

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

Penelitian ini merupakan studi peristiwa atau *event study* tentang pengaruh perubahan (naik dan turun) pengumuman dividen tunai dengan *abnormal return*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis bagaimana pengaruh perubahan pengumuman dividen tunai terhadap *abnormal return* dan ada tidaknya perbedaan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman perubahan dividen tunai. Penelitian ini menggunakan analisis statistik dan dilakukan tes uji operasi SPSS 11.5 dengan metode *One Sample Test* Dan *paired Sample Test*.

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan peneltian yang telah dilakukan penulis, dapat diambil kesimpulan bahwa :

1. Dengan menguji 29 perusahaan yang melakukan pengumuman kenaikan dividen pada periode 2003-2004 ternyata tidak terdapat pengaruh yang signifikan terhadap *abnormal return*. Jadi pengumuman kenaikan dividen tidak mengandung informasi maka pelaku pasar tidak merespon sama sekali informasi tersebut.
2. Dengan menguji 20 perusahaan yang melakukan pengumuman penurunan dividen ternyata tidak terdapat pengaruh yang signifikan terhadap *abnormal return*. Jadi pengumuman penurunan dividen tidak mengandung

informasi maka pelaku pasar tidak merespon sama sekali informasi tersebut.

3. Uji terhadap 29 perusahaan yang melakukan pengumuman kenaikan dividen dengan menggunakan *Paired Sample Test* ternyata bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman kenaikan dividen, hasil yang diperoleh adalah $p \text{ value} = 0,323706788$ ($p \text{ value} > \alpha 5\%$).
4. hasil perhitungan pada 20 perusahaan yang mengumumkan penurunan dividen yang diuji dengan metode *Paired Sample Test* tidak terdapat perbedaan yang signifikan *abnormal return* sebelum dan sesudah pengumuman penurunan dividen, hasil yang diperoleh adalah $p \text{ value} = 0,325623432$ ($p \text{ value} > \alpha 5\%$).

5.2 Saran

Pada penelitian ini mengandung beberapa implikasi untuk dapat dilakukan pada penelitian-penelitian selanjutnya, antara lain :

1. Periode penelitian hanya 2003-2004, jadi sampel yang terdapat pada periode tersebut sedikit, sehingga hasil penelitian belum dapat dijadikan sebagai dasar generalisasi pada tahun sebelumnya dan tahun berikutnya.
2. Harga saham pada perusahaan yang mengumumkan perubahan dividen tunai cenderung tetap (tidak berubah), sehingga hasil perhitungan tidak terdapat *abnormal return*.

3. Keterbatasan penelitian ini adalah tidak dikelompokkan perusahaan dengan kategori besar dan kecil. Jadi terdapat kemungkinan sampel perusahaan adalah perusahaan dengan kategori kecil.

