

INTISARI

Informasi di pasar modal akan terus beredar. Informasi yang beredar akan banyak dan salah satunya yaitu aksi korporasi. Kegiatan pemecahan saham merupakan salah satu dari aksi yang dilakukan oleh perusahaan dalam melakukan perubahan jumlah saham yang beredar beserta harganya, namun hal ini tidak memberikan efek langsung kepada nilai ataupun pendapatan perusahaan sama sekali. Dilaksanakannya pemecahan saham dianggap untuk memberikan sinyal perusahaan untuk masa depan dan meningkatkan likuiditas saham. Dengan memperoleh data bersumber dari Thomson Reuters, Yahoo Finance dan Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI), dilakukan penelitian atas reaksi pasar terhadap kegiatan pemecahan saham yang dilaksanakan oleh 58 perusahaan. Kegiatan pemecahan saham yang diteliti dilakukan pada tahun 2014 hingga 2018 dengan menetapkan periode penelitian selama 11 hari serta menetapkan tanggal dimana perusahaan mengumumkan akan dilaksanakannya pemecahan saham sebagai hari kejadian ($t=0$). Dengan melakukan pengujian *one sample t-test* pada SPSS ditemukan terdapat total empat hari adanya penyimpangan penerimaan pengembalian bernilai positif yang signifikan disekitaran periode penelitian yaitu pada saat tanggal pengumuman (t_0), dua hari, tiga hari dan lima hari setelah dilakukannya pengumuman akan dilaksanakannya pemecahan saham.

Kata Kunci: Aksi Korporasi, pemecahan saham, saham, sinyal perusahaan, likuiditas, tanggal pengumuman, penyimpangan penerimaan.

ABSTRACT

Information on the capital market will be spread continuously all the time. There are a lot of informations and one of them is about corporate action. Stock split is one of the actions taken by a company with a view to changing the number of shares outstanding and its stock price, nevertheless this action has no direct effect to the value and earnings of the company at all. The implementation of stock split is considered to giving a signal by management about their future expectation and to boost liquidity of the stocks. By obtaining data sourced from Thomson Reuters, Yahoo Finance and The Indonesia Sentral Securities Depository (KSEI), a study was conducted on the market reaction of stock split did by 58 companies along 2014 to 2018 with total 11 days of event windows and announcement date as the event date or $t=0$. By using one sample t -test on SPSS, was found in total 4 days in event windows has significant positive abnormal return; when the announcement date (t_0), day two, day three and day five after the announcement date ($t+2$, $t+3$ and $t+5$).

Keywords: *Corporate actions, stock split, stock, signalling, liquidity, announcement date, abnormal return.*