

## ABSTRAK

Laporan keuangan memiliki nilai informasi yang dapat mempengaruhi pergerakan *returnsaham* di pasar modal. Salah satunya adalah informasi yang terkandung dalam arus kas dan laba. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh arus kas dari aktivitas operasi, investasi, pendanaan, laba kotor, serta laba bersih terhadap *return* saham. Sampel penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdapat di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2013. Data yang digunakan adalah laporan keuangan dari masing-masing perusahaan sampel, yang dipublikasikan melalui website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan termuat dalam Indonesia Capital Market Directory (ICMD). Data yang memenuhi kriteria penelitian terdapat 180 observasi. Penelitian ini menggunakan alat uji statistik dengan pendekatan analisis regresi linier berganda dengan signifikansi 5%.

Hasil pengujian ini menunjukkan bahwa pengujian pada variabel laba bersih terhadap *return* saham terbukti berpengaruh positif dan signifikan. Sedangkan pengujian pada variabel arus kas aktivitas operasi, arus kas aktivitas investasi, arus kas aktivitas pendanaan dan laba kotor terbukti berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. Para investor sebaiknya memperhatikan hal lain seperti kurs mata uang, tingkat pengembalian deviden, dan suku bunga sebelum membuat keputusan dalam berinvestasi saham, agar *return* saham yang diperoleh semakin meningkat

Kata kunci: arus kas aktivitas operasi, aktivitas investasi, aktivitas pendanaan, laba, *returnsaham*

## ABSTRAK

*Financial statements have value information that can affect the movement of stock return in the stock market. One is the information contained in the cash flow and earning. This study aimed to determine and analyze the effect of cash flow from operating activities , investing , financing , gross profit , and net income on stock returns . The sample of this research is manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange (BEI) 2011-2013 period . The data used are the financial statements of each company sample , which was published through the website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) and contained in the Indonesian Capital Market Directory ( ICMD ) . Data that meets the criteria of the study there were 180 observation . This study used a statistical test equipment with multiple linear regression analysis approach with a 5% significance.*

*The results of this research prove that variable net profit have significantly positif influence on stock return . While the result of the research prove that in variable cash flow operating activities, cash flow investing activities, cash flow from financing activities and gross profit have not significnatly influence on stock returns. Investors should pay attention to other things such as currency exchange rates, the return on devidends, and interest rates before making a decision to invest in stocks, that stock returns are obtained increasing.*

*Keywords: cash flow from operating activities, investing activities, financing activities, profit, stock returns*