

## INTISARI

Kekuatan konsumen yang dimiliki oleh Indonesia telah memacu perekonomian dan menstimulasi pertumbuhan investasi asing dan domestik secara signifikan sejak tahun 2010 (*Indonesia Investment News Letter*, 2017). Hal ini dapat terbukti dengan kenaikan Indeks Saham Gabungan (IHSG) Bursa Efek Indonesia (BEI) sebesar 36% dalam kurun waktu 2011 – 2016, dimana 50% nya disumbang oleh sektor manufaktur. Pergerakan IHSG yang merupakan refleksi dari pergerakan harga saham akan mempengaruhi tingkat keuntungan atau *return* saham yang diterima oleh investor.

Para investor dan analis investasi menggunakan analisis fundamental atas laporan keuangan untuk menentukan nilai intrinsik dari saham. Keandalan dan keakuratan informasi keuangan yang diperoleh dari hasil analisis ditentukan oleh kualitas laporan keuangan yang digunakan sebagai dasar analisis. Informasi yang akurat dan handal ini bisa diperoleh dari laporan keuangan yang telah diaudit oleh auditor independen. Beberapa penelitian sebelumnya telah membuktikan kaitan antara fluktuasi *return* saham dengan nilai rasio-rasio laporan keuangan, diantaranya adalah rasio profitabilitas dan manajemen utang serta pentingnya peran reputasi auditor dalam menentukan kualitas laporan keuangan.

Penulis melakukan penelitian ini untuk menguatkan hipotesis dan teori mengenai hubungan profitabilitas serta risiko perusahaan dengan fluktuasi *return* saham. Disamping itu penulis juga ingin menguji keterkaitan reputasi auditor dengan hubungan antara profitabilitas, risiko perusahaan dan *return* saham.

Hasil dari penelitian ini mendukung teori bahwa profitabilitas perusahaan berpengaruh secara positif terhadap *return* saham, sedangkan risiko perusahaan tidak berpengaruh kepada *return* saham. Model regresi yang terbentuk dari dua kelompok sub sampel *Big4* dan *nonBig4*, mendukung hipotesis yang menyatakan bahwa reputasi auditor berpengaruh secara positif terhadap hubungan antara profitabilitas perusahaan dengan *return* saham perusahaan. Sebaliknya, hasil penelitian ini tidak mendukung adanya pengaruh dari reputasi auditor terhadap hubungan antara risiko perusahaan dengan *return* saham perusahaan.

Kata Kunci: DER, ROA, *return* saham, reputasi auditor, kelompok sub sampel.

## ABSTRACT

*Indonesia's consumer power has spurred the economy and stimulated significant growth of foreign and domestic investment since 2010 (Indonesia Investment News Letter, 2017). This can be evidenced by the 36% increase in the Indonesia Stock Exchange Index (BEI) in 2011 - 2016, of which 50% is contributed by the manufacturing sector. IHSG movement is a reflection of stock price movements will affect the level of profit or return of shares received by investors.*

*Investors and investment analysts use fundamental analysis of financial statements to determine the intrinsic value of shares. The reliability and accuracy of financial information obtained from the analysis is determined by the quality of the financial statements used as the basis for the analysis. Accurate and reliable information can be obtained from financial statements that have been audited by an independent auditor. Several previous studies have proved the correlation between fluctuation of stock return with the value of financial statement ratios, such as profitability ratio and debt management as well as the importance of the auditor's reputation in determining the quality of financial statements.*

*The authors do this research to strengthen the hypothesis and theory about profitability relationship and company risk with fluctuation of stock return. Besides, the authors also want to test the relevance of the auditor's reputation with the relationship between profitability, company risk and stock returns.*

*The results of this study support the theory that profitability has a positive effect on stock returns. While company risk does not affect the stock return. The regression model formed from two sub-sample groups Big4 and nonBig4 supports the hypothesis that the auditor's reputation positively affects the relationship between the profitability of the firm and the firm's stock return. In contrast, the results of this study do not support the influence of the auditor's reputation on the relationship between corporate risk and stock returns.*

*Keywords: DER, ROA, Stock Returns, Auditor Reputation, Sub-sample groups.*