

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk menguji apakah laba akuntansi, nilai *goodwill* dan arus kas operasi berpengaruh terhadap harga saham. Adapun obyek penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan mempublikasikan laporan keuangannya melalui *www.idx.com* maupun *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) pada periode tahun 2007 sampai dengan tahun 2010. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 29 perusahaan manufaktur yang melaporkan *goodwill*, kemudian berkurang sesuai dengan kriteria yang sudah ditetapkan oleh peneliti. Melalui penyeleksian data maka didapatkan 22 perusahaan manufaktur dengan jumlah 59 sampel data setelah dikurangi dengan data *outlier*. Alat uji yang digunakan dalam penelitian ini adalah alat uji statistik regresi berganda dengan program SPSS.

Hasil penelitian dan pembahasan yang telah dilakukan sesuai dengan tujuan hipotesis, yaitu dengan menggunakan analisis regresi linear berganda maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. Dari hasil uji F menunjukkan bahwa laba akuntansi, nilai *goodwill* dan arus kas operasi merupakan model yang fit untuk melihat pengaruhnya terhadap harga saham perusahaan manufaktur. Hal ini bisa dilihat dari F_{hitung} yang diperoleh adalah sebesar 67,035 dengan tingkat probabilitas signifikansi 0,000 < 5%.

2. Perubahan harga saham perusahaan manufaktur mampu dijelaskan oleh laba akuntansi, nilai *goodwill* dan arus kas operasi secara simultan. Hal ini dapat dilihat dari nilai Adjusted R² yaitu sebesar 77,4%.
3. Berdasarkan hasil uji parsial (Uji t), laba akuntansi dan nilai *goodwill* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur pada tingkat signifikansi 5%.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Meskipun peneliti telah berusaha merancang dan mengembangkan penelitian sedemikian rupa, namun ada beberapa keterbatasan dalam penelitian ini. Adapun keterbatasan penelitian ini sebagai berikut:

1. Referensi jurnal maupun penelitian terdahulu yang masih tergolong jarang tentang pengaruh nilai *goodwill* terhadap harga saham. Hal ini mengakibatkan hasil penelitian ini tentang variabel nilai *goodwill* masih belum terpercaya dan memerlukan pengujian secara berkelanjutan.
2. Perusahaan manufaktur yang melaporkan *goodwill* pada periode penelitian sangat sedikit, sehingga meminimalisir jumlah sampel penelitian.
3. Pada penelitian ini tidak terjadi autokolerasi positif dari data. Hal ini bisa disebabkan karena residual (kesalahan pengganggu) yang berurutan dan terkait satu sama lainnya.
4. Hasil penelitian ini tidak dapat digeneralisasi secara umum atau di luar industri manufaktur, karena sampel penelitian ini hanya mencakup perusahaan manufaktur.

5.3 Saran

Saran-saran yang dapat diberikan peneliti sebagai peluang untuk penelitian yang akan datang adalah sebagai berikut:

1. Mengingat masih jarangya penelitian mengenai akuntansi *goodwill* di Indonesia, maka diharapkan penelitian yang akan datang dapat mengembangkan isu-isu lain terkait dengan *goodwill*. Misalnya, perlakuan *goodwill* di Indonesia yang telah disesuaikan dengan IFRS.
2. Sebaiknya penelitian selanjutnya mempertimbangkan variabel-variabel lain yang juga memiliki pengaruh terhadap harga saham, sehingga dapat memberikan informasi yang lebih luas. Misalnya, menambahkan rasio-rasio keuangan atau menambahkan variabel intervening *Earning Per Share (EPS)*.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan untuk memperpanjang periode penelitian dan memperluas sampel penelitian agar dapat memperoleh hasil yang dapat digeneralisasi secara umum. Misalnya, periode penelitian pada tahun setelah krisis keuangan dan pasca krisis keuangan di Indonesia pada seluruh perusahaan *go public* yang melaporkan *goodwill*.

DAFTAR RUJUKAN

- Badan Pusat Statistik Indonesia. 2011. "*Perkembangan Beberapa Indikator Utama Sosial-Ekonomi Indonesia*". Katalog BPS. Jakarta
- Belkaoui, Ahmed Riahi. 2000. "*Accounting Theory*", Edisi keempat, terjemahan, Jakarta: Salemba Empat.
- Daniel Napitupulu, Hutabrini A.E. 2004. "*Goodwill hunting*". Jurnal Akuntansi dan Keuangan Indonesia, 1 Mei 2004 : 26-37.
- Eva Diana Sari. 2009. "*Pengaruh Laba Akuntansi, Nilai Goodwill dan Arus Kas Operasi di Perusahaan Food and Beverages yang terdaftar di BEJ*". Skripsi S-1. STIE Perbanas Surabaya. Tidak dipublikasikan.
- Ferry dan Erni Eka Wati, 2004. "*Pengaruh Informasi Laba Aliran Kas dan Komponen Aliran Kas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia*", Simposium Nasional Akuntansi VII.
- Ikatan Akuntansi Indonesia. 2009. *Standar Akuntansi Keuangan* (revisi 2007). Jakarta: Salemba Empat.
- _____. 2009. PSAK No.2 : *Laporan Arus Kas* (revisi 2009). Jakarta.
- _____. 2010. PSAK No.19 : *Aset Tak Berwujud* (revisi 2009). Jakarta.
- Imam Ghozali dan Anis Chariri. 2001. "*Teori Akuntansi*". Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- _____. 2011. "*Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 19*". Semarang: Universitas Diponegoro.
- Jennings, R.,M. LeClere., R.B.Thompson, II. 2000. "*Goodwill Amortization and the Usefulness of Earnings*". Journal of Business and Finance Accounting.
- Kieso, Donald E., Jerry J. Weygandt, dan Terry D. Warfield, 2002. "*Akuntansi Intermediate*", Terjemahan Emil Salim, Jilid 1&2, Edisi Kesepuluh, Jakarta : Erlangga
- Linda dan Fazli Syam. 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 : 286-309.

Luciana Spica Almilia dan Dwi Sulistyowati. 2007. *“Analisa terhadap Relevansi Nilai Laba, Arus Kas Operasi dan Nilai Buku Pada Periode Sekitar Krisis Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ”*. *Proceeding Seminar Nasional Inovasi*, FE Universitas Trisakti, Jakarta.

Marzuki Usman,dkk. 1990. *“ABC Pasar Modal Indonesia”*. LIPPI, Jakarta.

Nanik Sisharini. 2003. *“Faktor – faktor yang Mempengaruhi Tingkat Harga Saham Perusahaan Asuransi yang Go Public di Bursa Efek Jakarta”*. *Jurnal Penelitian Universitas Merdeka Malang* Vol.15 No.2 : 596 – 597.

Nur Indriantoro dan Bambang Supomo, 2000. *“Metodologi Penelitian Bisnis”*. Edisi Pertama. Penerbit BPFE-YOGYAKARTA, Yogyakarta.

Pandji Anoraga dan Piji Pakarti, 2001. *“Pengantar Pasar Modal”*. Edisi Revisi. Penerbit PT. RINEKA CIPTA, Jakarta.

Sekar Mayang Sari. 2004. *“Analisa Relevansi Nilai (value-relevance, Laba, Arus kas, dan Nilai Buku Ekuitas: Analisis Diseputar Periode Krisis Keuangan 1995-1998”*. *Simposium Nasional Akuntansi VII*, 2-3 Desember 2004 : 862 -882.

Stephen R. Moehrie, Jennifer A. Reynolds-Moehrie, dan James S. Wallace. 2001. *“How Informative Are Earnings Number That Exclude Goodwill Amortization?”*. *American Accounting Association, Accounting Horizons*. Vol.15 No.3 : 243-255.

Tri Lestari dan Zaki Baridwan. 2008. *“Pengaruh Amortisasi Goodwill Terhadap Kegunaan Informasi Laba”*. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*. Vol.11 No.3 : 312-326.

Weliana Indahwati dan Erni Ekawati, 2006. *“Relevansi dan Reabilitas Nilai Informasi Akuntansi Goodwill di Indonesia”*. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*. Vol. 17 No.2 : 137-152.

www.bei.com

www.idx.co.id

www.kemlu.go.id