

## **BAB V**

### **SIMPULAN DAN SARAN**

#### **5.1 Simpulan**

Berdasarkan penelitian mengenai pengaruh laba akuntansi dan arus kas dari aktivitas operasi terhadap *return* saham pada perusahaan food and beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Berikut kesimpulan dari penelitian ini:

1. Berdasarkan hasil uji t, variabel laba akuntansi dan arus kas operasi diperoleh adanya pengaruh secara parsial terhadap *return* saham.
2. Berdasarkan hasil uji F variabel laba akuntansi dan arus kas dari aktivitas operasi, secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham.

#### **5.2 Saran**

Adapun saran yang dapat ditemukan setelah melakukan analisis penelitian atas hasil penelitian yang telah dilakukan yaitu Investor hendaknya menanamkan sahamnya pada perusahaan yang memiliki laba bersih setelah pajak dan arus kas dari aktivitas operasi yang tinggi. Hal ini diprediksi mampu berdampak bagi penerimaan *return* saham yang diharapkan oleh investor. Berdasarkan pembahasan dan kesimpulan yang telah dijelaskan, maka peneliti memberikan saran sebagai berikut.

1. Bagi perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dapat meningkatkan kinerjanya agar mampu bersaing dengan perusahaan lain, agar saham yang dijual belikan dapat memberikan keuntungan kepada investor.

2. Bagi peneliti lain yang akan datang hendaknya menguji variabel yang lebih luas dan memperpanjang periode penelitian untuk memperluas jangkauan populasi dan sampelnya.

### **5.3 Keterbatasan dan Implikasi Penelitian**

#### **5.3.1 Keterbatasan**

Penelitian ini mempunyai keterbatasan yang memerlukan penyempurnaan untuk penelitian yang akan datang, yaitu peneliti hanya menggunakan objek data perusahaan berfokus pada sektor *food and baverage* yang terdaftar di BEI periode 2017-2019.

#### **5.3.2 Implikasi Penelitian**

Dari hasil analisis serta keterbatasan-keterbatasan dalam penelitian ini, maka implikasi dari penelitian ini adalah sebagai berikut: Setiap perusahaan pasti memiliki budaya dalam organisasi tersebut, alangkah baiknya kalau setiap perusahaan menjaga laba akuntansi dan arus kas operasi mereka, agar return saham juga terjaga, dengan begitu dapat menarik investor untuk dapat berinvestasi jangka panjang di perusahaan yang sehat.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ang, Robert. 1997. Pasar Modal Indonesia. Media Soft Indonesia. Jakarta.
- Ball, R., dan P. Brown, 1968. *An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers*, *Journal of Accounting Research (Auntum)*. pp. 159-177.
- Bandi 2009. Kualitas Laba Dalam Perspektif Akrual - arus kas dan Pensinyalan Deviden. Disertasi Universitas Diponegoro.
- Bandi dan Rahmawati, 2005. Relevansi Kandungan informasi Komponen Arus Kas dan Laba Dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan, *Jurnal Akuntansi dan Bisnis Vol 5*, No 1 Pebruari 2005 hal 27 – 42.
- Beaver WH., Clarke R., and Wright W., 1979. *The Assosiation Between Asymetric Security Return And The Magnitude Of Earnings Forecast Errors*. *Journal of Accounting Research* 17: 316-340.
- Beaver, S. 1968. "Value-Relevance of Annual Earnings Announcements". *Journal of Accounting Research (Supplement)*, hal.67—76.
- Beaver, WH., 1998. *Financial Reporting: An Accounting Revolution*. 3th Prentice Hall International, Inc.
- Belkaoui, Ahmed, 2007. Teori Akuntansi Penerbit Erlangga, Jilid Satu, Edisi Kedua, Penerbit Erlangga, Jakarta.
- Bernard V., and T. Stober. 1998. *The Nature and Amount of Information Reflected in Cash Flows and Accruals*. *The Accounting Review*, 64 (October), p. 624-952.
- Brigham – Houston 2001, *Fundamentals Of Financial Management, Eighth Edition*.
- Brown, Philip 1970. *The Impact of Annual Net Profit Report on Stock Market*, *The Australian Accountant*, July 227 – 283

Easton et al. 1992. *Aggregate Accounting Earnings Can Explain Most of Security Returns*.  
*Journal of Accounting and Economics* 15 : 119 - 142.

Foster, et al. 1984 *Earnings Release, Anomalies and the Behaviour of Security Returns*, *The Accounting Review* 574 - 603.

Harahap Sofyan Syafri, 1999. *Teori Akuntansi*, Penerbit : PT Raja Grafindo Persada, Jakarta.

Ikatan Akuntan Indonesia, 2007. *Standar Akuntansi Keuangan*, Salemba Empat, Jakarta.

Ikatan Akuntan Indonesia, 2009. *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan, Revisi 2009 Penyajian Laporan Keuangan*. Salemba Empat, Jakarta

Ikatan Akuntan Indonesia, 2009. *Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan, Revisi 2009 Laporan Arus Kas*. Salemba Empat, Jakarta.

Imam Ghozali dan Anis Chariri 2007. *Teori Akuntansi*. Penerbit : BP Universitas Diponegoro Semarang.

Irianti, 2008 *Pengaruh Kandungan Informasi Arus Kas, Komponen Arus Kas dan Laba Akuntansi terhadap Harga dan Return Saham*, Ringkasan Tesis, Prodi Maksi UNDIP.

Jogiyanto Hartono, 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi, Edisi Kedua*, Yogyakarta: Penerbit BPFE UGM

Livnat, J. & Zarowin, P 1990. *The Incremental Content of Cash flow*. *Journal of Accounting and Economics*.

Meythi, 2006. *Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham Dengan Persistensi Laba Sebagai Variabel Intervening*, Proceeding SNA IX, Padang, Hal. 1-24.

Priyastama, Romie. (2017). *Buku Sakti Kuasai SPSS*. Yogyakarta: Start Up.

Sugiyono. (2015). *Metode Penelitian Pendidikan*. Bandung : Alfabeta.

Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.

## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran 1

#### Daftar Kode Emiten Dan Nama Perusahaan Sampel

No	Kode Emiten	Nama Perusahaan
1	ALSA	Tiga Pilar Sejahtera Tbk.
2	ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk.
3	CEKA	Wilmar Cahaya Indonsia Tbk.
4	DLTA	Delta Djakarta Tbk.
5	ICBP	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
6	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk.
7	MLBI	Multi Bintang Indonesia Tbk.

8	MYOR	Mayora Indah Tbk.
9	PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk.
10	ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk.
11	SKBM	Sekar Bumi Tbk.
12	SKLT	Sekar Laut Tbk.
13	STTP	Siantar Top Tbk.
14	ULTJ	Ultra Jaya Milk Industri Tbk

**Sumber:** [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

## Lampiran 2

### Harga Saham dari perusahaan-perusahaan *food and baverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2019

Kode Emiten	<i>Return Saham</i>	2016	2017	2018	2019
ALSA	Tiga Pilar Sejahtera Tbk.	1,590	1,610	1,530	1,615
ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk.	5,440	5,240	4,830	5,740
CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	1,350	1,370	1,290	1,375
DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk.	5,200	5,000	4,590	5,500
ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	10,475	10,575	10,900	10,450
INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	7,175	7,925	7,625	7,450
MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.	11,200	11,750	13,675	13,350
MYOR	PT. Mayora Indah Tbk.	2,500	1,645	2,020	2,620
PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk.	1,185	880	955	935
ROTI	Nippon Indosari Corpindo				

	Tbk.	610	548	640	720
SKBM	PT. Sekar Bumi Tbk.	945	640	715	695
SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.	370	308	400	480
STTP	PT. Siantar Top Tbk.	3,015	3,190	4,360	4,186
ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk.	3,945	4,570	4,295	4,350

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

### Lampiran 3

#### Lab a Akuntansi Pada Perusahaan *Food And Beverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2019

Kode Emiten	Lab a Bersih Setelah Pajak	2016	2017	2018	2019
ALSA	Tiga Pilar Sejahtera Tbk.	25,666,452,334.00	25,234,952,334.00	25,869,652,334.00	25,470,052,334.00
ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk.	24,636,752,334.00	30,883,152,334.00	24,423,572,334.00	28,719,783,534.00
CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	20,234,200,000.00	24,802,700,000.00	10,437,400,000.00	10,037,800,000.00
DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk.	19,204,500,000.00	25,450,900,000.00	18,991,320,000.00	23,287,531,200.00
ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	292,314,800,000.00	363,130,100,000.00	354,317,300,000.00	465,878,100,000.00
INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	370,950,100,000.00	526,690,600,000.00	509,726,400,000.00	496,185,100,000.00
MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.	49,690,900,000.00	98,212,900,000.00	132,206,700,000.00	122,480,700,000.00
MYOR	PT. Mayora Indah Tbk.	125,023,312,856.00	138,867,612,766.00	163,095,383,089.00	176,043,428,030.00
PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk.	45,582,820,955.00	27,977,708,384.00	31,312,717,125.00	21,386,884,806.00
ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk.	25,499,044,183.00	26,078,373,408.00	28,402,967,682.00	37,386,383,586.00

SKBM	PT. Sekar Bumi Tbk.	40,150,568,621.00	22,545,456,050.00	25,880,464,791.00	15,954,632,472.00
SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.	20,066,791,849.00	20,646,121,074.00	22,970,715,348.00	31,954,131,252.00
STTP	PT. Siantar Top Tbk.	185,705,201,171.00	174,176,717,866.00	216,024,079,834.00	255,088,886,019.00
ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk.	723,100,215,029.00	609,825,635,742.00	671,681,000,000.00	701,607,000,000.00

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

#### Lampiran 4

#### Arus Kas Dari Aktivitas Operasi Pada Perusahaan *Food And Beverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2019

Kode Emiten	Arus Kas Dari Aktivitas Operasi	2016	2017	2018	2019
ALSA	Tiga Pilar Sejahtera Tbk.	1,840,269,148.00	1,914,998,619.00	2,242,635,526.00	3,026,722,310.00
ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk.	2,620,375,446.00	2,752,645,446.00	2,579,243,316.00	2,725,433,896.00
CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	1,686,143,702.00	1,760,873,173.00	2,088,510,080.00	2,872,596,864.00
DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk.	2,466,250,000.00	2,598,520,000.00	2,425,117,870.00	2,571,308,450.00
ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	34,855,330,000.00	45,849,640,000.00	51,743,680,000.00	46,533,750,000.00
INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	42,136,130,000.00	71,756,030,000.00	65,078,060,000.00	59,358,290,000.00
MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.	9,192,320,000.00	12,484,690,000.00	13,316,110,000.00	14,125,150,000.00
MYOR	PT. Mayora Indah Tbk.	13,367,854,979.00	10,593,141,971.00	12,755,306,690.00	14,592,732,417.00
PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk.	778,825,410.00	692,467,799.00	940,753,445.00	712,129,354.00
ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk.	450,794,679.00	318,229,475.00	369,450,321.00	300,659,230.00
SKBM	PT. Sekar Bumi Tbk.	624,699,964.00	538,342,353.00	786,627,999.00	558,003,908.00
SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.	296,669,233.00	164,104,029.00	215,324,875.00	146,533,784.00



STTP	PT. Siantar Top Tbk.	1,948,431,227.00	1,661,861,260.00	2,012,397,692.00	2,450,069,758.00
ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk.	6,694,632,828.00	7,791,086,458.00	6,072,516,000.00	5,758,230,000.00

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) yang telah diolah

## Lampiran 5

### Hasil Perhitungan Rasio Laba Akuntansi Pada Perusahaan *Food And Beverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2019

Kode Emiten	Labanya Bersih Setelah Pajak	2017	2018	2019
ALSA	Tiga Pilar Sejahtera Tbk.	-2%	3%	-2%
ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk.	25%	-21%	18%
CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	23%	-58%	-4%
DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk.	33%	-25%	23%
ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	24%	-2%	31%
INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	42%	-3%	-3%
MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.	98%	35%	-7%
MYOR	PT. Mayora Indah Tbk.	11%	17%	8%
PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk.	-39%	12%	-32%
ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk.	2%	9%	32%
SKBM	PT. Sekar Bumi Tbk.	-44%	15%	-38%
SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.	3%	11%	39%
STTP	PT. Siantar Top Tbk.	-6%	24%	18%
ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk.	-16%	10%	4%

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) yang telah diolah

## Lampiran 6

### Hasil Perhitungan Rasio Arus Kas Dari Aktivitas Operasi Pada Perusahaan *Food And Beverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2019

Kode Emiten	Arus Kas Dari Aktivitas Operasi	2017	2018	2019
ALSA	Tiga Pilar Sejahtera Tbk.	4%	17%	35%
ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk.	5%	-6%	6%
CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	4%	19%	38%
DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk.	5%	-7%	6%
ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	32%	13%	-10%
INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	70%	-9%	-9%
MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.	36%	7%	6%
MYOR	PT. Mayora Indah Tbk.	-21%	20%	14%
PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk.	-11%	36%	-24%
ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk.	-29%	16%	-19%
SKBM	PT. Sekar Bumi Tbk.	-14%	46%	-29%
SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.	-45%	31%	-32%
STTP	PT. Siantar Top Tbk.	-15%	21%	22%
ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk.	16%	-22%	-5%

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) yang telah diolah

## Lampiran 7

### Hasil Perhitungan Rasio *Return Saham* Pada Perusahaan *Food And Beverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2019

Kode Emiten	<i>Return Saham</i>	2017	2018	2019
ALSA	Tiga Pilar Sejahtera Tbk.	1%	-5%	6%
ALTO	Tri Banyan Tirta Tbk.	-4%	-8%	19%
CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.	1%	-6%	7%
DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk.	-4%	-8%	20%
ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.	1%	3%	-4%
INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.	10%	-4%	-2%
MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.	5%	16%	-2%
MYOR	PT. Mayora Indah Tbk.	-34%	23%	30%
PSDN	Prasidha Aneka Niaga Tbk.	-26%	9%	-2%
ROTI	Nippon Indosari Corpindo Tbk.	-10%	17%	13%
SKBM	PT. Sekar Bumi Tbk.	-32%	12%	-3%
SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.	-17%	30%	20%
STTP	PT. Siantar Top Tbk.	6%	37%	-4%
ULTJ	PT. Ultrajaya Milk Industry and Trading Company Tbk.	16%	-6%	1%

Sumber: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) yang telah diolah

## Lampiran 8

### Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		42
Normal Parameters <sup>a,b</sup>	Mean	0E-7
	Std. Deviation	12.89436727
	Absolute	.147
Most Extreme Differences	Positive	.147
	Negative	-.079
Kolmogorov-Smirnov Z		.954
Asymp. Sig. (2-tailed)		.323

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

## Lampiran 9

### Uji Multikolinearitas

Coefficients<sup>a</sup>

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	.670	2.118		.316	.753		
1							
Laba Akuntansi	.167	.079	.300	2.102	.042	.899	1.112
Arus Kas Dari Aktivitas Operasi	.226	.091	.356	2.491	.017	.899	1.112

a. Dependent Variable: Return Saham

## Lampiran 10

## Uji Heteroskedastisitas

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	
	B	Std. Error	Beta			
1	(Constant)	9.560	1.270		7.527	.000
	Laba Akuntansi	.089	.048	.302	1.866	.070
	Arus Kas Dari Aktivitas Operasi	-.037	.054	-.109	-.675	.504

a. Dependent Variable: RES\_2

## Lampiran 11

### Uji Autokorelasi

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.534 <sup>a</sup>	.285	.248	13.22086	1.205

a. Predictors: (Constant), Arus Kas Dari Aktivitas Operasi, Laba Akuntansi

b. Dependent Variable: Return Saham

## Lampiran 12

### Uji Analisis Regresi Berganda

Variables Entered/Removed<sup>a</sup>

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Arus Kas Dari Aktivitas Operasi, Laba Akuntansi <sup>b</sup>		Enter

a. Dependent Variable: Return Saham

b. All requested variables entered.

## Uji Koefisien Determinasi

**Model Summary**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.534 <sup>a</sup>	.285	.248	13.22086

a. Predictors: (Constant), Arus Kas Dari Aktivitas Operasi, Laba Akuntansi

## Uji F

**ANOVA<sup>a</sup>**

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	2712.766	2	1356.383	7.760	.001 <sup>b</sup>
	Residual	6816.853	39	174.791		
	Total	9529.619	41			

a. Dependent Variable: Return Saham

b. Predictors: (Constant), Arus Kas Dari Aktivitas Operasi, Laba Akuntansi

## Uji t

**Coefficients<sup>a</sup>**

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.670	2.118		.316	.753
	Laba Akuntansi	.167	.079	.300	2.102	.042

Arus Kas Dari Aktivitas Operasi	.226	.091	.356	2.491	.017
------------------------------------	------	------	------	-------	------

a. Dependent Variable: Return Saham