

BAB V

SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

A. SIMPULAN

Penelitian ini membahas pengaruh kandungan informasi laba akuntansi, nilai buku, dan total arus kas terhadap *return* dan harga saham. Sampel yang digunakan sebanyak 67 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta periode tahun 2004 sampai 2007 dengan kriteria populasi yang telah ditentukan oleh peneliti. Pengolahan data dilakukan dengan menggunakan program *SPSS 12.0 for windows*.

Pengujian secara simultan untuk model pertama menunjukkan bahwa nilai probabilitas signifikansi di bawah 5%, maka dapat disimpulkan bahwa laba akuntansi, nilai buku, dan total arus kas secara bersama-sama berpengaruh terhadap harga saham. Pengujian secara simultan untuk model kedua menunjukkan nilai probabilitas signifikansi di atas 5% maka dapat disimpulkan bahwa laba akuntansi, nilai buku dan total arus kas secara bersama-sama tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Pengujian hipotesis untuk model pertama menunjukkan bahwa variabel laba akuntansi memiliki tingkat signifikansi di bawah 5% serta koefisien yang positif, hal ini berarti hipotesis pertama (H_1) diterima. Artinya laba akuntansi memberikan pengaruh yang searah dan signifikan dengan harga saham.

Hasil pengujian untuk variabel nilai buku menunjukkan nilai probabilitas signifikansi di bawah 5%. Koefisien nilai buku mengalami peningkatan dengan arah hubungan positif secara signifikan dengan harga saham, hasil ini membuktikan bahwa H_2 diterima dan hipotesis kedua berhasil didukung oleh data. Artinya nilai buku memiliki pengaruh terhadap harga saham.

Hasil uji hipotesis untuk variabel total aliran kas menunjukkan nilai signifikan di atas 5% hal ini berarti hipotesis ketiga (H_3) ditolak. Artinya variabel total aliran kas tidak memberikan pengaruh yang signifikan dengan harga. Hal ini menjelaskan bahwa investor lebih banyak menggunakan laba akuntansi dan nilai buku dibanding total arus kas, meskipun total arus kas dapat digunakan untuk menilai kinerja perusahaan.

Hasil uji hipotesis untuk variabel laba akuntansi memiliki nilai probabilitas signifikansi di atas 5% dan berpengaruh positif. Hal ini berarti hipotesis keempat (H_4) ditolak artinya laba akuntansi tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Pengujian untuk variabel nilai buku menunjukkan nilai probabilitas signifikansi di atas 5% dan berpengaruh positif. Hal ini berarti hipotesis kelima (H_5) ditolak artinya nilai buku tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham.

Pengujian untuk variabel total aliran kas menunjukkan nilai probabilitas signifikansi di atas 5% dan memiliki pengaruh positif. Hal ini

berarti hipotesis keenam (H_6) ditolak artinya total aliran kas tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

B. KETERBATASAN

1. Periode waktu penelitian yang digunakan masih tergolong pendek, serta jumlah sampel yang digunakan sedikit.
2. Skala interval pada model *return* tidak panjang. Menurut Easton et al. (1992), interval yang lebih panjang dapat memberikan hasil yang lebih unggul dan lebih logis dibandingkan dengan interval *return* yang pendek.

C. SARAN

1. Penelitian berikutnya diharapkan dapat menambah periode waktu penelitian dan jumlah sampel agar dapat meningkatkan akurasi hasil penelitian.
2. Menambah skala interval pada model *return*.

DAFTAR PUSTAKA

- Ajie, Veno. 2003. "Kandungan Informasi Pelaporan Kerugian dan Hubungan Dengan Pergerakan Return Saham". *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Volume 6, No. 2.
- Ahmed Belkaoui. 1993. *Teori Akuntansi*. Edisi Kedua. Badan Penerbit Erlangga.
- Alexander, Anggoro dan Zaki Baridwan. 2003. "Pengaruh Kebijakan Pembagian Deviden, Kualitas AkruaI dan Ukuran Perusahaan Pada Relevansi Nilai Deviden, Nilai Buku, dan laba". *Simposium Nasional Akuntansi VII*.
- Anis Chariri dan Imam Ghozali. 2003. *Teori Akuntansi*. Edisi Revisi. Badan Penerbit UNDIP.
- Arie S. Rachim. 2004. "Studi Empiris Terhadap Hubungan Kandungan Informasi Laba Akuntansi, Arus Dana dan Arus Kas dengan Return Saham Pada Perusahaan Publik di Bursa Efek Jakarta". *Jurnal Ma'ksi*. Vol 04, Januari 2004.
- Arsjah, Regina Jansen. 2003. "Hubungan Penilaian Pendapatan dan Nilai Buku Ekuitas". *Simposium Nasional Akuntansi VI*.
- Brigham, Eugene F., Gapenski, Louis C., Daves, Phillip R., 1997. *Intermediate Finansial Management*, 6th edition, the Dryden Press.
- Ferry dan Erni Ekawati. 2004. "Pengaruh Informasi Laba, Aliran Kas, dan Komponen Aliran Kas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia". *SNA VII. Denpasar Bali*. 2004.
- Gunawan dan Bandi. 2000. "Analisis Kandungan Informasi Laporan Arus Kas". *Simposium Nasional Akuntansi III*.
- Gujarati, Damodar. 1995. *Basic Econometric*, Third Edition. McGraw-Hil Inc.
- Linda dan Fazli Syam BZ. 2005. "Hubungan Laba Akuntansi, Nilai Buku, dan Total Arus Kas dengan Market Value: Studi Akuntansi Relevansi Nilai". *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol 8, No. 3, September 2005.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. 2002. *Standart Akuntansi Keuangan*. Edisi Pertama. Salemba Empat.
- Imam Ghozali. 2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Edisi 13. Semarang. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Jogiyanto. 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Jakarta. BPFE Yogyakarta.
- Kieso & Weygandt. 1995. *Akuntansi Intermediate*. Jakarta. Binarupa Aksara.
- Panji Anoraga dan Piji Pakarti. 2001. *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Revisi. Badan Penerbit Rineka Cipta Jakarta
- Parawijati dan Zaki Baridwan. 1998. "Kemampuan Laba dan Arus Kas dalam memprediksi Laba dan Arus Kas Perusahaan go publik di Indonesia". *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 1, No. 1, Januari 1998.
- Robbert Ang. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Edisi Pertama. Mediasoft Indonesia
- Triyono dan Jogiyanto Hartono. 2000. "Hubungan Kandungan Informasi Arus Kas, Komponen Arus Kas, dan Laba Akuntansi dengan Harga atau *Return Saham*". *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Vol. 3, No. 1, Januari 2000.