



BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

Pada bab ini akan dijelaskan mengenai simpulan dan saran. Simpulan adalah rangkuman dari hasil pengujian yang telah dilakukan sebelumnya. Sedangkan saran adalah masukan dari peneliti untuk peneliti selanjutnya agar dapat melakukan penelitian dengan hasil yang lebih baik dan berbeda.

A. Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan tentang “Uji Efisiensi Pasar Modal Bentuk Setengah Kuat secara Informasi terhadap *Right Issue* pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2018” dapat disimpulkan bahwa:

1. Peristiwa *right issue* memiliki kandungan informasi yang ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* yang signifikan pada satu hari sebelum pengumuman ($t-1$) , pada saat pengumuman (t_0) , satu hari setelah pengumuman ($t+1$) dan dua hari setelah pengumuman ($t+2$). *Abnormal return* yang signifikan pada satu hari sebelum pengumuman *right issue* menunjukkan bahwa telah terjadi kebocoran informasi sehingga investor dapat memperoleh *abnormal return*. Selain itu, nilai *abnormal return* yang positif dianggap investor merupakan sinyal yang baik dari perusahaan , hal ini terjadi jika perusahaan mampu meyakinkan investor bahwa dana *right issue* nanti nya akan digunakan untuk ekspansi,



penambahan modal atau kegiatan pengembangan perusahaan lain nya dan bukan untuk membayar hutang perusahaan.

- C. Hasil Pengujian**
- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Pasar bereaksi secara lambat dan berkepanjangan terhadap peristiwa *right issue*. Hal ini ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* yang signifikan pada satu hari sebelum pengumuman ($t-1$), pada saat pengumuman ($t=0$), satu hari setelah pengumuman ($t+1$) dan dua hari setelah pengumuman ($t+2$). Pasar bereaksi lambat dan berkepanjangan untuk menyerap informasi (pasar membutuhkan waktu paling tidak sampai dua hari untuk menuju ke keadaan ekuilibrium yang baru) yang ditunjukkan dengan masih adanya *abnormal return* sampai hari ke $+2$. Hal ini menunjukkan pasar belum efisien bentuk setengah kuat secara informasi.
 3. Mengacu pada hasil pengujian di atas, maka dapat disimpulkan bahwa Bursa Efek Indonesia periode 2017-2018 belum efisien bentuk setengah kuat secara informasi terhadap pengumuman *right issue*.

B. Saran

Berdasarkan kesimpulan di atas, maka dapat diberikan beberapa saran sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, di mana terdapat kebocoran informasi yang terjadi pada satu hari sebelum pengumuman *right issue* dipublikasikan maka perusahaan harus mampu menjaga agar tidak terjadi kebocoran informasi sebelum pengumuman mengenai *corporate action* dipublikasikan dan memiliki kemampuan persuasif yang baik untuk



meyakinkan pemegang saham lama dan investor baru, bahwa dana yang didapat dari *right issue* akan digunakan untuk pengembangan perusahaan/ekspansi bukan untuk membayar hutang perusahaan.

2. Bagi investor : Informasi yang terjadi di pasar modal Indonesia belum tentu merupakan informasi yang berharga, karena itu pelaku pasar modal harus secara tepat memilah dan menganalisis informasi-informasi yang relevan untuk dijadikan pertimbangan dalam pengambilan keputusan, sehingga diharapkan investor tidak terburu-buru untuk melakukan aksi jual-beli dan lebih bersikap rasional dalam pengambilan keputusan.
3. Bagi peneliti selanjutnya : Penelitian selanjutnya akan lebih baik jika menguji efisiensi pasar modal bentuk setengah kuat secara informasi terhadap *corporate action* lain, seperti merger, akuisisi dan *stock split*. Selain itu, penelitian selanjutnya dapat menggunakan periode penelitian yang lebih panjang dan event date yang berbeda seperti ex-dividend date inisiasi dividen

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Hak cipta milik IBIKKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.