

BAB V

KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan pembahasan yang telah dilakukan pada bab-bab sebelumnya, maka penelitian yang bertujuan untuk menganalisis perbedaan *trading volume activity* dan *abnormal return* saham sebelum dan sesudah perusahaan melakukan *stock split* menghasilkan kesimpulan sebagai berikut :

1. Tidak terdapat perbedaan antara *trading volume activity* sebelum dan sesudah perusahaan melakukan *stock split*. Hasil ini dapat dilihat dari nilai signifikansi sebesar 0,417 yang lebih besar dari nilai alfa (α) sebesar 0,05. Hal ini disebabkan karena investor tidak terlalu peduli dengan informasi pengumuman *stock split* yang dilakukan perusahaan sehingga para investor tidak berubah menjadi aktif dalam jual beli saham atau saham menjadi tidak aktif diperdagangkan.
2. Tidak terdapat perbedaan antara *abnormal return* saham sebelum dan sesudah perusahaan melakukan *stock split*. Hasil ini dapat dilihat dari nilai signifikansi sebesar 0,108 yang lebih besar dari nilai alfa (α) sebesar 0,05. Hal ini menandakan bahwa tidak ada investor yang memperoleh *abnormal return* dalam jangka waktu yang lama.

5.2 Keterbatasan

Penelitian ini mempunyai keterbatasan-keterbatasan yang dapat dijadikan bahan pertimbangan bagi peneliti berikutnya agar mendapatkan hasil yang lebih baik lagi. Penelitian ini hanya menampilkan *trading volume activity* dan *abnormal return* saham sebagai variabel penelitian. Untuk penelitian selanjutnya diharapkan peneliti dapat menguji kembali variabel-variabel lain yang dipengaruhi oleh *stock split* seperti dividen dan laba. Penelitian berikutnya

juga dapat mencantumkan laba/rugi perusahaan untuk memperjelas pembuktian teori dan juga mengelompokkan penelitian pada perusahaan dengan industri yang sama.

Periode penelitian ini hanya 3 tahun, yaitu dari tahun 2011-2013 dan hanya memiliki 29 sampel perusahaan. Diharapkan kepada peneliti selanjutnya untuk menambah periode penelitian sehingga memiliki sampel yang lebih banyak lagi untuk mendapatkan hasil penelitian yang lebih akurat.

5.3 Implikasi Penelitian

Penelitian mengenai “Analisis Pengaruh *Stock Split* terhadap *Trading Volume Activity* dan *Abnormal Return* Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Periode 2011-2013”, memberikan informasi mengenai seberapa besar pengaruh *stock split* terhadap *trading volume activity* dan *abnormal return* saham.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa tidak terdapat pengaruh signifikan, baik pada *trading volume activity* ataupun *abnormal return* saham sebelum dan sesudah perusahaan melakukan pengumuman *stock split*. Hal ini mengindikasikan bahwa perusahaan tidak harus terfokus untuk melakukan pemecahan saham untuk meningkatkan nilai perusahaan. Perusahaan disarankan untuk fokus meningkatkan kinerja perusahaan sehingga calon investor menjadi tertarik untuk membeli saham perusahaan karena jika perusahaan memiliki kinerja yang baik, maka perusahaan akan terlihat memiliki prospek yang baik dimasa yang akan datang.

5.4 Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka dalam hal ini peneliti ingin memberikan saran bagi pihak-pihak yang berkepentingan, antara lain :

1. Bagi investor, diharapkan agar lebih teliti lagi ketika memperoleh informasi-informasi yang ada di pasar modal karena tidak semua informasi yang ada merupakan informasi

yang berharga atau berguna bagi investor. Sebaiknya, setiap informasi yang tersedia dijadikan sebagai bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan sehingga investor tidak terburu-buru dalam menjual atau membeli saham dan investor menjadi bersikap lebih rasional dalam pengambilan keputusan.

2. Bagi emiten, diharapkan agar tidak terlalu terburu-buru dalam melakukan suatu aktifitas, dalam hal ini yaitu melakukan *stock split*. Karena harga saham yang murah setelah *stock split* tidak menjamin bahwa investor menjadi tertarik untuk membeli saham dan saham menjadi aktif di pasar. Oleh karena itu, emiten diharapkan untuk lebih memfokuskan dalam memperbaiki kinerja perusahaan sehingga investor menjadi lebih percaya bahwa emiten memiliki prospek yang baik di masa yang akan datang.
3. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan agar dapat menguji variabel-variabel lain yang bisa dipengaruhi oleh pengumuman *stock split* yang dilakukan oleh perusahaan, seperti dividend dan laba. Hal ini dapat dilakukan dengan cara memperpanjang periode pengamatan sehingga lebih mencerminkan bagaimana reaksi pasar terhadap pengumuman *stock split*. Untuk metode penghitungan *abnormal return* diharapkan dalam penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan *mean adjusted model* atau *market model*. Penggunaan metode ini bertujuan untuk melihat konsistensi dari hasil penelitian yang telah dilakukan.