

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

Berdasarkan analisis data yang telah dilakukan terhadap sampel perusahaan pertambangan terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan pengumuman dividen tunai pada periode 2013 sampai 2015, dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Tidak terdapat perbedaan yang signifikan atas rata-rata *abnormal return* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman dividen tunai. Nilai *average abnormal return* negatif pada sebelum pengumuman dividen tunai mengindikasikan adanya kebocoran informasi, dimana investor sudah mengetahui adanya berita mengenai pembagian dividen tunai yang dapat berupa tanggal pengumuman, jumlah dividen yang akan dibagikan, atau informasi lainnya yang memiliki dampak pada harga saham perusahaan. Pada saat pengumuman dividen tunai terjadi, pasar bereaksi negatif mencerminkan bahwa sebagian investor tidak mampu mempertimbangkan pengumuman dividen tunai sebagai informasi yang memberikan pengaruh terhadap harga saham di pasar modal. Nilai *average abnormal return* negatif sesudah pengumuman dividen tunai terjadi kemungkinan disebabkan oleh investor yang hanya melakukan aksi *profit taking* (mencari keuntungan) dengan menjual saham yang harganya sudah jauh meningkat sebagai akibat dari adanya peristiwa pengumuman dividen tunai.
2. Terdapat perbedaan yang signifikan atas rata-rata *trading volume activity* sebelum dan sesudah peristiwa pengumuman dividen tunai. Investor yang mendapatkan dividen tunai cenderung beranggapan bahwa dengan cara menanam modal pada suatu perusahaan, maka investor tersebut akan

mendapatkan keuntungan berupa uang tunai yang akan diterima setiap periode tertentu, yang kemudian akan menarik minat investor untuk memiliki saham yang lebih banyak dari sebelumnya, yang kemudian apabila harga saham naik, investor memiliki lebih banyak saham untuk diperdagangkan.

5.2 Saran

1. Bagi Investor

Investor diharapkan mampu mempertimbangkan kandungan informasi yang tersedia di pasar khususnya informasi pengumuman dividen tunai, namun diharapkan investor tidak hanya menggunakan pengumuman dividen tunai sebagai acuan dalam mengambil keputusan investasi.

2. Bagi Peneliti Selanjutnya

- a. Peneliti selanjutnya diharapkan untuk memperbanyak sampel yang diteliti dan mewakili masing-masing jenis industri secara proporsional atau akan lebih baik jika menjadikan seluruh perusahaan yang terdaftar di BEI sebagai sampel. Periode pengamatan sebaiknya diperpanjang agar dapat mengetahui reaksi pasar atas adanya pengumuman dividen tunai secara lebih akurat.
- b. Diharapkan bagi peneliti selanjutnya untuk menggunakan metode yang lain selain *market adjusted model* untuk menghitung nilai *abnormal return*, seperti menggunakan metode *mean adjusted model* atau *market model*.