BAB V
KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh *stock split* terhadap harga saham, volume perdagangan saham dan *abnormal return* pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan yang ada di Bursa Efek Indonesia dan yang melakukan stock split pada periode 2013-2015. Metode yang diguakan dalam penentuan sampel yaitu *purposive sampling*, yang dimana teknik penentuan sampel secara sengaja sesuai dengan persyaratan sampel. Berdasarkan kriteria yang ditetapkan maka terdapat 27 perusahaan yang akan diteliti. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu harga saham, volume perdagangan saham dan *abnormal return*.

Berdasarkan analisis yang dilakukan terhadap hipotesis, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Berdasarkan uji statistik terhadap rata rata harga saham selama periode peristiwa, ditemukan bahwa rata rata harga saham berbeda signifikan pada periode sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*.

2. Berdasarkan hasil uji beda terhadap rata rata Trading Volume Activity pada periode sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*, secara statistik menunjukkan bahwa tidak berbeda secara signifikan antara TVA sebelum dan sesudah *stock split*. Hasil ini mengindikasikan bahwa peristiwa *stock split* tidak mengakibatkan daya tarik investor untuk membeli saham suatu perusahaan. Namun *stock split* tidak memperngaruhi nilai dari volume pedagangan saham.

3. Berdasarkan hasil uji beda terhadap rata rata *abnormal return* pada periode sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*, ditemukan adanya perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa pasar bereaksi secara langsung atas terjadinya peristiwa *stock split*.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, maka penulis memberikan saran bagi peneliti selanjutnya yaitu sebagai berikut :

a. Untuk penelitian selanjutnya disarankan agar menggunakan sampel yang lebih banyak lagi.

b. Periode penelitian diharapkan lebih lama dari pada penelitian.

c. Penelitian selanjutnya diharapkan dalam menghitung *abnormal return* dengan menggunakan *mean – adjusted model* atau *market model*