ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbedaan *abnormal return* dan volume perdagangan saham pada perusahaan bertumbuh dan perusahaan tidak bertumbuh pada sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*.

Penelitian ini dilakukan pada 36 perusahaan yang terdaftar di BEI yang melakukan *stock split* pada rentang tahun 2008-2012. Sebanyak 31 perusahaan sampel merupakan perusahaan bertumbuh, dan 5 perusahaan sampel merupakan perusahaan tidak bertumbuh. Pengkategorian perusahaan bertumbuh dan tidak bertumbuh menggunakan IOS (*Investment Opportunity Set)* proksi MVEBVE *(Market to Book Value of Equity).* Penelitian ini menggunakan analisis uji beda dua rata-rata dengan periode pengamatan selama 11 hari yaitu t_{-5} (5 hari sebelum stock split), t_0 (event date) sampai t_{+5} pengumuman *stock split*. Metode penentuan sampel menggunakan *purposive sampling.*

Hasil penelitian membuktikan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada AAR perusahaan tidak bertumbuh dan rata-rata TVA pada perusahaan bertumbuh sebelum dan sesudah stock split serta rata-rata TVA antara perusahaan bertumbuh dan perusahaan tidak bertumbuh sesudah stock split. Sedangkan perbedaan yang signifikan tidak ditemukan pada AAR perusahaan bertumbuh dan rata-rata TVA pada perusahaan tidak bertumbuh sebelum dan sesudah stock split serta AAR antara perusahaan bertumbuh dan perusahaan tidak bertumbuh sesudah stock split

Kata kunci : *stock split, abnormal return* saham, volume perdagangan saham, perusahaan bertumbuh dan tidak bertumbuh