

ABSTRAK

Tujuan utama penelitian ini adalah mengevaluasi kandungan informasi *earnings* dan arus kas operasi dalam menjelaskan *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Lebih lanjut, penelitian ini menginvestigasi pengaruh rugi pada kandungan informasi *earnings* dan arus kas operasi.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan dan indeks harga saham perusahaan selama tahun 2009-2012, kandungan informasi *earnings* dan arus kas operasi dianalisis menggunakan analisis regresi dalam perspektif *return* saham.

Hasil penelitian mengindikasikan bahwa kandungan informasi relatif dan *incremental earnings* lebih banyak dibandingkan arus kas operasi dalam menjelaskan *return* saham. Model *earnings* juga menjelaskan *return* saham lebih baik daripada model arus kas operasi. Selain itu, hasil penelitian menunjukkan bahwa rugi mempengaruhi kandungan informasi *earnings* dan arus kas operasi dalam menjelaskan *return* saham.

Kata kunci : kandungan informasi relatif, kandungan informasi *incremental*,
earnings, arus kas operasi, *return* saham