

RELEVANSI NILAI LABA DAN DIVIDEN (Studi Kasus di Bursa Efek Indonesia)

Oleh:

Ary Yunanto¹⁾

E-mail: aryunanto_gk@yahoo.co.id

¹⁾Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Jenderal Soedirman

ABSTRACT

The purpose of this paper is to investigate whether the earnings levels, earnings changes and lagged dividend yield are relevant to explain stock returns. The sample of research are 61 companies listed and active in Indonesia stock exchange for the period of 2009-2015. Model testing is performed using regression cross-section and panel data. The results showed that the variable of earnings levels, earnings changes and lagged dividend have a positive effect on stock return and theoretically support the value relevance of earnings and dividend.

Keyword: *Value Relevance, Earnings, Dividend, Stock Return*

Penelitian ini bertujuan untuk menguji model *return* saham yang dikembangkan oleh Easton dan Harris (1991) dan Frino dan Tibbit (1992). Sampel penelitian sebanyak 59 perusahaan yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode tahun 2009-2015. Pengujian model dilakukan dengan menggunakan regresi data silang dan data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel laba dan dividen berpengaruh positif terhadap *return* saham dan secara teoritis mendukung adanya relevansi nilai laba dan dividen.

Kata kunci: Relevansi Nilai, Laba, Dividen, *Return* Saham