

ABSTRAC

Muflihatul Azizah, comparison analysis on capital gain and stock trading volume before and after the stock split on go public companies listed in Indonesia stock exchange during 2009-2013. Advisor: (1) R. Gatot Heru Pranjoto, SE., MM. and (2) Hj. Evaliati Amaniyah, SE., MSM.

The purpose of the study is to obtain empirical evidence on the difference of capital gain and stock trading volume before and after the stock split on Go Public companies.

The population on the study is overall Go Public companies listed in Indonesia Stock Exchange that conduct stock split. The samples collecting technique applied is purposive sampling method, in which the number of samples are 35 companies. The samples are then analyzed by using Wilcoxon Signed Test with the event period is 15 days before stock split and 15 days more after stock split.

The result of the study shows that there is no significant difference on stock trading volume before and after stock split. There is no difference also on capital gain before and after stock split on Go Public companies listed in ISE.

Keywords: stock split, stock trading volume, capital gain.

ABSTRAK

Muflihatul Azizah, Analisis Perbandingan Volume Perdagangan Saham dan *Capital Gain* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* Pada Perusahaan *Go Public* Di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2013. Dibawah bimbingan R. Gatot Heru Pranjoto, SE., MM. dan HJ. Evaliati Amaniyah, SE. MSM.

Tujuan penelitian ini untuk memperoleh bukti empiris mengenai perbedaan volume perdagangan saham dan *capital gain* sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *go public*.

Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan *Go Public* di Bursa Efek Indonesia yang melakukan *stock split* dengan teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, dengan jumlah sampel 35 kemudian dianalisis menggunakan Uji *Wilcoxon Signed Test* dengan *event periode* 15 hari sebelum *stock split* dan 15 hari sesudah *stock split*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. Tidak terdapat perbedaan juga pada *capital gain* sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan *Go Public* di BEI.

Kata kunci: *Stock split*, Volume perdagangan saham, *Capital Gain*

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Surat Pernyataan Bebas Plagiat.....	ii
Lembar Persetujuan Skripsi	iii
Halaman Pengesahan Skripsi	iv
Daftar Riwayat Hidup	v
Halaman Motto	vi
Halaman Persembahan.....	vii
Abstract.....	viii
Abstrak.....	ix
Kata Pengantar	x
Daftar Isi	xiii
Daftar Tabel	xv
Daftar Gambar	xv
Daftar Lampiran	xvi
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	3
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	4
BAB II: LANDASAN TEORI	
2.1. Kajian Pustaka	6
2.1.1. Pasar Modal	6
2.1.1.1. Pengertian Pasar Modal	6
2.1.2. Efisiensi Pasar	7
2.1.2.1. Bentuk-bentuk Efisiensi Pasar	7
2.1.3. Investasi	8
2.1.3.1. Pengertian Investasi	8
2.1.3.2. Tujuan Investasi.....	8
2.1.3.3. Jenis Investasi	9
2.1.4. Saham	10
2.1.4.1. Pengertian Saham	10
2.1.4.2. Jenis Saham	10
2.1.4.3. Nilai Saham	11
2.1.5. <i>Capital Gain</i>	12
2.1.5.1. Pengertian <i>Capital Gain</i>	12
2.1.5.2. Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Capital Gain</i>	12
2.1.6. Volume Perdagangan	13
2.1.6.1. Pengertian Volume Perdagangan	13
2.1.7. <i>Stock Split</i>	13
2.1.7.1. Pengertian <i>Stcok Split</i>	13
2.1.7.2. Tujuan <i>Stock Split</i>	14
2.1.7.3. Manfaat <i>Stock Split</i>	15

	2.1.7.4. Jenis-jenis <i>Stock Split</i>	15
	2.1.7.5. Syarat-syarat <i>Stock Split</i>	17
2.2.	Penelitian Terdahulu.	18
	2.2.1. Kerangka Berfikir	24
2.3.	Hipotesis	25

BAB III: METODOLOGI PENELITIAN

3.1.	Pendekatan Penelitian.....	26
3.2.	Populasi dan Sampel	26
3.3.	Jenis dan Sumber Data	28
	3.3.1. Jenis Data.....	28
	3.3.2. Sumber Data	28
3.4.	Operasional Variabel	29
3.5.	Teknik Analisis Data	29

BAB IV: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1.	Gambaran Perusahaan	35
4.2.	Deskripsi Hasil Penelitian	44
	4.2.1. Deskripsi Volume Perdagangan.....	44
	4.2.2. Deskripsi Penelitian <i>Capital Gain</i>	47
4.3.	Uji Normalitas	50
4.4.	Uji Hipotesis	51
	4.4.1. Uji Beda Rata-rata Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stcok Split</i>	51
	4.4.2. Uji Beda Rata-rata <i>Capital Gain</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	52
4.5.	Pembahasan	53

BAB V: KESIMPULAN DAN SARAN HASIL PENELITIAN

5.1.	Kesimpulan.....	54
5.2.	Saran.....	55

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

TABEL	Halaman
2.1. Penelitian Terdahulu.....	20
3.1. Perusahaan Yang Melakukan <i>Stock split</i>	27
4.1. Rata-rata Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	45
4.2. Rata-rata <i>Capital Gain</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	48
4.3. Hasil Uji Normalitas	51
4.4. Uji <i>Wilcoxon Signed Test</i> Volume Perdagangan saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	51
4.5. Uji <i>Wilcoxon Signed Test Capital Gain</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1. Kerangka Berrfikir.....	24

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran I : Perhitungan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	59
Lampiran II : Perhitungan <i>Capital Gain</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	77
Lampiran III : Rata-rata Volume Perdagangan Saham Sebelum <i>Stock Split</i>	95
Lampiran IV : Rata-rata Volume Perdagangan Saham Sesudah <i>Stock Split</i>	97
Lampiran V : Rata-rata <i>Capital Gain</i> Sebelum <i>Stock Split</i>	99
Lampiran VI : Rata-rata <i>Capital Gain</i> Sesudah <i>Stock split</i>	101
Lampiran VII : Uji Normalitas Volume Perdagangan saham Dan <i>Capital Gain</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stcok Split</i>	103
Lampiran VIII : Uji <i>Wilcoxon Signed Test</i> Volume Perdagangan Saham Sebelum Dan Sesudah <i>Stock split</i>	104
Lampiran X : Uji <i>Wilcoxon Signed Test Capital Gain</i> Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	105