ABSTRAK

PENGARUH PERATAAN LABA TERHADAP HARGA SAHAM DAN HUBUNGANNYA DENGAN TINGKAT PENGEMBALIAN SAHAM

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengtahui apakah ada pengaruh yang signifikan antara perataan laba terhadap harga saham, apakah ada pengaruh yang signifikan antara harga saham terhadap tingkat pengembalian saham, serta apakah ada pengaruh yang signifikan antara perataan laba secara langsung maupun tidak langsung (melalui harga saham) terhadap tingkat pengembalian saham.

Data dalam penelitian ini diambil dari 53 perusahaan yang *listing* di Bursa Efek Indonesia, yang telah dipilih melalui metode purposive sampel. Sampel diklasifikasikan menjadi perata laba dan bukan perata laba menggunakan model Eckel. Untuk perhitungan harga saham, penulis menggunakan data harga saham selama *event window* yaitu lima hari sebelum dan sesudah laporan keuangan dipublikasikan, sedangkan untuk tingkat pengembalian saham, penulis menggunakan perhitungan *return* total yang kemudian dirata-ratakan. Penelitian ini menggunakan perhitungan analisis jalur *(path analysis)* untuk mengetahui seberapa besar pengaruh antara variabel independen terhadap variabel dependen.

Hasil penelitian ini menunjukan bahwa, perataan laba tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham sebesar 10,5% sedangkan harga saham berpengaruh secara signifikan terhadap tingkat pengembalian saham sebesar 29,39%, kemudian perataan laba berpengaruh secara signifikan baik secara langsung maupun tidak langsung (melalui harga saham) terhadap tingkat pengembalian saham yaitu sebesar 36,99%. Sehingga hipotesis yang penulis tetapkan yaitu "pengaruh perataan laba terhadap harga saham dan hubungannya dengan tingkat pengembalian saham", dapat diterima.

Penelitian ini direkomendasikan bagi para investor agar lebih berhati-hati dalam melakukan analisis sebelum investasi dan bagi para regulator di lingkungan pasar modal untuk menyusun ketentuan yang berkaitan dengan pengungkapan informasi dalam laporan keuangan sehingga tidak menyesatkan para pemakai laporan keuangan.