

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh volume perdagangan saham dan *return* saham sebelum dan sesudah *stock split* di Bursa Efek Indonesia. Volume perdagangan saham diukur dengan menggunakan *Trading Volume Activity* (TVA) dan *return* saham diukur dengan *abnormal return*. Berdasarkan hasil dan analisis yang telah dilakukan maka dapat ditarik kesimpulan bahwa:

1. Volume perdagangan saham sesudah *stock split* tidak lebih tinggi dari sebelum *stock split* pada perusahaan *go publik* di Bursa Efek Indonesia pada periode 2010-2015.
2. *Return* saham sesudah *stock split* tidak lebih tinggi dibandingkan sebelum *stock split* pada perusahaan *go publik* di Bursa Efek Indonesia pada periode 2010-2015.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini masih memiliki beberapa keterbatasan, diantaranya:

1. Keterbatasan dalam penelitian ini yaitu jumlah sampel yang sedikit dikarenakan perusahaan yang melakukan *stock split* dan tidak melakukan *corporate action* lain selama periode penelitian juga sedikit.

2. Keterbatasan dalam penelitian ini hanya meneliti dua variabel yaitu volume perdagangan saham dan *return* saham sehingga hanya melihat dampak *stock split* dari dua variabel tersebut.
3. Keterbatasan dalam memperoleh data yang dibutuhkan selama 11 hari sebelum dan sesudah *stock split*. Data berupa data harian yaitu terdapat beberapa perusahaan yang tidak memiliki data historis harga saham dan jumlah perdagangan saham.
4. Keterbatasan dalam perhitungan untuk mengetahui perbedaan hanya menggunakan rata-rata *trading volume activity* dan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split*. Perbedaan bisa dilihat dengan membandingkan hasil secara hari per hari.

5.3 Saran

Berdasarkan kesimpulan hasil penelitian serta keterbatasan penelitian yang telah diuraikan pada sub bab sebelumnya, maka saran yang diberikan bagi semua pihak sebagai referensi, diantaranya:

1. Bagi investor disarankan lebih teliti dalam mempertimbangkan keputusan untuk membeli saham pada perusahaan yang melakukan *stock split*. Investor diharapkan lebih teliti dalam menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *trading volume activity* dan *abnormal return* yang dapat membantu investor dalam mengambil keputusan berinvestasi.
2. Bagi perusahaan disarankan untuk berhati-hati dalam mengambil keputusan yang tepat mengenai waktu dilakukannya pengumuman *stock split*.

perusahaan harus mempertimbangkan waktu yang tepat yang disesuaikan dengan kondisi ekonomi pada saat itu.

3. Bagi penelitian selanjutnya disarankan untuk meneliti aspek lain sehingga bisa diketahui pengaruh lain dari adanya kebijakan *stock split*. Peneliti selanjutnya agar dapat menggunakan lebih banyak sumber informasi dalam memperoleh data yang dibutuhkan, sehingga diharapkan dapat memenuhi kebutuhan informasi yang diperlukan selama penelitian.
4. Bagi penelitian selanjutnya disarankan untuk membandingkan perusahaan yang melakukan *stock split* dengan perusahaan yang tidak melakukan *stock split*.



DAFTAR RUJUKAN

- Ali Sadikin. 2011. "Analisis Abnormal Return Saham dan Volume Perdagangan Saham Sebelum dan Sesudah Peristiwa Pemecahan Saham Studi pada Perusahaan yang Go Publik di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Manajemen dan Akuntansi*. VOL 12. No. 1. Hal 25-34.
- Beni Suhendra W. 2005. "Analisis Empiris Perbedaan Kinerja Keuangan Antara Perusahaan yang Melakukan Stock Split dengan Perusahaan yang Tidak Melakukan Stock Split: Pengujian the Signaling Hypothesis". *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, VOL XVI No. 3 Hal 209-218.
- Damayanti, N. Atmadja, A. Darmawan, N. 2014. Analisis Pengaruh Pemecahan Saham (Stock Split) Terhadap Tingkat Keuntungan (Return) Saham Likuiditas Saham Studi Pada Perusahaan Yang Go Public Di BEI 2008-2013. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi S1*, 2(1).
- Ellen R, Esti NF. 2010. "Pemecahan Saham Terhadap Likuiditas Dan Return Saham" *Jurnal Bisnis dan Manajemen*. Vol. 12, No.3. hal.161-173.
- Irham Fahmi. 2012. *Manajemen Investasi Teori dan Soal Jawab*. Jakarta: Salemba Empat
- Jogiyanto. 2015. *Teori Portfolio Dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Kt Mas Trisna. Lucy SM. EdyS. 2014. "Pengaruh Kebijakan Stock Split terhadap Volatilitas Harga Saham, Volume Perdagangan Saham dan Return Saham pada Perusahaan Go Public yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013". *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi S1*. Vol. 2, No.1.
- Marwata. 2001. "Kinerja keuangan, harga saham dan pemecahan saham". *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol 4, No.2. hal. 151-164.
- Mudrajad Kuncoro. 2013. *Metode Riset Untuk Bisnis dan Ekonomi*. Jakarta: Erlangga.
- Musmini, dkk. (2014). "Pengaruh Kebijakan *Stock Split* Terhadap Volatilitas Harga Saham, Volume Perdagangan Saham Dan Return Saham Pada Perusahaan Go Public Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013". *JIMAT (Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi S1)*, 2(1).
- Pooja. 2013. "*Stock Split Announceent and Liquidity Effect: Evidence from India*". *XIMB Journal*, Vol 10, No.1. hal 135-148.

Shochihatuz. Suhadak. Rustam. 2016. "Pengaruh Pengumuman Stock Split terhadap Likuiditas Saham dan Return Saham". *Jurnal Administrasi Bisnis*. Vol 38, No.2. hal.156-162.

Tjiptono dan Hendy. 2011. *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat.

