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/

DAFTAR ISI

Lembar Judul 0
Lembar Pengesahan i
Lembar Pernyataan ii
Kata Pengantar iii
Daftar Isi iv
Daftar Tabel vi
Daftar Gambar vii
Daftar Lampiran viii
Intisari ix
Abstract x

BAB I PENDAHULUAN 1
1.1 Latar Belakang 1
1.2 Rumusan masalah 2
1.3 Pertanyaan Penelitian 5
1.4 Tujuan Penelitian 5
1.5 Manfaat Penelitian 5
1.6 Sistematikan Penulisan Penelitian 6

BAB II TINJAUAN PUSTAKA 8
2.1 Landasan Teori 8
2.1.1 *Signaling Theory* (Teori Sinyal) 8
2.1.2 Teori Efisiensi Pasar atau *Efficient Market Hypothesis* (EMH) 11
2.1.3 Teori *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) 12
2.1.4 Analisis Fundamental 15
2.1.5 Risiko Sistematik 15
2.1.6 *Return* Saham 16
2.2 Penelitian Terdahulu 21
2.3 Kerangka Konseptual 23
2.4 Hipotesa (Dugaan) Penelitian 24

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/

BAB III METODOLOGI PENELITIAN 29

3.1 Jenis dan Pendekatan Penelitian 29
3.2 Populasi dan Sampel 29
3.3 Jenis dan Sumber Data 31
3.4 Variabel Penelitian 31
3.5 Spesifikasi Operasional Variabel 32
3.6 Metode Pengumpulan Data 34
3.7 Metode Analisis Data 34
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif 34
3.7.2 Pengujian Asumsi Klasik 35
3.7.3 Metode Regresi Linier Berganda 35
3.7.4 Pengujian Individual (T-test) dan Simultan (F-test) 35
3.7.5 Koefisien Determinasi (R^2) 35

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 36

4.1 Barito Group 36
4.2 Hasil Penelitian 42
4.2.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian 42
4.2.2 Pengujian Asumsi Klasik 56
4.2.3 Analisis Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi 61
4.2.4 Analisis Koefisien Regresi Berganda 62
4.2.5 Hasil Pengujian Hipotesis 63

BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN 79

5.1 Kesimpulan 79
5.2 Saran 83

DAFTAR PUSTAKA

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/

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu 21
Tabel 3.1. Daftar Perusahaan Grup Barito Pacific 30
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian 52
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolinearitas 58
Tabel 4.3 Pengambilan Keputusan Autokorelasi 59
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Autokorelasi 60
Tabel 4.5. Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi 61
Tabel 4.6. Hasil Nilai R dan R^2 61
Tabel 4.7. Hasil Uji secara Parsial 63
Tabel 4.8. Hasil Pengujian Simultan (Uji – F) 74

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/

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian 24
Gambar 4.1 Variabel Return Saham..... 43
Gambar 4.2 Variabel Return on Equity..... 45
Gambar 4.3 Variabel Debt to Equity..... 46
Gambar 4.4 Variabel Earning per Share 47
Gambar 4.5 Variabel Price to Book Value 48
Gambar 4.6 Variabel Beta 49
Gambar 4.7 Variabel Macro Economics 51
Gambar 4.8 DER vs *Return* Saham 76
Gambar 4.9 PBV vs *Return* Saham 77

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/

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Grup Barito Pacific 88
Lampiran 2 Hasil Pengolahan Data dengan SPSS 88