

ABSTRAK

Saham suatu perusahaan dapat dinilai dari pengembalian (*return*) yang diterima oleh pemegang saham. *Return* bagi pemegang saham dapat berupa penerimaan deviden tunai atau perubahan harga saham pada suatu periode. Kinerja pengukuran yang digunakan oleh pemegang saham dalam keputusan investasi adalah arus kas dan laba kotor. Selain itu, investor juga mempertimbangkan karakteristik keuangan perusahaan. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui faktor-faktor internal perusahaan yang dapat mempengaruhi *return* saham dari perusahaan Otomotif dan Komponen, faktor-faktor tersebut adalah arus kas aktivitas operasi, arus kas aktivitas investasi, arus kas aktivitas pendanaan dan laba kotor.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari sembilan (9) perusahaan dengan menggunakan data pada periode tahun 2006-2011 dan periode tahun 2008-2011. Data dianalisis dengan regresi berganda untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Pengujian hipotesis menggunakan uji F dan uji t dengan tingkat signifikansi sebesar 5%.

Hasil penelitian ini menunjukkan, variabel independen secara simultan tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan secara parsial, arus kas aktivitas operasi, arus kas aktivitas investasi, arus kas pendanaan dan laba kotor juga tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Keywords: arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba kotor dan *return* saham.