

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat pengaruh pemecahan saham terhadap *return* dan aktivitas volume perdagangan saham serta melihat perbedaan pengaruh berdasarkan pada kinerja *corporate social responsibility* perusahaan. Sampel dalam penelitian ini terdiri dari 50 perusahaan yang melakukan pemecahan saham pada periode 2013 - 2018. Penelitian ini juga menggunakan pendekatan *event study* dengan periode pengamatan selama 5 hari sebelum pemecahan saham dan 5 hari setelah pemecahan saham. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder yang dapat diakses melalui Website Bursa Efek Indonesia, Yahoo Finance, dan Reuters. Pengujian pada penelitian ini menggunakan *wilcoxon signed rank test* pada hipotesis 1a dan 1b sedangkan pada hipotesis 2a pengujian dilakukan menggunakan *kruskal wallis h test* dan hipotesis 2b diuji menggunakan *mann whitney u test*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* dan *trading volume activity* perusahaan sebelum dan setelah pemecahan saham. Kemudian, penelitian juga menunjukkan bahwa tidak ada perbedaan *cumulative abnormal return* dan perbedaan perubahan *trading volume activity* antara perusahaan dengan kinerja CSR yang baik dan perusahaan dengan kinerja CSR yang buruk.

Kata kunci: *Stock split, return saham, trading volume activity, corporate social responsibility*

ABSTRACT

The purpose of this study is to find out the impact of stock split on stock returns and trading volume activity. This study also aims to find out the difference of impact based on company's corporate social responsibility performance. The sample consisted of 50 companies that conducted stock split during 2013 until 2018. This study uses event study approach with 5 days before and 5 days after stock split as the observation period. The data in this study are secondary data that can be accessed through Indonesia Stock Exchange Website, Yahoo Finance, and Reuters. Testing using wilcoxon signed rank test on the hypotheses 1a and 1b while on hypothesis 2a using kruskal wallis h test and hypothesis 2b using mann whitney u test. The results of this study shows that there are significant differences in abnormal return and trading volume activity before and after the stock split. Then, the research also shows that there are no differences in cumulative abnormal return and change in trading volume activity between companies with good CSR performance and companies with bad CSR performance.

Keyword: *Stock split, stock return, trading volume activity, corporate social responsibility*