

INTISARI

Stock split adalah suatu alat yang berfungsi untuk mengatur harga saham pada rentang harga yang lebih rendah sehingga dapat mudah dijangkau oleh investor. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *market value*, *trading volume activity*, dan *abnormal return* saham sebelum *stock split* dengan sesudah *stock split*. Penentuan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini dilakukan dengan sampel 68 perusahaan yang melakukan *stock split* pada tahun 2015-2019 di Bursa Efek Indonesia. Alat uji dalam penelitian ini menggunakan dua alat uji, yaitu uji parametrik dengan *Paired-Sample T Test* jika data berdistribusi normal dan non parametrik *Two-Related-Samples Wilcoxon Test* jika data berdistribusi tidak normal. Penelitian ini menggunakan penelitian *event study* dengan *event window* 10 hari sebelum *stock split* dan 10 hari sesudah *stock split*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari website www.idx.co.id dan finance.yahoo.com. Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa *stock split* berpengaruh terhadap *market value* dan terdapat perbedaan *abnormal return* saham sebelum *stock split* dengan sesudah *stock split*. Namun tidak adanya perbedaan yang signifikan *trading volume activity* sebelum dengan sesudah *stock split*.

Kata kunci: *stock split*, *market value*, *trading volume activity*, *abnormal return*, *paired sample t test*, *two related samples wilcoxon test*.

ABSTRACT

Stock split is a tool that serves to set the stock price at a lower price range so that it can be easily reached by investors. This research aims to analyze market value difference, trading activity volume, and abnormal return of shares before stock split with after stock split. Determination of the sample using purposive sampling method. This research was conducted with samples of 68 companies that did stock split in the year 2015-2019 in the Indonesia stock Exchange. Test equipment in this research using two test equipment, namely parametric test with Paired-Sample T Test if data distribution normal and non parametric Two-Related-Samples Wilcoxon Test If distribution data is not normal. This study used the research event study with the event window 10 days before the stock split and 10 days after the stock split. The data used in this study are secondary data obtained from www.idx.co.id and finance.yahoo.com. The results of this study concluded that the stock split affects the market value and there are significant differences in abnormal return of shares before stock split with after stock split. But the absence of a significant difference in trading activity volume before by after stock split.

Keyword: stock split, market value, trading volume activity, abnormal return, paired sample t test, two related samples wilcoxon test