

ABSTRAKSI

BERNADETHA DIANA KON, ANALISIS PENGARUH *STOCK SPLIT* TERHADAP *LIKUIDITAS SAHAM* DAN *RETURN SAHAM*

“Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010” (di bimbing oleh Shinta Heru Satoto, SE, M.Si dan Khoirul Hikmah, SE, M.Si)

Penelitian ini untuk menguji apakah ada perbedaan volume perdagangan sebelum dan sesudah melakukan *stock split* dan untuk menguji apakah ada perbedaan *Abnormal Return* sebelum dan sesudah melakukan *stock split*.

Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah “*purposive sampling*” artinya dengan jalan memilih sampel dari sejumlah populasi berdasarkan kriteria tertentu, dimana setiap perusahaan tidak mempunyai kesempatan yang sama untuk menjadi sampel penelitian, tetapi hanya perusahaan yang memenuhi syarat atau kriteria tertentu yang bisa digunakan sebagai sampel penelitian. Dan kriterianya adalah perusahaan *go public* yang melakukan *stock split* terdaftar di BEI pada tahun 2006-2010, pada periode pengamatan perusahaan tidak melakukan kebijakan lain dan data-data yang dibutuhkan dalam perhitungan lengkap dan diketahui dengan jelas. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan manufaktur yang melakukan *stock split* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2006-2010. Berdasarkan kriteria tersebut maka terdapat 42 perusahaan yang memenuhi kriteria selama periode pengamatan.

Berdasarkan hasil pengujian kenormalan data menunjukkan terdapat perbedaan yang signifikan antara volume perdagangan sebelum dan sesudah *stock split*. Hal ini berarti pengumuman *stock split* berpengaruh secara signifikan terhadap likuiditas saham. Dan tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* saham sebelum dan sesudah *stock split*. Hal ini berarti pengumuman *stock split* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : *stock split*, likuiditas saham, *abnormal return*