

INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji apakah: (1) terdapat hubungan non linear antara *earnings* dan perubahan *earnings* dengan *return* saham, (2) terdapat hubungan non linear antara arus kas yang dimoderasi oleh rasio harga-laba dengan *return* saham, (3) terdapat hubungan non linear antara akrual dengan *return* saham.

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dari tahun 2001-2005 yang diseleksi dengan *purposive sampling*. Data perusahaan yang diambil sebagai sampel adalah perusahaan yang secara lengkap melaporkan laporan keuangan auditan per 31 Desember dan memiliki saham yang aktif diperdagangkan. Hasil pengujian menunjukkan bahwa tidak terdapat hubungan non linear antara *earnings*, arus kas, dan akrual dengan *return* saham. Untuk perubahan *earnings* menunjukkan adanya hubungan non linear dengan *return* saham.

Kata kunci: *Earnings*, arus kas, akrual, *return* saham