

## BAB V

### SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

Pada bab ini akan membahas mengenai kesimpulan dari hasil analisis data dan pengujian hipotesis yang telah dijelaskan pada bab sebelumnya, serta akan diuraikan juga beberapa keterbatasan dari penelitian ini dan saran-saran yang bermanfaat yang dapat digunakan pada penelitian selanjutnya.

#### A. SIMPULAN

Penelitian ini membahas pengaruh kandungan informasi total dan komponen arus kas terhadap *return* saham. Sampel yang digunakan sebanyak 96 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2007 sampai 2008 dengan kriteria populasi yang telah ditentukan oleh peneliti. Pengolahan data dilakukan dengan menggunakan program *SPSS 17.0 for windows*. Dari hasil uji hipotesis pada penelitian ini dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

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

2. Pengujian hipotesis untuk model pertama menunjukkan bahwa variabel total arus kas memiliki tingkat signifikansi di bawah 5% serta koefisien yang positif dan berpengaruh signifikan terhadap return saham, hal ini berarti hipotesis pertama ( $H_1$ ) diterima. Artinya total arus kas memberikan pengaruh yang searah dan signifikan terhadap return saham.
3. Hasil pengujian untuk variabel komponen arus kas menunjukkan nilai probabilitas signifikansi di atas 5%. Koefisien arus kas dari aktivitas investasi memiliki nilai probabilitas signifikansi di atas 5% serta koefisien yang negatif, hal ini menjelaskan bahwa arus kas dari aktivitas investasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham, serta hipotesis kedua tidak berhasil didukung oleh data atau  $H_2$  ditolak.
4. Hasil uji hipotesis untuk variabel arus kas dari aktivitas pendanaan memiliki nilai probabilitas signifikansi di atas 5% serta koefisien yang positif namun tidak signifikan terhadap return saham, hal ini menjelaskan bahwa arus kas dari aktivitas pendanaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham, serta hipotesis ketiga tidak didukung oleh data atau  $H_3$  ditolak.
5. Hasil uji hipotesis untuk variabel aktivitas operasi memiliki nilai probabilitas signifikansi di atas 5% serta koefisien yang positif namun tidak signifikan terhadap return saham, hal ini menjelaskan bahwa arus kas dari aktivitas operasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham, serta hipotesis keempat tidak berhasil didukung oleh data atau  $H_4$  ditolak.

## **B. KETERBATASAN**

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

## **C. SARAN**

1. Penelitian berikutnya diharapkan dapat menambah periode waktu penelitian dan jumlah sampel agar dapat meningkatkan akurasi hasil penelitian.
2. Menambah periode antar *return* saham.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ang, Robert.1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia*. Edisi Pertama, Mediasoft Indonesia.
- Anoraga, Panji dan Piji Pakarti. 2001. *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Revisi. Badan Penerbit Rineka Cipta Jakarta.
- 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*.
- Ghozali, Imam.2005. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Edisi 13. Semarang. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati, Damodar. 1995. *Basic Econometric*, Third Edition. McGraw-Hil Inc.
- Ikatan Akuntansi Indonesia.2008.*Standar Akuntansi Keuangan*. Cetakan Kedua. Salemba Empat.
- Ikatan Akuntansi Indonesia.2002.*Standar Akuntansi Keuangan*. Salemba Empat.
- Indra dan Fazli Syam.2004."Hubungan Laba Akuntansi, Nilai Buku, dan Total Arus Kas dengan Market Value: Studi Akuntansi Relevansi Nilai".*SNA VII Denpasar Bali 2004*.
- Jogiyanto.2003.*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Jakarta.BPFE Yogyakarta.
- 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.