

## **BAB V**

### **PENUTUP**

#### **5.1 Kesimpulan**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *stock split* terhadap likuiditas dan *return* saham pada perusahaan bertumbuh dan tidak bertumbuh di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2008 sampai dengan 2011. Setelah melakukan penyaringan dengan tidak menjadikan perusahaan yang melakukan corporate action lain selain *stock split* sebagai sampel maka didapatkan 19 perusahaan sampel dalam penelitian ini. Berdasarkan hasil pengujian dan analisis yang telah dilakukan maka dapat ditarik kesimpulan bahwa :

1. Terdapat perbedaan yang signifikan dari likuiditas saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan bertumbuh dengan makna bahwa *Stock split* berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham pada perusahaan bertumbuh
2. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan dari *abnormal return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan bertumbuh dengan makna bahwa *Stock split* tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan bertumbuh
3. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan dari likuiditas saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan tidak bertumbuh dengan makna bahwa *Stock split* tidak berpengaruh signifikan terhadap likuiditas saham pada perusahaan tidak bertumbuh

4. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan dari *abnormal return* saham sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan tidak bertumbuh dengan makna bahwa *Stock split* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan tidak bertumbuh.
5. *Trading Range Theory* hanya terbukti pada perusahaan bertumbuh dan *Signalling Theory* tidak terbukti pada perusahaan bertumbuh maupun perusahaan tidak bertumbuh.

## 5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan antara lain :

1. Penentuan sampel yang digunakan dalam penelitian ini merupakan perusahaan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011
2. Periode pengamatan yang digunakan dalam penelitian ini cukup singkat yaitu 5 hari sebelum *stock split* dan 5 hari sesudah *stock split*
3. Penggolongan karakteristik perusahaan hanya berdasarkan pertumbuhan perusahaan
4. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini hanya *Trading Volume Activity* dan *Abnormal return*

## 5.3 Saran

Berdasarkan dari hasil dan keterbatasan penelitian yang telah dilakukan, maka saran bagi :

1. Peneliti selanjutnya,

Penelitian ini masih memiliki kekurangan, maka saran untuk peneliti selanjutnya antara lain :

- a. Penelitian yang akan datang disarankan untuk menambah periode penelitian yang digunakan dalam menentukan sampel agar mendapatkan hasil yang lebih akurat
- b. Peneliti sebaiknya menambah periode pengamatan sebelum *event date* agar hasil yang didapatkan lebih maksimal.
- c. Penelitian selanjutnya disarankan untuk tidak hanya menggunakan *Market Value to Book Value of Equity* dalam penggolongan karakteristik perusahaan tetapi juga dapat menggunakan *size* perusahaan, dan kesempatan bertumbuh.
- d. Penelitian selanjutnya disarankan untuk menambah variabel yang potensial lain yang dapat memberikan kontribusi dalam mengukur pengaruh *stock split*.

2. Perusahaan, dalam penelitian ini ditemukan bahwa terdapat perbedaan likuiditas yang signifikan sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan bertumbuh sehingga diharapkan perusahaan dapat meningkatkan likuiditasnya melalui aktivitas *stock split* tersebut.

3. Investor,

Saran untuk investor berkaitan dengan pengambilan keputusan investasi antara lain :

- a. Investor diharapkan melakukan analisis fundamental untuk mengetahui perusahaan yang bertumbuh dan tidak bertumbuh sehingga dapat digunakan sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi
- b. Dalam penelitian ini ditemukan bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan *abnormal return* sebelum dan sesudah *stock split* pada perusahaan bertumbuh maupun tidak bertumbuh sehingga diharapkan investor lebih teliti lagi dalam mengambil keputusan dalam investasi.

## DAFTAR RUJUKAN

- Aduda J.O and C Caroline. 2010. "Market Reaction to *Stock split*". *African Journal of Bussiness and Management (AJBUMA)*, Vol 1. 20 pages.
- Brigham, E.F and J.F Houston. 2007. *Fundamentals of Financial Management*. 6<sup>th</sup> Edition. South-Western Cengage Learning.
- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi 2. BPFE Yogyakarta
- Lamoureux, C. dan P. Poon. 1987. "The Market Reaction to *Stock split*". *Journal of Finance*. Vol. 42. Hal 1347-1370.
- Luciana Spica Almilia dan Emanuel Kristijadi. 2005. "Analisis Kandungan Informasi dan Efek Intra Industri Pengumuman *Stock split* yang Dilakukan Oleh Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh". *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*. Vol. 20. No. 01. ISSN 0215-2487.
- M.Taufiq Noor Rokhman. 2009. "Analisis *Return, Abnormal return*, Aktivitas Volume Perdagangan dan *Bid-Ask Spread* Saham di Seputar Pengumuman *Stock split* (Studi pada Perusahaan Manufaktur di BEJ)". *WACANA*. Vol. 12.No. 4. Hal 662-677.
- Muazaroh dan Rr Iramani. 2006. "Analisi Kinerja Keuangan, Kelemahan Saham dan Likuiditas Pada Pemecahan Saham". *Ventura*. Vol 9. No 1. Hal 45-59.
- Mudrajad Kuncoro. 2009. *Metode Riset Untuk Bisnis & Ekonomi*. Edisi 3. Jakarta: Erlangga
- Paramita Oktaviana Sakti dan Irene Rini. 2013. "Analisis Pengaruh *Stock split* Terhadap *Abnormal return* dan Volume Perdagangan Saham Pada Perusahaan Bertumbuh dan Tidak Bertumbuh". *Diponegoro Journal of Management*. Vol 2. No 3. Hal 1-13.
- Rusdin. 2006. *Pasar Modal*. Bandung: Alfabeta.
- Slamet Lestari dan Eko Arif Sudaryono. 2008. "Pengaruh *Stock split* dan Likuiditas Saham pada Perusahaan Go Publik di Bursa Efek Indonesia dengan Memperhatikan Pertumbuhan dan Ukuran Perusahaan". *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Vol. 10 No. 3. Hal 264-275

- Tiwi Nurjannati Utami, Ghozali Maski dan H.M Syafe'I Idrus. 2009. "Dampak Pengumuman *Stock split* Terhadap *Return*, Variabilitas Tingkat Keuntungan, dan Aktivitas Volume Perdagangan". *WACANA*. Vol 12. No. 14. Hal 726-739.
- Wang Sutrisno, Fransisca dan Soffy Susilowati. 2000. "Pengaruh *Stock split* Terhadap Likuiditas dan *Return* Saham di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Manajemen & Kewirausahaan*. Vol.2. No. 2. Hal 1-13.