

INTISARI

Pengumuman stock split yang merupakan informasi finansial bagi investor, akan menyebabkan pasar modal bereaksi dan mempunyai dampak pada variabelitas harga dan tingkat keuntungan (return), kegiatan perdagangan saham (likuiditas), dan harga sekuritas tersebut. Tujuan penelitian ini adalah untuk menemukan bukti empiris sebagai pembandingan mengenai pengaruh aktivitas split terhadap tingkat harga saham melalui ukuran Abnormal Return dan pengaruh aktivitas split terhadap likuiditas saham yang diukur melalui aktivitas volume perdagangan dan besarnya presentase bid ask spread.

Dalam penelitian terhadap stock split dan konsekuensinya, uji statistic yang digunakan adalah menggunakan uji dua beda rata-rata untuk sample berpasangan (paired Sample t-test).

Dari ketiga hipotesis utama mengenai pengaruh stock split terhadap respon pasar di Indonesia, maka dari hasil penelitian memberikan jawaban bahwa stock split memberikan bukti yang cukup dalam meningkatkan likuiditas saham dan return saham. Aplikasi dari penelitian ini adalah bahwa untuk melakukan kebijakan finansial seperti *stock split*, emiten juga perlu mempertimbangkan kondisi kinerja perusahaan sehingga tujuan dilakukannya stock split untuk meningkatkan return dan likuiditas dapat tercapai.