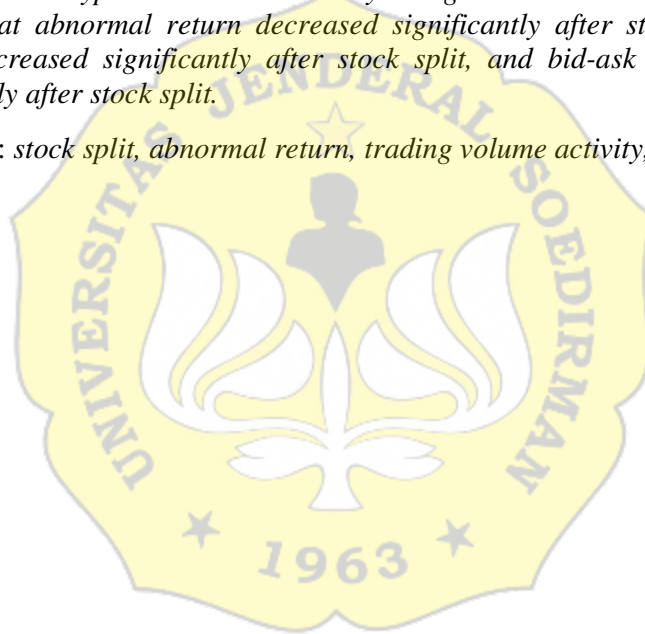


ABSTRACT

This study aims to analyze the impact of stock split to abnormal return, volume activity, bid-ask spread at the Indonesian Stock Exchange (BEI) by taking a sample of 21 companies in the observation period 2012-2014. In this study the independent variable is the announcement of the stock split, and the dependent variable are abnormal stock returns, trading volume, and bid-ask spread. The method used in this study is the event study. The event period taken is 11 days including 5 days before, 1 day event, and 5 days after the event. While test equipment is a statistical test using paired sample t-test and wilcoxon signed rank test. This hypothesis was tested by using SPSS version 16.0. The results showed that abnormal return decreased significantly after stock split, trading volume increased significantly after stock split, and bid-ask spread increased significantly after stock split.

Keywords : *stock split, abnormal return, trading volume activity, bid-ask spread.*



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak *stock split* terhadap *abnormal return*, tingkat volume perdagangan, dan *bid-ask spread* pada perusahaan yang terdaftar di BEI dengan mengambil sampel 21 perusahaan pada periode pengamatan 2012-2014. Dalam penelitian ini variabel independennya adalah pengumuman *stock split*, dan variabel dependennya adalah *abnormal return*, volume perdagangan saham, dan *bid-ask spread*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *event study*. Periode penelitian selama 11 hari, termasuk 5 hari sebelum, 1 hari *event*, dan 5 hari sesudah *event*. Sedangkan alat uji yang digunakan adalah uji statistik *paired sample t-test* dan *wilcoxon signed rank test*. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan menggunakan SPSS versi 16.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *abnormal return* menurun secara signifikan sesudah *stock split*, tingkat volume perdagangan meningkat secara signifikan sesudah *stock split*, dan *bid-ask spread* meningkat secara signifikan sesudah *stock split*.

Kata kunci : *stock split*, *abnormal return*, volume perdagangan, *bid-ask spread*.

