

FINANCIAL PERFORMANCE AND ABNORMAL RETURN IN NON-FINANCIAL SECTOR COMPANIES ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE BEFORE AND AFTER A STOCK SPLIT

By Aliffiyah Nur Fatimah

Abstract

This study examines financial performance and abnormal returns with the intent of determining differences in financial performance and abnormal returns prior to and following a stock split. This study measured financial performance using three financial ratios: liquidity (CR), profitability (ROE), and market ratio (PER), with a two-year observation period preceding and following the stock split. This study's sample was selected using a criterion-based technique of purposive sampling, yielding 35 samples of companies listed on the Indonesia Stock Exchange that conducted stock splits between 2017 and 2019. The secondary data utilized in this study were evaluated using the Friedman test method in SPSS version 26. According to the findings of this study, liquidity and market ratio variables do not differ before and after a stock split. While there were differences in profitability and abnormal returns before and after the stock split, these differences were not significant.

Keywords : Stock Split, Liquidity, Profitability, Market Ratio, Abnormal Return

ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN ABNORMAL RETURN SEBELUM DAN SESUDAH *STOCK SPLIT* PADA PERUSAHAAN SEKTOR NON-KEUANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh Aliffiyah Nur Fatimah

Abstrak

Penelitian ini menguji kinerja keuangan dan pengembalian anomali dengan maksud untuk mengetahui perbedaan kinerja keuangan dan pengembalian anomali sebelum dan sesudah pemecahan saham. Penelitian ini mengukur kinerja keuangan dengan menggunakan tiga rasio keuangan yaitu likuiditas (CR), profitabilitas (ROE), dan rasio pasar (PER), dengan periode pengamatan dua tahun sebelum dan sesudah pemecahan saham. Sampel penelitian ini dipilih dengan menggunakan teknik sampel purposive, yang menghasilkan 35 sampel perusahaan di Bursa Efek Indonesia yang melakukan pemecahan saham antara tahun 2017 dan 2019. Data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini dievaluasi dengan menggunakan metode uji Friedman di SPSS versi 26. Berdasarkan temuan penelitian ini, variabel likuiditas dan rasio pasar tidak berbeda sebelum dan sesudah pemecahan saham. Meskipun terdapat perbedaan profitabilitas dan pengembalian anomali sebelum dan sesudah pemecahan saham, perbedaan tersebut tidak signifikan.

Kata Kunci : Pemecahan Saham, Likuiditas, Profitabilitas, Rasio Pasar, Pengembalian Tidak Normal