

## BAB V

### PENUTUP

#### 5.1 Kesimpulan

Dari hasil pengujian dan analisis yang telah dilakukan mengenai pengaruh *stock split* terhadap likuiditas dan return saham dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. *Stock split* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap variabel trading volume activity.
2. *Stock split* berpengaruh negatif signifikan terhadap variabel abnormal return.

#### 5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan, antara lain:

1. Penentuan sampel perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini merupakan perusahaan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia periode 2005-2011.
2. Periode pengamatan yang digunakan dalam penelitian ini relatif singkat yaitu 10 hari sebelum peristiwa dan 10 hari sesudah peristiwa *stock split*.
3. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini hanya *trading volume activity* dan *abnormal return*.

### 5.3 Saran

Berdasarkan pada hasil dan keterbatasan penelitian, maka saran yang dapat diberikan kepada investor dan peneliti selanjutnya yaitu:

1. Dalam penelitian mendatang diharapkan menggunakan periode waktu yang lebih panjang supaya mendapatkan sampel yang lebih banyak guna untuk mendapatkan hasil yang lebih akurat.
2. Bagi peneliti selanjutnya, perlu menambah *event windows* dengan harapan hasil penelitian akan menjadi lebih akurat.
3. Penelitian selanjutnya perlu menambah variabel lain yang potensial memberikan kontribusi terhadap pengaruh *stock split*.

## DAFTAR RUJUKAN

- Agus Sartono. 2001. *Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi*, edisi empat cetakan ketujuh. penerbit BPFE. Yogyakarta
- Alexander, Sharpe, & Bailey. 1993. *Fundamental Of Investment* (2<sup>nd</sup> Ed.). New Jersey: Prentice Hall.
- Darmadji Tjipto dan Hendry M Fakhrudin. 2001. *Pasar Modal di Indonesia*. Salemba Empat. Jakarta.
- Ewijaya dan Nur Indriantoro. 1999. *Analisis Pengaruh Stock split terhadap Perubahan Harga Saham*, *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol. 2. No.1
- Hartono, Jogiyanto. 1998. *Teori Portofolio dan Investasi*. Edisi Pertama. BPTE UGM. Yogyakarta.
- Hartono, Jogiyanto 2005. *Pasar Efisien Secara Keputusan*. Gramedia Pustaka Utama. Jakarta.
- Yusuf Haryono. 2001. *Dasar-dasar Akuntansi*. Edisi keenam. Salemba Empat. Jakarta.
- Irham Fahmi dan Yovi Lavianti Hadi. 2009. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi : Teori dan Soal Jawab*. Bandung : Alfabeta.
- Jogiyanto.2003. *Teori Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta : BPFE.
- Ahmad Kamaruddin. 2004. *Dasar-Dasar Manajemen Investasi dan Portofolio*. Penerbit PT. Rineka Cipta. Jakarta.
- Mamduh M. Hanafi dan Abdul Halim. 1996. *Analisis Laporan Keuangan*, UPP-AMP YPKN: Yogyakarta
- Mamduh M. Hanafi. 2004. "*Manajemen Keuangan*", BPFE, Yogyakarta
- Martono dan D. Agus Harjito. 2004. *Manajemen Keuangan*, Edisi Pertama cetakan ke empat, Penerbit Ekanisisa, Yogyakarta
- Marwata. 2002. *Kinerja Keuangan, Harga Saham dan Pemecahan Saham*. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol 6. No 3. P 264-275
- Mohamad Samsul. 2006. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*, edisi pertama. Jakarta : Erlangga

- Pavaburt, Pantisa. 2008. The Impact of *stock split* on price and liquidity on the stock exchange of thailand. International Research Journal of Finance and Economics. Issue 20
- Reilly, FK, Dan KC. Brown. 1997. *Investment Analysis And Portfolio Management*. Fifth Edition. The Dryden Press, USA
- Rusdin. 2006. *Pasar Modal*. Bandung: Alfabeta.
- Sutrisno. 2001. *Manajemen Keuangan : Teori, Konsep Dan Aplikasi*, Edisi pertama cetakan ke dua
- Sutrisno, Wang. 2000. *Pengaruh Stock split Terhadap Likuiditas dan Return Saham di Bursa Efek Jakarta*. Jurnal Manajemen & Kewirausahaan. Vol. 2. No. 2. p 1-13
- Suwardjono. 2005. *Teori Akuntansi: Perekayasa Pelaporan Keuangan*. Edisi 3. Jogjakarta: BPFE.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi Dan Manajemen Portofolio*, Edisi Pertama Cetakan Pertama, BPFE, Yogyakarta