

ABSTRAK

REAKSI INTRA INDUSTRI TERHADAP PENGUMUMAN *STOCK SPLIT*

(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di PT Bursa Efek Indonesia
Periode Pengamatan Tahun 2004-2008)

Widyana Mustikasari

NIM: 062114125

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta 2011

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui kandungan informasi dan transfer informasi intra industri atas peristiwa *stock split*. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi peristiwa (*event study*) di PT. Bursa Efek Indonesia. Pada penelitian ini peristiwa yang dipilih adalah pengumuman *stock split* pada periode tahun 2004 sampai dengan tahun 2008.

Sampel yang diambil yaitu 40 perusahaan yang terdiri atas 20 *reporter* dan 20 perusahaan *nonreporter*. Penelitian ini menggunakan analisis uji beda dua rata-rata dengan periode pengamatan (*event study*) adalah sepuluh hari sebelum *stock split* dan sepuluh hari sesudah *stock split*.

Berdasarkan hasil penelitian pada perusahaan *reporter* bahwa pada periode jendela H-4, H+1, H+6 dan hari pengumuman (H0) menunjukkan hasil yang signifikan yang artinya terdapat kandungan informasi dari pengumuman *stock split*. Sedangkan perusahaan *nonreporter* periode jendela H-4 dan H+1 menunjukkan hasil yang signifikan yang artinya terdapat transfer informasi intra industri atas pengumuman *stock split*.

ABSTRACT

**INTRA-INDUSTRY REACTION ON THE STOCK SPLIT
ANNOUNCEMENT**

(An Empirical Study on the Companies listed at Indonesia Stock Exchange in the
observation periode of 2004-2008)

WidyanaMustikasari
NIM: 062114125
Sanata Dharma University
Yogyakarta
2011

The research was aimed at identifying the intra-industry information content and transfer on the stock split. This research was event study in Indonesia Stock Exchange. In this research, the selected event was the stock split announcement from 2004 to 2008.

The sample involved 40 companies, comprising of 20 reporter and 20 non-reporter companies. The research used difference between means test with the observation period of event study was ten days before stock split and ten days after stock split.

Based on the research on the reporter companies in the window period of D-4, D+1, D+6 and the announcement day (D0), it was shown that the result was significant meaning that the information content was found from the stock split announcement. As for the non-reporter companies, in the window period of D-4 and D+1, the result indicated that the result was significant, meaning that intra-industry information transfer was found on the stock split announcement.