

## BAB V

### SIMPULAN DAN SARAN

#### A. SIMPULAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kandungan informasi dari pengumuman *stock split*. Jika pengumuman mengandung informasi maka pasar bereaksi terhadap pengumuman tersebut yang ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* dari sekuritas yang bersangkutan. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa pengumuman *stock split* memiliki kandungan informasi sehingga direspon oleh para pelaku pasar di pasar modal Bursa Efek Jakarta. Hal ini menunjukkan bahwa pasar bereaksi karena mengetahui prospek perusahaan yang bagus di masa depan yang disinyalkan melalui *stock split*, dimana hanya perusahaan yang memiliki kinerja yang baguslah yang dapat melakukan *stock split*.

#### B. SARAN

Walaupun menemukan bukti bahwa pasar bereaksi terhadap informasi *stock split*, ada beberapa keterbatasan dalam penelitian ini, khususnya dalam hal : pertama, perhitungan *ekspected return* dalam penelitian ini menggunakan *mean adjusted market*, padahal dalam Jogiyanto (2001), *market adjusted model* merupakan penduga terbaik yang dapat mendeteksi *abnormal return* lebih baik di bandingkan *mean adjusted market*. Kedua, ada kemungkinan di

sekitar publikasi *stock split* tersebut terjadi peristiwa penting lain yang dapat mempengaruhi respon pasar. Ketiga, jumlah periode pengamatan yang lebih panjang akan semakin menggambarkan reaksi pasar terhadap suatu peristiwa. Sehingga implikasi penelitian ini terutama ditunjukkan kepada :

a. Bagi para pelaku pasar modal

Dari penelitian ini menuntut para pelaku pasar modal untuk lebih memiliki kepekaan terhadap berbagai kegiatan atau peristiwa yang secara langsung maupun tidak langsung dapat berpengaruh terhadap harga saham, tentu saja para pelaku pasar juga di tuntut untuk berhati-hati dalam menimbang relevansi antara peristiwa dengan pengaruh harga saham di bursa.

b. Bagi peneliti selanjutnya

Jika ada penelitian selanjutnya yang serupa maka sebaiknya memperhatikan periode pengamatan yang lebih panjang karena periode pengamatan yang terlalu pendek/singkat dapat menyebabkan informasi yang disampaikan melalui *stock split* belum terespon secara penuh oleh pasar, selain itu juga perlu dilakukan analisis secara rinci terhadap sampel, misalnya dilakukan penggolongan berdasarkan industri, size, produk dan lain-lain.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ang, robberth.1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Edisi Pertama. Jakarta : Media Soft Indonesia.
- Anoraga dan Pakarti.2001. *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Revisi. Jakarta : Rineka Cipta.
- Conroy dan Harris.1999. “ *stock split and information : the role share price*”. Financial Management. Vol.28. No.3. Hal.28-40.
- Husnan,s.1998. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisa Sekuritas*. UPP-AMP YKPN.
- Jogiyanto,H.M.1998. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*.Edisi pertama. Yogyakarta : BPFE
- Kurniasari dan Nugraheni.2003.”*Reaksi Pasar Terhadap Righ Issue pada saat Exdate*”. Jurnal Ekonomi dan Bisnis (Dian Ekonomi). Vol.IX, No.1. Hal. 1-17.
- Kurniawati,I.2003. “*Analisis Kandungan Informasi Stock Split dan Likuiditas Saham : Studi Empiris pada Non-Synchronous Trading*”. Jurnal Riset Akuntansi Indonesia. Vol.6, No. 3. Hal.264-275.
- Lamasigi,T.A.2002.”*Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Pergantian Presiden Republik Inonesia 23 juli 2001 : Kajian Terhadap Return Saham LQ-45 di PT. Bursa Efek Jakarta*”. Simposium Nasional Akuntansi 5. Hal.273-285.
- Santoso,S.2003.SPSS Versi 10. *Mengolah Data Secara Statistik Secara Profesional*. Jakarta : PT. Elek Media Komputindo. Kelompok Gramedia.
- Schultz,P.2000.”*Stock Split, Tick Size and Sponsorship*”. Journal of Finance 55. Hal 429-450.
- Sularso,R.A.2003.” *Pengaruh Pengumuman Deviden Terhadap Perubahan Harga Saham (return ) Sebelum dan Sesudah EX-Deviden Date di Bursa Efek Jakarta*’ . Jurnal Akuntansi dan Keuangan. Vol.5 No. 1. Hal. 1-17.
- Sundari,R.I.2004. *Transfer Informasi Intra Industri pada Perusahaan yang Menyatakan Stock Split*. Tesis Program Pasca Sarjana Magister Akuntansi Universitas Gadjah Mada. (Tidak di Publikasikan).
- Wibisono,H.2003.” *Economic Value Added : Menarik Bagi Investor ?*. Jurnal Ekonomi dan Kewirausahaan. Vol.3. Hal. 264-275.