

Intisari

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor-faktor fundamental perusahaan terhadap *return* harga saham perusahaan infrastruktur konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2019-2023. Faktor-faktor fundamental yang diteliti meliputi *Company Size*, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Equity* (ROE), *Inventory Turnover*, dan *Asset Turnover*. Metode analisis data panel digunakan dengan pemilihan model terbaik melalui Uji Chow, Uji Hausman, dan Uji Lagrange Multiplier. Hasil pemilihan model menunjukkan bahwa *Common Effect Model* (CEM) adalah model estimasi yang paling sesuai. Secara keseluruhan, analisis menggunakan CEM menunjukkan bahwa faktor-faktor fundamental tersebut secara kolektif memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap *return* harga saham perusahaan infrastruktur konstruksi. Secara individual, hanya *Company Size* yang berpengaruh signifikan terhadap *return* harga saham sedangkan variabel fundamental lainnya (DER, ROE, *Inventory Turnover*, dan *Asset Turnover*) tidak berpengaruh signifikan secara statistik terhadap harga saham. Adapun arah pengaruh untuk adalah positif. Rendahnya nilai *R-squared* (13.98%) mengindikasikan bahwa model ini memiliki kemampuan terbatas dalam menjelaskan variasi *return* harga saham, menunjukkan bahwa faktor-faktor fundamental yang diteliti cukup kurang relevan dalam analisis investasi di sektor infrastruktur konstruksi pada periode tersebut. Temuan ini menggarisbawahi perlunya penelitian lebih lanjut untuk memahami dinamika spesifik sektor ini dan faktor-faktor lain yang lebih dominan dalam pembentukan *return* harga saham.

Kata Kunci: *Return* Harga Saham, Faktor Fundamental, *Company Size*, DER, ROE, *Inventory Turnover*, *Asset Turnover*, Data Panel, Infrastruktur Konstruksi.

Abstract

This study aims to analyze the influence of fundamental company factors on stock return of construction infrastructure companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2019–2023. The fundamental factors examined include Company Size, Debt to Equity Ratio (DER), Return on Equity (ROE), Inventory Turnover, and Asset Turnover. Panel data analysis was employed, with the best model selected through the Chow Test, Hausman Test, and Lagrange Multiplier Test. The results indicate that the Common Effect Model (CEM) is the most appropriate estimation model. Overall, the CEM analysis shows that these fundamental factors collectively have an insignificant effect on stock returns in the construction infrastructure sector. Individually, only Company Size has a statistically significant influence on stock return, while DER, ROE, Inventory Turnover, and Asset Turnover do not. The direction of influence for Company Size is positive. The low R-squared value (13.98%) indicates that the model has limited explanatory power for variations in stock returns, suggesting that the fundamental factors studied are not highly relevant for investment analysis in this sector during the given period. These findings highlight the need for further research to better understand the specific dynamics of the construction infrastructure sector and to identify other more dominant factors influencing stock returns.

Keywords: Stock Return, Fundamental Factors, Company Size, DER, ROE, Inventory Turnover, Asset Turnover, Panel Data, Construction Infrastructure.