

Abstracts

One of information that investor used as equalize in doing transaction at the capital market is a Stock Split publication. Because, Stock Split, have long been a puzzling phenomenon to financial economist. There are several effects of the Stock Split, such as the increasing numbers of stockholders, increasing market efficiency, improving stock liquidity, etc. It means the investor will be react to have transaction in the capital market. The objectives of this research is to provide the empirical evidence on the effect of stock split on the stock price.

Sample of this research is 30 firm that announce the stock split during the periode of 2001 – 2003. This analysis is an event study, where event windows is 11 days of exchange which started from t-5 to t+5 depend on event date each sample.

Based on the analyse with paired sample t-test and use $\alpha=5\%$, known that stock split announcement insignificant impact concerning the stock price. Thi is indicate that the stock split announcement doesn't containt information ang not already use for investor to make a decision.



Abstraksi

Salah satu informasi yang digunakan oleh investor sebagai pertimbangan dalam melakukan transaksi di pasar modal adalah pengumuman *Stock Split*. Karena, stock split atau pemecahan saham seklama merupakan fenomena yang membingungkan para ahli ekonomi. Beberapa pengaruh dari *stock split* diantaranya adalah, meningkatkan jumlah pemegang saham, meningkatkan efisiensi pasar, meningkatkan likuiditas saham, dll. Hal ini mungkin diartikan investor sebagai reaksi untuk melakukan transaksi di pasar modal. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memperoleh bukti empirik pada pengaruh stock split terhadap harga saham.

Sampel dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan yang mengumumkan *stock split* selama periode 2001-2003. Penelitian ini merupakan peristiwa *event study*, dimana *event window* yang digunakan adalah selama 11 hari bursa yang dimulai dari T-5 sampai dengan T+5, yang bergantung pada event date masing - masing sampel.

Berdasarkan analisis dengan menggunakan uji paired sample t-test dengan $\alpha=5\%$ diketahui bahwa pengumuman stock split tersebut, tidak memberikan dampak yang signifikan terhadap harga saham. Hal ini mengindikasikan bahwa pengumuman stock split tidak mengandung informasi dan belum digunakan sebagai dasar pengambilan keputusan investor.

