

ABSTRAK

Stock split (pemecahan saham) adalah salah satu *corporate action* yang dilakukan oleh perusahaan dengan tujuan untuk mengatur kembali harga saham pada rentang yang optimal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *return* saham dan likuiditas saham sebelum pengumuman *stock split*, saat pengumuman *stock split* dan sesudah pengumuman *stock split* (Studi kasus pada perusahaan di BEI yang melakukan *stock split* tahun 2009-2012).

Penelitian ini merupakan penelitian *event study*, dimana dilakukan pengamatan terhadap *return* saham dan likuiditas saham selama sebelas hari yaitu lima hari sebelum pengumuman *stock split*, saat hari pengumuman *stock split* dan lima hari sesudah pengumuman *stock split*. Data yang digunakan adalah data historis dan pemilihan sampel menggunakan *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel penelitian sebanyak 21 perusahaan. Metode analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini adalah menggunakan *Multivariate Analysis of Variance* (MANOVA).

Berdasarkan hasil dari penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan signifikan pada *return* saham sebelum pengumuman *stock split*, saat pengumuman *stock split* dan sesudah pengumuman *stock split*. Likuiditas saham yang diukur dengan *trading volume activity* (TVA) juga menunjukkan perbedaan signifikan sebelum pengumuman *stock split*, saat pengumuman *stock split* dan sesudah pengumuman *stock split*.

Kata Kunci: *Stock split*, *Return* saham dan *Trading volume activity*