

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah informasi perubahan arus kas dan laba akuntansi digunakan oleh investor untuk mengambil keputusan investasi yang mana hasil keputusan investor akan tercermin dari *return* saham yang akan diperoleh. Hipotesis dalam penelitian ini diuji dengan menggunakan persamaan regresi linier berganda dengan menggunakan bantuan *software* SPSS 24. Koefisien determinasi menunjukkan nilai sebesar 15.5 % dimana perubahan return saham dipengaruhi oleh laba akuntansi arus kas operasi arus kas investasi dan arus kas pendanaan.

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dijelaskan pada bab sebelumnya, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut :

1. Laba akuntansi berpengaruh terhadap return saham, dapat dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar 0,033 lebih kecil dari tingkat signifikan yang telah ditetapkan yaitu 0,05 koefisien regresi sebesar 0,000 dan t hitung sebesar 2,190 f hitung sebesar 2,697. Hipotesis pertama yang menyatakan Nilai laba akuntansi berpengaruh terhadap return saham dapat diterima.
2. Arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap return saham, dapat dibuktikan dengan nilai signifikan sebesar 0,576 lebih besar dari tingkat signifikan yang telah ditetapkan yaitu 0,05. koefisien regresi sebesar 0,00005948 dan t hitung sebesar 0,562 f hitung sebesar 2,697. Hipotesis kedua yang menyatakan nilai arus kas operasi berpengaruh terhadap return saham tidak dapat diterima.

3. Arus kas investasi berpengaruh terhadap return saham, dapat dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar 0,084 lebih kecil dari tingkat signifikansi yang telah ditetapkan yaitu 0,1 koefisien regresi sebesar 0,000 dan t hitung sebesar 1,755 f hitung sebesar 2,697. Hipotesis ketiga yang menyatakan nilai investasi berpengaruh terhadap return saham dapat diterima.
4. Arus kas pendanaan berpengaruh terhadap return saham, dapat dibuktikan dengan nilai signifikansi sebesar 0,020 lebih kecil dari tingkat signifikansi yang telah ditetapkan yaitu 0,05 koefisien regresi sebesar 0,000 dan t hitung sebesar 2,386 f hitung sebesar 2,697. Hipotesis keempat yang menyatakan nilai pendanaan berpengaruh terhadap return saham dapat diterima.

5.2 Saran

Beberapa hal yang menjadi keterbatasan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan di sektor aneka industri. Diharapkan untuk penelitian selanjutnya menambahkan sampel penelitian yang tidak hanya terbatas pada sektor aneka industri.
2. Periode pengamatan selama tiga tahun yaitu tahun 2014-2016.
3. Nilai koefisien determinasi sebesar 15,5 % variabel dependen dipengaruhi oleh variabel independen dalam penelitian ini. Sehingga masih ada 84,5 % variabel lain yang mempengaruhi return saham. Penelitian selanjutnya disarankan untuk menambah periode waktu penelitian dan variabel lain.