

ABSTRACT

This research is to study and to analysis the influence of the cash flow and the accounting profit on stock price and liquidity on stock with earnings persistence as the intervening variable. Sample used in this research are manufacturing companies listed in Bursa Efek Jakarta in 4 years observation period 2003-2006. Total sample are 22 companies. The data are collected using purposive sampling method. The component of cash flow used is operation cash flow with direct method from the cash flow report. Earning used earning after tax. Earning persistence is measured using regression coefficient between current earning and nex period earnings. This method is used since it is appropriate with the condition in Indonesia.

The result of path analysis shows that cash flow and the accounting profit does not influence on stock price and liquidity with earnings persistence as the intervening variable. Thus, the hypothesis of the research is not empirically supported.

Keywords: *Cash Flow, Accounting profit, Stock Price, Liquidity on Stock, Earning Persistence*

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mempelajari dan menganalisa pengaruh arus kas dan laba akuntansi terhadap harga saham dan likuiditas saham dengan persistensi laba sebagai variabel intervening. Sampel yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang listing di Bursa Efek Jakarta selama 4 tahun yaitu dari tahun 2003-2006. Total perusahaan sampel adalah 22 perusahaan. Data diperoleh dengan metode *purposive sampling*. Arus kas adalah arus kas total yang berasal dari laporan arus kas. Laba akuntansi menggunakan laba bersih setelah pajak. Persistensi laba diproksikan dengan koefisien laba operasi dengan meregres laba operasi periode berjalan dengan periode sesudahnya, penggunaan laba operasi dalam penelitian ini karena sesuai dengan keadaan di Indonesia.

Hasil *analysis path* dalam penelitian ini menunjukkan bahwa arus kas dan laba akuntansi tidak berpengaruh terhadap harga saham dan likuiditas saham dengan persistensi laba sebagai variabel intervening. Oleh sebab itu, dapat disimpulkan bahwa persistensi laba bukan merupakan variabel intervening dalam penelitian ini dan tidak memiliki kandungan informasi yang berguna bagi investor. Kesimpulannya adalah hipotesis dalam penelitian ini tidak mendapat dukungan secara empiris.

Kata Kunci: Arus kas, Laba Akuntansi, Harga Saham, Likuiditas Saham, Persistensi Laba