

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### 5.1 Simpulan

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan hipotesis dengan menggunakan data harga saham dan volume perdagangan. Data harga saham dan volume perdagangan yang ada kemudian diteruskan dengan mencari *abnormal return*, setelah itu mencari perbedaan *abnormal return* dan aktivitas volume perdagangan (TVA) saham antara sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*.

Dari hasil perhitungan untuk *abnormal return* diketahui bahwa pada periode peristiwa terdapat *abnormal return* yang signifikan pada periode  $t_3$ . Hal tersebut diketahui dengan nilai t-hitung *abnormal return* yang lebih besar dari t-tabel pada tingkat  $\alpha = 0.01$ ,  $\alpha = 0.05$ ,  $\alpha = 0.1$ . Dengan demikian jawaban untuk hipotesis 1 dalam penelitian ini dapat disimpulkan terdapat *abnormal return* yang diterima oleh para pelaku pasar pada periode  $t_3$ .

Dari hasil uji beda *abnormal return* yang dilakukan peneliti, tampak bahwa tidak ada perbedaan pada *abnormal return* sebelum dan sesudah periode peristiwa terjadi. Hal tersebut dapat disimpulkan dari hasil analisis uji beda *abnormal return*, dimana *asympt. Sig. (2-tailed)* yang diperoleh lebih besar dari 0.05. Hasil analisis menjawab hipotesis 2 dimana tidak terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa *stock split*.

Hal serupa juga ditemukan pada hasil analisis uji beda aktivitas volume perdagangan (TVA) yang dilakukan untuk menjawab hipotesis 3. Hasil analisis uji beda dengan nilai *asympt. Sig. (2-tailed)* yang lebih besar dari 0.05 menunjukkan

tidak ada perbedaan aktivitas volume perdagangan (TVA) yang signifikan antara sebelum dan sesudah peristiwa. Dari hasil analisis ini menandakan bahwa transaksi pada bursa pasar tidak terpengaruh oleh peristiwa yang terjadi.

## 5.2 Saran

Penelitian studi peristiwa atau *event study* lain yang serupa sebaiknya terfokus pada saham yang terdaftar pada LQ45. Hal ini disebabkan karena saham yang terdaftar pada LQ45 tersebut lebih likuid dan memiliki kapaitalisasi yang tinggi, selain itu saham yang terdaftar LQ45 adalah perusahaan-perusahaan yang terkenal dan aktif.

Penggunaan perioda estimasi sebaiknya tidak terlalu lama atau terlalu singkat. Perioda yang terlalu lama atau terlalu singkat dapat berdampak tidak terdapatnya *abnormal return* yang signifikan.

