UNIVERSITAS
GADJAH MADA
ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM Studi Kasus Grup Barito Pacific
Susilo Wibowo, Prof. Dr. Mamduh M. Hanafi, M.B.A.; Hardo Basuki, Dr., M.Soc.Sc., CSA., CA.,; Arizona Mustika Rini
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor fundamental dan faktor risiko sistematik terhadap return saham perusahaan yang tergabung dalam Grup Barito Pacific. Faktor fundamental yang diuji meliputi Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earnings per Share (EPS), dan Price to Book Value (PBV). Sementara itu, faktor risiko sistematik dan makroekonomi yang dianalisis meliputi beta saham, inflasi, dan tingkat suku bunga.

Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan dan data pasar modal. Analisis dilakukan menggunakan regresi linier berganda untuk menguji pengaruh masing-masing variabel terhadap return saham.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa faktor fundamental memiliki pengaruh terhadap return saham Grup Barito Pacific. Secara parsial, DER berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham, sedangkan PBV berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Sebaliknya, ROE dan EPS tidak terbukti berpengaruh signifikan terhadap return saham. Pada variabel makroekonomi, inflasi berpengaruh negatif terhadap return saham, sedangkan tingkat suku bunga berpengaruh positif. Sementara itu, beta saham tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan. Pengujian simultan menunjukkan bahwa seluruh variabel independen berpengaruh terhadap return saham dengan kemampuan penjelasan model sebesar 23,1 persen.

Temuan penelitian mengindikasikan bahwa investor pada saham-saham Grup Barito Pacific lebih memperhatikan struktur modal perusahaan dan valuasi pasar dibandingkan indikator profitabilitas jangka pendek. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi referensi bagi investor, emiten, maupun peneliti selanjutnya dalam memahami faktor-faktor yang memengaruhi return saham.

Kata Kunci: Return Saham, Analisis Fundamental, DER, PBV, Inflasi, Suku Bunga, Grup Barito Pacific.

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM Studi Kasus Grup Barito Pacific
Susilo Wibowo, Prof. Dr. Mamduh M. Hanafi, M.B.A.; Hardo Basuki, Dr., M.Soc.Sc., CSA., CA.,; Arizona Mustika Rini
Universitas Gadjah Mada, 2026 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

This study aims to examine the influence of fundamental factors and systematic risk factors on stock returns of companies within the Barito Pacific Group. The fundamental variables include Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earnings per Share (EPS), and Price to Book Value (PBV). The systematic risk and macroeconomic variables include stock beta, inflation, and interest rates.

This research employs a quantitative approach using secondary data obtained from financial statements and capital market data. Multiple linear regression analysis is used to evaluate the effect of each independent variable on stock returns.

The results indicate that fundamental factors significantly contribute to stock return performance within the Barito Pacific Group. Partially, DER has a significant negative effect on stock returns, while PBV has a significant positive effect. In contrast, ROE and EPS do not significantly affect stock returns. Among macroeconomic variables, inflation has a negative effect, whereas interest rates have a positive effect on stock returns. Stock beta is found to have no significant impact. Simultaneous testing shows that all independent variables jointly affect stock returns, with an explanatory power of 23.1 percent.

The findings suggest that investors in Barito Pacific Group companies place greater emphasis on capital structure and market valuation than on short-term profitability indicators. This study is expected to provide useful insights for investors, corporate managers, and future researchers in understanding the determinants of stock returns.

Keywords: Stock Return, Fundamental Analysis, DER, PBV, Inflation, Interest Rate, Barito Pacific Group.