

ABSTRACT

Uswatun Hasanah, stock trading volume Difference Analysis, Abnormal Return and Capital Stocks Gain Before and After Stock Split (stock split) on the Go Public Company listed on the Stock Exchange in 2010-2014. Under the guidance of Dr. Chairul Anam Drs, Ec, Kes and Echsani Gani. S.E, M, Si.

The purpose of this study was to obtain empirical evidence on differences in the volume of stock trading, abnormal stock returns and capital gains before and after the stock split on a publicly traded company listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI).

The study population was all publicly traded companies listed on the stock exchanges of Indonesia conducted a stock split in the year 2010-2014 with a sampling technique using purposive sampling method, a sample of 14 companies were analyzed using Paired sample T-test with the event period of 10 the day before the stock split and 10 days after the stock split. This research uses secondary data. Data used data used in this study are the data publicly traded company stock split in 2010-2014 on the Stock Exchange, the data date of the stock split, the data for 2010-2014 capital gain on the Stock Exchange, the stock trading volume data 2010-2014 on the Stock Exchange, and the data abnormal stock returns in 2010-2014 in the Indonesian stock exchange.

These results indicate that there is no significant difference in the volume of stock trading before and after the stock split. There are significant differences capital gains before and after the stock split. There are significant differences abnormal stock returns before and after the stock split.

Keywords: Stock Split, stock trading volume, capital gain, abnormal stock returns

ABSTRAK

Uswatun Hasanah, Analisis Perbedaan Volume perdagangan saham, Abnormal Return Saham dan *Capital Gain* Sebelum dan Sesudah *Stock Split* (pemecahan saham) pada Perusahaan yang *Go Public* yang terdaftar di BEI periode 2010-2014. Dibawah bimbingan Dr. Chairul Anam Drs, Ec, M.kes dan Echsan Gani. S.E, M, Si.

Tujuan penelitian ini untuk memperoleh bukti empiris mengenai perbedaan volume perdagangan saham, abnormal return saham dan *capital gain* sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan yang *go public* yang terdaftar di bursa efek Indonesia (BEI).

Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan *go public* yang terdaftar di bursa efek Indonesia yang melakukan *stock split* pada tahun 2010-2014 dengan teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, dengan jumlah sampel 14 perusahaan kemudian dianalisis menggunakan uji *Paired Sample T-test* dengan event periode 10 hari sebelum *stock split* dan 10 hari sesudah *stock split*. Penelitian ini menggunakan data sekunder. Data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu data perusahaan yang *go public* yang melakukan *stock split* pada tahun 2010-2014 di BEI, data tanggal pemecahan saham, data *capital gain* tahun 2010-2014 di BEI, data volume perdagangan saham tahun 2010-2014 di BEI, dan data abnormal return saham tahun 2010-2014 di bursa efek Indonesia.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. Terdapat perbedaan yang signifikan *capital gain* sebelum dan sesudah *stock split*. Terdapat perbedaan yang signifikan abnormal return saham sebelum dan sesudah *stock split*.

Kata Kunci: *Stock Split*, Volume perdagangan saham, *Capital gain*, Abnormal return saham

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Lembar Persetujuan Skripsi	ii
Lembar Pengesahan Skripsi	iii
Surat Pernyataan Bebas Plagiat.....	iv
Daftar Riwayat Hidup	v
Halaman Motto	vi
Halaman Persembahan.....	vii
Kata Pengantar	viii
Abstract.....	ix
Abstrak.....	x
Daftar Isi	xiii
Daftar Tabel	xvi
Daftar Gambar	xvii
Daftar Lampiran.....	xviii

BAB I : PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7

BAB II : LANDASAN TEORI

2.1. Tinjauan Pustaka.....	8
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	8
2.1.2 Pihak-Pihak yang Terkait dengan Pasar Modal	9
2.1.3 Efisiensi Pasar Modal.....	13
2.2. Saham.....	16
2.2.1 Pengertian Saham.....	16
2.2.2 Jenis Saham	16
2.2.3 Nilai Saham	17
2.2.4 Pendekatan Penilaian Saham.....	19
2.3. Pemecahan Saham (<i>Stock Split</i>).....	20
2.3.1 Pengertian Pemecahan Saham	20
2.3.2 Tujuan <i>Stock Split</i> (Pemecahan Saham).....	21
2.3.3 Manfaat <i>Stock Split</i> (Pemecahan Saham).....	22
2.3.4 Jenis dan Teori <i>Stock Split</i>	22
2.3.5 Alasan Melakukan <i>Stock Split</i>	24
2.3.6 Syarat-Syarat <i>Stock Split</i>	25
2.4. Volume Perdagangan Saham	26
2.4.1 Pengertian Volume Perdagangan Saham	26
2.5. Abnormal Return Saham.....	27
2.5.1 Pengertian Abnormal Return Saham.....	27
2.6. Capital Gain	31

2.6.1 Pengertian Capital Gain	31
2.7. Penelitian Terdahulu	31
2.8. Kerangka Berfikir	41
2.9. Hipotesis	42
BAB III : METODOLOGI PENELITIAN	
3.1. Pendekatan Penelitian	43
3.2. Populasi dan Sampel	43
3.3. Teknik Pengumpulan Data.....	45
3.3.1 Jenis Data.....	45
3.3.2 Sumber Data.....	45
3.4. Operasional Variabel	46
3.5. Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	47
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	53
4.2. Gambaran Perusahaan.....	54
4.3. Deskripsi Hasil Penelitian.....	63
4.3.1 Deskripsi Volume Perdagangan.....	63
4.3.2 Deskripsi Mengenai Capital Gain	66
4.3.3 Deskripsi Mengenai Abnormal Return Saham	67
4.4. Uji Normalitas.....	69
4.5. Uji Hipotesis	72
4.5.1 Uji Beda Rata-rata Volume Perdagangan Saham	72

4.5.2 Uji Beda Rata-rata Capital Gain	74
4.5.3 Uji Beda Rata-rata Abnormal Return Saham.....	76
4.6. Pembahasan.....	78

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	85
5.2. Saran	87

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1. Penelitian Terdahulu	37
3.1. Perusahaan Yang Melakukan <i>Stock Split</i>	44
4.1. Rata-rata Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	64
4.2. Rata-rata Capital Gain Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	66
4.3. Rata-rata Perhitungan Abnormal Return Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	68
4.4. Hasil Uji Normalitas Volume Perdagangan Saham.....	70
4.5. Hasil Uji Normalitas Capital Gain.....	71
4.6. Hasil Uji Normalitas Abnormal Return Saham	72
4.7. Uji Paired Sampel T-test Volume Perdagangan Saham.....	73
4.8. Uji Paired Sampel T-test Capital Gain.....	74
4.9. Uji Paired Sampel T-test Abnormal Return Saham	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1. Kerangka Berfikir	41

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1 : Perhitungan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i> ..	91
Lampiran 2 : Perhitungan Capital Gain Sebelum dan Sesudah <i>Stock Split</i>	105
Lampiran 3 : Rata-rata Volume Perdagangan Saham Sebelum <i>Stock Split</i>	119
Lampiran 4 : Rata-rata Volume Perdagangan Saham Sesudah <i>Stock Split</i>	120
Lampiran 5 : Rata-rata Capital Gain Sebelum <i>Stock Split</i>	121
Lampiran 6 : Rata-rata Capital Gain Sesudah <i>Stock Split</i>	122
Lampiran 7 : Indexs Harga Saham Gabungan Sebelum <i>Stock Split</i>	123
Lampiran 8 : Indexs Harga Saham Gabungan Sesudah <i>Stock Split</i>	124
Lampiran 9 : Actual Return Sebelum <i>Stock Split</i>	125
Lampiran 10 : Actual Return Sesudah <i>Stock Split</i>	126
Lampiran 11 : Perhitungan <i>Expected Return</i>	127
Lampiran 12 : Perhitungan Rata-rata Abnormal Return Saham Sebelum <i>Stock Split</i>	141
Lampiran 13 : Perhitungan Rata-rata Abnormal Return Saham Sesudah <i>Stock Split</i>	142
Lampiran 14 : Uji Normalitas	143
Lampiran 15 : Uji <i>Paired Sampel T-test</i>	146