

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menjelaskan pengaruh kandungan informasi *earnings*, *earnings* kejutan, arus kas kejutan, serta akrual dalam pengaruhnya terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini dapat digunakan oleh para investor sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasi.

Penelitian ini menggunakan 21 sampel perusahaan manufaktur dan non manufaktur kecuali perusahaan keuangan dan pemerintah yang telah terdaftar di Bursa Efek Jakarta, yang di seleksi dengan *purposive sampling*. Data perusahaan sampel adalah perusahaan yang melaporkan laporan keuangan auditan per 31 Desember yang lengkap dan konsisten dari tahun 2003-2005. Uji asumsi klasik yang digunakan antara lain uji multikolinieritas dengan nilai *tolerance* dan nilai VIF, uji heterokedastisitas dengan grafik *Scatterplot*, uji autokorelasi menggunakan uji *Durbin Watson*, dan uji normalitas dengan grafik normal P-Plot. Uji hipotesis dilakukan dengan model regresi non linier.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa *earnings* dan akrual mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Tetapi untuk *earnings* kejutan dan total arus kas kejutan tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Penelitian ini konsisten dengan penelitian yang dilakukan oleh Rahmawati (2005).

Kata kunci: *Earnings*, total arus kas, akrual, *return* saham, dan model non linier.