

INTISARI

Informasi finansial dapat menjadi alat untuk memprediksi perubahan *earning* dan perubahan *cash flow* satu tahun kedepan maka penelitian ini dilakukan untuk membuktikan secara empiris rasio-rasio analisis informasi keuangan mempunyai pengaruh yang lebih besar terhadap prediksi *cash flow* atau *earning*. Penelitian ini juga bertujuan untuk membuktikan secara empiris kemampuan manakah yang lebih baik antara strategi *trading* berbasis *earnings*, strategi *trading* berbasis *cash flows*, atau strategi *trading* berbasis kombinasi *earnings* dan *cash flows* dalam memperoleh *return* yang optimal di masa mendatang.

Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan di Indonesia yang terdaftar di kompas100, sedangkan sampel dalam penelitian ini berupa laporan keuangan 100 perusahaan selama tahun 2008 sampai dengan 2019 yang diperoleh dari osiris.bvdinfo.com dan laporan keuangan tiap perusahaan.

Metode penelitian yang dipakai adalah analisis regresi logistik multivariat yang diterapkan pada model untuk *earnings*, model untuk *cash flows*, dan model untuk kombinasi *earnings* dan *cash flows*.

Hipotesis penelitian dibagi dalam tiga hipotesis. Hipotesis pertama (H₁) Analisis informasi keuangan berdasarkan rasio-rasio keuangan memiliki kemampuan menjelaskan yang lebih baik dalam memprediksi *cash flow* dibanding kemampuan untuk memprediksi *earning*. Hipotesis kedua (H₂) Strategi *trading* berbasis *earning* menghasilkan pengaruh *return* yang lebih tinggi dari strategi *trading* berbasis *cash flow*. Hipotesis ketiga (H₃) Strategi *trading* berbasis *earning* menghasilkan pengaruh *return* yang lebih tinggi dari strategi *trading* berbasis kombinasi *earning* dan *cash flow*.

Hasil dari penelitian menunjukkan rasio-rasio analisis informasi keuangan mempunyai pengaruh yang lebih besar terhadap prediksi *cash flow* daripada prediksi *earning*. Hasil penelitian juga membuktikan bahwa kemampuan prediksi *cash flow* lebih baik daripada prediksi *earning*. Selain itu kemampuan prediksi *earning* lebih baik daripada prediksi kombinasi *earning-cash flow* dalam mendapatkan *return*.

Kata kunci: *earning, cash flow, return*

ABSTRACT

Financial information can predict earning and cash flow change in the next year, the research was conducted to prove that financial information has a greater effect on cash flow or earning predictions. This research also to see which is better between an earning-based trading strategy, a cash flow-based trading strategy, or a trading strategy based on a combination of earning and cash flow to obtaining optimal returns in the future.

The population of the research are companies in Indonesia that are listed on Kompas100, samples were 100 companies between 2008 to 2019 taken from osiris.bvdinfo.com and the financial reports of each company.

The research method used is logistic regression analysis which is applied to a model for income, a model for cash flow, and a model for a combination of income and cash flow.

Multivariate logit analysis was used as the research of earning model, cash flow model, and combination of earning and cash flow model.

The research hypothesis is divided into three hypotheses. The first hypothesis (H_1) Financial information has a better ability to predict cash flow than the ability to predict earnings. The second hypothesis (H_2) based trading strategy yields higher influence than cash flow based trading strategy. The third hypothesis (H_3) the based trading strategy generates a higher influence than the revenue and cash flow combination based trading strategy.

The results showed that financial information analysis ratios have a greater influence on the cash flow prediction than earning prediction. The results prove that the cash flow prediction is better than the earning prediction. In addition, the earning prediction is better than the combination of earning and cash flow prediction to get the return.

Keywords: earning, cash flow, return