

ABSTRAKSI

Dalam penelitian ini tujuan yang hendak dicapai adalah untuk meneliti pengaruh arus kas operasi, laba kotor, dan *size* perusahaan terhadap *expected return* saham pada perusahaan sektor konsumsi yang terdaftar di BEI pada periode 2005-2008. Hal ini sesuai dengan penelitian yang dilakukan oleh Daniati dan Suhairi (2006) yang diduga terdapat hubungan kandungan informasi komponen arus kas, laba kotor dan *size* perusahaan terhadap *expected return* saham. Pada penelitian ini terdapat beberapa perbedaan variabel dengan penelitian terdahulu.

Metode pengolahan data yang digunakan untuk menguji kebenaran hipotesis yang menduga bahwa terdapat pengaruh arus kas operasi, laba kotor, dan *size* perusahaan terhadap *expected return* saham adalah regresi linier sederhana dan regresi linier berganda. Hal ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh dan arah dari variabel independen terhadap variabel dependen. Variabel independen dari penelitian ini adalah arus kas operasi, laba kotor, dan *size* perusahaan sedangkan variabel dependen adalah *expected return* saham. Koefisien determinasi menyatakan proporsi dalam variabilitas variabel dependen yang dapat dijelaskan oleh variabel independen dalam sebuah hubungan linier. Data-data yang diperoleh pada penelitian ini diolah dengan menggunakan *software* SPSS (*Statistical program of science*) 12.0 for windows.

Setelah diolah menggunakan *software* SPSS (*Statistical program of science*) 12.0 for windows menunjukkan bahwa variabel bebas yang digunakan dalam penelitian yang tidak memiliki pengaruh terhadap *expected return* saham adalah arus kas operasi dan *size* perusahaan, sedangkan yang memiliki pengaruh terhadap *expected return* saham adalah laba kotor. Pengujian semua variabel bebas secara bersama juga tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *expected return* saham.