

## BAB V

### KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

#### 5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan dapat disimpulkan bahwa :

1. Tidak terdapat perbedaan abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman ISRA ditunjukkan dengan Asymp.Sig. (2-tailed) sebesar 0,081. Karena nilai sig  $0,081 > 0,05$ . Hal ini menunjukkan bahwa ISRA tidak mempengaruhi besarnya abnormal return.
2. Terdapat perbedaan abnormal return sebelum dan sesudah pengumuman earnings ditunjukkan dengan Asymp.Sig. (2-tailed) sebesar 0,027. Karena nilai sig  $0,027 < 0,05$ . Hal ini menunjukkan bahwa pengumuman earnings mempengaruhi besarnya abnormal return.

#### 5.2 Keterbatasan

Dalam melakukan penelitian ini, peneliti memiliki beberapa keterbatasan antara lain sebagai berikut:

1. Dalam penelitian ini, peneliti tidak bisa mengetahui dengan pasti kapan informasi *Indonesia Sustainability Reporting Award (ISRA)* diterima oleh investor sebelum adanya pengumuman resmi *Indonesia Sustainability Reporting Award (ISRA)* yang diumumkan oleh BEI.
2. Sampel dalam penelitian ini adalah semua perusahaan go publik di Indonesia yang melakukan pengumuman *Indonesia Sustainability Reporting Award (ISRA)*

di Bursa Efek Indonesia dengan periode pengamatan lima (5) hari dengan rentang periode pengamatan 2013-2015.

3. Variabel yang diteliti dalam penelitian ini hanya menyangkut *return* saham, *abnormal return* dan *estimasi return* dihitung dengan menggunakan *market adjusted model* (model penyesuaian pasar).

### 5.3 Saran

Dari kesimpulan yang telah diuraikan diatas, maka peneliti memberikan beberapa saran sebagai berikut:

1. Untuk penelitian selanjutnya dapat menggunakan model analisis lainnya yaitu *market model* (model pasar) atau *mean adjusted model* (model disesuaikan rata-rata). Dalam penelitian ini, penggunaan *market adjusted model* (model penyesuaian pasar) menghasilkan temuan tidak terdapat reaksi pasar terhadap pengumuman *Indonesia Sustainability Reporting Award (ISRA)* diharapkan. Dengan model yang lain akan didapatkan hasil yang lebih akurat dengan memperkirakan faktor-faktor lain
2. Untuk penelitian selanjutnya dalam memilih sampel memperhatikan kondisi keuangan perusahaan karena peneliti menduga mungkin ada hubungan antara kondisi keuangan perusahaan yang melakukan pengumuman *Indonesia Sustainability Reporting Award (ISRA)* terhadap harga saham dan volume perdagangan saham perusahaan.