

DAFTAR PUSTAKA

- A.K.Mishra, Indian Institute of Management, Lucknow, “*The Market Reaction to Stock splits – Evidence From India*”, International Journal of Theoretical and Applied Finance, 2007, vol.10, no.2, pg.251 - 271
- Ader, M dan Diamant, J., 2006, “The Market Reaction to Stock Split: Evidence from the Swedish Market”, Goteborg University, Swedia.
- Aggrawal, R and Chen, S. 1989, Stock Split and Return Volatility, Akron Business Review, Vol.20, No.3, Fall:89-99
- Barker, C.A., 1956. *Effective Stock Split*. Harvard Business Review 34:101-106.
- Bishara, H.I, 1988, Stock Splits, Stock Returns, and Trading Benefits on Canadian Stocks Market, Akron Business and Economic Review, Vol.19,No.3, Fall:57-65
- Brigham, E.F. and Ehrhardt, M.C., *Financial Management Theory and Practice*, 11th Edition, South-Western, United States of America, 2005.
- Brigham, E.F., L.C. Gapenski, 1994, “Financial Management: Theory & Practice”, Orlando, The Dryden Press.
- Charest, G., 1980, “Returns to Splitting Stocks on the Toronto Stock Exchange, Journal of Business Administration, pp. 19-37
- Conroy, R.M, R.S, Harris dan B.A. Benet, 1990. *The Effect of Stock Splits on Bid-Ask Spread*. Journal of Finance 4:1288-1289.
- Copeland, T.E., 1979. Liquidity Changes Following Stock Split. Journal of Finance 34:115-141.
- Ewijaya dan Nur Indriantoro, 1999, “Analisa Pengaruh Pemecahan Saham terhadap Perubahan Harga Saham”, Jurnal Riset Akutansi Indonesia 2: 53-65
- Fama, E.F, L. Fisher, M. Jensen, dan R.Roll, 1969, The Adjustment of Stoc Prices to New information, International Economic Review 10, 1-21.
- Gribalt, M.,R. Masulis, and S. Titman, 1984, The Valuation of Stock Split and Stock Dividen, Journal of Financial Economics 13, 461-490
- Hartono, Hartono, *Teori Portfolio dan Analisis Investasi*, Edisi keenam, BPFE, Yogyakarta, 2009.



Hartono, Hartono, *Teori Portfolio dan Analisis Investasi*, Edisi keenam, BPFE, Yogyakarta, 2009.

Hendarawan, Ricky, 2002, Reaksi Return Saham Terhadap Stock Slit di BEJ periode 1998-2001, tidak dipublikasikan, Magiter Manajemen Universitas Gadjah Mada, Yogyakarta.

Husnan, Suad, 2001, *Teori Portfolio dan Analisis Sekuritas*, edisi ketiga, AMP YKPN, Yogyakarta.

Horne, James C. Van dan John M. Wachowics, Jr.,1995, "Fundamentals of Financial Management", Ninth Edition, Prentice Hal.

Juan C. Reboredo, Universidade de Santiago de Compostela, *How is the Market Reaction to Stock splits*, Applied Financial Economics, 2003, 13, 361-368

Johnson, Keith, 1996. *Stock Split and Price Changes*. Journal of Finance 21:675-686.

Lakonishok, J. and Lev, B., 1987, Stock Splits and Stock Dividens : Why, Who and when, Journal of Financial 42, hal.913932

Lamoreux, C dan P. Poon, 1987. *The Market Reaction to Stock Split*. Journal of Finance 42:1347-1370.

Leemakjed, Arnat, 2007. New Evidence of Stock Split When Uncertainty Event Window is Identified, SSRN Journal.

Rohana. 2003. Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Stock split* Dan Dampak Yang Ditimbulkannya. Simposium Nasional Akuntansi. Oktober 2003 : 601-613

Setiyanto, A., 2006, analisis likuiditas saham sebelum dan sesudah stock split di bursa efek Jakarta periode 2003-2005", Yogyakarta

Singh, S.K.,2010, Effect of Stock Split on Price and Return of Stock, Great Lakes Institute of Management, Chennai

Tandelilin, Eduardus, *Portofolio dan Investasi*, Edisi Pertama, Kanisius, Yogyakarta, 2010.

Van Horne, James., *Fundamentals of Financial Management*, Prentice-Hall International Edition, eight edition, 1992.



Ciputn Surya (CTRS)

Intercept (a) -0,0018
 Slope (β) 1,3168
 Mean Ri -0,0013 Mean Rm 0,0003

t	Tanggal	Saham	IHSG	Ri	Rm	Rit*
-100	25 Februari 2005	1570,00	1083,38			
-99	28 Februari 2005	1560,00	1073,83	-0,0191	-0,0088	-0,0134
-98	01 Maret 2005	1610,00	1093,28	0,0455	0,0181	0,0221
-97	02 Maret 2005	1610,00	1082,75	0,0000	-0,0096	-0,0145
-96	03 Maret 2005	1620,00	1094,60	0,0062	0,0109	0,0126
-95	04 Maret 2005	1650,00	1103,01	0,0185	0,0077	0,0083
-94	07 Maret 2005	1660,00	1105,30	0,0061	0,0021	0,0010
-93	08 Maret 2005	1660,00	1114,21	0,0000	0,0081	0,0088
-92	09 Maret 2005	1720,00	1116,81	0,0361	0,0023	0,0013
-91	10 Maret 2005	1740,00	1108,05	0,0116	-0,0078	-0,0121
-90	14 Maret 2005	1850,00	1123,48	0,0632	0,0139	0,0166
-89	15 Maret 2005	1840,00	1119,00	-0,0054	-0,0040	-0,0070
-88	16 Maret 2005	1850,00	1138,23	0,0054	0,0172	0,0209
-87	17 Maret 2005	1800,00	1134,59	-0,0270	-0,0032	-0,0060
-86	18 Maret 2005	1800,00	1147,87	0,0000	0,0117	0,0136
-85	21 Maret 2005	1860,00	1151,56	0,0333	0,0032	0,0025
-84	22 Maret 2005	1860,00	1152,60	0,0000	0,0009	-0,0006
-83	23 Maret 2005	1830,00	1142,15	-0,0161	-0,0091	-0,0137
-82	24 Maret 2005	1770,00	1114,55	-0,0328	-0,0242	-0,0336
-81	28 Maret 2005	1720,00	1100,24	-0,0282	-0,0128	-0,0187
-80	29 Maret 2005	1650,00	1070,30	-0,0407	-0,0272	-0,0376
-79	30 Maret 2005	1600,00	1065,13	-0,0303	-0,0048	-0,0081
-78	31 Maret 2005	1630,00	1080,17	0,0188	0,0141	0,0168
-77	01 April 2005	1640,00	1095,07	0,0061	0,0138	0,0164
-76	04 April 2005	1650,00	1100,20	0,0061	0,0047	0,0044
-75	05 April 2005	1600,00	1096,53	-0,0303	-0,0033	-0,0062
-74	06 April 2005	1630,00	1103,29	0,0188	0,0062	0,0063
-73	07 April 2005	1630,00	1111,62	0,0000	0,0076	0,0082
-72	08 April 2005	1630,00	1111,23	0,0000	-0,0004	-0,0022
-71	11 April 2005	1600,00	1105,98	-0,0184	-0,0047	-0,0080
-70	12 April 2005	1590,00	1110,88	-0,0063	0,0044	0,0041
-69	13 April 2005	1670,00	1116,67	0,0503	0,0052	0,0051
-68	14 April 2005	1640,00	1108,44	-0,0180	-0,0074	-0,0115
-67	15 April 2005	1610,00	1096,52	-0,0185	-0,0108	-0,0159
-66	18 April 2005	1520,00	1060,19	-0,0559	-0,0331	-0,0454
-65	19 April 2005	1500,00	1062,69	-0,0132	0,0024	0,0013
-64	20 April 2005	1500,00	1070,95	0,0000	0,0078	0,0085
-63	21 April 2005	1470,00	1047,80	-0,0200	-0,0216	-0,0302
-62	22 April 2005	1410,00	1019,88	-0,0408	-0,0266	-0,0369
-61	25 April 2005	1400,00	1031,77	-0,0071	0,0117	0,0136
-60	27 April 2005	1350,00	1032,22	-0,0357	0,0004	-0,0012
-59	28 April 2005	1380,00	1038,36	0,0222	0,0059	0,0061
-58	29 April 2005	1370,00	1029,61	-0,0072	-0,0084	-0,0129
-57	02 Mei 2005	1370,00	1026,52	0,0000	-0,0030	-0,0037
-56	03 Mei 2005	1390,00	1033,50	0,0146	0,0068	0,0072
-55	04 Mei 2005	1480,00	1049,58	0,0647	0,0156	0,0187
-54	06 Mei 2005	1470,00	1068,28	-0,0068	0,0178	0,0217
-53	09 Mei 2005	1450,00	1080,21	-0,0136	0,0112	0,0129
-52	10 Mei 2005	1420,00	1071,16	-0,0207	-0,0084	-0,0128
-51	11 Mei 2005	1390,00	1057,08	-0,0213	-0,0131	-0,0191
-50	12 Mei 2005	1400,00	1063,83	0,0072	0,0064	0,0066
-49	13 Mei 2005	1400,00	1059,27	0,0000	-0,0043	-0,0074
-48	16 Mei 2005	1380,00	1048,79	-0,0143	-0,0099	-0,0148

Ri-Ri Mean	(Ri - Ri mean) ²	Rm-Rm mean	(Rm - Rm mean) ²
-0,0178	0,0003	-0,0091	0,0003
0,0468	0,0022	0,0178	0,0014
0,0013	0,0000	-0,0100	0,0001
0,0076	0,0001	0,0106	0,0001
0,0199	0,0004	0,0074	0,0001
0,0074	0,0001	0,0017	0,0000
0,0013	0,0000	0,0077	0,0001
0,0375	0,0014	0,0020	0,0000
0,0130	0,0002	-0,0082	0,0001
0,0646	0,0042	0,0136	0,0001
-0,0041	0,0000	-0,0043	0,0000
0,0068	0,0000	0,0169	0,0001
-0,0257	0,0007	-0,0035	0,0000
0,0013	0,0000	0,0114	0,0000
0,0347	0,0012	0,0029	0,0000
0,0013	0,0000	0,0006	0,0000
-0,0148	0,0002	-0,0094	0,0001
-0,0314	0,0010	-0,0245	0,0001
-0,0269	0,0007	-0,0132	0,0000
-0,0394	0,0015	-0,0275	0,0001
-0,0290	0,0008	-0,0052	0,0000
0,0201	0,0004	0,0138	0,0001
0,0075	0,0001	0,0135	0,0000
0,0074	0,0001	0,0044	0,0000
-0,0290	0,0008	-0,0037	0,0000
0,0201	0,0004	0,0058	0,0000
0,0013	0,0000	0,0072	0,0000
0,0013	0,0000	-0,0007	0,0000
-0,0171	0,0003	-0,0051	0,0000
-0,0049	0,0000	0,0041	0,0000
0,0517	0,0027	0,0049	0,0001
-0,0166	0,0003	-0,0077	0,0000
-0,0170	0,0003	-0,0111	0,0001
-0,0546	0,0030	-0,0335	0,0001
-0,0118	0,0001	0,0020	0,0000
0,0013	0,0000	0,0074	0,0000
-0,0187	0,0003	-0,0219	0,0001
-0,0395	0,0016	-0,0270	0,0001
-0,0058	0,0000	0,0113	0,0000
-0,0344	0,0012	0,0001	0,0000
0,0236	0,0006	0,0056	0,0000
-0,0059	0,0000	-0,0088	0,0000
0,0013	0,0000	-0,0033	0,0000
0,0159	0,0003	0,0065	0,0000
0,0061	0,0004	0,0152	0,0001
-0,0054	0,0000	0,0175	0,0001
-0,0123	0,0002	0,0108	0,0000
-0,0194	0,0004	-0,0087	0,0000
-0,0198	0,0004	-0,0135	0,0000
0,0085	0,0001	0,0061	0,0000
0,0013	0,0000	-0,0046	0,0000
-0,0129	0,0002	-0,0102	0,0000



-48	17 Mei 2005	1360,00	1045,77	-0,0145	-0,0029	-0,0056			
-47	18 Mei 2005	1400,00	1040,26	0,0294	-0,0053	-0,0007			
-46	19 Mei 2005	1460,00	1045,46	0,0000	0,0050	0,0048			
-45	20 Mei 2005	1410,00	1048,11	0,0071	0,0025	0,0016			
-44	23 Mei 2005	1410,00	1045,15	0,0000	-0,0028	-0,0055			
-43	25 Mei 2005	1400,00	1049,06	-0,0071	0,0017	0,0072			
-42	26 Mei 2005	1400,00	1054,36	0,0000	0,0051	0,0049			
-41	27 Mei 2005	1380,00	1061,49	-0,0143	0,0068	0,0071			
-40	30 Mei 2005	1360,00	1062,96	-0,0145	0,0014	0,0000			
-39	31 Mei 2005	1380,00	1088,17	0,0147	0,0237	0,0295			
-38	01 Juni 2005	1370,00	1082,94	-0,0072	-0,0048	-0,0081			
-37	02 Juni 2005	1350,00	1091,46	-0,0146	0,0079	0,0086			
-36	03 Juni 2005	1380,00	1092,50	0,0222	0,0010	-0,0005			
-35	06 Juni 2005	1360,00	1096,83	-0,0145	0,0040	0,0034			
-34	07 Juni 2005	1350,00	1092,81	-0,0074	-0,0037	-0,0066			
-33	08 Juni 2005	1320,00	1095,51	-0,0222	0,0025	0,0025			
-32	09 Juni 2005	1310,00	1094,19	-0,0076	-0,0012	-0,0034			
-31	10 Juni 2005	1290,00	1096,93	-0,0153	0,0023	0,0015			
-30	13 Juni 2005	1300,00	1100,88	0,0078	0,0036	0,0030			
-29	14 Juni 2005	1280,00	1105,89	-0,0154	0,0046	0,0042			
-28	15 Juni 2005	1320,00	1119,58	0,0313	0,0124	0,0145			
-27	16 Juni 2005	1320,00	1125,76	0,0000	0,0055	0,0055			
-26	17 Juni 2005	1400,00	1141,82	0,0066	0,0143	0,0170			
-25	20 Juni 2005	1370,00	1147,71	-0,0214	0,0052	0,0050			
-24	21 Juni 2005	1350,00	1133,33	-0,0146	-0,0125	-0,0181			
-23	22 Juni 2005	1350,00	1134,69	0,0000	0,0012	0,0002			
-22	23 Juni 2005	1370,00	1137,42	0,0148	0,0024	0,0014			
-21	24 Juni 2005	1350,00	1135,67	-0,0146	-0,0015	-0,0038			
-20	27 Juni 2005	1360,00	1119,90	0,0074	-0,0139	-0,0201			
-19	28 Juni 2005	1380,00	1127,82	0,0147	0,0071	0,0075			
-18	29 Juni 2005	1370,00	1126,86	-0,0072	-0,0009	-0,0029			
-17	30 Juni 2005	1370,00	1122,38	0,0000	-0,0040	-0,0070			
-16	01 Juli 2005	1360,00	1138,99	-0,0073	0,0148	0,0177			
-15	04 Juli 2005	1360,00	1138,88	0,0000	-0,0001	-0,0019			
-14	05 Juli 2005	1360,00	1131,17	0,0000	-0,0068	-0,0107			
-13	06 Juli 2005	1340,00	1117,81	-0,0147	-0,0118	-0,0173			
-12	07 Juli 2005	1300,00	1108,40	-0,0299	-0,0084	-0,0129			
-11	08 Juli 2005	1360,00	1110,56	0,0462	0,0019	0,0008			AR
-10	11 Juli 2005	1340,00	1123,46	-0,0147	0,0116	0,0135	-0,0282		
-9	12 Juli 2005	1340,00	1129,11	0,0000	0,0050	0,0048	-0,0048		
-8	13 Juli 2005	1340,00	1132,79	0,0000	0,0033	0,0025	-0,0025		
-7	14 Juli 2005	1340,00	1136,57	0,0000	0,0033	0,0026	-0,0026		
-6	15 Juli 2005	1320,00	1131,46	-0,0149	-0,0045	-0,0077	-0,0072		
-5	18 Juli 2005	1330,00	1128,44	0,0076	-0,0027	-0,0053	0,0129		
-4	19 Juli 2005	1330,00	1132,02	0,0000	0,0032	0,0024	-0,0024		
-3	20 Juli 2005	1300,00	1140,66	-0,0226	0,0076	0,0083	-0,0308		
-2	21 Juli 2005	1320,00	1157,51	0,0154	0,0148	0,0177	-0,0023		
-1	22 Juli 2005	1320,00	1172,24	0,0000	0,0127	0,0150	-0,0180		
0	25 Juli 2005	650,00	1169,75	-0,5076	-0,0021	-0,0046	-0,5030		
1	26 Juli 2005	680,00	1178,00	0,0462	0,0071	0,0075	0,0386		
2	27 Juli 2005	670,00	1178,11	-0,0147	0,0001	-0,0017	-0,0131		
3	28 Juli 2005	670,00	1186,61	0,0000	0,0072	0,0077	-0,0077		
4	29 Juli 2005	650,00	1182,30	-0,0299	-0,0036	-0,0066	-0,0233		
5	01 Agustus 2005	650,00	1178,22	0,0000	-0,0035	-0,0063	0,0063		
6	02 Agustus 2005	660,00	1189,33	0,0154	0,0094	0,0106	0,0047		
7	03 Agustus 2005	670,00	1192,20	0,0152	0,0024	0,0014	0,0137		
8	04 Agustus 2005	650,00	1185,33	-0,0299	-0,0058	-0,0094	-0,0205		
9	05 Agustus 2005	650,00	1174,09	0,0000	-0,0095	-0,0143	0,0143		
10	08 Agustus 2005	660,00	1158,59	0,0154	-0,0132	-0,0192	0,0345		

-41	0,0132	0,0002	-0,0012	0,9978					
-40	0,0108	0,0009	-0,0056	0,9961					
-39	0,0013	0,0009	0,0047	1,0032					
-38	0,0005	0,0001	0,0022	1,0015					
-37	0,0013	0,0000	-0,0012	0,9978					
-36	-0,0058	0,0001	0,0014	1,0024					
-35	0,0013	0,0000	0,0047	1,0033					
-34	-0,0129	0,0002	0,0064	1,0045					
-33	-0,0132	0,0002	0,0011	1,0007					
-32	0,0160	0,0003	0,0234	1,0163					
-31	-0,0059	0,0000	-0,0051	0,9964					
-30	-0,0133	0,0002	0,0075	1,0052					
-29	0,0236	0,0006	0,0006	1,0004					
-28	-0,0132	0,0002	0,0036	1,0025					
-27	-0,0060	0,0000	-0,0040	0,9972					
-26	-0,0209	0,0004	0,0021	1,0015					
-25	-0,0062	0,0000	-0,0015	0,9989					
-24	-0,0139	0,0002	0,0022	1,0015					
-23	0,0091	0,0001	0,0033	1,0023					
-22	-0,0140	0,0002	0,0042	1,0029					
-21	0,0326	0,0011	0,0120	1,0084					
-20	0,0013	0,0000	0,0052	1,0036					
-19	0,0619	0,0038	0,0139	1,0097					
-18	-0,0201	0,0004	0,0048	1,0034					
-17	-0,0111	0,0002	-0,0129	0,9911					
-16	0,0013	0,0000	0,0009	1,0006					
-15	0,0162	0,0003	0,0021	1,0014					
-14	-0,0133	0,0002	-0,0019	0,9987					
-13	0,0087	0,0001	-0,0142	0,9902					
-12	0,0160	0,0003	0,0067	1,0047					
-11	-0,0059	0,0000	-0,0012	0,9992					
-10	0,0013	0,0000	-0,0043	0,9970					
-9	-0,0060	0,0000	0,0145	1,0101					
-8	0,0013	0,0000	-0,0004	0,9997					
-7	0,0013	0,0000	-0,0071	0,9951					
-6	-0,0134	0,0002	-0,0121	0,9916					
-5	-0,0285	0,0008	-0,0087	0,9940					
-4	0,0475	0,0023	0,0016	1,0011					
Total	0,0463	0,0113	1,0079	1,0223	1,0111	0,0232	-1,2174		
SDE	0,0005	0,0047	1,0033	1,0223	1,0111	0,0232	-0,2091		
	0,0229	0,0029	1,0020	1,0222	1,0111	0,0232	-0,1086		
		0,0030	1,0021	1,0222	1,0111	0,0232	-0,1130		
		-0,0048	0,9967	1,0222	1,0110	0,0232	-0,3119		
		-0,0030	0,9979	1,0222	1,0110	0,0232	0,5548		
		0,0028	1,0020	1,0222	1,0111	0,0232	-0,1037		
		0,0073	1,0051	1,0223	1,0111	0,0232	-1,3298		
		0,0144	1,0101	1,0223	1,0111	0,0232	-0,0989		
		0,0124	1,0086	1,0223	1,0111	0,0232	-0,6462		
		-0,0025	0,9983	1,0222	1,0110	0,0232	-21,6944		
		0,0067	1,0047	1,0223	1,0111	0,0232	1,6665		
		-0,0002	0,9998	1,0222	1,0110	0,0232	-0,5631		
		0,0069	1,0048	1,0223	1,0111	0,0232	-0,3332		
		-0,0040	0,9973	1,0222	1,0110	0,0232	-1,0047		
		-0,0038	0,9974	1,0222	1,0110	0,0232	0,2725		
		0,0091	1,0063	1,0223	1,0111	0,0232	0,2045		
		0,0021	1,0014	1,0222	1,0111	0,0232	0,3929		
		-0,0061	0,9958	1,0222	1,0110	0,0232	-0,8837		
		-0,0098	0,9932	1,0221	1,0110	0,0232	0,6150		
	-0,0135	0,9907	1,0221	1,0110	0,0232	1,4898			
Total (1)	90,0023								
T1	0,0111								
						SDP	SAAR		