

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menguji secara empiris apakah pengumuman *Asia Sustainability Reporting Rating (ASRRAT) 2022* mengandung informasi yang dapat mempengaruhi reaksi investor yang diukur melalui *abnormal return* dan *trading volume activity* dari saham perusahaan yang meraih peringkat di ASRRAT 2022. Jumlah sampel yang memenuhi kriteria dan digunakan dalam penelitian ini adalah 16 sampel, dimana sampel tersebut merupakan perusahaan Indonesia yang listing di Bursa Efek Indonesia tahun 2022.

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah Uji *Paired Sample t-Test* untuk data yang berdistribusi normal dan Uji *Wilcoxon Signed Ranks Test* untuk data tidak berdistribusi normal. Teknik analisis data ini dilakukan untuk melihat apakah terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman ASRRAT 2022.

Berdasarkan hasil pengujian yang telah dilakukan dan dipaparkan dalam penelitian ini, dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. Pada peristiwa sebelum dan sesudah pengumuman ASRRAT 2022, terdapat pengaruh pengumuman terhadap *abnormal return* dan *trading volume* pada perusahaan yang meraih peringkat *platinum*.
2. Pada peristiwa sebelum dan sesudah pengumuman ASRRAT 2022, tidak terdapat pengaruh pengumuman terhadap *abnormal return* dan *trading volume activity* pada perusahaan yang meraih peringkat *gold*.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini diantaranya:

1. NCSR hanya mengumumkan perusahaan peraih peringkat *Platinum* dan *Gold* pada pengumuman ASRRAT 2022, namun tidak dengan perusahaan peraih peringkat *Silver* dan *Bronze* sehingga penelitian tidak dapat dilakukan pada seluruh peringkat pengumuman karena data penelitian hanya terbatas pada perusahaan yang dipublikasikan saja.
2. Pada penelitian event study ini, peneliti tidak mempertimbangkan adanya *Confounding Effect* terhadap variabel yang diteliti sehingga terdapat kemungkinan kesalahan dalam menginterpretasikan hubungan sebab-akibat antara variabel yang sedang diteliti.

## 5.3 Saran

Berdasarkan keterbatasan yang ada, maka peneliti memberikan saran-saran berikut terkait pasar modal:

1. Bagi investor diharapkan agar dapat mempertimbangkan informasi-informasi yang diperoleh dari *event* yang dapat menggambarkan kinerja perusahaan, salah satu diantaranya yaitu pengumuman ASRRAT.
2. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat menemukan sumber yang mempublikasikan semua perusahaan yang memperoleh peringkat pada pengumuman ASRRAT.
3. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat melakukan kontrol terhadap variabel penelitian untuk menghindari *confounding effect* dalam penelitian *event study*.