

BAB V

SIMPULAN DAN REKOMENDASI

5.1 Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Inflasi berpengaruh positif signifikan terhadap risiko sistematis saham pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 - 2017.
2. Suku bunga berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap risiko sistematis saham pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 - 2017.
3. Struktur modal berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap risiko sistematis saham pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 – 2017.
4. Ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap risiko sistematis saham pada perusahaan properti dan real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014 – 2017.

4.2 Keterbatasan.

Penelitian ini hanya dilakukan pada perusahaan properti dan real estate dengan periode waktu yang cukup pendek yaitu selama empat tahun (2014 – 2017). Selain itu, metode analisis yang dipergunakan adalah analisis regresi berganda sedangkan penelitian yang diperbandingkan dengan penelitian terdahulu masih bervariasi metode analisis yang dipergunakan mulai dari regresi berganda hingga data panel. Tentunya dengan adanya perbedaan metode analisis ini sedikit banyak berpengaruh terhadap hasil yang diperoleh.

4.3 Rekomendasi

Berdasarkan temuan hasil penelitian maka rekomendasi yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

1. Bagi Perusahaan Properti dan Real Estate.

- a. Ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap risiko sistematis saham sehingga bagi pihak manajemen perusahaan, khususnya perusahaan properti dan real estate dengan jumlah asset yang besar, diharapkan manajemen dapat mengolah aset perusahaan dengan tepat sehingga dapat menghasilkan keuntungan (laba) yang tinggi dimana dengan meningkatnya laba maka akan meningkatkan harga saham.
- b. Inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap risiko sistematis saham. Apabila terjadi kenaikan inflasi yang tinggi, perusahaan dapat mengefisienkan biaya internal, biaya produksi sehingga biaya tidak terlalu tinggi dan keuntungan perusahaan tetap dapat stabil sehingga tidak berdampak pada penurunan saham perusahaan.

2. Bagi Penelitian Selanjutnya.

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah melihat empat aspek yang mempengaruhi risiko sistematis saham perusahaan properti dan real estate dengan periode penelitian selama empat tahun sehingga untuk penelitian selanjutnya dapat memperluas variabel-variabel lain yang memiliki pengaruh terhadap risiko sistematis saham perusahaan properti dan real estate dengan periode penelitian selama lebih dari empat tahun sehingga diperoleh hasil yang lebih tergeneralisasi. Selain itu, penelitian selanjutnya dapat diperluas jangkauan perusahaannya dengan membandingkan sektor-sektor lainnya seperti perusahaan keuangan dan non keuangan yang terdapat di Indonesia dengan negara-negara lainnya agar diperoleh hasil yang komprehensif.

DAFTAR PUSTAKA

- Ahim Abdurahim, (2003), Pengaruh Current ratio, Asset size, dan Earnings Variability terhadap Beta pasar, *Jurnal Akuntansi dan Investasi*, Vol 4 Nomor 2.
- Agung Pramana, I. B., Dewa, I., & Badera, N. (2017). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Risiko Investasi Saham. In *Maret* (Vol. 18).
- Ajeng Grahani Rowland Bismark Fernando Pasaribu, H. (2013). ANALISIS Faktor-Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Risiko Sistematis Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tercatat dalam Indeks Kompas 100 di Bursa Efek Indonesia Januari 2008-Januari 2013). *Teknik Sipil*, 5.
- Akuntansi, J. C., & Yang, D. K. (2014). *Pengaruh Tingkat Suku Bunga Dan Rasio Likuiditas Terhadap Beta Saham (Survei Terhadap Industri Otomotif*. 6(2), 174–193. Retrieved from <http://jca.unja.ac.id>
- Al-Qaisi, K. M. (2011). The Economic Determinants of Systematic Risk in the Jordanian Capital Market. In *International Journal of Business and Social Science* (Vol. 2). Retrieved from www.ijbssnet.com
- Al-Qaisi, K. M., Mohd, R., & Al-Batayneh, S. (2018). Corporate Systematic Risk and Capital Assets Pricing Model Analysis: Evidence from Istanbul Stock Exchange. In *International Journal of Business and Social Science* (Vol. 9). Retrieved from www.ijbssnet.com
- Amtiran, P. Y., Indiasuti, R., Rahman Nidar, S., & Masyita, D. (n.d.). Determinants of Systematic Risk of Banking Sector in Indonesia Stock Exchange *. *Global Journal of Business and Social Science Review Journal Homepage: Www.Gjbssr.Org GJBSSR*, 4(1), 26–33. Retrieved from www.gjbssr.org
- Anius, S. (2017). *Analisis Pengaruh Makro Ekonomi Dan Faktor Fundamental Perusahaan Terhadap Beta Saham Pada Industri Pertambangan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. 1.
- Astuti, R., & Susanta, H. (n.d.). *Diponegoro Journal Of Social And Politic Of Science Tahun 2013, Hal. 1-8* [Http://Ejournal-S1.Undip.Ac.Id/Index.Php/Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga \(Sbi\), Nilai Tukar \(Kurs\) Rupiah, Inflasi, Dan Indeks Bursa Internasional Terhadap Ihsg \(Studi Pada Ihsg Di Bei Periode 2008-2012\)](http://Ejournal-S1.Undip.Ac.Id/Index.Php/Analisis%20Pengaruh%20Tingkat%20Suku%20Bunga%20(Sbi),%20Nilai%20Tukar%20(Kurs)%20Rupiah,%20Inflasi,%20Dan%20Indeks%20Bursa%20Internasional%20Terhadap%20Ihsg%20(Studi%20Pada%20Ihsg%20Di%20Bei%20Periode%202008-2012)). Retrieved from <http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/>
- Bambang, S., & Cahyani, N. (2009). *Peran Beberapa Indikator Ekonomi Dalam Mempengaruhi Risiko Sistematis Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Jakarta*. 1(2), 66–81.
- Brusa, J., Hernandez, R., Liu, P., Dulan, H. A., Formation, C., & Kennedy, R. E. (n.d.). Systematic Risk, Unsystematic Risk and the Other January Effect.
- Çelik, Ş. (2012). Theoretical and empirical review of asset pricing models: A structural synthesis. In *International Journal of Economics and Financial Issues* (Vol. 2).
- Chee-Wooi, H., & Lee, C.-H. (2010). The Determinants of Systematic Risk Exposures of Airline Industry in East Asia. *World Applied Sciences Journal*, 10, 91–98.
- Dani, S., Ag, P., & Terhadap, E. P. S. (2009). *77 Penelitian Terdahulu*. (1), 77–78.
- Dewi, A., Topowijono, R., & Sulasmiyati, S. (2015). Pengaruh Ukuran Perusahaan,

Meidiana Mulya Ningsih, 2019

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, STRUKTUR MODAL, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RISIKO SISTEMATIS SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN PROPERTI DAN REAL ESTATE YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014 - 2017)

Universitas Pendidikan Indonesia | Repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

- Profitabilitas, Struktur Modal, Dan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi pada Perusahaan Sektor Properti, Real Estate, dan Building Construction yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2013). In *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)/Vol* (Vol. 23).
- Dwiarti, R.(2009). (n.d.). Ekonomi, M., & Manajemen, D. (2013). *Analisis Risiko Investasi Saham Pada Perusahaan Yang Go Public Di Jakarta Islamic Index (JII)*. 28(2).Ekonomi, M., & Manajemen, D. (2013). *Analisis Risiko Investasi Saham Pada Perusahaan Yang Go Publik Di Jakarta Islamic Index (Jii)*. 28(2).
- Deswira, T. (2013). Pengaruh Likuiditas, Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Risiko Investasi Saham Yang Terdaftar Di Jakarta Islamic Index.
- Fidiana. (2006). *Nilai-Nilai Fundamental Dan Pengaruhnya Terhadap Beta Saham Syariah Pada Jakarta Islamic Indeks*. 13(55), 40–59.
- Hamron, Z., & Wakhidaturohmah. (n.d.). *Faktor - Faktor Yang Mempengaruhi Risiko Sistematis Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Di BEJ*.
- Hashemi, Seyed Abbas dan Fatemeh Zahra Kashani Zadeh. 2012. The Impact of Financial Leverage Operating Cash Flow and Size of Company on Dividend Policy. *Interdisciplinary Journal of Contemporary Research in Bussines*, 3 (10), pp: 264-270.
- Hermawan, H. (2018). *Analisis Keuangan Yang Mempengaruhi Beta Saham (Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Keramik Porselen dan Kaca yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010 sampai dengan 2014)*. 1(1), 202–222.
- Huldah, A. Ryan, (1996). The Use of Financial Ratios as Measures of Risk in the Determination Bid Ask-Spread, *Journal Of Financial And Strategic Decisions*, Vol 9 No. 2
- Ibrahim, K., & Haron, R. (2016). Examining Systematic Risk On Malaysian Firms: Panel Data Evidence. In *Journal of Global Business and Social Entrepreneurship (GBSE)* (Vol. 1).
- Ilmiah, J., Sitorus, F., Susanto, D. A., Ekonomi, F., & Indonesia, U. K. (2015). 313-73-936-1-10-20170313. 19(2), 47–58.
- Jones, J. J. (2006). Earnings Management During Import Relief Investigations. *Journal of Accounting Research*, 29(2), 193. <https://doi.org/10.2307/2491047>
- Karačić, D., Bestvina Bukvić, I., & Bukvić, I. B. (n.d.). *Research Of Investment Risk Using Beta Coefficient*.
- Kediri, P. (2014). *Lailatul Latifa, Mochammad Shulthoni 78 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Risiko Investasi Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia) Lailatul Latifa Mochammad Shulthoni* (Vol. 3).
- Komarlah, S., & Chudori, M. (n.d.). *Return Saham, Inflasi, dan Struktur Kepemilikan terhadap Risiko Investasi*.
- Levy, H. ;, Gunthorpe, D. ;, & Wachowicz, J. (1994). Beta and an investor's holding period. In *Review of Business; Spring* (Vol. 15).
- Maqin, A. (2011). *Pengaruh Kondisi Infrastruktur terhadap Pertumbuhan Ekonomi di Jawa Barat* (Vol. 10).
- Masdupi, E., Noberlin, S., & Bisnis, J. K. M. (2015). *Pengaruh Leverage, Likuiditas dan Kinerja Perusahaan Terhadap Risiko Sistematis Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia(BEI)*. 4(September).
- McEnally, R., & Todd, R. (1993). Systematic risk behavior of financially distressed

- firms. *Quarterly Journal of Business and Economics*, 32(3), 3–19.
- Mediawati, E. (2011). Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Risiko Sistematis Saham. *Jurnal Aset (Akuntansi Riset)*, 3(2), 627. <https://doi.org/10.17509/Jaset.V3i2.10074>
- Mutiah, A. (2009). *Analisis sistem pengendalian manajemen dan akuntabilitas kinerja dalam mewujudkan good governance*
- Nuringsih, Kartika. 2005. “Analisis Pengaruh Kepemilikan Manajerial, Kebijakan Hutang, ROA, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen (Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia 1995-1996),” *Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia* Vol.2 No.2. pp 103-123.
- Oleh. (n.d.). *Pengaruh Asset Growth, Return On Equity, Total Asset Turnover, Dan Earning Per Share Terhadap Beta Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Pada Tahun 2009-2011)*.
- Pangemanan, V., Tukar, N., Pangemanan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, V., & Manajemen Universitas Sam Ratulangi Manado, J. (2013). Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga Terhadap Risiko Sistematis Pada Perusahaan Sub-Sektor Food And Beverage Di Bei. *Jurnal Emba*, 189(3), 189–196. Retrieved From [Www.Bi.Co.Id](http://www.bi.co.id)
- Patton, A. J., & Verardo, M. (2009). *Does Beta Move with News ? Systematic Risk and Firm-Specific Information Flows*.
- Prattistia, R. E., & Haryanto, A. M. (2016). Studi Pada Perusahaan Penanaman Modal Asing Di Bursa Efek Indonesia. *Diponegoro Journal Of Management*, 5(4), 1–14. Retrieved From [Http://Ejournal-S1.Undip.Ac.Id/Index.Php/Management](http://ejournal-s1.undip.ac.id/index.php/management)
- Puspitayanti, N. K., Dharmawan, K., & N. Kencana, I. P. E. (2016). Perhitungan Nilai Beta Dari Beberapa Saham Unggulan Di Indonesia Dengan Menggunakan Metode Garch. *E-Jurnal Matematika*, 5(2), 67. <https://doi.org/10.24843/mtk.2016.v05.i02.p123>
- Rashed Nawaz, Waqar Ahmed, Imran, Sabeela Sabir, Muhammad Arshad, Tayyaba Rani, & Adnan Khan. (2017). Financial Variables and Systematic Risk. *Chinese Business Review*, 16(2). <https://doi.org/10.17265/1537-1506/2017.01.004>
- Reeb, D. M., Kwok, C. C. Y., & Baek, H. Y. (2012). Risk of the Multinational Corporation. *International Business*, 29(2), 263–279.
- Rossi, M. (2016). The capital asset pricing model: a critical literature review. *Global Business and Economics Review*, 18(5), 604. <https://doi.org/10.1504/gber.2016.10000254>
- Sadeli. (2010). Analisis Pengaruh Variabel Fundamental Mikro - Makro Terhadap Risiko Saham. 6(2), 1–15.
- Semen, I., Terdaftar, Y., & Bei, D. I. (2016). *No Title*. 43–55.
- Setiawan, D. (2004). Analisis Faktor-Faktor Fundamental Yang Mempengaruhi Risiko Sistematis Sebelum Dan Selama Krisis Moneter 1. In *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Indonesia* (Vol. 19).
- Simamora, H. O., Gusti, I., & Wiksuana, B. (N.D.). *Variabel Yang Memengaruhi Risiko Investasi Saham Pada Perusahaan Farmasi Di Bursa Efek Indonesia*. Retrieved From [Www.Idx.Co.Id](http://www.idx.co.id)
- Ulum, M., & Makaryanawati. (2003). *Pengaruh Tingkat Suku Bunga dan Tingkat Likuiditas Perusahaan terhadap Risiko Investasi Saham yang Terdaftar pada*

Jakarta Islamic Index.

- White, R. W. (1974). Determinants Of Systematic Risk. *Journal Of Financial And Quantitative Analysis*, 9(5), 893. <https://doi.org/10.2307/2329688>
- Yeşilyurt, F., Aygören, H., & Ensar Yeşilyurt, M. (2014). Estimating Systematic Risk: Case For Borsa Istanbul. In *Selcuk University Journal Of Institute Of Social Sciences*.
- Zeinora. (2015). Pengaruh Debt To Equity Ratio, Return On Asset, Price Book Value Dan Price Earning Ratio Terhadap Beta Saham Study Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia Periode (2008-2012). *Journal Of Applied Business And Economics*, 2(1), 61–73.