

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Secara umum penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah terdapat *abnormal return* pada perusahaan yang mengumumkan dividen dan perbedaan rata-rata *abnormal return* sebelum dan *abnormal return* sesudah pengumuman dividen. Setelah melakukan pengujian terhadap hipotesa yang diajukan, maka dapat di ambil keputusan sebagai berikut :

1. Pengumuman dividen tidak menimbulkan reaksi pasar yang signifikan, hal ini ditandai dengan tidak terdapat *abnormal return* yang signifikan pada perusahaan yang mengumumkan dividen disepertar tanggal pengumuman dan dengan adanya nilai *sig. (2-tailed)* atau *p-value* lebih besar dari taraf signifikansi 5%.
2. Pengumuman dividen tidak menimbulkan reaksi pasar yang signifikan. Hal ini ditandai dengan rata-rata *abnormal return* sebelum dan rata-rata *abnormal return* sesudah pengumuman dividen tidak berbeda secara signifikan. Hal ini di buktikan dengan *p-value* sebesar 0.783 lebih besar dari taraf signifikansi (α) sebesar 0,05.

B. Keterbatasan Penelitian dan Saran

Berdasarkan hasil analisis pembahasan serta beberapa kesimpulan tersebut maka terdapat keterbatasan dalam penelitian ini dan penulis memberikan saran sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil penelitian, yang mana tidak terdapat abnormal return yang signifikan terhadap pengumuman dividen, maka sebaiknya para investor yang mengharap *capital gain* tidak menjadikan pengumuman dividen sebagai dasar untuk kebijakan investasi.
2. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan yang melakukan pengumuman dividen di tahun 2006, 2007 dan. Kurangnya sampel penelitian karena pada dasarnya hanya sedikit perusahaan yang mengumumkan dividen. Maka dari itu untuk menghindari masalah tersebut penelitian selanjutnya diharapkan menggunakan sampel yang lebih banyak dengan menambah tahun penelitian.
3. Penelitian ini hanya menggunakan abnormal return sebagai pengukur reaksi pasar, hendaknya menambahkan volume perdagangan atau *bid ask spread* sebagai alat pengukur reaksi pasar.
4. Untuk penelitian selanjutnya perlu mempertimbangkan lama periode pengamatan karena apabila periode pengamatan dilakukan secara harian menggunakan jangka waktu yang panjang dikhawatirkan akan menimbulkan hasil penelitian yang bias. Hal ini dimungkinkan karena adanya peristiwa lain di luar pengumuman dividen seperti *right issue*, *stock split*, pengumuman *earning* dan lainnya. Atau jika menggunakan periode yang panjang hendaknya mempertimbangkan adanya

pengumuman lain yang diterbitkan selama periode pengamatan (hendaknya tidak memasukkan perusahaan yang melakukan lebih dari satu pengumuman) untuk menghindari bias.