

ABSTRAK

Nama : Arif Budiman Anwar
Program Studi : Magister Akuntansi
Judul : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kualitas Pengungkapan Informasi Terhadap *Return* Saham

Penelitian ini bertujuan untuk menemukan bukti empiris pengaruh kinerja keuangan yang diukur dengan *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Earning per Share*, serta kualitas pengungkapan informasi dalam laporan keuangan terhadap *return* saham di pasar modal Indonesia. Obyek yang diambil berjumlah 50 (lima puluh) emiten yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian antara tahun 2004 sampai dengan tahun 2008. Metode analisis yang digunakan adalah Regresi Linier Berganda (*Multiple Linear Regression*).

Hasil analisis regresi menunjukkan bahwa kinerja keuangan dan kualitas pengungkapan informasi dalam laporan keuangan bersama-sama dapat menjelaskan 13,56% variasi dari *return* saham pada tingkat signifikansi 5%. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa *Earning per Share* merupakan satu-satunya ukuran kinerja keuangan yang memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Hasil penelitian justru tidak menemukan bukti adanya pengaruh kualitas pengungkapan informasi dalam laporan keuangan terhadap *return* saham. Hal ini menunjukkan investor lebih melihat prospek perusahaan, sehingga kualitas pengungkapan informasi dalam laporan keuangan belum menjadi pertimbangan bagi investor dalam mengambil keputusan untuk membeli maupun menjual saham perusahaan tersebut.

Kata kunci: *return* saham, kinerja keuangan, kualitas pengungkapan informasi

ABSTRACT

*Name : Arif Budiman Anwar
Study Program : Magister of Accounting
Title : Analysis of the Effect of Financial Performance and Disclosure Quality to Stock's Return.*

This research aim to know influence of financial performance with proxy current ratio, debt to equity ratio, earning per share, and disclosure quality in the financial statement to the rate of return in Indonesia Stock Exchange. Company as sample taken the amount to 50 (fifty) emiten listed in Indonesia Stock Exchange with period of research between of 2004 up to 2008. The analysis method used is Multiple Linear Regression.

Regression analysis indicate that financial performance and disclosure quality in the financial statement can explain 13,56% variation in stock return at 5% significance level. The result also indicated that the Earning per Share is the only measure of financial performance which has a significant influence on stock returns.

The result did not find evidence of the influence of disclosure quality in the financial statements to stock return. This shows that investors prefer to analyze the company's prospect than the historical, therefore disclosure quality in financial statements has not been considered by investors in making decisions to buy and sell shares in the company.

Keywords: rate of return, financial performance, disclosure quality