

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis uji beda pada *abnormal return*, volume perdagangan saham dan volatilitas harga saham pada saat sebelum dan sesudah *stock split* pada 17 perusahaan *go public* di bursa efek indonesia periode 2010-2012, maka dapat diambil beberapa kesimpulan yaitu sebagai berikut:

1. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* saham antara sebelum dan sesudah *stock split*. Hasil penelitian ini menunjukkan penurunan nilai rata-rata *abnormal return* saham setelah *stock split*. Tidak adanya perbedaan *abnormal return* saham ini mengindikasikan bahwa aktivitas *stock split* tidak memiliki kandungan informasi berupa sinyal positif hal ini berbeda dengan *signalling theory* yang menyatakan bahwa manajer memiliki informasi yang baik mengenai kondisi perusahaan.
2. Terdapat perbedaan yang signifikan pada volume perdagangan saham sebelum dan sesudah *stock split*. Hasil ini mengindikasikan bahwa peristiwa *stock split* mengakibatkan volume perdagangan berubah secara signifikan setelah pengumuman *stock split*. Hasil penelitian ini sesuai

dengan *trading range theory* namun volume perdagangan mengalami penurunan setelah *stock split*.

3. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada volatilitas harga saham sebelum dan sesudah *stock split*. Volatilitas harga saham setelah *stock split* mengalami penurunan yang berarti para investor tidak merespon aktivitas *stock split* yang dilakukan perusahaan.

5.2 Saran

1. Bagi investor diharapkan agar lebih hati-hati dalam mengambil keputusan terhadap suatu informasi pengumuman *stock split* yang di publikasikan di pasar modal. Informasi yang berada di pasar modal belum tentu membawa kandungan informasi yang akan memberikan keuntungan di masa yang akan datang.
2. Bagi perusahaan yang akan melakukan kebijakan *stock split* harus diperhitungkan dengan tepat agar informasi yang dikeluarkan dapat diterima oleh investor sebagai sinyal yang positif dan akan meningkatkan likuiditas saham perusahaan.
3. Bagi peneliti selanjutnya agar dapat mengembangkan penelitian dengan menambahkan variabel dan waktu pengamatan aktivitas *stock split* sehingga hasil penelitian lebih baik dan lebih akurat.