

THE EFFECT OF OPERATING CASH FLOW, PROFITABILITY AND CORPORATE GOVERNANCE ON STOCK RETURN

By Randi Kurniawan

Abstract

This study aims to determine the effect of operating cash flow, profitability and corporate governance on stock returns in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2018-2020 period. This research is a type of quantitative research that uses secondary data in the form of company annual reports. This study used a sample of 60 manufacturing companies. The technique for analyzing the data in this study uses a regression model selection test, classical assumption test, panel data regression, and partial hypothesis testing (t test). Based on the results of data analysis, it can be concluded that (1) operating cash flow has no effect on stock returns, (2) profitability has no effect on stock returns, (3) corporate governance has a significant effect on stock returns.

Keywords: Operating Cash Flow, Profitability, Corporate Governance, Stock Returns

PENGARUH ARUS KAS OPERASI, PROFITABILITAS DAN *CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN* SAHAM

Oleh Randi Kurniawan

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari arus kas operasi, profitabilitas dan *corporate governance* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2018-2020. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif yang menggunakan data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 60 perusahaan manufaktur. Teknik untuk menganalisis data pada penelitian ini menggunakan uji pemilihan model regresi, uji asumsi klasik, regresi data panel, dan uji hipotesis secara parsial (uji t). Berdasarkan hasil analisis data dapat disimpulkan bahwa (1) arus kas operasi tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham, (2) profitabilitas tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham, (3) *corporate governance* memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Arus Kas Operasi, Profitabilitas, *Corporate Governance*, *Return* Saham