

The Effect of Cash Flow on Stock Returns with Profitability as a Moderator

By Herlina

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of cash flow on stock returns with profitability as a moderating variable. This study uses a purposive sampling technique and produces a total sample of 192 companies. In this study, research data was obtained from all manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020 - 2023. The analysis technique used in this study is multiple linear regression analysis with STATA v.17. The findings of this study indicate that operating cash flow, investment cash flow, and financing cash flow have no effect on stock returns. Then, profitability is able to moderate the effect of operating cash flow and financing cash flow on stock returns. Unlike investment cash flow, profitability has not been able to moderate the effect of investment cash flow on stock returns.

Keywords : *Stock Return, Operating Cash Flow, Investment Cash Flow, Financing Cash Flow, Company Profitability*

Pengaruh Arus Kas Terhadap *Return* Saham Dengan Profitabilitas Sebagai Pemoderasi

Oleh Herlina

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh arus kas terhadap *return* saham dengan profitabilitas sebagai variabel moderasi. Penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dan menghasilkan total sampel sebanyak 192 perusahaan. Dalam penelitian ini data penelitian diperoleh dari seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020 - 2023. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda dengan STATA v.17. Temuan penelitian ini menunjukkan bahwa arus kas operasi, arus kas investasi, dan arus kas pendanaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Kemudian, profitabilitas mampu untuk memoderasi pengaruh arus kas operasi dan arus kas pendanaan terhadap *return* saham. Berbeda dengan arus kas investasi, profitabilitas belum ammpu unutkan untuk memoderasi pengaruh arus kas investasi terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Return* Saham, Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Profitabilitas Perusahaan