

RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh arus kas dan *free cash flow* terhadap *return* saham. Variabel digunakan dalam penelitian ini yaitu arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan *free cash flow* sebagai variabel independen; dan *return* saham sebagai variabel dependen. Objek penelitian ini adalah *return* saham pada sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020-2021. Sampel penelitian ini sebanyak 128 perusahaan yang diperoleh menggunakan teknik *purposive sampling*. Data penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia menggunakan teknik pengumpulan secara dokumentasi. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda, uji F, koefisien determinasi, dan uji t dengan menggunakan *software* SPSS versi 23.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) arus kas operasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham; (2) arus kas investasi berpengaruh positif terhadap *return* saham; (3) arus kas pendanaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham; (4) *free cash flow* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Implikasi yang diperoleh dari penelitian ini yaitu hanya satu variabel independen yaitu arus kas investasi yang memiliki pengaruh terhadap *return* saham yang memberikan bukti sesuai dengan teori sinyal. Arus kas investasi positif dapat menunjukkan perusahaan memiliki kinerja investasi yang baik karena dapat memperoleh hasil dari investasinya. Bagi perusahaan diharapkan dapat lebih memperhatikan arus kas investasinya dengan memaksimalkan kas perusahaan untuk mengekspansi cakupan bisnis perusahaan, serta meningkatkan kinerja perusahaan sehingga dapat menarik para investor untuk menanamkan modalnya. Bagi pihak investor diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan dalam menilai kinerja perusahaan sehingga dapat mengambil keputusan yang tepat agar memperoleh *return* saham yang maksimal.

Kata Kunci: *Return Saham, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Free Cash Flow.*

SUMMARY

The purpose of this study is to determine and analyze the effect of cash flow and free cash flow on stock return. Variables used in this study are operating cash flow, investment cash flow, cash flow financing, and free cash flow as independent variable; and stock return as dependent variable. The object of this study are stock return on manufacturing companies listed on the Indonesian Stock Exchange (IDX) in 2020-2021. The sample of this study are 128 companies which were obtained using purposive sampling technique. This study use secondary data obtained from Indonesian Stock Exchange (IDX) official site by using documentation collection technique. Data analysis used in this study are descriptive statistical analysis, classical assumption test, multiple linear regression analysis, F test, coefficient of determination, and t test by using SPSS software version 23.

The results in this study indicate that: (1) operating cash flow has no effect on stock return; (2) investment cash flow has a positive effect on stock return; (3) cash flow financing has no effect on stock return; (4) free cash flow has no effect on stock return.

The implications obtained from this study are that only one independent variable, investment cash flow, has an influence on stock returns which provided evidence that was in accordance with the signal theory. Positive investment cash flow can show that the company has good investment performance because it can obtain returns from its investment. The company is expected to pay more attention to its investment cash flow by maximizing the company's cash to expand the company's business, and improve company performance to attract investors to invest in the company. For investors this study are expected to be taken into consideration in evaluating company performance so investors can make the right decisions in order to obtain maximum stock return.

Keywords: Stock Return, Operating Cash Flow, Investment Cash Flow, Cash Flow Financing, Free Cash Flow.