

ABSTRAK

Salah satu tujuan perusahaan adalah untuk meningkatkan nilai perusahaan. Nilai perusahaan yang tinggi akan diikuti dengan tingginya kemakmuran pemegang saham yang identik dengan peningkatan *return* saham. Tercapainya tujuan tersebut tidak hanya ditentukan oleh faktor internal perusahaan melainkan di pengaruhi juga oleh faktor eksternal diluar perusahaan.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor eksternal, keputusan internal keuangan, dan *free cash flow* terhadap *return* saham. Variabel faktor eksternal diukur dengan menggunakan tingkat inflasi, suku bunga, dan perubahan nilai kurs rupiah. Keputusan internal keuangan yang terdiri dari keputusan pendanaan dengan indikator *Financial Leverage*, *Short Term Liquidity*, dan *Cash Position*, keputusan investasi dengan indikator *Return on Equity*, *Fixed Assets Utilization*, *Capital Intensiveness*, *Margin Ratio*, dan *Assets Profitability Ratio*, serta keputusan dividen dengan indikator *Plowback Ratio* dan *Return on Fixed Assets*. Untuk *free cash flow* diukur dengan *Economic Value Added* dan *Market Value Added* sedangkan *return* saham menggunakan indikator *Price Earning Ratio* dan *Capital Gain*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Indeks Kompas 100 dalam Bursa Efek Indonesia pada periode 2009-2013 dengan 46 sampel yang akan dianalisis menggunakan analisis statistik deskriptif, koefisien determinasi, dan uji data panel menggunakan *Eviews*.

Hasil analisis menunjukkan bahwa faktor eksternal dan *free cash flow* tidak berpengaruh terhadap *Price Earning Ratio*, keputusan internal keuangan berpengaruh terhadap *Price Earning Ratio*, sedangkan variabel dependen *Capital Gain* dipengaruhi oleh faktor eksternal dan keputusan internal keuangan namun *free cash flow* tidak berpengaruh terhadap *Capital Gain*.

Kata Kunci: Faktor eksternal, *Free cash flow*, Keputusan internal keuangan, *Return* saham