

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah peristiwa pengumuman *stock split* memiliki dampak terhadap volume perdagangan, volatilitas harga saham, dan *price earnings ratio* (PER) masing-masing saham perusahaan sampel, yang dilihat dari ada atau tidaknya perbedaan volume perdagangan, volatilitas harga saham, dan *price earnings ratio* (PER) sebelum dan setelah peristiwa *stock split*.

Dari hasil beberapa pengujian yang dilakukan, diperoleh beberapa kesimpulan sebagai berikut:

1. Terdapat perbedaan yang tidak signifikan pada volume perdagangan saham masing-masing perusahaan sampel, baik sebelum *stock split* maupun volume perdagangan saham setelah peristiwa *stock split*. Sesuai hasil perhitungan dengan analisis pengujian hipotesis menggunakan uji non parametrik, *Wilcoxon Sign Rank test* dengan $\alpha = 0.05$ diperoleh *p-value* yang lebih besar dari alpha (α). Walaupun berdasarkan hasil perhitungan sebelumnya, di mana rata-rata volume perdagangan saham

menunjukkan penurunan setelah peristiwa *stock split* sebesar 0.0836, tidak dapat diartikan bahwa dengan dilaksanakannya *stock split* akan menyebabkan volume perdagangan saham perusahaan sampel menurun.

2. Terdapat perbedaan yang signifikan pada volatilitas harga saham masing-masing perusahaan sampel, baik sebelum *stock split* maupun volatilitas harga saham setelah *stock split*. Sesuai hasil perhitungan dengan analisis pengujian hipotesis menggunakan uji non parametrik, *Wilcoxon Sign Rank test* dengan $\alpha = 0.05$ diperoleh *p-value* yang lebih kecil dari alpha (). Sesuai dengan hasil perhitungan sebelumnya dalam statistik deskriptif, dimana rata-rata volatilitas harga saham menunjukkan peningkatan setelah peristiwa *stock split* sebesar 0.03057 sehingga dapat diartikan bahwa dengan dilaksanakannya *stock split* akan menyebabkan volatilitas harga saham perusahaan sampel meningkat.
3. Terdapat perbedaan yang tidak signifikan pada *price earnings ratio* (PER) masing-masing perusahaan sampel, baik sebelum *stock split* maupun *price earnings ratio* (PER) setelah peristiwa *stock split*. Sesuai hasil perhitungan dengan analisis pengujian hipotesis menggunakan uji non parametrik, *Wilcoxon Sign Rank test* dengan $\alpha = 0.05$ diperoleh *p-value* yang lebih besar dari alpha (). Sesuai dengan hasil perhitungan sebelumnya dalam statistik deskriptif, di mana rata-rata *price earnings ratio* (PER) menunjukkan penurunan setelah peristiwa *stock split* sebesar 10.94267, dapat diartikan bahwa dengan dilaksanakannya *stock split* akan menyebabkan *price earnings ratio* (PER) perusahaan sampel menurun.

5.2. Keterbatasan

Terdapat beberapa keterbatasan dalam melakukan penelitian ini, yaitu:

1. Sampel dan rentang waktu pengamatan hanya menggunakan 15 sampel dan hanya dalam jangka waktu 3 tahun yaitu tahun 2007-2009. Jumlah sampel dan kurun waktu pengamatan ini mungkin kurang memadai untuk pengujian hipotesis yang ada.
2. Penelitian ini hanya menggunakan periode pengamatan (*event period*) 11 hari, yaitu 5 hari sesudah , 1 hari peristiwa dan 5 hari sebelum. Karena pada kenyataannya, suatu informasi yang akan dikeluarkan oleh suatu perusahaan biasanya sudah diketahui oleh pengguna informasi jauh lebih lama dari 5 hari.

5.3. Saran

Bagi penelitian selanjutnya yang berkaitan sebaiknya mempertimbangkan beberapa saran di bawah ini demi hasil penelitian yang lebih baik dan lebih akurat, yaitu :

1. Bagi penelitian berikutnya, penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai tambahan referensi di bidang yang sama di masa yang akan datang untuk dikembangkan dan diperbaiki. Misalnya dengan memperbanyak sampel penelitian dan memperpanjang periode pengamatan karena akan memperjelas perbedaan masing-masing variabel dengan adanya aktivitas *split* yang berkaitan dengan likuiditas dan kinerja saham.
2. Bagi investor atau calon investor sebagai bahan pertimbangan dalam melakukan investasi saham pada perusahaan yang melakukan *stock split*

supaya investor memperoleh keuntungan dari perusahaan yang melakukan kebijakan *stock split*.