

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Berdasarkan hasil pengujian dan pembahasan yang telah dilakukan dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Laba memiliki nilai t hitung sebesar -0.615 dan nilai signifikansi sebesar 0,541 ($p > 0,05$), laba perusahaan tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* saham.
2. Arus kas memiliki nilai t hitung sebesar 0.221 dan nilai signifikansi sebesar 0,937 ($p > 0,05$), arus kas perusahaan tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* saham.
3. Ukuran perusahaan memiliki nilai t hitung sebesar -0.028 dan nilai signifikansi sebesar 0,140 ($p > 0,05$), ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *abnormal return* saham.

B. Keterbatasan Penelitian

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini tidak terlepas dari keterbatasan yang mungkin mempengaruhi hasil penelitian, yaitu:

1. Variabel independen dalam penelitian ini (laba perusahaan, arus kas, EPS, dan ukuran perusahaan) hanya mampu menjelaskan 1.6 % *abnormal nreturn* saham.
2. Periode pengamatan dalam penelitian ini hanya 2 tahun (2015 – 2016)

3. Lingkup sampel dalam penelitian yang kecil, yaitu sampel adalah perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45.
4. Variabel aliran *abnormal return* diukur dengan nilai presentase, sehingga dimungkinkan data tidak sepadan karena variabel yang lain dinilai dengan nilai rupiah penuh.
5. Waktu pengambilan data hanya pada laporan keuangan yang terbit per februari 2017 dan data dititikan pada *closing price*, sehingga dapat disimpulkan harga saham belum menyiratkan sebagai informasi.

C. Saran

Berdasarkan simpulan dan keterbatasan dalam penelitian ini, beberapa saran yang dapat diberikan dalam penelitian selanjutnya adalah sebagai berikut:

1. Dikarenakan variabel independen yang digunakan pada penelitian ini hanya mampu menjelaskan 1.6 %, maka disarankan penelitian selanjutnya untuk menambah variabel lain yang dapat mempengaruhi *abnormal return* saham misalnya *leverage ratio*.
2. Menambah periode waktu dalam penelitian.
3. Penelitian selanjutnya dapat menambahkan obyek penelitian di luar perusahaan dalam kategori LQ45.
4. Untuk menghitung *abnormal return* saham, dapat digunakan harga saham bulanan atau harian, sehingga dapat diketahui pergerakan harga dalam satu tahun. Atau setelah informasi dan laporan keuangan dipublikasikan dan

dapat diakses secara publik/para investor, sehingga informasi yang diberikan dapat tercermin dalam respon pasar.

5. Waktu pengambilan harga saham harus memperhatikan waktu publikasi laporan keuangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, Lidya dan Kianto Ferlisya. 2012. "Pengaruh Informasi Laba Akuntansi Terhadap *Abnormal Return* pada Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45". *Jurnal Akuntansi*. Vol.4 No.2 135-152.
- Devi, Amelia Rizki. 2010. "Pengaruh Risiko Sistematis., Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan terhadap *Return* Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar BEI 2004-2008". *Thesis Universitas Negeri Padang*. Padang. (tidak dipublikasikan).
- Ghozali, Imam. 2005. *Aplikasi An-alisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Penerbit: Universitas Diponegoro.
- Hardian, Sinaga Hariono. 2010. "Analisis Pengaruh Total Arus Kas, Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi Terhadap *Return Saham*". *Thesis Universitas Diponegoro*. Semarang. (tidak dipublikasikan).
- <http://www.idx.co.id>
- <http://www.vahoofinance.co.id>
- IAI. 2007. *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta. Salemba Empat.
- Jogiyanto. 2007. *Metodologi Penelitian Bisnis: Salah Kaprah dan Pengalaman-Pengalaman*. Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto. 2010. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE - Yogyakarta.
- Mar'ati, sri. 2009. "Pengaruh Laba Akuntansi dan Arus Kas Terhadap *Abnormal Return Saham*". *Among Makarti*. Vol. 2, No. 4. Hal 11-28.
- Margaretha, Farah dan Damayanti Irma. 2008. "Pengaruh *dividen yield* dan *market to book ratio* terhadap *stock return* di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*. Vol.10, No.3, Hal. 149-160.
- Nelvianti. 2013. "Pengaruh Informasi Laporan Arus kas, Laba dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Abnormal Return Saham* pada perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia". *Thesis Universitas Negeri Padang*. Padang. (tidak dipublikasikan).

- Nurhidayah, Djam'an. 2011. "Pengaruh Informasi Laporan Arus Kas, Laba dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Abnormal Return*". Thesis Universitas Negeri Hasanudin. Makasar. (tidak dipublikasikan).
- Subramanyam, KR. 2010. *Analisis laporan keuangan*. Jilid satu dan dua. Jakarta: Salemba Empat.
- Sulaiman, Shidiq. 2009. "Pengaruh Arus Kas dan *Leverage Ratio* terhadap *Abnormal Return Saham* Perusahaan yang terdaftar pada *Jakarta Islamic Indec*. Thesis Universitas Negeri Sunan Kalijaga. (tidak dipublikasikan).
- Sunarto, Widhy. 2014. Pengaruh Kandungan Informasi Keuangan terhadap *Abnormal Return Saham* Perusahaan: Studi Kasus *Miscellaneous Industry* Di Bursa Efek Jakarta (BEJ). *Jurnal Bsnis dan Ekonomi*. Vol. 3. No. 1. Hal 54-68
- Suwito dan Herawati. 2005. "Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Tindakan Perataan Laba yang dilakukan Oleh Perusahaan yang Terdaftar di BEJ". *SNA VIII*.