

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh laba *unexpected*, *large working capital accruals* positif, *large working capital accruals* negatif, ukuran perusahaan, *earning per share*, dan *investment opportunity set* terhadap return saham. Serta untuk menganalisis pengaruh *large working capital accruals* positif dan *large working capital accruals* negatif sebagai variabel moderating pada hubungan laba *unexpected* terhadap return saham. Penelitian ini dibagi dalam tiga kelompok. Kelompok I yaitu perusahaan yang melaporkan peningkatan dan penurunan laba. Kelompok II yaitu perusahaan yang hanya melaporkan peningkatan laba. Kelompok III yaitu perusahaan yang hanya melaporkan penurunan laba.

Sampel penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2007-2009. Sampel dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada kelompok I dan II, laba *unexpected* tidak berpengaruh terhadap return saham sedangkan pada kelompok III, laba *unexpected* berpengaruh negatif yang signifikan terhadap return saham. Pada kelompok I dan III, *large working capital accruals* positif berpengaruh positif yang signifikan terhadap return saham sedangkan pada kelompok II *large working capital accruals* positif tidak berpengaruh terhadap return saham. Pada kelompok I, II, dan III, *large working capital accruals* negatif berpengaruh positif yang signifikan terhadap return saham. Pada kelompok I, II, dan III, *large working capital accruals* positif mempengaruhi hubungan laba *unexpected* terhadap return saham. Pada kelompok I, II, dan III, *large working capital accruals* negatif tidak mempengaruhi hubungan laba *unexpected* terhadap return saham. Pada kelompok I, II, dan III, ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap return saham. Pada kelompok I, II, dan III, *earning per share* berpengaruh positif yang signifikan terhadap return saham. Pada kelompok I, II, dan III, *investment opportunity set* tidak berpengaruh terhadap return saham.

Kata Kunci: laba *unexpected*, *large working capital accruals*, ukuran perusahaan, *earning per share*, *investment opportunity set*, return saham.