

ABSTRAK

Pemecahan saham adalah dewan direksi perusahaan yang menerbitkan lebih banyak saham kepada pemegang saham yang ada tanpa mengurangi nilai saham mereka. Perubahan jumlah saham yang beredar, penilaian umum perusahaan, dan nilai kepemilikan saham masing-masing pemegang saham tetap tidak berubah. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan harga saham, volume perdagangan saham, dan abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman spin-off agar investor dapat memanfaatkan waktu spin-off untuk mendapatkan keuntungan. Penelitian ini menggunakan penelitian event untuk melihat rata-rata harga saham, abnormal return, dan volume perdagangan saham enam hari sebelum dan enam hari setelah peristiwa. Penelitian ini menggunakan data bekas yang diperoleh dari www.yahoofinance.com dan www.IDX.co.id.

Data yang digunakan dalam penelitian ini meliputi tanggal pengumuman pemecahan saham yang digunakan sebagai event date (t_0), harga penutupan harian saham perusahaan yang melakukan pemecahan saham selama periode pengamatan, indeks harga saham gabungan harian (IHSG) dan transaksi harian Jumlah saham dan jumlah saham yang diterbitkan atau dicatatkan. Sampel yang digunakan adalah 41 saham, yang merupakan saham perusahaan yang terbagi antara tahun 2017 dan 2021 dan tercatat di Bursa Efek Indonesia. Hasil yang diperoleh dari penelitian ini adalah tidak terdapatnya perbedaan harga saham dan volume perdagangan saham yang signifikan, namun terdapat perbedaan yang signifikan terhadap variabel abnormal return sebelum atau sesudah terjadinya peristiwa pengumuman pemecahan saham.

Kata Kunci : pemecahan saham, harga saham, volume perdagangan saham, *abnormal return, event study*.

ABSTRACT

A stock split is the board of directors of a company that issues more shares to its existing shareholders without diluting the value of their shares. Changes in the number of outstanding shares, the general valuation of the company, and the value of the shareholding of each shareholder remain unchanged. This research aims to analyze differences in share prices, share trading volume, and abnormal returns before and after the announcement of the spin-off so that investors can use the timing of the spin-off to make a profit. . This research uses event study research to look at the average share price, abnormal returns, and stock trading volume six days before and six days after the event. This research uses second-hand data obtained from www.yahooofinance.com and www.IDX.co.id.

The data used in this study includes the announcement date of the stock split used as the event date (t_0), the daily closing price of the shares of the company performing the stock split during the observation period, the index daily compound of stock prices (JCI) and daily transactions The number of shares and the number of shares issued or listed. The sample used is 41 shares, which are the shares of companies divided between 2017 and 2021 and listed on IDX. The results obtained from this research are that there are no significant differences in stock prices and stock trading volumes, but there are significant differences in the abnormal return variables before or after the announcement of the stock split.

Keywords : *stock split, stock prices, stock trading volume, abnormal return, event study.*