

SSBRN16-073

**ANALISIS HUBUNGAN TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM DENGAN  
LABA DAN ARUS KAS DI BURSA EFEK JAKARTA**

**Lediana Sufina**

**STIE Ekuitas Bandung**

**Abstrak**

Informasi Akuntansi merupakan informasi yang sangat dibutuhkan oleh investor untuk pengambilan keputusan. Investor akan menganalisis laporan keuangan perusahaan sebelum mereka memutuskan untuk membeli saham suatu perusahaan. Laba dapat menimbulkan informasi yang asimetri antara manajemen dan penanam modal, karena yang membuat pengukuran kinerja adalah manajemen oleh karenanya maka digunakan laporan arus kas sebagai informasi tambahan. Adapun tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui: 1) hubungan antara tingkat pengembalian saham dengan laba dan arus kas operasi tahunan dari tahun 2011-2014 dan membandingkannya dengan hubungan antara tingkat pengembalian saham dengan laba dan arus kas operasi jangka panjang (dua dan empat tahun); 2) apakah asosiasi tingkat pengembalian saham dengan laba dan arus kas operasi akan meningkat apabila jangka waktu penelitian diperpanjang. Penelitian dilakukan pada perusahaan industri makanan dan minuman yang telah tercatat di Bursa Efek Indonesia sejak tahun 1994. Penelitian ini menggunakan model regresi linier dan pengujian regresi dilakukan dengan menggunakan *pooling* data. Kemudian dilakukan juga pengujian ekonometrik yaitu uji multikolinieritas dan uji heterokedastisitas.

Hasil penelitian ini yaitu terdapat hubungan yang positif antara laba dan arus kas operasi dengan tingkat pengembalian saham untuk interval waktu satu tahun, dua tahun dan empat tahun dengan nilai koefisien yang meningkat dari interval satu tahun, dua tahun dan empat tahun. Berdasarkan uji F untuk interval satu tahun, laba dan arus kas mempunyai pengaruh terhadap tingkat pengembalian saham dengan tingkat signifikansi 19,4%. Berdasarkan uji t, hanya laba dengan interval satu tahun yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap tingkat pengembalian saham.

**Kata Kunci:** Tingkat Pengembalian Saham, Laba, Arus Kas Operasi, Pengujian Regresi, Pengujian Ekonometrik.