



**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ANDALAS**

**SKRIPSI**

**PENGARUH STOCK SPLIT, PRESTASI KEUANGAN  
DAN SIZE PERUSAHAAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM  
(Survey pada Perusahaan Manufaktur Go Publik yang Listing  
di BursaEfek Indonesia)**

**Oleh :**

**SILVANIATI**  
06 955 029

Mahasiswa Program S-1 Jurusan Akuntansi

*Untuk Memenuhi Sebagian Dari Syarat – Syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi*

**PADANG  
2009**



	No. Alumni Universitas	SILVANIATI	No. Alumni Fakultas
	<b>BIODATA</b>		
<p>a).Tempat/Tanggal Lahir: Padang / 23 Januari 1984 b).Nama Orang Tua: Zulkifli Jamaan &amp; Harmaini c).Fakultas: Ekonomi d).Jurusan: Akuntansi e).No. Bp: 06.955.029 f).Tanggal Lulus: 13 Juni 2009 g).Prediket Lulus: Sangat Memuaskan h). IPK : 3,12 i).Lama Studi : 2 tahun 9 bulan. j).Alamat Orang Tua: Jl. Pulau N0.56 Kec. Pauh Padang 25161.</p>			

**PENGARUH STOCK SPLIT, PRESTASI KEUANGAN DAN SIZE PERUSAHAAN TERHADAP LIKUIDITAS SAHAM**

(Survey pada Perusahaan Manufaktur Go Publik yang Listing di Bursa Efek Indonesia)

Skripsi S-1 oleh Silvianiati, Pembimbing : Dra. Raudhatul Hidayah, MSi. Akt

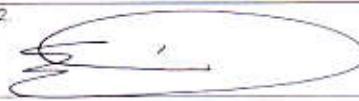
**Abstrak**

Investasi yang dilakukan para investor diasumsikan berdasarkan pertimbangan yang rasional. Adanya informasi baru akan mengakibatkan investor bereaksi secara cepat sehingga harga sekuritas (saham) akan mengalami perubahan sesuai dengan perubahan nilai sebenarnya sebagai akibat informasi tersebut. Harga saham yang terlalu tinggi mengakibatkan kurang aktifnya saham diperdagangkan di pasar modal sehingga menyebabkan saham menjadi tidak likuid. *Stock Split* atau pemecahan saham bertujuan agar perdagangan suatu saham menjadi lebih likuid, karena jumlah saham yang beredar menjadi lebih banyak dan harganya menjadi lebih murah. Informasi lain yang diyakini berpengaruh terhadap likuiditas saham yaitu prestasi keuangan yang tercermin dari ROI, EPS, PER, PBV perusahaan dan size perusahaan yang dapat dilihat dari total aktiva yang dimiliki oleh perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris apakah *stock split*, prestasi keuangan dan *size* perusahaan berpengaruh terhadap likuiditas saham dalam periode penelitian selama empat tahun dengan objek penelitian pada 17 perusahaan manufaktur *go public* yang melakukan *stock split* sejak tahun 2004 – 2007 di bursa efek indonesia. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dan data yang digunakan adalah data sekunder dengan periode pengamatan selama 11 hari disekitar tanggal pengumuman *stock split*. Setelah data terkumpul kemudian diolah dengan melakukan uji beda *Paired Sample Test* untuk *stock split* dan analisis regresi berganda untuk prestasi keuangan dan *size* perusahaan dengan menggunakan Program SPSS versi 15.0 for window.

Hasil yang diperoleh untuk *stock split* memperlihatkan tidak adanya perbedaan yang signifikan terhadap *abnormal return* dan likuiditas saham pada saat sebelum dan sesudah *stock split* yang terlihat pada nilai signifikansi dari *abnormal return* dan likuiditas saham besar dari 0,05. Sedangkan untuk prestasi keuangan dan *size* perusahaan menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan terhadap likuiditas saham

Skripsi telah dipertahankan di depan sidang penguji dan dinyatakan lulus pada tanggal : 13 Juni 2009. dengan penguji:

Tanda Tangan	1. 	2. 	3. 
Nama Terang	Drs. Fauzi Saad, Ak	Drs. Riwayadi, MBA. Ak	Dra. Nini Syofriyeni, MSi. Ak

Mengetahui:

Ketua Jurusan Akuntansi:

**Dr. H. Yuskar, S.E., M.A., Ak**  
NIP 131 629 305

\_\_\_\_\_  
Tanda Tangan

Alumnus telah terdaftar ke Fakultas/Universitas dan mendapat nomor Alumnus.

Petugas Fakultas / Universitas	
No. Alumni Fakultas :	Nama Tanda Tangan
No. Alumni Universitas :	Nama Tanda Tangan

# BAB I

## PENDAHULUAN

### 1.1. Latar Belakang Masalah

Pasar modal adalah salah satu alternatif yang dapat dimanfaatkan perusahaan untuk memenuhi kebutuhan dananya. Pasar modal merupakan media atau perantara kegiatan dengan menggunakan sekuritas sebagai instrumennya. Pasar modal dapat ditinjau dari 2 kepentingan yaitu, investor yang akan membeli sekuritas serta perusahaan yang akan menerbitkan dan menjual sekuritas perusahaan di pasar modal.

Investasi di bursa saham merupakan salah satu cara alternatif dalam melakukan investasi. Investasi pada saham harus mempertimbangkan besarnya kemungkinan keuntungan yang akan ditanggung dan membandingkannya dengan kemungkinan yang akan diperoleh. Dikarenakan investor menghadapi kesempatan investasi yang berisiko, maka pilihan investasi tidak hanya mengandalkan pada tingkat keuntungan yang diharapkan (*expected return*), tetapi juga mempertimbangkan resiko yang akan dihadapi.

Investasi yang dilakukan para investor diasumsikan didasarkan pada pertimbangan yang rasional. Dengan demikian, berbagai jenis informasi diperlukan untuk pengambilan keputusan investasi. Informasi ini ada yang dipublikasikan dan yang tidak dipublikasikan. Adanya informasi baru akan mengakibatkan investor

bereaksi secara cepat sehingga harga sekuritas (saham) akan mengalami perubahan sesuai dengan perubahan nilai sebenarnya sebagai akibat dari informasi tersebut.

Harga saham yang terlalu tinggi menyebabkan berkurangnya minat dari para investor untuk melakukan pembelian terhadap saham tersebut sehingga mengakibatkan kurang aktifnya saham tersebut diperdagangkan di pasar modal. Oleh karena itu, agar saham yang ditawarkan oleh emiten diminati oleh banyak investor serta dapat didistribusikan ke pasar yang lebih luas, maka salah satu upaya yang dilakukan oleh pihak manajemen adalah melakukan pemecahan saham (*stock split*).

*Stock split* (pemecahan saham) merupakan perubahan nilai nominal perlembar saham, dan menambah sejumlah saham yang beredar sesuai dengan faktor pemecahan. Pada umumnya *stock split* dilakukan emiten untuk meningkatkan likuiditas dengan menambah jumlah saham serta menurunkan harga saham sehingga lebih *marketable*. Selain itu *stock split* bertujuan untuk menarik investor dan mempermudah investor kecil dalam pembelian saham.

Darmaji dan Fakhruddin (2001,131) menyatakan bahwa *stock split* bertujuan agar perdagangan saham menjadi lebih likuid, karena jumlah saham beredar menjadi semakin banyak dan harganya menjadi semakin murah.

Prestasi keuangan juga merupakan hal yang perlu dipertimbangkan calon investor dalam melakukan investasi. Prestasi keuangan merupakan salah satu faktor yang dapat kuantifikasi sebagai dasar pengambilan keputusan (*decision making*) investasi.

## BAB V PENUTUP

### 5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan pada bab sebelumnya, beberapa kesimpulan yang bisa diambil dari penelitian adalah:

1. Berdasarkan hasil pengujian terhadap Hipotesis 1 dan Hipotesis 2, penelitian ini tidak mampu membuktikan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan terhadap *abnormal return* dan likuiditas saham pada saat sebelum dan sesudah stock split.
2. Berdasarkan hasil pengujian yang telah dilakukan terhadap proksi dari prestasi keuangan diperoleh hasil bahwa tiga dari empat proksi tersebut memiliki pengaruh yang signifikan terhadap likuiditas saham, yaitu ROI, PER dan PBV. Hal ini berarti, secara rata-rata dapat dikatakan bahwa prestasi keuangan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap likuiditas saham. Jadi dapat disimpulkan bahwa penelitian ini menerima hipotesis  $H_3$  yang menyatakan bahwa prestasi keuangan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap likuiditas saham.
3. Sedangkan untuk size perusahaan menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan terhadap likuiditas saham. Adanya pengaruh yang signifikan

## DAFTAR PUSTAKA

- Boy, 2007. *Pengaruh Publikasi Informasi Stock Split terhadap Likuiditas Saham (Penelitian pada Perusahaan yang Tercatat pada LQ 45 di PT Bursa Efek Jakarta)*. Skripsi S1, Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta. Padang.
- Darmadji, Tjiptono dan Fakhruddin, Hendri M., 2001. *Pasar Modal di Indonesia*. Edisi 1. PT. Salemba Emban Patria. Jakarta.
- Hanafi, Mamduh M., dan Abdul Halim, 2005. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Kedua. UDP-AMP YKPN. Yogyakarta.
- Harman, Ricca, 2006. *Pengaruh Stock Split, Prestasi Keuangan, Size Perusahaan Terhadap Likuiditas Saham di BEI*, Skripsi S1, Fakultas Ekonomi Universitas Andalas. Padang.
- Kurniawati, Indah, 2003. *Analisis Kandungan Informasi Stock Split: Studi Empiris pada Non-synchronous Trading*. Jurnal Riset Akuntansi Indonesia. Vol. 6 No. 3. September.
- Lenggogeni, Puti, 2006. *Pengaruh Pengumuman Right Issue, Prestasi Keuangan, Size Perusahaan Terhadap Likuiditas Saham di BEI*, Skripsi S1. Fakultas Ekonomi Universitas Andalas. Padang.
- Nanda, Sherly, 2006. *Pengaruh Dividen Yield, Prestasi Ekonomis, dan Size Perusahaan Terhadap Likuiditas Saham*, Skripsi S1. Fakultas Ekonomi Universitas Andalas. Padang.
- Nova, Fitria Ethica, 2006, *Analisis Perbedaan Earning Sebelum Dan Sesudah Stock Split*. Skripsi S-1. Fakultas Ekonomi Unversitas Bung Hatta, Padang.
- Oktavianti, Nely, 2007. *Pengaruh Likuiditas, Harga Saham dan Volume Perdagangan Terhadap Bid- Ask Spread Pada Saham-Saham Yang Stock Split di BEI*. Skripsi S1, Fakultas Ekonomi Universitas Bung Hatta, Padang.
- Puspitaningsih, Andri, 2006. *Analisis Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Stock Split Yang Ditunjukkan Oleh abnormal Return Dan Trading Volume Activity*. [www. google.com](http://www.google.com).