

expected return. Jika nilai *t* hitung lebih besar dari *-t* tabel maka dapat disimpulkan Perubahan Arus Kas Operasi berpengaruh positif terhadap *expected return*. Dengan tingkat signifikansi 5% dan derajat bebas 128 ($= 135 - 6 - 1$) dapat diperoleh nilai *t* tabel sebesar 1,9778.

Dari Tabel 4.2 dapat dilihat bahwa nilai *t* hitung untuk variabel *Size* Perusahaan adalah sebesar -2.003 dengan nilai signifikansi *t* sebesar 0.047. Oleh karena nilai *t* hitung tersebut lebih kecil dari 1,9778 maka dapat disimpulkan adalah Perubahan *Size* Perusahaan mempunyai pengaruh yang negatif dan signifikan terhadap perubahan *expected return*. Jadi hipotesis kelima yang menyatakan Perubahan *Size* Perusahaan berpengaruh negatif terhadap *expected return* dapat diterima.

Hasil penelitian sesuai dengan hasil penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Daniati dan Suhairi (2006) yang mengemukakan terdapat hubungan yang signifikan dan negatif antara *size* perusahaan dengan *expected return*.

4.2.2.6 Pengujian Hipotesis Keenam

Hipotesis keenam yang diajukan dalam penelitian ini adalah tingkat inflasi berpengaruh negatif terhadap *expected return*. Jika nilai *t* hitung lebih besar dari *-t* tabel maka dapat disimpulkan tingkat inflasi berpengaruh positif terhadap *expected return*. Dengan tingkat signifikansi 5% dan derajat bebas 128 ($= 135 - 6 - 1$) dapat diperoleh nilai *t* tabel sebesar 1,9778.

Dari Tabel 4.2 dapat dilihat bahwa nilai *t* hitung untuk variabel tingkat inflasi adalah sebesar -2.464 dengan nilai signifikansi *t* sebesar 0.015. Oleh karena

DAFTAR PUSTAKA

- Ahmad, Kamaruddin, *Dasar-Dasar Manajemen Investasi*, Cetakan Pertama, Rineka Cipta, Jakarta, 1996.
- Algifari, *Analisis Regresi Teori Kasus dan Solusi*, Edisi 2, BPFE, Yogyakarta, 2000.
- Apriani, Lisia, *Reaksi Pasar terhadap Pengumuman Kenaikan/Penurunan Dividen (Studi Empiris pada Perusahaan Utilitas Publik dan Perusahaan dalam Industri tidak Diregulasi)*, Simposium Nasional Akuntansi VIII, Solo, 2005, Hal 75-86.
- Baridwan, Zaki, *Intermediate Accounting*, Edisi Ketujuh, BPFE UGM, Yogyakarta, 2000.
- Dahler, Yolanda dan Rahmat Febrianto, *Kemampuan Prediktif Earnings dan Arus Kas dalam Memprediksi Arus Kas Masa Depan*, Simposium Nasional Akuntansi IX, Padang, 2006, Hal 1-16.
- Daniati, Ninna dan Suhairi, *Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas, Laba Kotor, dan Size Perusahaan terhadap Expected Return Saham*, Simposium Nasional Akuntansi IX, Padang, 2006, Hal 1-23.
- Febrianto, Rahmat dan Erna Widiastuty, *Tiga Angka Laba Akuntansi : Mana yang Lebih Bermakna Bagi Investor?*, Simposium Nasional Akuntansi VIII, Solo, 2005, Hal 159-169.
- Ghozali, Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Edisi Kedua, Badan Penerbit UNDIP, Semarang, 2002.