

ABSTRAK

Pasar modal di Indonesia mengalami perkembangan yang pesat, terbukti dengan bertambahnya perusahaan *go public* yang terdaftar dan semakin banyaknya investor yang menanamkan modalnya berupa saham. Untuk mendapatkan *return* yang optimal, investor perlu mengetahui informasi yang berkaitan dengan pelaksanaan investasinya. Hal tersebut dapat diprediksi dengan analisis laporan keuangan. Laporan keuangan memuat informasi tentang perkembangan keuangan perusahaan baik dalam angka maupun dalam rasio tertentu. Variabel dan rasio yang bisa didapatkan dari laporan keuangan diantaranya manajemen laba, rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio aktivitas, rasio profitabilitas, dan *firm size*.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perkembangan manajemen laba, rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio aktivitas, rasio profitabilitas, dan *firm size* serta pengaruh masing-masing variabel dan interaksi variabel tersebut terhadap *return* saham pada perusahaan telekomunikasi yang *go public* di Bursa Efek Indonesia (BEI). Hal ini dikarenakan perusahaan telekomunikasi erat hubungannya dengan penambahan modal untuk mengembangkan bisnisnya karena kemajuan teknologi.

Pengumpulan data dalam penelitian ini menggunakan data sekunder dan metode dokumentasi serta studi kepustakaan. Populasi pada penelitian ini adalah 6 perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di BEI periode 2010-2014 yaitu PT. Bakrie Telecom Tbk., PT. XL Axiata Tbk., PT. Smartfren Telecom Tbk., PT. Inovisi Infracom Tbk., PT. Indosat Ooredoo Tbk., dan PT. Telekomunikasi Tbk. Penelitian ini menggunakan sampel 6 perusahaan telekomunikasi dengan metode *pooling data* (tahun 2010-2014), sehingga jumlah sampel (n) = 30. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Metode penelitian yang digunakan adalah deskriptif kuantitatif, teknik analisis data dilakukan dengan analisis regresi data panel menggunakan *fixed effect*, dan hipotesis diuji dengan menggunakan uji F dan uji t dengan signifikansi sebesar 5%.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel manajemen laba, rasio likuiditas, rasio *leverage*, rasio aktivitas, rasio profitabilitas, dan *firm size* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan nilai probabilitas sebesar $0,000052 < 0,05$. Hasil koefisien determinasi menunjukkan variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen sebesar 84,99%. Secara parsial variabel rasio likuiditas (CR), rasio aktivitas (TAT), rasio profitabilitas (ROA) dan *firm size* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, dengan variabel CR sebesar $0,0011 < 0,05$, variabel TAT sebesar $0,0211 < 0,05$, variabel ROA sebesar $0,0054 < 0,05$ dan variabel *firm size* sebesar $0,0038 < 0,05$. Sedangkan variabel manajemen laba (DA) dan rasio leverage (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, dengan variabel DA sebesar $0,8786 > 0,5$ dimana perusahaan telekomunikasi mempunyai kecenderungan melakukan teknik *income decreasing* yaitu memperlakukan pendapatan periode berjalan menjadi lebih rendah daripada pendapatan sesungguhnya dan atau biaya periode berjalan menjadi lebih tinggi dari biaya sesungguhnya. Untuk perhitungan variabel DER sebesar $0,0581 > 0,5$.

Kata kunci: Manajemen Laba, Rasio Likuiditas, Rasio *Leverage*, Rasio Aktivitas, Rasio Profitabilitas, *Firm Size*, *Return* Saham