

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence on the effect of operating cash flow, investing cash flow, financing cash flow, accounting profit, and dividend yield on stock returns. This study uses secondary data, namely company financial statements. The sample for this study was pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2018-2023 period. The sampling technique used was purposive sampling, with a sample size of 18 companies. Hypothesis testing was conducted using multiple linear regression analysis with a 5% significance level. Based on the data processing results, it can be concluded that operating cash flow and accounting profit influence stock returns. Meanwhile, investing cash flow, financing cash flow, and dividend yield do not affect stock returns. The coefficient of determination obtained was 0.409, or 40.9%, indicating that the independent variables used explain the dependent variable by that amount. Meanwhile, the remaining 0.591, or 59.1%, is explained by other variables not used in this study.

Keywords: Operating cash flow, investing cash flow, financing cash flow, accounting profit, dividend yield, stock returns

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris tentang pengaruh dari arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba akuntansi dan *dividen yield* terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu dengan menggunakan data laporan keuangan perusahaan. Sampel penelitian ini adalah perusahaan farmasi yang terdaftar di BEI periode 2018-2023. Dengan teknik sampling yaitu *purposive sampling* dan jumlah sampel sebanyak 18 perusahaan. Untuk pengujian hipotesis digunakan analisis regresi linier berganda dengan tingkat signifikansi 5%. Berdasarkan hasil pengolahan data dapat disimpulkan bahwa arus kas operasi dan laba akuntansi berpengaruh terhadap *return* saham. Sementara itu, arus kas investasi, arus kas pendanaan dan *dividen yield* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Nilai koefisien determinasi yang diperoleh sebesar 0,409 atau 40,9% yang berarti variabel independen yang digunakan menjelaskan variabel dependen sebesar tersebut. Sementara itu, sisanya sebesar 0,591 atau 59,1% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak digunakan dalam penelitian ini.

Kata Kunci : *Arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba akuntansi, dividen yield, return saham*