



INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji reaksi pasar terhadap pengumuman *stock split*. Reaksi pasar pada penelitian ini akan di proksikan dengan *abnormal* yang terjadi di sekitar hari pengumuman *stock split*. Penelitian ini juga bertujuan untuk menguji hubungan ukuran perusahaan dengan *abnormal return* di sekitar hari pengumuman *stock split*. Populasi pada penelitian ini yaitu perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dan melakukan pengumuman *stock split* pada tahun 2012-2019. Dengan menggunakan *proposive sampling*, total sampel yang digunakan pada penelitian ini yaitu sebanyak 72 perusahaan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat *abnormal return* di sekitar hari pengumuman *stock split*. Penelitian ini juga menunjukkan bahwa adanya hubungan negatif namun tidak signifikan antara ukuran perusahaan dengan *abnormal return* disekitar hari pengumuman *stock split*.

Kata kunci: pengumuman *stock split*, *abnormal return*, ukuran perusahaan, *event study*.



ABSTRACT

This study aims to examine the market reaction to the stock split announcement. The market reaction in this research will be proxied with abnormalities that occur around the day of the stock split announcement. This study also aims to examine the relationship between firm size and abnormal returns around the day of the stock split announcement. The population in this study are companies listed on the Indonesia Stock Exchange and announced a stock split in 2012-2019. By using purposive sampling, the total sample used in this study were 72 companies. The results of this study indicate that there is an abnormal return around the day of the stock split announcement. This study also shows that there is a negative but insignificant relationship between firm size and abnormal returns around the day of the stock split announcement.

Keywords: stock split announcement, abnormal return, firm size, event study