

ABSTRAK

Di era globalisasi ini, pasar modal memegang peran penting untuk kemajuan ekonomi suatu negara. Industri barang konsumsi merupakan salah satu sektor yang menarik perhatian investor dimana fakta menunjukkan sektor ini sangat menjanjikan. Return merupakan sesuatu hasil yang diperoleh dari investasi dan dapat dinikmati oleh investor. Investor pada umumnya mempunyai tujuan utama yaitu mengharapkan return saham yang tinggi. Oleh karena itu para investor harus dapat menilai perusahaan mana yang memiliki kinerja baik, sehingga return sahamnya juga tinggi. Laporan keuangan, khususnya yang berkaitan dengan informasi arus kas operasi, laba akuntansi, kebijakan dividen, merupakan salah satu informasi penting yang dapat digunakan oleh investor untuk menilai kinerja perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh signifikan antara laba akuntansi dan arus kas operasi terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia. Metode pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan metode dokumentasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan laba akuntansi, arus kas operasi dan informasi harga saham perusahaan. Data penelitian diperoleh dari www.idx.co.id dan annual report. Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling yaitu berdasarkan kriteria-kriteria tertentu sehingga diperoleh 18 perusahaan yang dijadikan sampel penelitian. Objek penelitian adalah perusahaan di sektor industri barang konsumsi yang tercatat pada tahun 2018-2022 yang berjumlah 18 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan statistik deskriptif dan Uji hipotesis yaitu analisis regresi berganda dengan uji signifikan simultan (uji F), uji Parsial (uji t) dan uji Determinasi R Square menggunakan software SPSS 20.

Berdasarkan analisis penelitian yang telah dilakukan, laba akuntansi berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2018-2022. Arus kas operasi tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode 2018-2022.

Berdasarkan hasil penelitian, harapan peneliti bagi Investor yang ingin berinvestasi pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi hendaknya lebih memperhatikan informasi mengenai laba akuntansi karena

semakin besar laba berarti semakin tinggi pula return yang akan diperoleh oleh investor dengan tetap memperhatikan arus kas operasi perusahaan walaupun dalam penelitian ini tidak terdapat pengaruh signifikan bagi return saham. Dalam memprediksi return saham sebaiknya investor juga memperhatikan faktor luar lainnya yang dapat memengaruhi harga saham perusahaan sehingga nantinya berpengaruh terhadap return saham, seperti kondisi ekonomi baik makro maupun mikro, politik, sosial, persaingan antar perusahaan di sektor industri barang konsumsi dan analisis rasio keuangan. Dalam penelitian selanjutnya diharapkan untuk menambah variabel – variabel baru sehingga dengan adanya variabel baru akan membuat temuan baru yang lebih baik dan bermanfaat. Juga diharapkan untuk menambah sampel industri lainnya atau dengan kata lain memperluas sampel penelitian.

Kata Kunci: laba akuntansi, arus kas operasi dan return saham