KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas limpahan rahmat dan berkatNya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini tepat pada waktunya. Seperti yang tertulis dalam Alkitab Amsal 2 ayat 5 yang berbunyi demikian "Percayalah kepada TUHAN dengan segenap hatimu, dan janganlah bersandar kepada pengertianmu sendiri."

Penulisan skripsi dengan judul "Pengaruh Arus Kas Operasi, Arus Kas Investasi, Arus Kas Pendanaan dan Laba Kotor Terhadap *Return* Saham Perusahaan (Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2006-2011)". Ini dimaksudkan untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada program studi Akuntansi.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini tidak terlepas dari adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, melalui kesempatan ini, penulis menyampaikan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Keluarga kecil penulis yang terhebat almarhum bapakku Binahar Siahaan yang tercinta, semua perjuangan ini kupersembahkan untukmu dari putrimu yang selalu merindukan dan menyayangimu. Mamaku Tiolan Tamba yang luar biasa dan sangat kucinta, serta kakak-kakakku Hotmauli Siahaan, Suriati Siahaan, abang-abangku Jaya Siahaan, Torkis Siahaan, Maruli Siahaan, Hengki P. Sitorus dan juga adik Benny Aga Syahputra Siahaan yang terus memberikan doa, arahan, motivasi, bimbingan baik moral maupun material.
2. Ibu Dr. Madjidah selaku Kaprodi Jurusan Akuntansi, yang telah memberikan arahan dan masukan dalam penulisan skripsi ini.

3. Bapak Deannes Isynuwardhana, SE., MM selaku Pembimbing, yang telah banyak meluangkan waktunya dan membantu untuk memberikan bimbingan dan pengarahannya.
4. Segenap Dosen dan Staf Pegawai Sekolah Administrasi Bisnis dan Keuangan yang telah membantu memberikan pengetahuan serta bimbingan selama penulis duduk di bangku kuliah.
5. Keluarga keduaku di Bandung, Persekutuan Mahasiswa Kristen Institut Manajemen Telkom dan Persekutuan Pemuda Gereja Injili Indonesia HIT Dago.
6. Serta seluruh pihak dan teman-teman penulis yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu tanpa mengurangi rasa hormat penulis yang telah berjasa membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Semoga segala bantuan yang sudah penulis terima, mendapat balasan dan kebaikan dari Tuhan Yesus Kristus. Dalam penulisan skripsi ini, penulis sangat menyadari bahwa masih banyak terdapat kelemahan dan kekurangan karena keterbatasan waktu yang penulis miliki untuk itu sangat diharapkan saran-saran dan kritik yang bersifat membangun untuk memperbaiki dan menyempurnakan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap skripsi yang sangat sederhana ini dapat memberikan manfaat yang sebesar-besarnya bagi pembaca dan semua pihak yang membutuhkan.

Bandung, 5 September 2012

Krisna Siahaan

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL ..... **i**
HALAMAN PENGESAHAN ..... **ii**
HALAMAN PERNYATAAN ..... **iii**
ABSTRAK ..... **iv**
KATA PENGANTAR ..... **v**
DAFTAR ISI ..... **vii**
DAFTAR TABEL ..... **xi**
DAFTAR GAMBAR ..... **xiii**

BAB I PENDAHULUAN **1**
1.1 Gambaran Umum Perusahaan 1
1.2 Latar Belakang Penelitian 3
1.3 Perumusan Masalah 7
1.4 Tujuan Penelitian 8
1.5 Kegunaan Penelitian 8
1.5.1 Aspek Teoritis 8
1.5.2 Aspek Praktis 9
1.6 Sistematika Penulisan Tugas Akhir 9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN **11**
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian 11

2.1.1 Rangkuman Teori 11
A. Laporan Keuangan 11
B. Laporan Arus Kas 14
C. Laba Kotor *(Gross Profit*) 20
D. Saham 21
E. *Return* Saham 25
2.1.2 Penelitian Terdahulu 26
2.2 Kerangka Pemikiran 31
2.4 Hipotesis Penelitian 36
2.5 Ruang Lingkup Penelitian 36

BAB III METODE PENELITIAN 38
3.1 Jenis Penelitian 38
3.2 Variabel Operasional 38
3.2.1 Variabel Penelitian 39
A. Variabel Independen 39
B. Variabel Dependen 39
3.3 Tahapan Penelitian 41
3.3.1 Tahap Pengamatan 42
3.3.2 Tahap Pengumpulan Informasi Awal 42
3.3.3 Tahap Perumusan Teori 42
3.3.4 Tahap Penyusunan Hipotesis 43
3.3.5 Tahap Pengumpulan Data Ilmiah Lebih Lanjut 43
3.3.6 Tahap Analisis Data 43
3.3.7 Tahap Deduksi 44
3.4 Populasi dan Sampel 46

3.4.1 Populasi 46
3.4.2 Sampel 46
3.5 Pengumpulan Data 47
3.6 Teknik Analisis Data 48
3.6.1 Uji Asumsi Klasik 49
A. Uji Normalitas 50
B. Uji Multikolinearitas 50
C. Uji Heterokedastisitas 51
D. Uji Autokorelasi 51
3.6.2 Uji Hipotesis 52
A. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) 52
B. Uji Signifikan Parsial (Uji Statistik t) 53
C. Uji Koefisien Determinasi (R2) 55
3.6.3 Penentuan Tingkat Signifikansi 55

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 56
4.1 Analisis Deskriptif 56
4.1.1 Arus Kas Dari Aktivitas Operasi 59
4.1.2 Arus Kas Dari Aktivitas Investasi 61
4.1.3 Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan 63
4.14 Laba Kotor 64
4.1.5 *Return* Saham 66
4.1 Hasil Analisis Data dan Pembahasan 68
4.2.1 Pengujian Asumsi Klasik 68
A. Uji Normalitas 68
B. Uji Multikoliniearitas 69

C. Uji Heterokedastisitas 70
D. Uji Autokorelasi 71
4.2.2 Analisis Regresi Linier Berganda 72
4.2.3 Pengujian Hipotesis 74
A. Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F) 74
B. Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t) 76
C. Koefisien Determinasi 80
4.3 Pembahasan 80
4.4 Implikasi Penelitian 85

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN 86
5.1 Kesimpulan 86
5.2 Saran 86

DAFTAR PUSTAKA 88
LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis 35
Gambar 3.1 Tahapan Penelitian 45
Gambar 4.1 Uji Heterokedastisitas *(Scatterplot)* 71

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 Daftar Perusahaan Otomotif Dan Komponennya 2

Tabel 2.1 Persamaan Dan Perbedaan Dengan Penelitian Terdahulu 29

Tabel 3.1 Tabel Operasional Variabel 40

Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan Otomotif Dan Komponen 47

Tabel 4.1 Arus Kas Aktivitas Operasi 60

Tabel 4.2 Arus Kas Aktivitas Investasi 62

Tabel 4.3 Arus Kas Aktivitas Pendanaan 64

Tabel 4.4 Laba Kotor 65

Tabel 4.5 *Return* Saham 67

Tabel 4.6 Uji Normalitas 68

Tabel 4.7 Uji Multikolinieritas 70

Tabel 4.8 Uji Autokorelasi 72

Tabel 4.9 Analisis Regresi Linier Berganda 73

Tabel 4.10 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F) 75

Tabel 4.11 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t) 78

Tabel 4.12 Hasil Uji t hitung dan t tabel 79

Tabel 4.13 Nilai Koefisien Determinasi (R^2) 80