BAB V

PENUTUP

Penelitian ini merupakan penelitian sekunder dengan menggunakan data populasi perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2013. Sampel yang diteliti berjumlah 32 perusahaan yang terbagi menjadi dua kelompok yaitu 16 perusahaan untuk kelompok perusahaan *share split* dan 16 perusahaan untuk kelompok perusahaan non *share split* yang bertindak sebagai perusahaan pengawas. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sensitivitas inflasi dan pemecahan saham sebagai variabel independen dan perubahan harga saham sebagai variabel dependen. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda menggunakan *software* SPSS 20.0 *For Windows*.

Langkah pertama dilakukan analisis deskriptif statistik untuk memberikan gambaran atau deskripsi tentang data penelitian yang dilihat dari nilai maksimum dan minimum, rata-rata (*mean*) serta standar deviasi serta melakukan pengujian asumsi klasik yaitu uji normalitas yang bertujuan untuk mengetahui apakah dalam pengujian dengan regresi linier berganda tersebut data-data telah terdistribusi normal atau tidak. Uji F dalam penelitian ini bertujuan untuk menunjukkan apakah model regresi fit atau tidak fit. Uji t dalam penelitian ini bertujuan untuk menguji dan mengetahui apakah variabel independen dalam penelitian ini mempunyai pengaruh secara parsial terhadap variabel dependennya. Menguji koefisien determinasi atau R^2 untuk mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi variabel independen.

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan, maka dapat diperoleh kesimpulan, keterbatasan, implikasi serta saran bagi penelitian selanjutnya apabila mengambil topik yang sama dengan penelitian ini.

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan analisis hipotesis (uji-t) yang telah dilakukan pada 32 perusahaan *share split* maupun *non share split, hasilnya* menunjukkan bahwa :

1. Sensitivitas Inflasi tidak berpengaruh terhadap Perubahan Harga Saham yang berarti bahwa hipotesis nol diterima dan H1 ditolak. Hal ini disebabkan oleh tingkat sensitivitas atau kepekaan perusahaan yang diteliti terhadap inflasi tergolong rendah, sehingga inflasi yang sedang terjadi tidak terlalu mempengaruhi kegiatan finansial perusahaan termasuk transaksi saham.
2. Pemecahan Saham tidak berpengaruh terhadap Perubahan Harga Saham yang berarti bahwa hipotesis nol diterima dan H2 ditolak. Hal ini disebabkan oleh sinyal atau informasi yang diberikan perusahaan mengenai prospek perusahaan yang baik di masa yang akan datang melalui tindakan kebijakan pemecahan saham kurang direspon baik oleh investor. Hal ini juga mengindikasikan bahwa perusahaan yang melakukan pemecahan saham tidak selalu berarti perubahan harga saham nya akan menjadi lebih tinggi dibandingkan dengan perusahaan yang tidak melakukan pemecahan saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan. Berikut adalah beberapa keterbatasan penelitian ini :

1. Perusahaan yang melakukan *share split* pada periode penelitian jumlahnya hanya sedikit sehingga kurang mampu menjelaskan pengaruhnya terhadap harga saham secara lebih akurat.
2. Perusahaan yang terpilih menjadi sampel berasal dari berbagai macam sektor usaha.
3. Variabel yang digunakan untuk mengukur perubahan harga saham hanya tingkat sensitivitas inflasi dan pemecahan saham saja.

5.3 Saran

1. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambahkan periode penelitian sehingga sampel yang didapatkan menjadi lebih banyak.
2. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat memilih perusahaan dari salah satu sektor usaha saja sehingga hasil pengujiannya dapat lebih akurat
3. Peneliti selanjutnya diharapkan dapat menambahkan variabel lain seperti kinerja keuangan, ukuran perusahaan, atau kebijakan perusahaan lain sebagai variabel yang mempengaruhi perubahan harga saham.

DAFTAR RUJUKAN

Agus Sartono, *Manajemen Keuangan.* Edisi ketiga. (Yogyakarta: BPFEYogyakarta,1996), h. 391-392

Andy Porman Tambunan. 2007. *Menilai Harga Wajar Saham*, Penerbit PT. ElexMedia Komputindo, Jakarta.

Bernstein, Leopold A. *Advance Accounting*, Edisi 3, Irwin, 1995.

Brennan, M., dan Copeland T. (1988). Stock Split, Stock Price, and Transaction. Cost. Journal of Financial Economics 22: 83-101.

Copeland, T.E. (1979). Liquidity Changes following stock splits. Journal of finance, vol.1 (march).

Diky Irmansyah, 2003. "*Pengaruh Pemecahan Saham (Stock Split) terhadap Perubahan Harga Pasar Saham*", Skripsi. Universitas Widyatsama, Bandung.

Eachern, William. A. Mc. (2000).*Ekonomi Makro: Pendekatan Temporer.Terjemahan*. Jakarta: Salemba Empat.

Ewijaya dan Nur Indriantoro. 1999. "*Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap PerubahanHarga Saham*", Jurnal Riset Akuntansi Indonesia, Vol. 2 No.1, Januari 1999

Fortuna, Chotyahani Hasna Rizka. 2010. "*Analisis Pengaruh Stock Split Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Go Public di Bursa Efek Indonesia*".Skripsi, Universitas Diponegoro : Semarang

Gitman, Lawrence J, (2000), *Principle of Managerial Finance*. (7th ed).Harper Collins Publisher.

Haryono Yusuf, *Dasar-Dasar Akuntansi*. Edisi Keenam. (Yogyakarta: Universitas Gajah Mada, 2001)

I Gusti Ayu Mila W, 2010, "*Analisis Pengaruh Pemecahan Saham (Stock Split) Terhadap Volume Perdagangan Saham dan Abnormal Return Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI Tahun 2007-2009*". Skripsi. Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro Semarang.

Imam Ghozali. 2011. Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS19, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.

Johnson ER, Taylor DG, Priyanto R. 1996. Anatomical factors influencing butt shape of steers prepared for the australian domestic market. Proc. Aust. Soc. Anim. Prod., Vol. 19. Melbourne. Proc. Aust. Soc. Anim. Prod., Vol. 21. Melbourne. Pp. 185-188.

Khomsiyah, dan Sulistyo. 2001, "*Faktor Tingkat Kemahalan Harga Saham, Kinerja Keuangan Perusahaan Dan Keputusan Pemecahan Saham (StockSplit): Aplikasi Analisis Diskriminan*". Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Indonesia, Vol:16,No.4,Hal: 388-400.

Marwata, 2001. "*Kinerja Keuangan, Harga Saham dan Pemecahan Saham*". Jurnal Riset Akuntansi IndonesiaVol. 4. No. 2 : 151-164.

Mishkin, Frederic S. (2001). *The Economic of Money, Banking and Financial Market*. New York : Addison Wesley.

Muana, Nanga, 2001. *Makro Ekonomi, Masalah dan Kebijakan*, PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta.

Nelson Maina Waweru dan John Mwendwa, 2012. "*Stock Splits Andtheir Effect On Share Prices: A Study Of Firms Listed On The Nairobi Stock Exchange (NSE)*". Academy of Accounting and Financial Studies Journal, Volume 16, Number 2.

Nopirin, Ph. D, 1987. *Ekonomi Moneter*, BPFE, Yogyakarta.

Rahardja, Prathama. (1997). *Uang dan Perbankan*. Jakarta: Rineka Cipta.

Rahmat Aryo Baskoro. 2009. "*Pengaruh Stock Split Terhadap Kepemilikan Institusi dan Likuiditas Perdagangan Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2002-2005*". Skripsi. Universitas Indonesia.

Samuelson, Paul and Nordhaus, William "*Economis Growth and Macroeconomic Policy" Economics*, 1998.

Santosa, Purbayu Budi, dan Ashari, 2005, *Analisis Statistik dengan MicrosoftExceldan SPSS*, Penerbit Andi, Yogyakarta.

Sawidji, Widoatmojo, 1996. *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*, Jakarta :Jurnalindo Aksan Grafika.

Suad Husnan, 2003. "Manajemen Keuangan Teori dan Penerapan (keputusan Jangka Pendek)", Edisi keempat, BPFE, Yogyakarta.

Sugeng, Raharjo. 2010. "*Pengaruh Inflasi, Nilai Kurs Rupiah, dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham di Bursa Efek Indonesia*". (Jurnal Ekonomi Bisnis dan Perbankan Vol. 18 No. 13). STIE "AUB" Surakarta.

Sugiyono. (2010), *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*, Alfabeta, Bandung.

Sukirno, Sadono. 2004. *Makro Ekonomi Teori Pengantar*. Jakarta: PT Raja Grafindo Perkasa.

Sunariyah, 2000, Pengantar Pengetahuan Pasar Modal, Yogyakarta: UPP AMP YKPN.

Sutrisno, Wang et.al. 2000. "Pengaruh Stock Split Terhadap Likuiditas dan Return Saham di Bursa Efek Jakarta," Jurnal Manajemen dan Kewirausahaan, Volume 2: 1-13

Tambunan, Tulus TH, (1996). *Perekonomian Indonesia*, Cetakan Pertama Ghalia Indonesia, Jakarta

Uma Sekaran, 2006, *Metodologi Penelitian untuk Bisnis*, Edisi 4, Buku 2, Jakarta:Salemba Empat.

Usman, Marzuki, dkk, 1990. "ABC Pasar Modal Indonesia", LPII dan ISEI, Jakarta

http//idx.co.id

http//bi.go.id