

V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan pembahasan yang sudah dijelaskan sebelumnya, maka kesimpulan yang dapat diambil antara lain:

1. Peristiwa pengumuman *stock split* memiliki kandungan informasi yang ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* yang signifikan pada hari pengumuman (t_0).
2. Pengujian terhadap kecepatan reaksi pasar menunjukkan investor di Bursa Efek Indonesia menyerap informasi secara cepat terhadap peristiwa pengumuman *stock split*. Hal ini ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* yang signifikan hanya terjadi pada hari pengumuman (t_0) saja.
3. Mengacu pada hasil pengujian tersebut, maka dapat dibuktikan bahwa Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014 sudah efisien bentuk setengah kuat secara informasi terhadap pengumuman *stock split*.

5.2 Saran

Berdasarkan kesimpulan di atas, maka dapat diberikan beberapa saran sebagai berikut:

1. Bagi investor

Informasi yang terjadi di pasar modal Indonesia belum tentu merupakan informasi yang berharga, karena itu investor harus secara tepat memilah dan menganalisis informasi-informasi yang relevan untuk dijadikan pertimbangan dalam pengambilan keputusan, sehingga diharapkan investor tidak terburu-buru untuk melakukan aksi jual-beli dan lebih bersikap rasional dalam pengambilan keputusan.

2. Bagi Perusahaan

Penelitian ini dapat dijadikan masukan bahwa *stock split* tidak menjamin bahwa pasar akan beraksi seperti yang diharapkan oleh perusahaan yang melakukan *stock split*. Oleh karena itu perusahaan perlu mempertimbangkan faktor-faktor seperti kondisi keuangan perusahaan apakah dalam kondisi baik atau tidak.

3. Bagi peneliti selanjutnya

Penelitian berikutnya diharapkan dapat memperoleh hasil penelitian yang lebih mendalam dengan melakukan hal-hal seperti berikut ini:

- a. Menguji efisiensi pasar modal bentuk setengah kuat terhadap *corporate action* lain, seperti *merger*, akuisisi, dividen dan lain-lain.
- b. Merinci sampel penelitian berdasarkan industri atau ukuran perusahaan agar pengaruh pengumuman *stock split* terhadap pandangan investor (reaksi pasar) dapat secara jelas diperoleh informasinya pada beberapa industri dan ukuran

perusahaan yang berbeda.

- c. Menambah atau memperpanjang periode penelitian sehingga dapat diperoleh jumlah sampel yang lebih banyak dan hasil penelitian yang lebih mendalam dan lebih baik secara statistiknya.
- d. Menambah variabel lain yang diduga mempunyai kemungkinan dapat mempengaruhi reaksi pasar sehingga hasil penelitian mampu memberi penggambaran yang lebih baik.
- e. Menggunakan metode perhitungan *abnormal return* lainnya seperti *market model* dan *mean adjusted model* sebagai bahan pembanding.