

BAB V

PENUTUP

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh informasi arus kas yang meliputi arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan; laba akuntansi; dan *earning per share* (EPS) terhadap *return* saham pada perusahaan perbankan periode 2012-2014. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 62 data. Berdasarkan analisis pada uji F, menunjukkan bahwa model dikatakan fit bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan dalam hasil uji t menunjukkan bahwa variabel arus kas operasi, dan arus kas investasi yang berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan dalam bab sebelumnya, maka peneliti dapat menarik kesimpulan yang terkait dari hasil penelitian ini, di antaranya :

1. Informasi arus kas yang meliputi arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan; laba akuntansi; dan *earning per share* (EPS) secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham.
2. Arus kas operasi secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.
3. Arus kas investasi secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

4. Arus kas pendanaan secara parsial tidak berpengaruh terhadap *return* saham.
5. Laba akuntansi secara parsial tidak terdapat pengaruh terhadap *return* saham.
6. *Earning Per Share (EPS)* secara parsial tidak terdapat pengaruh terhadap *return* saham.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang dapat dijadikan peneliti selanjutnya agar dapat memperoleh hasil yang lebih baik. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini adalah :

1. Interpretasi hanya didasarkan pada data deskriptif dan tidak di gali lebih jauh dari informasi lain, seperti dari *website* perusahaan terkait.
2. Terdapat beberapa perusahaan yang tidak menerbitkan laporan tahunan sesuai tahun penelitian yang dibutuhkan peneliti.
3. Terdapat perusahaan perbankan yang tidak melaporkan arus kas pendanaannya.
4. Terdapat beberapa data yang ekstrim (*outlier*) pada penelitian ini.
5. Penelitian ini terbatas pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2012-2014 saja, sehingga hasil penelitian ini tidak dapat di generalisasikan untuk perusahaan di luar perbankan.

5.3 Saran

Berdasarkan hasil kesimpulan di atas, maka saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah :

1. Penelitian selanjutnya dapat mengganti atau menambah sampel penelitian, seperti sektor properti, transportasi, dan lain sebagainya.
2. Penelitian selanjutnya sebaiknya memperhatikan faktor lain seperti inflasi, nilai tukar dan suku bunga.
3. Penelitian selanjutnya diharapkan agar dapat memperhatikan betul data yang di olah, sehingga dapat meminimalisir banyaknya data outlier.
4. Penelitian selanjutnya untuk menambah periode penelitian agar mendapatkan hasil yang optimal.
5. Penelitian selanjutnya agar dapat menginterpretasikan data yang digali dari sumber lain seperti website resmi perusahaan, agar mendapatkan hasil yang lebih optimal.

DAFTAR RUJUKAN

- Alfredo Edwar. 2014. "Pengaruh Arus Kas Dari Aktivitas Operasi dan Laba Akuntansi terhadap Return Saham Perusahaan Industri Manufaktur yang Terdaftar di BEI". Skripsi sarjana tak diterbitkan, Universitas Negeri Padang.
- Arwanta E, Gantowati E. 2004. "Kemampuan Prediksi Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham: Suatu Studi Empiris Menurut Sudut Pandang Kepentingan Investor". *Kajian bisnis*, 12.1. Pp 25-37.
- Asnil Bambang Amri. 2014. Peran Bank Di Pasar Modal Bakal Kian Membesar. (Online). (<http://m.kontan.co.id/news/peran-bank-di-pasar-modal-bakal-kian-membesar>, diakses 6 Januari 2016)
- Astuti Sri, Rahmawati. 2007. "Relevansi Nilai Informasi Arus Kas Dengan Rasio Laba Harga Dan Perubahan Laba Harga sebagai Variabel Moderasi Hubungan Nonlinier". *JAAI*. 11.1. Pp 21-33.
- Azilia Y, Yulius Y. 2012. "Analisis Pengaruh Perubahan Arus Kas dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham pada Perusahaan Berkapitalisasi Besar". *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*. 14.2. Pp 81-90.
- Brigham, E. F., dan Houtson. 2011. *Fundamentals Of Financial Management*. CengageBrain.
- Cheng, CSA., Hopwood WS, dan Mc Keown. 1997. Nonlinearity and Specification Problems In Unexpected earnings Response Regression Models. *The Accounting review*. 67.3
- Daniati, Nina, Suhairi. 2006. "Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas dan Laba bersih terhadap Expected Return Saham". Makalah disampaikan pada Simposium Nasional Akuntansi 9. Padang.
- Darmadji, Tjiptono, H.M. Fakhruddin. 2001. *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta : Salemba Empat.
- _____, 2011. *Pasar Modal di Indonesia*. Jakarta: Salemba Empat. Edisi 3.

- Dedi Aji . 2012. “Pengaruh Debt To Equity Ratio, Earning Per Share, dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham”. *Management Analysis Journal*. 1. 5. Pp 1 – 7.
- Evelyn S, Felizia. 2013. “Hubungan Earnings, Cash Flow, Bank Risk Factors dan Siza Terhadap Stock Returns Pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2012’”. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Universitas Surabaya*. 2. 2. Pp 1 – 19.
- Fahrudin M, M.S. Hadianto. 2001. *Perangkat dan Model Analisis Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: Elex media Computindo.
- Gantowati, Evi, A. Erwin. 2004 “Kemampuan Prediksi Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham”. *Kajian Bisnis*. 12.1.
- Ghozali. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 19*. Semarang: Badan Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro.
- IDX Statistics. 2015. Data Laporan Keuangan. (Online). (<http://idx.co.id>, diakses 11 Oktober 2015)
- Ikatan Akuntan Indonesia. 2015. *Standar Akuntansi Keuangan*. Jakarta : PT. Salemba Empat.
- Ikhsan, Arfan, Suprasto. 2008. *Teori Akuntansi dan Riset Multiparadigma*. Jakarta : Graha Ilmu.
- Jatiningrum, Citrawati. 2009. “Analisis Pengaruh Publikasi Laporan Keuangan Interim Terhadap Abnormal Return Saham di Bursa Efek Indonesia (BEI)’”. *Jurnal JMK*. 7.3.
- Jogiyanto. 2000. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Edisi kedua. Yogyakarta: BPF.
- _____, 2003. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi ketiga. Yogyakarta: BPF.
- _____, 2007. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi kelima. Yogyakarta: BPF.

_____, 2014. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Edisi kesepuluh. Yogyakarta: BPFE.

Jundan Adiwiratama. 2012. “Pengaruh Informasi Laba, Arus Kas dan Size Perusahaan terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI)”. *Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Humanika*. 2. 1. Pp 1 - 24.

Karnadjaja Agustino. 2009. *Smart Investment For Mega Profit*. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.

Kasmir. 2008. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada.

Kieso, Donald E., Paul d., dan Jerry J. 2011. *Financial Accounting*. IFRS Editions. New York: John Wiley and Sons.

Kurnia Adi S, & Ida Bagus. 2013. “Pengaruh Informasi Laba Akuntansi dan Informasi Corporate Social and Responsibility pada Return Saham : Studi Pada Perusahaan Pertambangan di BEI”. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*. 3. 2. Pp 405-420.

Ketut Tanti. 2012. “Informasi Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi Dan Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”. *Jurnal Akuntansi Keuangan*. 6.2.

Made Dwi *et al.* 2014. “Analisis Pengaruh Return On Asset (ROA), Earning Per Share (EPS), dan Residual Income (RI) terhadap Return Saham Sudi Pada Perbankan Yang Go Public Tahun 2009-2012”. *E-journal SI Ak Universitas Pendidikan Ganesha*. 02. 1. (Singaraja).

Purwaningsih, E., Susanto, M.H & Martawidjaya, S. 2003. “Analisis Kandungan Informasi Komponen-komponen Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan dan Perngaruhnya terhadap Return Saham”. *Jurnal Aplikasi Manajemen*. 1.1. Pp 178-179.

Ryvia Tisha. 2013. “Pengaruh Arus Kas Dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham”. Universitas Komputer Indonesia.

Scott, William. 2012. *Financial Accounting Theory*. Edisi ke 4. Canada: Prentice All Inc. Outario.

- Subekti Djamaluddin dan Rahmawati. 2008. "Kandungan informasi Komponen-Komponen Laba Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia". *Jurnal Akuntansi & Manajemen*. 19. 1. (April). Pp 39-50.
- Suriani, Ginting. 2012. "Analisis pengaruh Pertumbuhan Arus Kas dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil*. 2.1. (April). Pp 39-48.
- Syamsuddin, Lukman. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan: Konsep Aplikasi Dalam Perencanaan, Pengawasan, dan Pengambilan Keputusan*. Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada.
- Tandelilin, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE.
- Saham Oke. 2009. Return Saham 2012. (Online). (<http://www.sahamok.com/return-saham/return-saham-2012/>), diakses 6 Oktober 2015)
- Saham Oke. 2009. Return Saham 2013. (Online). (<http://www.sahamok.com/return-saham/return-saham-2013/>), diakses 6 Oktober 2015)
- Saham Oke. 2009. Return Saham 2014. (Online). (<http://www.sahamok.com/return-saham/return-saham-2014/>), diakses 6 Oktober 2015)
- Santoso, Singgih. 2010. *Panduan Lengkap Menguasai Statistik dengan SPSS 17*. Jakarta: Elex Media Komputindo.
- Winda, Sari. 2013. "Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Dan Kondisi Ekonomi Terhadap Return Saham;". *Artikel Jurnal Ilmiah*. Universitas Brawijaya.