

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini meneliti tentang Perbandingan *Abnormal Return* dan Likuiditas Saham Sebelum dan Sesudah *Stock Split* pada Perusahaan yang *Listing* di BEI saat Keadaan *Bullish* dan *Bearish*. Kesimpulan yang dapat diambil dari hasil penelitian ini yaitu:

1. Terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada periode sebelum dan sesudah *stock split* saat keadaan *bullish*.
2. Terdapat perbedaan *abnormal return* yang signifikan pada periode sebelum dan sesudah *stock split* saat keadaan *bearish*.
3. Tidak terdapat perbedaan likuiditas yang signifikan pada periode sebelum dan sesudah *stock split* saat keadaan *bullish*.
4. Tidak terdapat perbedaan likuiditas yang signifikan pada periode sebelum dan sesudah *stock split* saat keadaan *bearish*.

5.2 Saran

Saran-saran yang dapat diberikan oleh peneliti untuk pihak investor dan juga untuk peneliti selanjutnya adalah:

1. Bagi pihak investor, agar lebih memperhatikan informasi yang dikeluarkan oleh perusahaan, karena peristiwa *stock split* merupakan upaya pemolesan terhadap suatu saham dan cenderung

tidak memiliki nilai ekonomis. Selain itu, hasil penelitian ini menunjukkan terdapat *abnormal return* negatif setelah *stock split* dilakukan, investor harus mempertimbangkan hal ini sebelum bertransaksi di seputar peristiwa *stock split*

2. Bagi peneliti selanjutnya, penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, diharapkan bagi peneliti selanjutnya dapat lebih mengembangkan penelitian ini dengan menambahkan variabel lain seperti resiko. Selain itu, metode untuk mencari *abnormal return* dalam penelitian ini menggunakan *market adjusted model* yang mungkin saja kurang akurat untuk menaksir *abnormal return* yang sesungguhnya. Oleh karena itu dapat digunakan metode selain *market adjusted model* (dapat digunakan *mean-adjusted model* atau *market model*) pada penelitian selanjutnya. Peneliti selanjutnya juga diharapkan dapat melakukan penentuan kondisi *bearish dan bullish* berdasarkan definisi lain dan memanjangkan periode pengamatan (*event window*). Dalam penelitian ini terdapat keterbatasan jumlah data, diharapkan agar peneliti selanjutnya dapat memperbanyak jumlah data.