

INTISARI

PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP ABNORMALITAS *RETURN SAHAM* PADA TIGA TITIK WAKTU BERBEDA

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada tiga titik waktu (pengumuman rencana *stock split*, pengesahan rencana *stock split* dan pelaksanaan *stock split*) di *Indonesia Stock Exchange* periode 2011 s.d. 2020. Kalkulasi *abnormal return* menggunakan *market adjusted model* dengan kurun waktu 11 hari (5 hari sebelum, 1 hari pelaksanaan, dan 5 hari sesudah). Pemilihan sampel pada penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan kriteria tertentu sehingga dari populasi sebanyak 136 emiten, didapatkan 70 emiten yang memenuhi kriteria untuk menjadi sampel penelitian.

Pengujian normalitas pada penelitian ini menggunakan uji *Kolmogorov Smirnov* dan *Shapiro-Wilk* dimana terdapat kesimpulan bahwa data tidak berdistribusi dengan normal pada ketiga titik waktu terkait *stock split* tersebut. Uji signifikansi menggunakan metode *one sample wilcoxon signed ranked test* dan pengujian hipotesis dilakukan dengan metode *Paired Samples Wilcoxon Signed Ranked Test*. Hasil dari penelitian ini adalah tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada titik waktu pengumuman rencana *stock split* dan pelaksanaan *stock split*. Namun, terdapat perbedaan *Abnormal Return* yang signifikan pada titik waktu pengesahan rencana *stock split*.

Kata kunci: *abnormal return*, *stock split*, pengumuman rencana *stock split*, pengesahan rencana *stock split*, pelaksanaan *stock split*.

ABSTRACT

THE EFFECT OF STOCK SPLIT ON STOCK RETURN ABNORMALITY AT THREE DIFFERENT TIME POINTS

This study aims to determine whether there are significant differences in abnormal returns at three time points (announcement of the stock split plan, approval of the stock split plan and execution of the stock split) on the Indonesia Stock Exchange for the period 2011 to 2020. Abnormal return IS calculated using a market adjusted model with a period of 11 days (5 days before, 1 day of execution, and 5 days after). The sample selection in this study used purposive sampling with certain criteria so that from population of 136 companies, 70 companies met the criteria to become the research sample.

The normality test in this study uses the Kolmogorov Smirnov and Shapiro-Wilk tests where conclude that the data are not normally distributed at the three time points related to the stock split. The significance test used one sample Wilcoxon signed ranked test method and the hypothesis testing was carried out using the Paired Samples Wilcoxon Signed Ranked Test method. There is no significant difference in abnormal returns at the time point of the announcement of the stock split plan and the execution of stock split. However, there is a significant difference in Abnormal Return at the point in time for the approval of stock split plan.

Keywords: abnormal return, stock split, stock split plan announcement, approval of stock split plan, execution of stock split.