Universitas Indonesia Library >> UI - Tesis Membership

Analisis pengaruh pengumuman pemecahan nilai nominal saham terhadap imbal hasil saham di Bursa Efek Jakarta

Mohammad Yusep, author

Deskripsi Lengkap: https://lib.ui.ac.id/detail?id=73072&lokasi=lokal

---

Abstrak

Secara teoritis, motivasi yang melatarbelakangi perusahaan melakukan stock split serta efek yang ditimbulkannya dapat disimak dalam hipotesis signalling dan hipotesis liquidity. Sebagian besar manajer melakukan stock split dengan maksud supaya harga saham berada pada optimal trading range sehingga dapat meningkatkan likuiditas saham.

Tesis ini berupaya meneliti pengaruh pengumuman pemecahan nilai nominal saham (stock split) terhadap imbal hasil saham di Bursa Efek Jakarta (BEJ), dengan menggunakan data empiris yang berupa Indeks Harga saham Individu (IHSI). dan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di sekitar tanggal pengumuman tersebut dari 40 (empat puluh) sampel perusahaan, dari tahun 1996 hingga tahun 1999. Sementara itu, analisis empiris dilakukan dengan menggunakan 'event study methodology'.

Hasil dari penelitian, menunjukkan bahwa pengumuman stock split, secara akumulatif agregat, tidak secara signifikan mempengaruhi imbal hasil saham. Namun demikian, satu hari setelah pengumuman stock split, harga saham secara signifikan terpengaruh oleh adanya pengumuman itu, yakni peningkatan harga saham. Dalam hal ini terlihat dari adanya abnormal return positif pada periode tersebut. Akan tetapi setelah itu, pengaruhnya tidak segnifikan lagi. Di sisi lain, sampel perusahaan - secara individu - masing-masing tidak dipengaruhi secara signifikan oleh adanya tindakan perusahaan tadi.