



INTISARI

Pengumuman *stock split* merupakan salah satu informasi yang dapat menimbulkan reaksi suatu saham. Untuk melihat reaksi ini maka dilakukan Penelitian bertujuan untuk menguji dan menganalisis apakah peristiwa pengumuman *stock split* di Bursa Efek Indonesia memberi dampak terhadap *return* dan melihat apakah ada perbedaan *return* saham pada perusahaan yang melakukan *stock split* pada periode krisis dan periode tidak krisis. Penelitian melibatkan 85 aksi *stock split*. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data harian harga saham saat penutupan dan indeks harga saham gabungan.

Hasil penelitian menunjukkan adanya reaksi *abnormal return* yang positif di sekitar pengumuman *stock split*. Kemudian, hasil penelitian juga menemukan bahwa *abnormal return* yang positif pada periode normal bertahan lebih lama dibandingkan pada periode krisis.

Kata kunci: event study, stock split, abnormal return, krisis



ABSTRACT

Stock split announcement is one of the information that can cause the reaction for the stock itself. To see the reaction, the research is conducted to empirically test and analyze whether the stock split announcement at Indonesia Stock Exchange had an impact to the stock return and to see if there is any difference on the stock return for the companies that did a stock split during crisis period and non-crisis period. The research involves 85 stock split actions. The data used in this research are daily stock closing price and composite stock price index.

The result of this research shows that there is positive abnormal return around the stock split announcement. The result of the research also reveals that the positive abnormal return in the non-crisis period lasts longer than the one in the crisis period.

Keywords: event study, stock split, abnormal return, crisis