

## BAB V

### KESIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 KESIMPULAN

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan membuktikan apakah dengan perusahaan melakukan *stock split* akan menyebabkan terjadinya perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* saham dan perbedaan volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*.

Dari pengujian hipotesis yang telah dilakukan, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil uji beda terhadap rata-rata *abnormal return* pada sebelum dan sesudah *stock split*, menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split*. Hal ini karena informasi yang diterima pasar berbeda-beda dan juga ketidakpercayaan investor terhadap perusahaan yang melakukan *stock split* akan memberikan *return* yang tinggi.
2. Berdasarkan hasil uji beda terhadap rata-rata TVA pada sebelum dan sesudah *stock split*, menunjukkan bahwa terjadi perbedaan yang signifikan antara TVA sebelum dan sesudah *stock split*. Namun perbedaan tersebut menunjukkan rata-rata TVA menurun setelah adanya *stock split*. Hasil ini bertolak belakang dengan *liquidity theory* yang menyebutkan dengan melakukan *stock split* akan meningkatkan volume perdagangan saham atau

meningkatkan likuiditas akibat dari harga saham yang lebih rendah dan membuat investor tertarik.

## 5.2 SARAN

Berdasarkan hasil yang telah dijelaskan sebelumnya, terdapat beberapa saran agar penelitian selanjutnya menjadi lebih baik:

1. Bagi Perusahaan, disarankan bagi perusahaan agar dapat meningkatkan likuiditas perdagangan saham melalui *stock split*.
2. Bagi pemegang saham atau investor, sebaiknya mencari informasi yang lebih jelas tentang keuntungan dan kerugian yang akan didapatkan apabila suatu perusahaan melakukan *stock split*.
3. Bagi peneliti berikutnya dapat memperpanjang periode *event window*. Dengan periode *event window* yang lebih panjang, peneliti berikutnya dapat melihat lebih jelas bagaimana reaksi pasar setelah adanya pengumuman *stock split*. Peneliti berikutnya dapat menambahkan tahun pengamatan guna memperoleh jumlah sampel yang lebih banyak dan hasil penelitian yang lebih baik. Peneliti berikutnya dapat menambahkan variabel lain yang juga mengalami perubahan akibat peristiwa *stock split*, seperti varian saham, risiko sistematis (beta), dan sebagainya.