

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan penulis mengenai “ Pengaruh Informasi Komponen Laporan Arus Kas terhadap Expected Return Saham pada Perusahaan Tekstil dan Garment yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007”, maka penulis menarik kesimpulan sebagai berikut :

1. Tingkat perkembangan informasi komponen laporan arus kas pada perusahaan tekstil dan garment yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2007, menunjukkan peningkatan sebanyak 30.9% dibandingkan periode 2006.
2. Tingkat perkembangan *expected return* saham pada perusahaan tekstil dan garment yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2007 ini rata-rata mengalami peningkatan sebesar 61.24% jika dibandingkan dengan rata-rata *actual return* yang terjadi pada periode 2003-2006 sebesar 7.84%. Dengan nilai maksimum sebesar 286.18% dan nilai minimum sebesar -9.70%.
3. Informasi komponen laporan arus kas memiliki pengaruh yang positif terhadap *expected return* saham pada perusahaan tekstil dan garment yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2007, terlihat dari persamaan regresi yang diperoleh dari perhitungan statistik yakni ;

$$y_{it} = 0.443 + 0.401x_{1it} + 0.415x_{2it} + 0.738x_{3it}$$
 Sedangkan berdasarkan tabel *summary* sebesar 48.7% dari *variance* “*expected return* saham” dapat dijelaskan

oleh perubahan dalam variabel “ arus kas dari aktivitas operasi”, “ arus kas dari aktivitas investasi”, “ arus kas dari aktivitas pendanaan”

5.2 Saran

Dalam penelitian ini terdapat keterbatasan menyangkut beberapa hal diantaranya keterbatasan data, kemungkinan kesalahan dalam metode pengambilan sampel, spesifikasi model return, dan asumsi-asumsi yang dilakukan sebelumnya serta *return* yang digunakan dibentuk berdasarkan nilai-nilai *return* selama setahun. Disamping itu, berdasarkan hasil penelitian tersebut 48.7% informasi komponen laporan arus kas berpengaruh terhadap *expected return* saham, sedangkan sisanya 51.3% dipengaruhi oleh faktor lain di luar model penelitian, diantaranya dipengaruhi oleh laba perusahaan dan *size* perusahaan. Oleh karena itu, peneliti memberikan beberapa saran kepada peneliti selanjutnya juga kepada investor, diantaranya ;

1. Disarankan kepada penelitian selanjutnya untuk menggunakan *return* harian dan bulanan atau *return* sebelum dan sesudah publikasi laporan keuangan sehingga perbedaan *return* yang dihasilkan akibat informasi lebih nampak.
2. Disarankan juga kepada penelitian selanjutnya sebaiknya memperpanjang periode pengamatan dan menggunakan satu jenis industri yang menghasilkan produk sejenis agar hasil yang diperoleh lebih baik lagi. Selain itu sebaiknya digunakan variasi variabel lain yang mungkin berpengaruh terhadap *expected return* saham untuk melihat pengaruhnya, seperti laba dan *size* perusahaan.

3. Dari nilai statistik yang diperoleh terlihat bahwa variabel-variabel independen yang digunakan memberikan pengaruh terhadap variabel dependen yaitu *expected return* namun pengaruh ini belum cukup kuat bila dibandingkan dengan yang seharusnya. Untuk itu bagi para investor yang akan menggunakan informasi dari penelitian ini perlu mempertimbangkan faktor fundamental lainnya, agar tidak terjadi kesalahan dalam mengambil keputusan investasi.

