

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian, dapat ditarik beberapa kesimpulan atas permasalahan dalam penelitian ini, yaitu:

1. Hasil penelitian pergerakan *abnormal return* saham MARI sebelum dan sesudah pengumuman rencana *stock split* yang terjadi pada periode 20 Juni – 6 Juli 2018 menunjukkan tidak adanya perbedaan *abnormal return* saham MARI dikarenakan hasil uji *Wilcoxon signed ranks test* pada periode 20 Juni – 6 Juli 2018 memiliki nilai signifikan sebesar $0,345 > 0,05$ dan hal tersebut menunjukkan bahwa H_0 tidak bisa ditolak. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *event stock split* tidak memberikan *abnormal return*.
2. Hasil penelitian pergerakan *trading volume activity* saham MARI sebelum dan sesudah pengumuman rencana *stock split* yang terjadi pada periode 20 Juni – 6 Juli 2018 menunjukkan adanya perbedaan *trading volume activity* saham MARI dikarenakan hasil uji *Wilcoxon signed ranks test* pada periode 20 Juni – 6 Juli 2018 memiliki nilai signifikan sebesar $0,043 < 0,05$ dan hal tersebut menunjukkan bahwa H_0 ditolak. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *event stock split* dapat memicu investor untuk membeli saham sehingga dapat meningkatkan *trading volume activity* walaupun *event stock split* tidak memberikan *abnormal return*, akan tetapi investor tetap mendapatkan *return*.
3. Hasil penelitian pergerakan *abnormal return* saham MARI sebelum dan sesudah pengumuman perdagangan *stock split* yang terjadi pada periode 9 Juli – 25 Juli 2018 menunjukkan tidak adanya perbedaan *abnormal return* saham MARI dikarenakan hasil uji *Paired t-test* pada periode 9 Juli – 25 Juli 2018 memiliki nilai signifikan sebesar $0,410 > 0,05$ dan hal tersebut menunjukkan bahwa H_0 tidak bisa ditolak. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *event stock split* tidak memberikan *abnormal return*.

4. Hasil penelitian pergerakan *trading volume activity* saham MARI sebelum dan sesudah pengumuman perdagangan *stock split* yang terjadi pada periode 9 Juli – 25 Juli 2018 menunjukkan adanya perbedaan *trading volume activity* saham MARI dikarenakan hasil uji *Wilcoxon signed ranks test* pada periode 9 Juli – 25 Juli 2018 memiliki nilai signifikan sebesar $0,028 < 0,05$ dan hal tersebut menunjukkan bahwa H_0 ditolak. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa *event stock split* dapat memicu investor untuk membeli saham sehingga dapat meningkatkan *trading volume activity* walaupun *event stock split* tidak memberikan *abnormal return*, akan tetapi investor tetap mendapatkan *return*.
5. Hasil perhitungan uji *Wilcoxon signed ranks test* pada *abnormal return* saham MARI sesudah pengumuman rencana *stock split* dan sebelum pengumuman perdagangan *stock split* dalam periode 29 Juni – 16 Juli 2018 memiliki nilai signifikan sebesar 0,046 dan nilai signifikan $< 0,05$, sehingga H_0 tidak bisa ditolak. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa tidak terjadi *dilution effect* dikarenakan investor memandang bahwa kedua pengumuman tersebut (pengumuman rencana *stock split* dan pengumuman perdagangan *stock split*) saling berdiri sendiri. Hal ini ditunjukkan dengan adanya perbedaan yang signifikan pada *abnormal return* sesudah pengumuman rencana *stock split* dan sebelum pengumuman perdagangan *stock split*.
6. Hasil perhitungan uji *Wilcoxon signed ranks test* pada *trading volume activity* saham MARI sesudah pengumuman rencana *stock split* dan sebelum pengumuman perdagangan *stock split* dalam periode 29 Juni – 16 Juli 2018 memiliki nilai signifikan sebesar 0,046 dan nilai signifikan $< 0,05$, sehingga H_0 tidak bisa ditolak. Hasil penelitian ini membuktikan bahwa tidak terjadi *dilution effect* dikarenakan investor memandang bahwa kedua pengumuman tersebut (pengumuman rencana *stock split* dan pengumuman perdagangan *stock split*) saling berdiri sendiri. Hal ini ditunjukkan dengan adanya perbedaan yang signifikan pada *trading volume activity* sesudah pengumuman rencana *stock split* dan sebelum pengumuman perdagangan *stock split* dengan investor mengambil keputusan untuk melakukan transaksi pada saat pengumuman perdagangan *stock split*. Hal ini ditunjukkan dengan adanya perbedaan yang signifikan pada *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman perdagangan *stock split*.

5.2 Saran

Saran yang dapat diberikan adalah:

1. Bagi perusahaan dapat mempertimbangkan *corporate action* berupa *stock split* apabila ingin meningkatkan *trading volume activity* walaupun *event stock split* tidak memberikan *abnormal return* kepada para investor tetapi *stock split* dapat memberikan *return* kepada para investor.
2. Bagi investor, sebaiknya melakukan transaksi setelah pengumuman perdagangan dilakukan, khususnya pengumuman perdagangan *stock split*. Namun, transaksi tersebut tidak dapat berharap untuk memperoleh *abnormal return*.

DAFTAR PUSTAKA

- Adliah, Shabrina Nur, dan Nila Firdausi Nuzula. 2017. "Analisa Abnormal Return dan Trading Volume Activity Sebelum dan Sesudah Stock Split (Studi pada Perusahaan Go Public Periode 2014 - 2016)." *Jurnal Administrasi Bisnis Universitas Brawijaya Vol. 49, No. 1*
- Azis, Musdalifah, Sri Mintarti, and Maryam Nadir. 2015. *Manajemen Investasi: Fundamental, Teknikal, Perilaku Investor dan Return Saham*. Yogyakarta: CV Budi Utama
- Berenson, Mark L., David M. Levine, and Kathryn A. Szabat. 2015. *Basic Business Statistics: Concepts and Applications 13th Edition*. New Jersey: Pearson
- Choirina, Frisca Dewi. 2017. *#YukBelajarSaham untuk Pemula*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo
- Fahmi, Irham. 2015. *Pengantar Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Bandung: Alfabeta
- Hadi, Nor. 2015. *Pasar Modal Edisi 2*. Yogyakarta: Graha Ilmu
- Hartono, Jogiyanto. 2004. *How, Why, and When Investors Revise their Beliefs to Company Information and Their Implications to Firm's Announcement Policy*. Yogyakarta: ANDI
- Hartono, Jogiyanto. 2017. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi Edisi Kesebelas*. Yogyakarta: BPFE
- Jones, Charles P. 2014. *Investments: Principles and Concepts Twelfth Edition*. Singapore: John Wiley & Sons Ltd.
- Sekaran, Uma, and Roger Bougie. 2016. *Research Methods for Business: A Skill-Building Approach Seventh Edition*. United Kingdom: John Wiley & Sons Ltd.
- Suganda, Tarsisius Renald. 2018. *Event Study: Teori dan Pembahasan Reaksi Pasar Modal Indonesia*. Malang: CV Seribu Bintang
- Sugiyono. 2015. *Metode Penelitian Pendidikan: Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta
- Tandelilin, Eduardus. 2017. *Pasar Modal Manajemen Portofolio & Investasi*. Yogyakarta: PT Kanisius
- Trijunanto, Enggar. 2016. "Analisis Pengaruh Pemecahan Saham (Stock Split) Terhadap Abnormal Return Saham dan Likuiditas Saham pada

Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2015." *Jurnal Perbanas Review Vol. 2, No. 1*

Sumber Internet:

Fauzie, Achmad. "Mahaka Radio berencana stock split dengan rasio 1 : 10". 2018. <https://investasi.kontan.co.id/news/mahaka-radio-berencana-stock-split-dengan-rasio-110> (Diakses pada tanggal 10 Oktober 2019)