

**ANALISIS LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN *REVERSE STOCK SPLIT* PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh:

Jessica Hendrawaty

NPM: 06 04 16366

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

DESEMBER, 2009

SKRIPSI

ANALISIS LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH

PENGUMUMAN *REVERSE STOCK SPLIT* PADA

PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR

DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh :

Jessica Hendrawaty

NPM: 06 04 16366

Telah dibaca dan disetujui oleh :

Pembimbing



Drs. I Gede Siswantaya, M.Si.

Tanggal 16 Desember 2009

SKRIPSI
ANALISIS LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN *REVERSE STOCK SPLIT* PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang Dipersiapkan dan Ditulis Oleh:

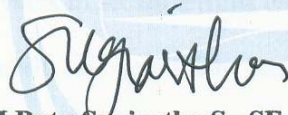
Jessica Hendrawaty

NPM: 06 04 16366

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 12 Januari 2010
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

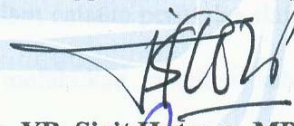
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

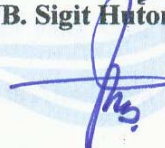


I Putu Sugiarta S., SE., M.Si.

Anggota Panitia Penguji



Drs. YB. Sigit Hutomo, MBacc., Akt.

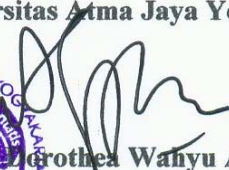

Drs. I Gede Siswantaya, M.Si.

Yogyakarta, 12 Januari 2010

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta




Dr. Dorothea Wahyu A., MT

PERNYATAAN

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

**ANALISIS LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN *REVERSE STOCK SPLIT* PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

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 dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti 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, 16 Desember 2009

Yang menyatakan,



Jessica Hendrawaty

KATA PENGANTAR

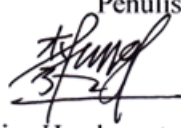
Puji dan Syukur kepada Dai-Gohonzon atas berkat serta kasih karunia-Nya yang dilimpahkan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Analisis Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah Pengumuman *Reverse Stock Split* pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia".

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan banyak pihak. Oleh sebab itu, dengan segala hormat saya ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dai-Gohonzon atas kasih, karunia, dan penyertaan-Nya yang telah diberikan kepada penulis selama ini sehingga dapat memperlancar penulisan skripsi ini.
2. Bapak I Gede Siswantaya, Drs., M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi dan Dosen Pembimbing yang telah memberikan tenaga, waktu, dan kesempatan dan membimbing penulis dengan penuh kesabaran dan pengertian hingga terselesainya skripsi ini.
3. Ibu Ch. Rusiti, Dra.,MS, Akt. yang telah memberikan masukan kepada penulis selama pembuatan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu dosen serta seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi UAJY yang telah memberikan ilmu dan membantu penulis selama menjadi mahasiswa.
5. Papa dan Mama tercinta, terimakasih atas semangat, doa, dukungan, perhatian dan kesabaran yang diberikan kepada penulis selama ini. Doa dan dukungan Papa dan mama sangat berarti bagi penulis.

6. Ie Alan, Ie Ing, Ie Yeyen, Fransisca, Cerelia, Claresta terima kasih atas doa dan semangatnya.
7. Myra, sahabat senasib seperjuangan, teman berbagi cerita, teman berdiskusi. Terima kasih atas kebersamaan kita dari awal kuliah sampai dengan sekarang. dan juga terima kasih karena telah mengajarku excel dan SPSS.
8. Tata, sahabat penulis, yang selalu menyemangatiku. Terima kasih karena telah mau mendengarkan cerita2ku, keluh kesahku, dan masukan-masukan di skripsiku ini.
9. Teman-teman penulis, Uci, Lany, Inne, Rinny, Ime, Dewi, Ayuk, Fenty, Dung2, Lina, Mia, Yeli, Mulyo, Hendra, Jobi, dan temen-temen lainnya, terima kasih buat semangat dan doa yang kalian berikan dan atas kebersamaan kita selama ini.
10. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, dengan kerendahan hati saya menerima segala kritik dan saran yang membangun demi penyempurnaan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang memerlukan

Penulis

Jessica Hendrawaty



Skripsi ini kupersembahkan untuk:

Dai-Gohonzon

Papa , Mama,

serta Sahabat-sahabatku

*All our dreams can come true, if we have the
courage to pursue them.*

(Walt Disney)

In this life we cannot do great things.
We can only do small things with
great love.

(Mother Teresa)

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
HALAMAN MOTTO	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
INTISARI.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Rumusan Masalah	6
I.3 Batasan Penelitian	8
I.4 Tujuan Penelitian.....	9
I.5 Manfaat Penelitian	10
I.5 Sistematika Pembahasan	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	12
II.1 Likuiditas saham.....	12

II.1.1 <i>Bid-ask Spread</i> dan Volume Perdagangan Saham.	15
II.2 <i>Stock Split</i>	16
II.2.1 Pengertian <i>Stock Split</i>	16
II.4.2 Tujuan dan Manfaat <i>Stock Split</i>	17
II.3 <i>Reverse Stock Split</i>	19
II.3.1 Pengertian <i>Reverse Stock Split</i>	19
II.3.2 Tujuan <i>Reverse Stock Split</i>	20
II.3.3 Risiko <i>Reverse Stock Split</i>	21
II.3.4 Motivasi Perusahaan Melakukan <i>Reverse Stock Split</i>	22
II.4 Hubungan Likuiditas Saham dengan <i>Reverse Stock Split</i>	26
II.6 Penelitian Terdahulu.....	28
II.7 Pengembangan Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
III.1 Jenis Penelitian.....	34
III.2 Populasi dan Sampel Penelitian	34
III.3 Data dan Sumber Data	36
III.4 Variabel Penelitian	37
III.5 Teknik Analisis Data.....	39
BAB IV ANALISIS DATA.....	42
IV.1 Analisis Deskriptif	42
IV.1.1 <i>Bid-Ask Spread</i>	42
IV.1.2 Volume Perdagangan.....	43
IV.2 Uji Normalitas.....	44

IV.2.1 <i>Bid-Ask Spread</i>	44
IV.2.2 Volume Perdagangan	46
IV.3 Uji Hipotesis	47
IV.3.1 <i>Bid-Ask Spread</i>	48
IV.3.2 Volume Perdagangan.....	50
IV.4 Pembahasan.....	52
BAB V KESIMPULAN	55
DAFTAR REFERENSI	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian	34
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Rata-rata <i>Bid-Ask Spread</i>	41
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Rata-rata TVA	42
Tabel 4.3 Nilai dan <i>Standard Error Skewness</i> Rata-rata <i>Bid-Ask Spread</i>	44
Tabel 4.4 Nilai dan <i>Standard Error Skewness</i> Rata-rata TVA	45
Tabel 4.5 <i>Wilcoxon Signed Ranks Test Bid-Ask Spread</i>	47
Tabel 4.6 Uji <i>Wilcoxon</i> untuk <i>Bid-Ask Spread</i>	48
Tabel 4.7 <i>Wilcoxon Signed Ranks Test</i> TVA	49
Tabel 4.8 Uji <i>Wilcoxon</i> untuk TVA	50

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan yang Melakukan Kebijakan *Reverse Stock Split*
- Lampiran 2 *Bid-Ask Spread*
- Lampiran 3 Rata-rata *Bid-Ask Spread*
- Lampiran 4 *Trading Volume Activity*
- Lampiran 5 Rata-rata *Trading Volume Activity*
- Lampiran 6 Output SPSS Statistik Deskriptif, Uji Normalitas, dan Uji *Wilcoxon*

**ANALISIS LIKUIDITAS SAHAM SEBELUM DAN SESUDAH
PENGUMUMAN *REVERSE STOCK SPLIT* PADA
PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh:

Jessica Hendrawaty

NPM: 06 04 16366

Pembimbing

Drs. I Gede Siswantaya, M.Si.

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui ada / tidaknya perbedaan likuiditas saham sebelum dan sesudah pengumuman *reverse stock split* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Likuiditas saham diukur dengan menggunakan *bid-ask spread* dan volume perdagangan saham.

Sampel yang digunakan dalam penelitian adalah perusahaan yang mengumumkan *reverse stock split* dari tahun 2001 sampai dengan Juni 2009. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah volume perdagangan saham, jumlah lembar saham beredar, *lower ask price*, dan *highest bid price* selama 3 hari sebelum pengumuman *reverse stock split* dan 3 hari setelah pengumuman *reverse stock split*.

Berdasarkan analisis data, diketahui bahwa tidak terdapat perbedaan likuiditas saham sebelum dan sesudah pengumuman *reverse stock split*. Tidak terdapatnya perbedaan likuiditas saham sebelum dan sesudah pengumuman *reverse stock split* menunjukkan bahwa pengumuman *reverse stock split* bukan merupakan informasi yang relevan bagi investor dalam membuat keputusan investasi.

Kata Kunci : pengumuman *reverse stock split*, likuiditas saham