

## ABSTRAK

Tujuan investasi adalah memperoleh sejumlah keuntungan, salah satunya dari *return* saham. Berbicara tentang investasi tidak dapat dipisahkan dari ketidakpastian risiko dari saham yang dibeli. Risiko dan *return* merupakan kondisi yang dialami oleh perusahaan, institusi, dan individu dalam keputusan investasi yaitu baik kerugian ataupun keuntungan dalam suatu periode akuntansi. Dalam dunia investasi dikenal adanya hubungan kuat antara risiko dan *return*, yaitu jika risiko tinggi maka *return* atau keuntungan juga akan tinggi begitu pula sebaliknya jika *return* rendah maka risiko juga akan rendah. Dalam mengambil setiap keputusan investasi, investor selalu berusaha meminimalisasi berbagai risiko yang timbul, baik risiko yang bersifat jangka pendek maupun jangka panjang. Risiko itu selalu saja sulit untuk dihindari, namun bisa diminimalisasi. Salah satunya dengan melakukan analisis fundamental. Analisis fundamental berkaitan dengan penilaian kinerja perusahaan, tentang efektivitas dan efisiensi perusahaan mencapai sasarannya.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham pada perusahaan properti dan real estate pada tahun 2008-2011. Pada penelitian ini, faktor-faktor yang dianalisis mempengaruhi *return* saham adalah laba, nilai buku ekuitas, arus kas operasi, dan struktur modal.

Penelitian ini termasuk dalam jenis penelitian deskriptif verifikatif. Populasi pada penelitian ini adalah perusahaan properti dan real estate tahun 2008-2011 dengan sampel yang dipilih berdasarkan *purposive sampling* sebanyak 27 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa laba, nilai buku ekuitas, arus kas operasi, dan struktur modal secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Nilai koefisien determinasi  $R^2$  adalah 0.138714 artinya seluruh variabel independen dapat menjelaskan variasi dari variabel *return* saham sebesar 13,9%, sisanya 86,1% dijelaskan oleh variabel independen diluar model. Secara parsial laba berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan nilai buku ekuitas, arus kas operasi, dan struktur modal tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci: laba, nilai buku ekuitas, arus kas operasi, struktur modal, *return* saham