

ABSTRACT

Devi Puspitasari Putri; Influence of Operating Cash Flow, Cash Flow of Investment Activities, Cash Flow of Financing Activities and Return On Investment (ROI) to Return of Shares of Automotive Companies Listed on Indonesia Stock Exchange Period 2013-2016. Under the guidance of Drs. Ec. Bambang Sudarsono, M.M. and Echsan Gani, S.E., Msi.

The purpose of this thesis is to know the magnitude of the influence of Cash Flow Operation, Cash Flow of Investments Activities, Cash Flow of Financing Activities and Return On Investment to Return of Shares, either partially or simultaneously to the Automotive Company listed on the Indonesia Stock Exchange.

This study uses secondary data obtained from financial reports published on the Indonesia Stock Exchange. Sampling technique using purposive sampling technique by determining some criteria. And the analysis using multiple linear regression.

The hypothesis of this research is: Operating Cash Flow, Cash Flow Investment, Cash Flow of Financial Activities and Return On Investment effect on Return of Automotive Company Shares, and based on test results show that the hypothesis is not acceptable (rejected).

The conclusions of this research are; (1) Operating Cash Flow, Cash Flow of Investment and Return On Investment partially no significant effect on Return of Automotive Company Shares. But, Cash Flow of Financial Activities partially significant effect on Return of Automotive Company Shares. (2) Operating Cash Flow, Cash Flow of Investment, of Financial Activities and Return On Investment simultaneously have no significant effect to Return of Automotive Company Shares.

ABSTRAK

Devi Puspitasari Putri; Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan dan *Return On Investment* (ROI) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2016. Di bawah bimbingan Drs. Ec. Bambang Sudarsono, M.M. dan Echsan Gani, S.E., Msi.

Tujuan skripsi ini adalah untuk mengetahui besarnya pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan dan *Return On Investment* terhadap *Return Saham*, baik secara parsial maupun secara simultan terhadap Perusahaan Otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang didapat dari laporan keuangan yang diterbitkan disitus Bursa Efek Indonesia secara online. Teknik penarikan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dengan menentukan beberapa kriteria. Dan analisis menggunakan regresi linier berganda.

Hipotesis penelitian ini adalah: Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan dan *Return On Investment* berpengaruh terhadap *Return Saham* Perusahaan Otomotif, dan berdasarkan hasil pengujian menunjukkan bahwa hipotesis tidak dapat diterima (ditolak).

Kesimpulan penelitian ini adalah; (1) Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi dan *Return On Investment* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* Perusahaan Otomotif. Namun Arus Kas Pendanaan berpengaruh secara parsial terhadap *Return Saham*. (2) Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan dan *Return On Investment* secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* Perusahaan Otomotif.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRACT	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan	8
1.4. Manfaat	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 10
2.1. Tinjauan Pustaka.....	10
2.1.1. Saham.....	10
2.1.1.1. Pengertian Saham.....	10
2.1.1.2. Jenis-Jenis Saham	11
2.1.1.3. Keuntungan Investasi Saham.....	15
2.1.1.4. Risiko Investasi Saham	16
2.1.2. <i>Return</i>	18
2.1.2.1. Pengertian <i>Return</i>	18
2.1.2.2. Komponen <i>Return</i> Saham	19
2.1.3. Arus Kas.....	20
2.1.3.1. Pengertian Arus Kas.....	20
2.1.3.2. Tujuan Arus Kas.....	20
2.1.3.3. Komponen Arus Kas.....	21
2.1.3.4. Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Return Saham	25
2.1.3.5. Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap Return Saham.....	26
2.1.3.6. Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap Return Saham.....	27
2.1.4. Analisis Laporan Keuangan	27
2.1.4.1. Pengertian Laporan Keuangan.....	27
2.1.4.2. Tujuan Laporan Keuangan	28
2.1.4.3. Komponen Laporan Keuangan.....	29

2.1.4.4.	Metode dan Teknik Analisis Laporan Keuangan.....	30
2.1.5.	Kinerja Keuangan.....	30
2.1.5.1.	Pengertian Kinerja Keuangan.....	30
2.1.5.2.	Peranan Kinerja Keuangan.....	31
2.1.6.	Rasio Keuangan.....	31
2.1.6.1.	Pengertian Rasio Keuangan.....	31
2.1.6.2.	Jenis-Jenis Rasio Keuangan	32
2.1.6.3.	Pengaruh <i>Return On Investment</i> (ROI) Terhadap <i>Return Saham</i>	38
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	39
2.3.	Kerangka Pemikiran	45
2.4.	Hipotesis Penelitian	45
BAB III	METODE PENELITIAN.....	47
3.1.	Hipotesis Penelitian	47
3.2.	Populasi dan Sampel.....	47
3.2.1.	Populasi	47
3.2.2.	Sampel	48
3.3.	Jenis dan Sumber Data	50
3.3.1.	Jenis Data	50
3.3.2.	Sumber Data	50
3.4.	Operasionalisasi Variabel	51
3.5.	Definisi Operasional Variabel.....	51
3.6.	Teknik Analisis Data	53
3.6.1.	Uji Asumsi Klasik	53
3.6.1.1.	Uji Normalitas	53
3.6.1.2.	Uji Multikolinieritas.....	54
3.6.1.3.	Uji Heteroskedastisitas	55
3.6.1.4.	Uji Autokorelasi	55
3.6.2.	Uji Hipotesis	56
3.6.2.1.	Uji Koefisien Determinasi.....	56
3.6.2.2.	Uji Signifikansi Simultan (Uji-F)	57
3.6.2.3.	Uji Signifikansi Parsial (Uji-t).....	58
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	59
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	59
4.1.1.	Gambaran Umum Sampel	59
4.2.	Deskripsi Hasil Penelitian	62
4.2.1.	Perkembangan Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan, <i>Return On Investment</i> dan <i>Return Saham</i>	62
4.2.1.1.	Perkembangan Arus Kas Operasi Perusahaan Sampel Tahun 2013 – 2016	62
4.2.1.2.	Perkembangan Arus Kas Investasi Perusahaan Sampel Tahun 2013 – 2016	64

4.2.1.3.	Perkembangan Arus Kas Pendanaan Perusahaan Sampel Tahun 2013 – 2016	66
4.2.1.4.	Perkembangan <i>Return On Investment</i> Perusahaan Sampel Tahun 2013 – 2016	68
4.2.1.5.	Perkembangan <i>Return Saham</i> Perusahaan Sampel Tahun 2013 – 2016	70
4.3.	Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	72
4.3.1.	Hasil Uji Asumsi Klasik	72
4.3.1.1.	Uji Normalitas	72
4.3.1.2.	Uji Multikolinieritas.....	73
4.3.1.3.	Uji Heteroskedastisitas	74
4.3.1.4.	Uji Autokorelasi	74
4.3.2.	Hasil Uji Hipotesis.....	75
4.3.2.1.	Analisis Regresi Linier Berganda.....	75
4.3.2.2.	Uji Signifikansi Parsial (Uji-t).....	78
4.3.2.3.	Uji Signifikansi Simultan (Uji-F)	80
4.3.2.4.	Uji Koefisien Determinasi.....	81
4.4.	Pembahasan	82
4.4.1.	Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan dan <i>Return On Investment</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	82
4.4.1.1.	Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	82
4.4.1.2.	Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap <i>Return Saham</i>	83
4.4.1.3.	Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap <i>Return Saham</i>	85
4.4.1.4.	Pengaruh <i>Return On Investment</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	86
BAB V	PENUTUP	88
5.1.	Simpulan	88
5.2.	Saran.....	88
DAFTAR PUSTAKA		91

DAFTAR TABEL

1.1. Penjualan Mobil Wilayah ASEAN 2014–2016	6
3.1. Daftar Sampel Penelitian	49
4.1. Arus Kas Operasi Periode 2013 – 2016.....	63
4.2. Arus Kas Investasi Periode 2013 – 2016	65
4.3. Arus Kas Pendanaan Periode 2013 – 2016	67
4.4. <i>Return On Investment</i> Periode 2013 – 2016.....	69
4.5. <i>Return Saham</i> Periode 2013 – 2016.....	70
4.6. Analisis Regresi Linier Berganda	76

DAFTAR GAMBAR

1.1. Harga Saham Perusahaan Otomotif Periode 2013 – 2016	7
2.1. Kerangka Pemikiran	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Arus Kas Operasi Perusahaan Sampel Periode 2013 – 2016	93
Lampiran 2 : Arus Kas Investasi Perusahaan Sampel Periode 2013 – 2016.....	94
Lampiran 3 : Arus Kas Pendanaan Perusahaan Sampel Periode 2013 – 2016..	95
Lampiran 4 : <i>Return On Investment</i> Perusahaan Sampel Periode 2013 – 2016	96
Lampiran 5 : <i>Return Saham</i> Perusahaan Sampel Periode 2013 – 2016	97
Lampiran 6 : Hasil Uji Normalitas	98
Lampiran 7 : Hasil Uji Multikolinieritas.....	100
Lampiran 8 : Hasil Uji Heteroskedastisitas & Uji Autokorelasi	101
Lampiran 9 : Hasil Uji Koefisien Determinasi	102
Lampiran 10 : Hasil Uji Signifikansi Simultan dan Uji Signifikansi Parsial.....	103