ABSTRAK

Penelitian ini menguji dan menganalisis pengaruh muatan informasi komponen arus kas perusahaan terhadap *expected return* saham. Penelitian mengenai pengaruh muatan informasi komponen arus kas (pembedaan arus kas operasi, investasi dan pendanaan) perusahaan terhadap *expected return* saham masih sangat sedikit. Umumnya penelitian terdahulu menghubungakan arus kas dengan *abnormal return*, padahal saat berinvestasi investor akan selalu mensyaratkan dan mengharapkan tingkat *return* tertentu yang akan diperoleh dari investasinya tersebut maka penelitian ini menggunakan *expected return* saham sebagai variabel dependennya.

Saham yang diteliti adalah saham-saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia secara konsisten selama tahun 2008 sampai dengan 2010. Variabel independen yang dipakai adalah arus kas operasi, arus kas investasi dan arus kas pendanaan. Variabel dependennya adalah *expected return* saham.

Hasil penelitian menyimpulkan bahwa variabel yang berpengaruh signifikan terhadap *expected return* saham adalah perubahan arus kas pendanaan. Dan juga menyimpulkan bahwa ketiga variabel independen secara bersama-sama berpengaruh positif dan signifikan terhadap *expected return* saham.

Kata kunci : *expected return saham, arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan*

UNIVERSITAS
MERCU BUANA