

## ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji apakah ada pengaruh baik secara parsial maupun simultan dari arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan laba kotor terhadap *return* saham. Sampel yang digunakan terdiri dari 13 perusahaan termasuk perusahaan sektor barang industri dan konsumsi periode Desember 2009-Desember 2012 (laporan keuangan dan harga saham tahun 2009-2012). Data dianalisis dengan menggunakan regresi berganda. Sebelum uji regresi terlebih dahulu dilakukan pengujian terhadap asumsi klasik meliputi uji normalitas, multikolinearitas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas. Hasil pengujian menunjukkan bahwa model regresi bebas gejala normalitas, multikolinearitas, autokorelasi, dan heteroskedastisitas. Hasil pengujian menunjukkan bahwa hipotesis parsial, arus kas pendanaan berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, sedangkan arus kas operasi, arus kas investasi, dan laba kotor tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hasil simultan pengujian hipotesis menunjukkan bahwa arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, dan laba kotor memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, Laba Kotor, dan *Return* Saham.

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study was to examine whether there is any significant effect either partially or simultaneously from operating cash flow, investment cash flow, cash flow financing, and gross profit on stock returns. The sample used consists of 13 companies, included in the company's industrial and consumer goods sectors period December 2009-December 2012 (financial statements and stock prices in 2009-2012). Data were analyzed using multiple linear regression analysis. Before the first regression test performed four classical assumptions ie normality test, multicollinearity, autocorrelation, and heteroscedasticity. The results showed that the regression models free of symptoms of normality, multicollinearity, autocorrelation, and heteroscedasticity. The results showed that the partial hypothesis, cash flow financing significantly positive effect on stock returns, while cash flow from operations, investment cash flow, and gross profit does not significantly influence stock returns. The results of simultaneous hypothesis testing also showed that operating cash flow, investment cash flow, cash flow financing, and gross profit have a significant effect on stock return.*

*Keywords: Operating Cash Flow, Cash Flow Investing, Financing Cash Flow, Gross Profit, and Stock Return.*

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK.....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian .....	4
1.4 Manfaat Penelitian .....	4
1.5 Kontribusi Penelitian .....	5

## BAB II RERANGKA PEMIKIRAN, KAJIAN PUSTAKA,

DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	6
2.1 Rerangka Pemikiran .....	6
2.2 Teori Sinyal .....	7
2.3 Arus Kas .....	8
2.3.1 Arus Kas dari Aktivitas Operasi .....	8
2.3.2 Arus Kas dari Aktivitas Investasi.....	10
2.3.3 Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan.....	12
2.4 Laba Kotor .....	13
2.5 <i>Return Saham</i> .....	13
2.6 Tujuan Pelaporan Keuangan.....	14
2.7 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	15
2.8 Pengaruh Arus Kas Pendanaan terhadap <i>Return Saham</i> .....	18
2.9 Pengaruh Arus Kas Investasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	22
2.10 Pengaruh Laba Kotor terhadap <i>Return Saham</i> .....	25
2.11 Pengaruh Komponen Arus Kas dan Laba Kotor terhadap <i>Return Saham</i> .....	28
 BAB III METODA PENELITIAN .....	 32
3.1 Populasi dan Penentuan Sampel .....	32
3.2 Sumber dan Data yang digunakan .....	33
3.3 Model Penelitian.....	34
3.4 Model Regresi Berganda .....	35

3.5	Variabel Penelitian.....	36
3.5.1	Variabel Dependen.....	36
3.5.2	Variabel Independen .....	37
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....		38
4.1	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	38
4.1.1	Uji Autokorelasi .....	38
4.1.2	Uji Multikolinearitas .....	40
4.1.3	Uji Normalitas.....	41
4.1.4	Uji Heteroskedastisitas.....	42
4.2	Hasil Analisis Regresi Berganda .....	43
4.3	Pengujian Hipotesis Uji Statistik F dan Uji Statistik t.....	44
4.3.1	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	45
4.3.2	Pengaruh Arus Kas Investasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	46
4.3.3	Pengaruh Arus Kas Pendanaan terhadap <i>Return Saham</i> .....	46
4.3.4	Pengaruh Laba Kotor terhadap <i>Return Saham</i> .....	47
4.3.5	Pengaruh Komponen Arus Kas dan Laba Kotor terhadap <i>Return Saham</i> .....	48
4.4	Pembahasan .....	48
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....		50
5.1	Simpulan .....	50
5.2	Keterbatasan Penelitian .....	50
5.3	Saran .....	51

DAFTAR PUSTAKA .....	52
LAMPIRAN.....	56
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS .....	62

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I	Perusahaan yang Diuji ..... 38
Tabel II	Uji Autokorelasi..... 39
Tabel III	Uji Multikolinearitas ..... 40
Tabel IV	Uji Heteroskedastisitas ..... 42
Tabel V	Uji Regresi ..... 43
Tabel VI	Uji Statistik F dan Uji Statistik t..... 44

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Uji Normalitas.....	41



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Hasil Output SPSS 16.0 .....	56
Lampiran B Sampel Penelitian.....	61