

**ANALISIS PENGARUH ESG *RISK RATING*, *EARNING PER SHARE* DAN *PRICE TO EARNING RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN
TERINDEKS IDXESGL
PERIODE 2021-2023**

SKRIPSI

**Diajukan kepada
Universitas Pendidikan Ganesha
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan
Program Sarjana Akuntansi**

**Oleh
Ni Kadek Natalia Intan Pratiwi
2117051021**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2025

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI GELAR SARJANA AKUNTANSI

Menyetujui

Pembimbing 1,



Dr. Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd.
NIP 196909042003122001

Pembimbing 2,



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP 197008152001121002

Skripsi oleh Ni Kadek Natalia Intan Pratiwi ini
Telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal 26 Februari 2025

Dewan Penguji,



Dr. Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd.
NIP 196909042003122001

(Ketua)



Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si.
NIP 197008152001121002

(Anggota)



Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak.
NIP 197911042008122003

(Anggota)

LEMBAR PERSETUJUAN DAN PENGESAHAN PANITIA UJIAN

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana

Pada:

Hari : Rabu
Tanggal : 26 Februari 2025

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001



Sunitha Devi, S.E., M.Si., Ak.
NIP. 198902272018032001

Mengesahkan,
Dekan Fakultas Ekonomi,



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “**Analisis Pengaruh ESG Risk Rating, Earning Per Share, dan Price to Earning Ratio Terhadap Return Saham Perusahaan Terindeks IDXESGL Periode 2021-2023**” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya.

Singaraja, 5 Februari 2025

Yang membuat pernyataan



Ni Kadek Natalia Intan Pratiwi

MOTTO

“Lakukan apa yang kau mau sekarang, saat hatimu bergerak jangan kau larang.

Hidup ini tak ada artinya, maka kau bebas mengarang maknanya seorang.

Lagi pula hidup akan berakhir.”

-Hindia-



PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nyalah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh ESG Risk Rating, Earning Per Share, dan Price to Earning Ratio Terhadap Return Saham Perusahaan Terindeks IDXESGL Periode 2021-2023”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis mendapat banyak bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini, penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd., selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha beserta bapak/ibu Wakil Dekan yang telah menyediakan fasilitas dalam menjalankan perkuliahan di Fakultas Ekonomi.
3. Bapak Dr. Kadek Rai Suwena, S.Pd., M.Pd. selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan fasilitas serta kebijakan dalam lingkungan akademik yang kondusif.
4. Ibu Sunitha Devi, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi atas arahan dan kebijakan yang mendukung proses akademik.
5. Ibu Dr. Ni Luh Gede Erni Sulindawati, S.E., Ak., M.Pd., selaku Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
6. Bapak Dr. I Putu Gede Diatmika, S.E., Ak., M.Si., selaku Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
7. Ibu Prof. Dr. I Gusti Ayu Purnamawati, S.E., M.Si., Ak., selaku Penelaah yang telah memberikan arahan, motivasi, dan saran perbaikan kepada penyusun.

8. Ibu Nyoman Ayu Wulan Trisnadewi, S.E.,M.Sc., selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan masukan selama penulis menempuh pendidikan pada program studi S1 Akuntansi.
9. Bapak dan ibu dosen di lingkungan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan pengetahuan dan wawasan yang mendalam selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Pendidikan Ganesha.
10. Seluruh staf Universitas Pendidikan Ganesha khususnya Fakultas Ekonomi yang telah memberikan pelayanan, informasi, dan petunjuk selama perkuliahan.
11. Kedua orang tua terkasih, Bapak I Putu Eka Maranata dan Ibu Komang Suyati serta kedua saudara saya, I Gede Renaldy Hadinata dan Komang Pramadinata serta seluruh keluarga yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, dan motivasi serta dukungan secara moral dan material sehingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dengan baik.
12. Teman-teman terkasih selama perkuliahan, Nyoman Darma Setiadi yang selalu menemani setiap proses, Putu Cysa Meldyna Widhi Utami, Komang Ratna Dewi, I Gusti Ayu Wulandari, dan I Kadek Dwi Arde Prayoga serta rekan-rekan yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang senantiasa menemani perjalanan dan mendukung proses perkuliahan.
13. Musisi tanah air, Nosstress, Hindia, The Changcuters, Souljah, Sheila On 7, Lomba Sihir, Feast, dan musisi lain atas karya luar biasa yang telah menemani dan memotivasi penulis dalam berproses.
14. Seluruh pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu yang telah mendukung proses perkuliahan dan penyusunan skripsi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini jauh dari kata sempurna karena keterbatasan yang penulis miliki. Untuk itu, agar skripsi ini menjadi lebih baik, penulis mengharapkan segala kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi banyak orang, khususnya pengembangan di dunia pendidikan.

Singaraja, 5 Februari 2025

Penulis

DAFTAR ISI

PRAKATA	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	18
1.2 Identifikasi Masalah	19
1.3 Pembatasan Masalah	19
1.4 Rumusan Masalah	20
1.5 Tujuan Penelitian.....	20
1.6 Manfaat Hasil Penelitian	20
1.6.1 Secara Teoritis	21
1.6.2 Secara Praktis.....	21
BAB II KAJIAN TEORI	22
2.1 Deskripsi Teoritis	22
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	22
2.1.2 Teori Legitimasi.....	24
2.1.3 Teori Keagenan.....	25
2.1.4 Teori Pemangku Kepentingan	25
2.1.5 <i>Return Saham</i>	26
2.1.6 <i>Environmental, Social, Governance (ESG)</i>	27
2.1.7 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	28
2.1.8 <i>Price to Earning Ratio (PER)</i>	28
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan	29
2.3 Kerangka Berpikir	32

2.4	Hipotesis Penelitian	33
2.4.1	Pengaruh <i>ESG Risk Rating</i> terhadap <i>return</i> saham	33
2.4.2	Pengaruh <i>Earning per Share</i> (EPS) terhadap <i>return</i> saham	34
2.4.3	Pengaruh <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>return</i> saham	35
BAB III METODE PENELITIAN		37
3.1	Rancangan Penelitian	37
3.2	Populasi dan Sampel	39
3.2.1	Populasi.....	39
3.2.2	Sampel	39
3.3	Variabel dan Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	41
3.3.1	Variabel Dependen	41
3.3.2	Variabel Independen	42
3.4	Metode dan Instrumen Pengumpulan Data	43
3.5	Metode dan Teknik Analisis Data	44
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	44
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	44
3.5.3	Uji Hipotesis	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		49
4.1	Deskripsi Data	49
4.1.1	Deskripsi Umum Objek Penelitian	49
4.1.2	Statistik Deskriptif	49
4.2	Pengajuan Asumsi	52
4.2.1	Uji Normalitas	52
4.2.2	Uji Multikolinearitas.....	57
4.2.3	Uji Heteroskedastisitas	58
4.2.4	Uji Autokorelasi.....	59
4.3	Pengujian Hipotesis	60
4.3.1	Analisis Regresi Linear Berganda	60
4.3.2	Uji Parsial (Uji t).....	62
4.3.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	64
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian.....	65
4.4.1	Pengaruh <i>ESG Risk Rating</i> terhadap <i>Return Saham</i>	65

4.4.2 Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.4.3 Pengaruh <i>Price to Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.5 Implikasi	70
4.5.1 Implikasi Teoritis	70
4.5.2 Implikasi Praktis	70
4.6 Keterbatasan Penelitian	71
BAB V PENUTUP	72
5.1 Rangkuman	72
5.2 Simpulan	74
5.3 Saran	74
5.3.1 Bagi Investor	75
5.3.2 Bagi Peneliti Selanjutnya	75
DAFTAR RUJUKAN	76
LAMPIRAN	82
Lampiran 1. Daftar Perusahaan Terindeks IDXESGL 2021-2023	83
Lampiran 2. Harga Saham Perusahaan Sampel Periode 2020 -2023	90
Lampiran 3. Data EPS dalam Laporan Tahunan Perusahaan	91
Lampiran 4. Penghitungan PER	92
Lampiran 5. Perhitungan <i>Return Saham</i>	94
Lampiran 6. Tabulasi Data	96
Lampiran 7. Uji Analisis Deskriptif	98
Lampiran 8. Uji Asumsi Klasik	99
Lampiran 9. Uji Hipotesis	101

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1 Penentuan Sampel	40
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan	40
Tabel 3.3 Kategori ESG	42
Tabel 4.1 Tabel Statistik Deskriptif	50
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Sebelum Transformasi	53
Tabel 4.3 Bentuk Transformasi Data	54
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi	56
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	57
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	58
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 4.8 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	61
Tabel 4.9 Hasil Uji T	63
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Sampel	5
Gambar 1.2 Data <i>ESG Risk Rating</i> Perusahaan Sampel	7
Gambar 1.3 Data EPS Perusahaan Sampel	10
Gambar 1.4 Data PER Perusahaan Sampel.....	13
Gambar 1.5 Performa Indeks IDXESGL Dibandingkan JCI dan LQ45.....	17
Gambar 2.1 Kerangka Berpikitr	33
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	38
Gambar 4.1 Grafik Histogram	54
Gambar 4.2 Hasil Grafik Histogram X1	55
Gambar 4.4 Hasil Grafik Histogram X2	55
Gambar 4.4 Hasil Grafik Histogram X3	56
Gambar 4.5 Grafik <i>Scatterplot</i>	59



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Terindeks IDXESGL 2021-2023	83
Lampiran 2. Harga Saham Perusahaan Sampel Periode 2020-2023.....	90
Lampiran 3. Data EPS dalam Laporan Tahunan Perusahaan	91
Lampiran 4. Perhitungan PER.....	92
Lampiran 5. Perhitungan <i>Return</i> Saham	94
Lampiran 6. Tabulasi Data.....	96
Lampiran 7. Uji Analisis Deskriptif.....	98
Lampiran 8. Uji Asumsi Klasik	99
Lampiran 9. Uji Hipotesis	101

