data harga bid, data harga ask dan data volume perdagangan yang didapat dari Pusat Referensi Pasar Modal di Bursa Efek Indonesia, dan untuk mengetahui seberapa besar tingkat pengaruh terhadap likuiditas saham. Metode analisis yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif dan analisis statistik inferensial Paired Sample T-Test. Uji-t berpasangan digunakan untuk menguji ada tidaknya perubahan likuiditas saham yang diukur dari bid-ask spread dan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah stock split, dengan level of significance 5%. Hasil akhir dari penelitian ini menunjukkan bahwa pemecahan saham mempengaruhi likuiditas saham yang diukur dengan besarnya bid-ask spread dan volume perdagangan mempunyai pengaruh yang signifikan, baik dilihat secara keseluruhan dan masing-masing perusahaan.