

BAB V

SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN

A. Simpulan

Setelah dilakukan pengujian dan pembahasan maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

Pada hasil uji t atau secara parsial menunjukkan bahwa:

Kandungan informasi komponen laporan arus kas operasi, pendanaan, investasi dan *size* perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *expected return* saham. Ketidaksignifikanan ini disebabkan karena perbedaan jumlah laporan arus kas dari aktivitas operasi, aktivitas pendanaan, aktivitas investasi dan *size* perusahaan yang besar antar perusahaan pada tiap periode.

B. Keterbatasan

Penelitian ini masih mempunyai keterbatasan yang dapat diperhatikan peneliti yang akan datang. Beberapa keterbatasan dalam penelitian ini antara lain:

1. Sampel di dalam penelitian ini sangat sedikit, hanya terbatas pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Periode pengamatan dalam penelitian ini hanya dimulai tahun 2002-2008.

3. Penelitian ini hanya menggunakan lima variabel independen, sementara masih terdapat variabel lain yang diduga berpengaruh terhadap *expected return* saham.

C. Saran

Berdasarkan simpulan dalam penelitian ini, maka diajukan saran sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya disarankan menggunakan perusahaan lain dengan sampel yang lebih banyak.
2. Peneliti selanjutnya disarankan memperpanjang periode pengamatan.
3. Peneliti selanjutnya disarankan menggunakan variasi variabel lain seperti risiko sistematis, rasio likuiditas, rasio solvabilitas, dan rasio produktivitas.

DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Halim dan Mamduh. 1996. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi pertama. Yogyakarta. UPP AMP YKPN.
- 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 Maksi*. Vol 4 Januari. hal 20-34
- Dwi Prastowo dan Rifka Juliaty. 2005. *Analisa Laporan Keuangan*. Edisi kedua. UPP AMP YKPN.
- Dwi Susilo, Teguh Djiwanto dan Jaryono. 2004. "Dampak Publikasi Laporan Keuangan Terhadap Perilaku Return Saham di Bursa Efek Jakarta". *Smart*. Vol 2. No 2 Mei. hal 97-110.
- Ferry dan Erni Ekawati. 2005. "Pengaruh Informasi Laba Akuntansi, Aliran Kas dan Komponen Aliran Kas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia". *Jurnal Riset Akuntansi dan Keuangan*. Vol 1. No. 2 Agustus. hal 73-79.
- Fitri Wulandari. 2008. "Pengaruh Informasi Laba, Aliran Kas dan Komponen Aliran Kas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Yang Terdaftar di BEJ". *Skripsi program strata-1 Fakultas Ekonomi Universitas Widyamandala Madiun (tidak dipublikasikan)*.
- Haryanto dan Toto Sugiharto. 2001. "Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan Industri Minuman di BEJ". sharto@staff.gunadarma.ac.id.
- Ikatan Akuntan Indonesia. 2002. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta. Penerbit Salemba Empat.
- Imam Ghozali. 2005. *Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Edisi ketiga. Semarang. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Jogiyanto. 2000. *Teori Pasar Modal dan Analisis Portofolio*. Edisi pertama. Yogyakarta. BPFE.
- Kieso dan Weygandt. 1995. *Akuntansi Intermediete*. Jakarta. Binarupa Aksara.
- Ninna Daniati dan Suhairi. 2006. "Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba kotor dan Size Perusahaan terhadap Expected Return Saham". *Simposium Nasional Akuntansi 9 (Padang): 1-22*.

Pandji Anoraga dan Piji Pakarti. 2001. *Pengantar Pasar Modal*. Jakarta. PT Rineka Cipta.

Pradhono dan Yulius Jogi Christiawan. 2004. "Pengaruh Economic Value Added, Residual Income, Earnings dan Arus Kas terhadap Return yang diterima oleh Pemegang Saham". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. Vol 6 No 2:140-166

Rahmat Febrianto dan Erna Widiastuty. 2006. "Tiga Angka Laba Mana yang Lebih Bermakna bagi Investor". *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol 9 No 2:200-215

Robert Ang. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. First Edition. Indonesia. Media Soft

Ross. 1995. "Pengaruh Kinerja Keuangan dan Faktor Ekonomi terhadap Return Saham". <http://www.digilib.petra.ac.id>.

Singgih Santoso. 2000. *SPSS: Mengolah Data Statistik Secara Profesional*. Jakarta: Elex Media Komputindo.

Sri Wulandari. 2006. "Pengaruh Return on Equity (ROE), Return on Investment (ROI), dan Financial Leverage terhadap Expected Return Saham pada perusahaan Manufaktur yang Go Public di BES". *Skripsi program strata-1 Fakultas Ekonomi Universitas Widyamandala Madiun (tidak dipublikasikan)*.

www.idx.co.id

Yunia Panjaitan, Oky Dewinta dan Sri Desinta K. 2004. "Analisis Harga Saham, Ukuran Perusahaan dan Risiko terhadap Return Saham yang diharapkan Investor pada Perusahaan-Perusahaan Saham Aktif". *Balance*. Vol 1 No 1:56-72

Zaenal Arifin. 2006. "Pengaruh Informasi Arus Kas dan Laba Akuntansi terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Go Publik di BEJ". *Skripsi program strata-1 Fakultas Ekonomi Universitas Widyamandala Madiun (tidak dipublikasikan)*.