BAB 5

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 KESIMPULAN

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah terdapat perbedaan *trading cost*, volume perdagangan saham dan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman pemecahan lembar saham. Kesimpulan yang dapat diambil setelah pengujian hipotesis adalah :

1. Hasil uji beda terhadap *bid-ask spread* menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan *bid-ask spread* yang signifikan sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Hal ini menunjukkan tidak terdapatnya perbedaan *trading cost* sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Investor menganggap bahwa peristiwa pemecahan saham bukanlah *good news* dan tidak merubah kemakmuran pemegang saham (investor).
2. Hasil uji beda menunjukkan tidak adanya perbedaan yang signifikan antara volume perdagangan sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Hendrawidjaja (2009). Hasil uji ini didukung oleh hasil uji beda pada *point* 1, artinya ketika tidak terdapat perbedaan *trading cost* maka volume perdagangan saham cenderung tidak berubah.

3. Hasil uji beda menunjukkan tidak terdapatnya perbedaan *abnormal return* antara sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*. Hasil uji ini didukung oleh hasil uji beda pada *point* 1 dan 2, artinya ketika pengumuman *stock split* tidak menyebabkan perbedaan *trading cost* dan volume perdagangan saham maka abnormal *return* juga tidak berbeda secara statistik. Hasil penelitian *abnormal return* sejalan dengan teori efisiensi pasar berbentuk setengah kuat, yang menyatakan bahwa tidak terjadi tingkat abnormal *return* pada saat sesudah pengumuman *stock split* dan investor sama sekali tidak mendapatkan kesempatan untuk mendapat *abnormal return* dari peristiwa pengumuman *stock split* tersebut. Hendrawaty(2007).

Kesimpulan pada point-point diatas telah sesuai dengan hipotesis awal yang menyatakan bahwa tidak adanya perbedaan yang signifikan pada *trading cost*, volume perdagangan saham, dan *abnormal return* saham pada saat sebelum dan sesudah pengumuman *stock split*.

5.2 SARAN

Kesimpulan diatas dapat menghasilkan beberapa saran mengenai perbedaan *trading cost*, volume perdagangan saham, dan *abnormal return.* Saran-saran yang dapat menjadi masukan adalah :

1. Bagi pemegang saham (investor) perusahaan yang terdaftar dalam saham-saham yang terdaftar di BEI sebaiknya tidak menjadikan informasi pemecahan saham sebagai tolok ukur satu-satunya dalam menentukan keputusan untuk membeli saham perusahaan yang melakukan *stock split*.

2. Bagi peneliti selanjutnya sebaiknya menambah jumlah sampel yang lebih besar dan memperpanjang rentang waktu penelitian selanjutnya diharapkan dapat memberikan gambaran yang lebih akurat.

3. Pada penelitian ini penulis menggunakan metode *market adjusted model*, diharapkan penggunaan metode lainnya seperti *mean adjusted model* atau *market model* dalam menentukan *abnormal return* dapat memperkaya hasil penelitian dengan tema *stock split*.