

ABSTRAK

Return saham merupakan keuntungan yang dinikmati investor atas hasil investasi yang dilakukannya. Dalam melakukan investasi, investor cenderung memilih saham perusahaan yang akan memberikan keuntungan tertinggi. Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh antara komponen arus kas dan laba akuntansi terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021.

Jenis penelitian yang digunakan merupakan penelitian kuantitatif. Dimana populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 51 perusahaan pertambangan sejak tahun 2019 sampai dengan tahun 2021. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan menggunakan data sekunder. Adanya metode tersebut telah diperoleh sebanyak 153 sampel dari 51 perusahaan sektor pertambangan selama periode pengamatan 3 tahun yaitu 2019-2021. Analisis data yang digunakan yaitu regresi linear berganda dengan bantuan program statistik SPSS.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa arus kas operasi berpengaruh positif terhadap *return* saham, arus kas investasi berpengaruh positif terhadap *return* saham, arus kas pendanaan berpengaruh negatif terhadap *return* saham, dan laba akuntansi berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021.

Kata Kunci: arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba akuntansi dan *return* saham.

ABSTRACT

This study aims to empirically examine the effect of: (1) operating cash flow on stock returns in mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange. (2) investment cash flow to stock returns in mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange. (3) funding cash flow to share returns in listed companies on the Indonesia Stock Exchange. (4) accounting profit against stock returns in companies listed on the Indonesia Stock Exchange. This type of research is quantitative research. The sampling technique in this study is purposive sampling which resulted in 153 samples of the mining sector listed on the Indonesia Stock Exchange 2019-2021. Assisted by IBM SPSS measuring instrument version 26. The results showed that: (1) operating cash flow has a positive effect on stock returns in mining companies; (2) investment cash flow has a positive effect on stock returns in mining companies; (3) funding cash flow negatively affects stock returns in mining companies; and (4) accounting profit has a positive effect on stock returns in mining companies.

Keywords: operating cash flow, investment cash flow, funding cash flow, accounting profit and stock return.

